

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre 2023

Fecha de Comité: 19 de diciembre 2023 - No. 594-2023

<b>Calificación:</b>  <span style="font-size: 2em; font-weight: bold; color: white;">BB</span>  <b>Perspectiva Estable</b>	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control:  <i>"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 periodo 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."</i>
Vigencia: 31 de mayo 2024	Histórico: BB+ (jun-23), BB+ (mar-23), BB+ (dic-22), BBB- (sep-22)
Analista: Esteban Zambrano / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la entidad evaluada y complementada con información obtenida durante reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros publicados y auditados, así como otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no realiza controles de auditoría, por lo que no garantiza la integridad de la información y no se hace responsable por algún error u omisión por el uso de dicha información. El proceso de calificación y la calificación asignada es de entera responsabilidad de MFR. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones en una determinada entidad.	

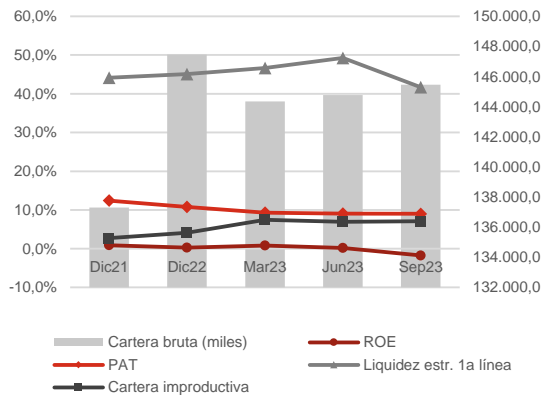
La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato Ltda. (CCCA) fue fundada en 1984 con el objetivo de ofrecer servicios de ahorro y crédito a sus socios, enfocándose principalmente en el segmento de microempresarios y asalariados.

La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Ambato, contando con operaciones en 6 de las 24 provincias del país, a través de una red de 11 sucursales a nivel nacional. A sep-23, la Cooperativa cuenta con 17.232 prestatarios y 114.255 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 145,5 millones y un monto total de depósitos de 175,7 millones. La principal fuente de fondeo de la Cooperativa proviene de las obligaciones con el público.

La Cooperativa atiende a micro, pequeños y medianos empresarios, además de empleados públicos y privados de zonas urbanas, periurbanas y rurales. CCCA ofrece servicios de ahorro, crédito y seguros médicos, de desgravamen y desempleo, asistencia socio protegido, además de transferencias bancarias, pago de servicios básicos, tarjetas de débito, billetera electrónica. Dentro del sistema financiero nacional, la entidad se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y pertenece al grupo de cooperativas del Segmento 1.

Datos Institucionales	Dic21	Dic22	Sep23
Socios activos	102.443	113.283	114.255
Prestatarios activos	17.378	18.087	17.232
Créditos activos	17.378	18.087	17.232
Saldo prom. por prestatario	7.901	8.153	8.441
Sucursales	11	11	11
Activo (miles)	211.826	223.949	218.254
Cartera bruta (miles)	137.306	147.467	145.460
Depósitos (miles)	180.457	179.877	175.672

Indicadores	Dic21	Dic22	Sep23
ROA anual	0,1%	0,02%	-0,17%
ROA anualizado	0,1%	0,02%	-0,01%
ROE anual	0,9%	0,23%	-1,75%
ROE anualizado	0,9%	0,23%	-0,12%
Margen interm. / Ingresos oper.	3,4%	-1,04%	-3,46%
Margen interm. / Activo	0,4%	-0,11%	-0,36%
Autosuficiencia operativa	103,5%	98,99%	96,69%
Activos productivos / Activo	69,5%	69,92%	70,12%
Rendimiento de la cartera	16,6%	14,75%	13,87%
Tasa de gastos operativos	3,9%	3,79%	3,86%
Tasa de gastos financieros	7,2%	7,64%	7,59%
Tasa de gastos de provisión	0,6%	0,56%	0,36%
Grado de absorción	91,2%	103,1%	110,3%
Gastos oper. / Ingresos oper.	35,0%	34,5%	37,1%
Product. del personal (prestat.)	111	121	119
PAT / Activos pond. por riesgos	12,4%	10,8%	9,01%
PAT / Activos totales y cont.	9,5%	8,0%	9,0%
PAT primario / PAT total	97,0%	109,4%	135,2%
Liquidez estr. de primera línea	44,1%	45,1%	41,7%
Indicador de liquidez mínimo	5,7%	5,8%	6,9%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	28,6%	34,3%	31,1%
Cob. 100 mayores depositantes	61,7%	63,3%	97,1%
Cartera improductiva	2,7%	4,1%	7,1%
Cartera reestructurada	0,0%	0,0%	0,8%
Tasa de cartera castigada	2,8%	2,6%	0,3%
Cobertura cartera improductiva	110,0%	65,4%	35,0%



## Fundamento de la calificación

**Análisis financiero y suficiencia patrimonial** CCCA presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad negativos, debido principalmente al impacto de gastos de provisión en el período ene23-sep23, incluso se prevé éste sea mayor debido al actual déficit de provisiones específicas de crédito. Se evidencian adecuados niveles de productividad y eficiencia. En el período oct22-sep23 se evidencia una desaceleración en la cartera de crédito, con una calidad de la cartera moderada, mientras que la cobertura de la cartera de créditos presenta niveles insuficientes; estos indicadores fueron afectados aún más debido al cambio regulatorio en el registro de cartera vencida. Se observa concentración de cartera a nivel geográfico y en mayores prestatarios. La exposición al riesgo de liquidez es limitada y al riesgo de mercado es moderado. Se presentan limitados niveles de solvencia patrimonial debido a la deficiencia de provisiones; a sep-23, se registra un indicador del 9,01%. Queda por evaluar la estrategia de capitalización debido a las criticidades que requieren una respuesta inmediata como mitigación al riesgo regulatorio.

**Gobernabilidad y administración de riesgos** En general, la estructura y los procesos de gobernabilidad de CCCA se perciben como adecuados. La capacitación a los miembros del Consejo se percibe adecuada, aunque existe áreas de mejora en capacitaciones técnicas en administración de riesgos y dirección estratégica. 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. Por monitorear la elección del nuevo Gerente General titular en ene-24. Los procesos de control interno se han fortalecido, estableciendo controles de supervisión jerárquicos e implementando la fábrica de créditos. Por evaluar efectividad de plan de fortalecimiento financiero establecido por la institución.

## Resumen de las principales áreas de análisis

### Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura de gobierno y procesos de gobernabilidad son adecuados, con espacios de mejora en las capacidades técnicas en administración de riesgos y dirección estratégica de los miembros del CdA. La institución cuenta con un Código de Buen Gobierno Cooperativo actualizado a mar-22 El manual de crédito fue actualizado en jul-22, incluyendo el apartado de reestructuraciones y refinanciamientos. Por otra parte, la cultura institucional hacia la administración de riesgos se percibe como adecuada. La Unidad de Riesgos reporta de manera mensual al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR). La administración del riesgo operativo, riesgo de crédito y riesgo de mercado y liquidez se consideran adecuados, los cuales cuentan con políticas y herramientas específicas. La institución cumple con el envío de estructuras y límites de requeridos por el ente regulador.

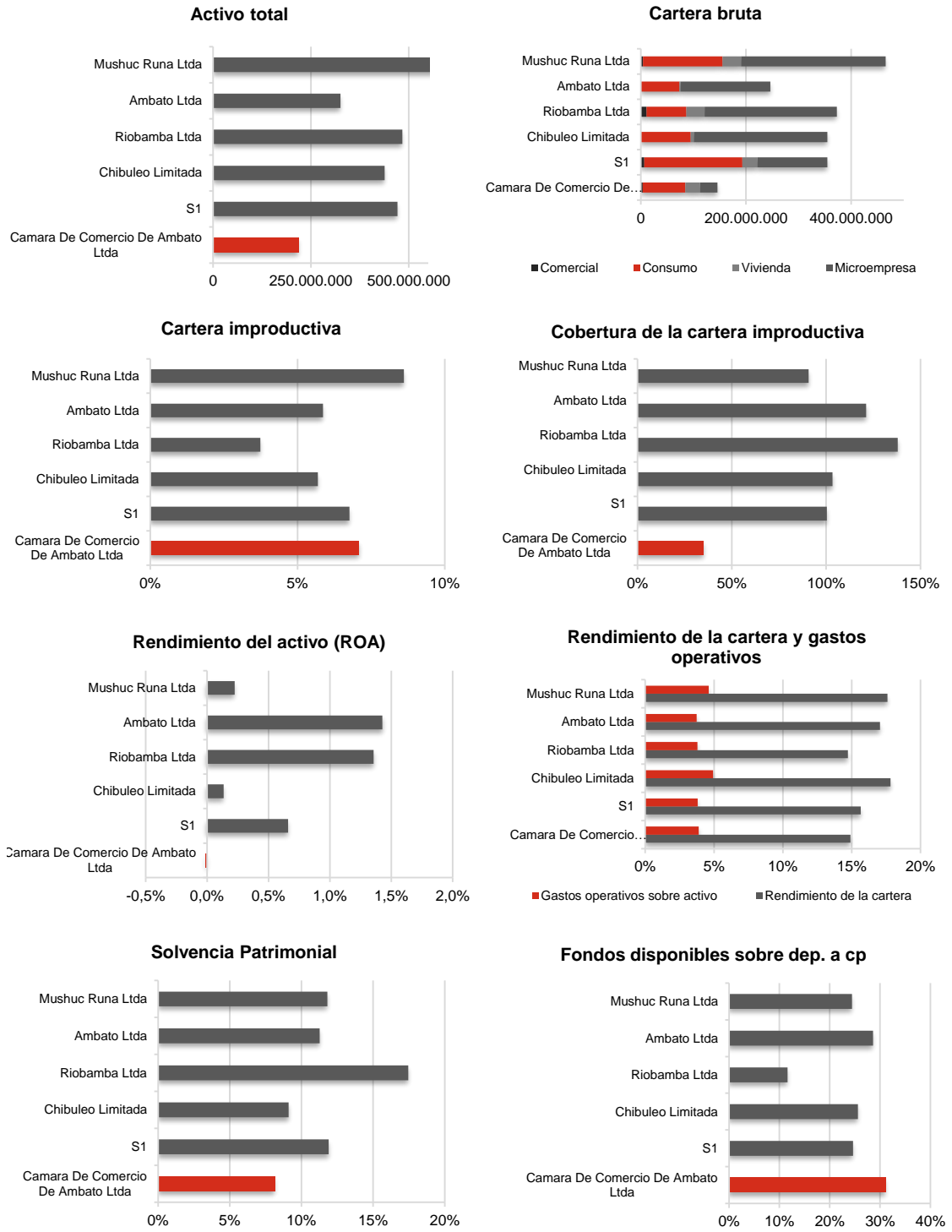
### Suficiencia patrimonial

CCCA presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A sep-23, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 21,3 millones, presentando una disminución de -1,0% en el período oct22-sep23. La entidad cumple ajustadamente con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 9,04%, con tendencia decreciente en el período dic20-jun23, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 9,04%. A partir de junio 2022, se registra una deficiencia de provisiones, debido al aumento de la morosidad, lo cual explica la tendencia decreciente del patrimonio técnico desde el año 2022.

### Análisis financiero

CCCA presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad deficientes. En el período oct22-sep23, la Cooperativa registra una pérdida de USD -0,38 millones. El ROA alcanza un -0,17%, con fuerte tendencia decreciente en el período abr22-sep23. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza -1,75%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -0,36%. El grado de absorción alcanza 110,30%, con tendencia creciente en el período ene21-sep23. La rentabilidad es un aspecto a monitorear debido al impacto que puede tener la deficiencia de provisiones actual y aspectos macroeconómicos que puedan afectar a la calidad de la cartera. El rendimiento de cartera registra un 13,87%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,59%, la tasa de gastos de provisión un 0,36% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 3,86%. Cabe mencionar que posterior a no registrar gastos de provisión en el trimestre anterior, la Cooperativa a sep-23 provisionó USD 30,98 mil, por lo que este gasto se mantiene subvalorado. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 145,46 millones a sep-23, presentando un decrecimiento de -1,79% en el período oct22-sep23. A sep-23, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 7,08%, con tendencia decreciente en el período dic21-sep23. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,75% a sep-23, y una tasa de cartera castigada de 0,27% en oct22-sep23. CCCA presenta una cobertura de la cartera problemática deficiente, debido al déficit de provisiones, alcanzando a sep-23 una cobertura de 34,96%. Se evidencia cierta concentración en depositantes; a sep-23, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 23,11% y 13,24% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A sep-23, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 31,13%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a sep-23 una liquidez estructural de primera línea de 41,69% y de segunda línea de 21,61%. A sep-23, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 5,82% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 19,85% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés.

**Benchmark**



\*Para mayores detalles relacionados a los indicadores utilizados en este benchmark, favor referirse a la página web de la SB ([www.sbs.gob.ec](http://www.sbs.gob.ec)) y de la SEPS ([www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)).