

Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo de 2020

Fecha de Comité: 23 de junio de 2020 - No. 463 – 2020

Calificación:

BB+

Perspectiva: Negativa
Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control

“La institución goza de un buen crédito en el mercado, sin deficiencias serias, aunque las cifras financieras revelan por lo menos un área fundamental de preocupación que le impide obtener una calificación mayor. Es posible que la entidad haya experimentado un período de dificultades recientemente, pero no se espera que esas presiones perduren a largo plazo. La capacidad de la institución para afrontar imprevistos, sin embargo, es menor que la de organizaciones con mejores antecedentes operativos”.

Vigencia de la calificación: 31/09/2020

Calificaciones anteriores: BB+(dic-19), BB+(sep-19), BB+(jun-19), BB+(mar-19)

Analista: Mateo Hedian / **Miembros del Comité:** Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan

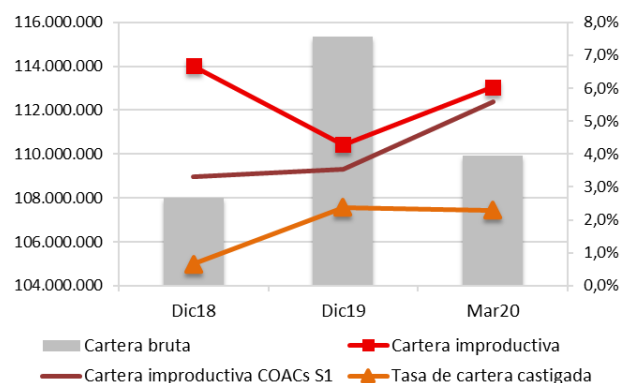
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no garantiza la confiabilidad e integridad de la información, considerando que no realiza controles de auditoría, por lo que no se hace responsable por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones en una determinada institución.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato Ltda. (CCCA) fue fundada en 1984 con el objetivo de ofrecer servicios de ahorro y crédito a sus socios, enfocándose principalmente en el segmento de microempresarios y asalariados. CCCA opera desde su centro financiero en la ciudad de Ambato y con un total de 11 agencias, repartidas en 6 provincias (Tungurahua, Bolívar, Guayas, Cotopaxi, Pastaza y Pichincha). La Cooperativa atiende a micro, pequeños y medianos empresarios, además de empleados públicos y privados de zonas urbanas, periurbanas y rurales. La principal fuente de fondeo de la institución proviene de los depósitos con el público. A mar-20, la institución atiende a 130.314 socios, con una cartera bruta de USD 109,9 millones y 15.743 prestatarios activos. CCCA pertenece al Segmento 1 de Cooperativas de Ahorro y Crédito por su nivel de activos y se encuentra regulada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Indicadores de desempeño	Dic18	Dic19	Mar20
Cartera improductiva	6,7%	4,3%	6,0%
Tasa de cartera castigada	0,7%	2,4%	2,3%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	75,9%	64,1%	47,8%
ROE	3,4%	3,1%	2,7%
ROA	0,4%	0,4%	0,3%
Autosuficiencia operacional (OSS)	99,0%	104,3%	102,6%
Productividad del personal (prestatarios)	181	129	121
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	6,1%	6,0%	6,0%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,3%	4,3%	4,3%
Tasa de gastos financieros	7,6%	8,0%	8,2%
Tasa de gastos de provisión	1,7%	0,6%	0,6%
Rendimiento de la cartera	13,9%	14,0%	14,0%
Tasa de costo de fondos	6,3%	6,7%	6,9%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	15,0%	14,1%	14,4%
Razón deuda-capital	7,8	7,9	7,7
Liquidez sobre activo	20,9%	16,7%	14,9%
Liquidez de primera línea	40,7%	25,0%	29,5%
Indicador de liquidez mínimo	6,4%	5,6%	5,2%

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de fundación	1996
Órgano de control	SEPS
Año de ingreso al órgano de control	2013
Áreas de intervención	Urbano, semi-urbano y rural
Metodología de crédito	Individual

Datos Institucionales	Dic18	Dic19	Mar20
Socios	124.902	129.708	130.314
Prestatarios	17.225	16.064	15.743
Préstamos activos	17.225	16.064	15.743
Sucursales	11	11	11
Cartera bruta	108.013.961	115.333.262	109.918.671
Ahorro total	127.291.942	135.918.095	131.491.182
Activo total	152.754.240	165.027.272	160.219.290
Préstamo promedio desembolsado	9.182	9.411	9.388



MFR Ecuador
 Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina
 Quito – Ecuador
 Tel: +593-2-351 82 99
info@mf-rating.com – www.mf-rating.com

Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato
 Av. Víctor Hugo y Av. Los Chasquis
 Ambato – Ecuador
 Tel: +593-3-241.2475
valdez@ccca.fin.ec – www.ccca.fin.ec

Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad son débiles; se observa deterioro de sus indicadores de rentabilidad respecto al trimestre anterior. Es importante recordar que en el informe de auditoría externa del 2018 se menciona un registro incorrecto de ingresos por venta de cartera, por lo que queda por monitorear su recuperación, así como la posible afectación de los niveles de rentabilidad y sostenibilidad en el mediano plazo por la realización de provisiones de cuentas por cobrar. Los niveles de eficiencia operativa y de productividad son buenos; a pesar de que la productividad del personal por prestatario y por monto de cartera ha disminuido. El crecimiento de la cartera es limitado y ha disminuido respecto al trimestre anterior; se evidencia decrecimiento en el número de prestatarios. La calidad de la cartera es débil, presentando tendencia creciente en la cartera improductiva, mientras que la cobertura de cartera es mejorable. Se observa concentración de cartera a nivel geográfico y en mayores prestatarios debido a la operación de crédito Camposanto Colina Celestial. Los niveles de liquidez son adecuados. El nivel de respaldo patrimonial es débil, mientras que el riesgo de mercado presenta una relevancia media-baja. La capacidad de COAC CCCA para enfrentar los eventos de riesgo relacionados al contexto económico del país constituye un aspecto por monitorear.

Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad se perciben como adecuados; sin embargo, el nivel de especialización de los miembros del CdA en riesgos y planificación estratégica y operativa son mejorables. Los sistemas de administración de riesgos son adecuados, mientras que la estructura organizacional es mejorable en cuanto a personal que se requiere dado el número de operaciones. Se evidencia la necesidad de una mejor delegación de funciones y cierto riesgo de persona clave. Los procesos de control interno se han fortalecido, estableciendo controles de supervisión jerárquicos e implementando la fábrica de créditos.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobierno y procesos de gobernabilidad son adecuados. La institución cuenta con un Código de Buen Gobierno Cooperativo. La capacidad y experiencia de los miembros del CdA en gestión de riesgos es un aspecto mejorable. El término del período de los actuales miembros del CdA se prevé para el 2021 y, como consecuencia de la salida de la totalidad de los miembros, se evidencia un potencial riesgo relacionado con la continuidad de los lineamientos estratégicos y con capacidades técnicas de los nuevos miembros. Por otra parte, la cultura institucional hacia la administración de riesgos se percibe como adecuada; mientras que la Unidad de Riesgos presenta una capacidad limitada con relación al volumen de operaciones. El CAIR se reúne de forma mensual. El monitoreo del riesgo de crédito presenta espacios de mejora; sin embargo, se prevé su fortalecimiento con la implementación de análisis de pérdidas esperadas la fábrica de créditos; mientras que el monitoreo de riesgo de liquidez y mercado es adecuado, contando con herramientas de análisis, indicadores y reportes específicos. La gestión de riesgo operativo se percibe como adecuada, aunque se encuentran desarrollando la matriz de riesgos para determinar estadísticas de pérdidas esperadas. La institución cumple con el envío de estructuras y límites de requeridos por el ente regulador. **Ante la emergencia sanitaria, la institución realiza diferimiento extraordinario de obligaciones crediticias, cuentan con canales digitales disponibles para solicitud de créditos, limitando la colocación de créditos y cuentan con planes de contingencia de liquidez.**

Suficiencia patrimonial

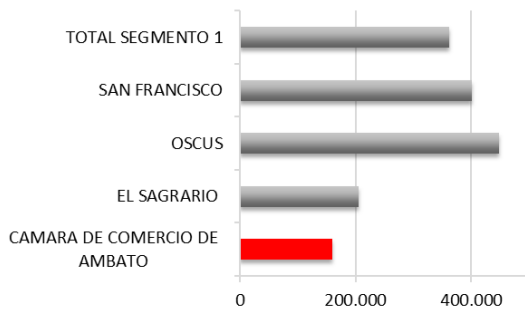
A mar-20, el nivel de respaldo patrimonial es débil. El patrimonio técnico se ubica en USD 18,4 millones. El PAT sobre activos totales y contingentes se sitúa en 14,4%, mientras que el PAT sobre activos y contingentes ponderados por riesgo es de 11,5%. El patrimonio técnico primario representa el 100% del patrimonio técnico total. La razón deuda-capital se ubica en 7,7 veces. La estrategia de capitalización de CCCA consiste en el aporte de los nuevos socios, un porcentaje de los créditos desembolsados y la capitalización de excedentes.

Análisis financiero

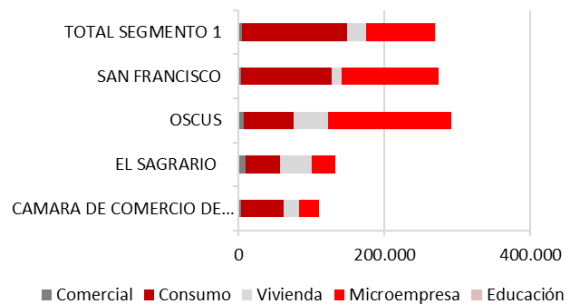
La institución registra niveles de rentabilidad y sostenibilidad débiles; se observa deterioro en sus indicadores de rentabilidad respecto a periodos anteriores. El ROE alcanza un 2,7%, ROA 0,3% y OSS 102,6% en abr19-mar20, con tendencia decreciente respecto a periodos anteriores. Por otra parte, el rendimiento de cartera se ubica en 14,0%, la tasa de gastos operativos en 6,0% y financieros en 8,2%, indicadores que se presentan relativamente estables; al igual que la tasa de gastos de provisión en 0,6%. A mar-20, la cartera improductiva crece a 6,0% con una tendencia creciente y la cobertura disminuye a 47,8%; percibiéndose como un nivel mejorable. En abr19-mar20 la tasa de cartera castigada disminuye a 2,3% y no se registran reestructuraciones de créditos a mar-20. La cartera bruta alcanza los USD 109,9 millones con una tasa de decrecimiento de -1,5%; así como, el número de prestatarios decrece -7,6% a 15.743. El riesgo de liquidez es adecuado y presenta una liquidez estructural de primera y segunda línea de 29,5% y 16,6% respectivamente, cumpliendo con los requerimientos del ente de control. El riesgo de tasa de interés también es limitado, presentando una sensibilidad del margen financiero de 3,2% y de valor patrimonial de 9,0% frente a variaciones de +/- 1% en la tasa de interés. Existe un alto riesgo de concentración en los 10 mayores prestatarios, constituyendo el 21,6% del PAT. La Cooperativa no participa en el mercado de valores con emisiones de títulos o titularización de cartera y no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no está expuesta al riesgo cambiario.

Benchmarking¹

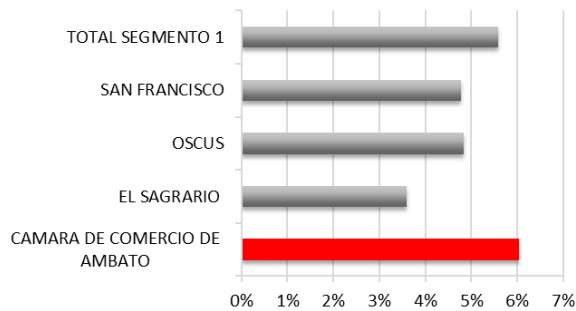
Total de activos (Miles USD)



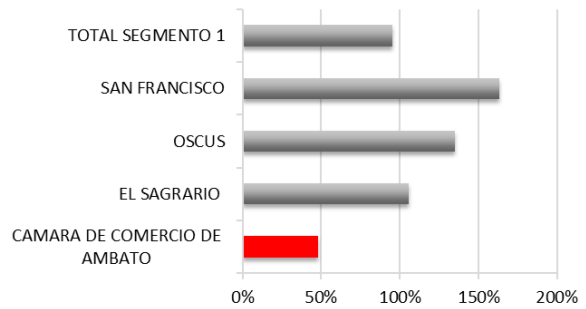
Composición de la cartera (Miles USD)



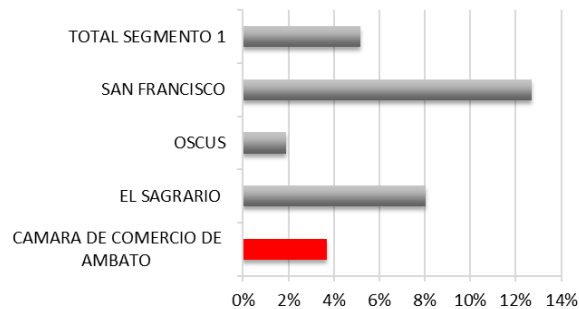
Cartera improductiva



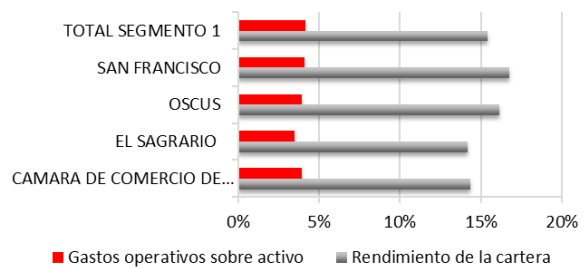
Cobertura cartera improductiva



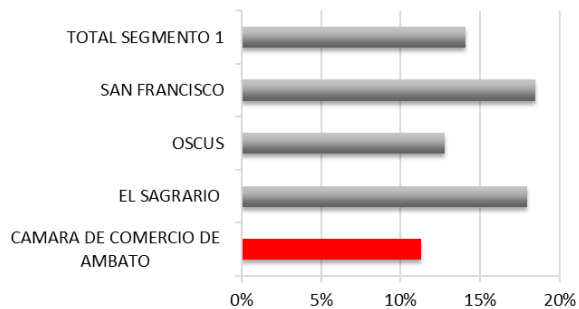
Resultados sobre patrimonio



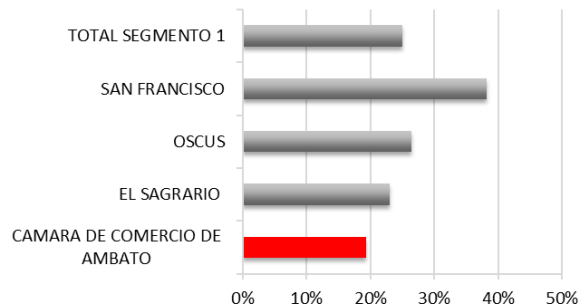
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Solvencia Patrimonial



Liquidez



¹ Para detalles relacionados a los indicadores de la SEPS y SB utilizados en este *benchmarking*, favor referirse al sitio web correspondiente de cada institución. SEPS (www.seps.gob.ec) y SB (www.sbs.gob.ec).