

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato

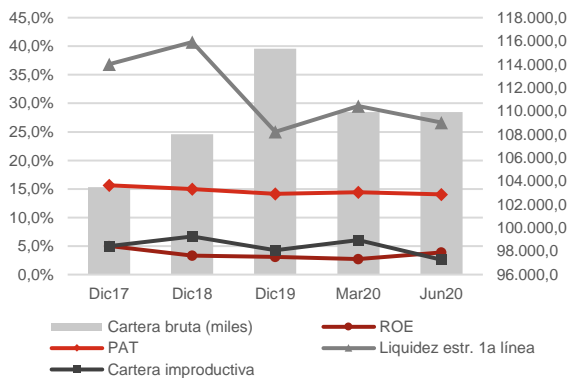
Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio 2020

Fecha de Comité: 28 de septiembre 2020 - No. 478 - 2020

|   |  |
|---|--|
| <b>Calificación:</b><br><br><span style="font-size: 2em; font-weight: bold;">BB+</span><br><br><b>Perspectiva Negativa</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 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."</i> |
| Vigencia: 31 de diciembre 2020  | Histórico: BB+ (mar-20), BB+ (dic-19), BB+ (sep-19), BB+ (jun-19)  |
| Analista: Mateo Hedian / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan  |  |
| <p>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. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones en una determinada entidad.</p> |  |

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 12 sucursales a nivel nacional. A jun-20, la Cooperativa cuenta con 15.820 prestatarios y 130.005 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 109,9 millones y un monto total de depósitos de USD 132,1 millones.

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. 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       | Dic18   | Dic19   | Jun20   |
|-----------------------------|---------|---------|---------|
| Socios activos              | 124.902 | 129.708 | 130.005 |
| Prestatarios activos        | 17.225  | 16.064  | 15.820  |
| Créditos activos            | 17.225  | 16.064  | 15.820  |
| Saldo prom. por prestatario | 6.271   | 7.180   | 6.948   |
| Sucursales                  | 11      | 11      | 12      |
| Activo (miles)              | 152.754 | 165.027 | 162.955 |
| Cartera bruta (miles)       | 108.014 | 115.333 | 109.922 |
| Depósitos (miles)           | 127.292 | 135.918 | 132.117 |

| Indicadores                      | Dic18  | Dic19  | Jun20  |
|----------------------------------|--------|--------|--------|
| ROA                              | 0,4%   | 0,3%   | 0,4%   |
| ROE                              | 3,3%   | 3,1%   | 3,9%   |
| Margen interm. / Ingresos oper.  | -1,1%  | 4,0%   | 5,5%   |
| Margen interm. / Activo          | -0,1%  | 0,4%   | 0,6%   |
| Autosuficiencia operativa        | 99,0%  | 104,3% | 106,0% |
| Activos productivos / Activo     | 74,3%  | 74,3%  | 72,3%  |
| Rendimiento de la cartera        | 13,6%  | 14,0%  | 14,3%  |
| Tasa de gastos operativos        | 4,3%   | 4,2%   | 4,0%   |
| Tasa de gastos financieros       | 6,2%   | 6,5%   | 6,9%   |
| Tasa de gastos de provisión      | 1,7%   | 0,6%   | 0,4%   |
| Grado de absorción               | 103,0% | 90,5%  | 86,7%  |
| Gastos oper. / Ingresos oper.    | 39,6%  | 38,5%  | 36,1%  |
| Product. del personal (prestat.) | 181    | 129    | 124    |
| PAT / Activos pond. por riesgos  | 15,0%  | 14,1%  | 14,1%  |
| PAT / Activos totales y cont.    | 11,2%  | 14,1%  | 14,1%  |
| PAT primario / PAT total         | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| Liquidez estr. de primera línea  | 40,7%  | 25,0%  | 26,6%  |
| Indicador de liquidez mínimo     | 6,4%   | 5,6%   | 4,9%   |
| Fondos disp. / Dep. corto plazo  | 28,4%  | 22,3%  | 18,5%  |
| Cob. 100 mayores depositantes    | 113,0% | 92,2%  | 72,9%  |
| Cartera improductiva             | 6,7%   | 4,3%   | 2,6%   |
| Cartera reestructurada           | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%   |
| Tasa de cartera castigada        | 0,6%   | 2,4%   | 0,8%   |
| Cobertura cartera improductiva   | 75,9%  | 64,1%  | 118,4% |

MFR Ecuador  
Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina  
Quito - Ecuador  
Tel: +593-2-351 82 99  
[info@mf-rating.com](mailto:info@mf-rating.com) - [www.mf-rating.com](http://www.mf-rating.com)

COAC CCCA  
Av. Víctor Hugo y Av. Los Chasquis  
Ambato - Ecuador  
Tel: +593-3-241.2475  
[www.ccca.fin.ec](http://www.ccca.fin.ec)

## Fundamento de la calificación

**Análisis financiero y suficiencia patrimonial** COAC CCCA presenta débiles niveles de rentabilidad y sostenibilidad y buenos niveles de eficiencia y productividad. 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. 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 buena y la cobertura de la cartera es adecuada, sin embargo, queda por evaluar el impacto de la emergencia sanitaria por COVID-19, una vez cumplido el plazo del diferimiento de cartera en dic-20. 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. La solvencia patrimonial es moderada, mientras que el riesgo de mercado presenta una relevancia media-baja.

**Gobernabilidad y administración de 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. La capacidad de COAC CCCA para enfrentar los eventos de riesgo relacionados al contexto económico del país constituye un aspecto por monitorear.

## 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 periodo 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 un Plan de Contingencia de Liquidez.

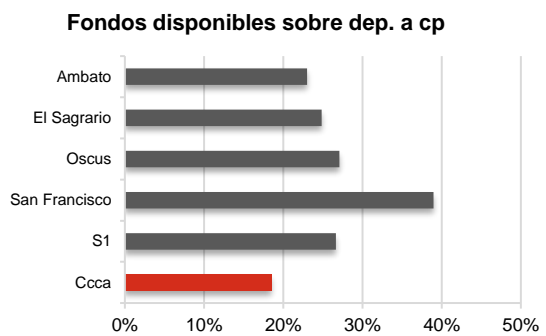
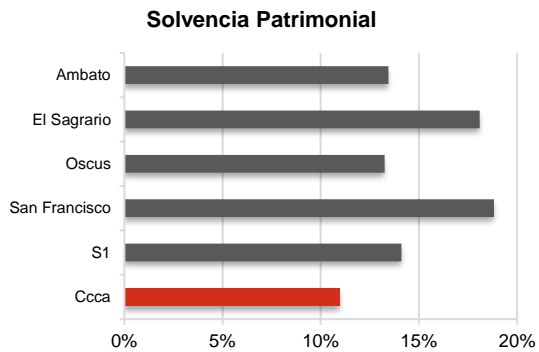
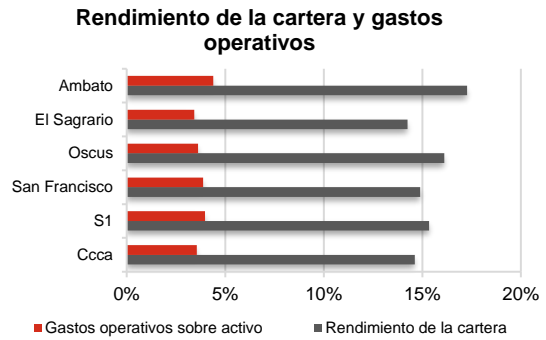
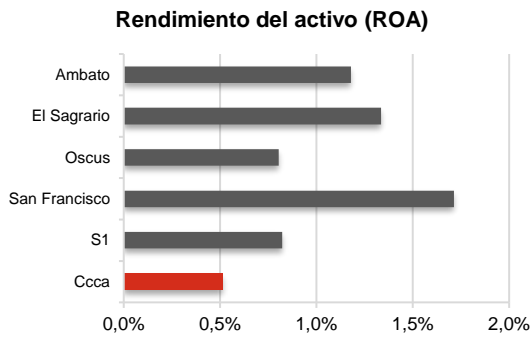
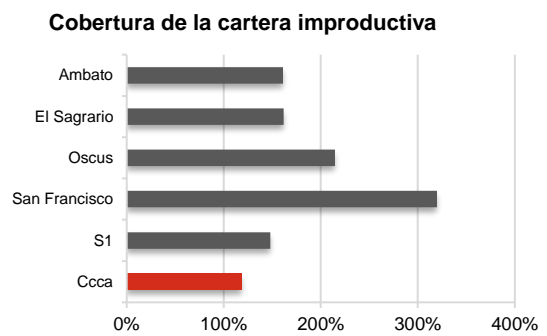
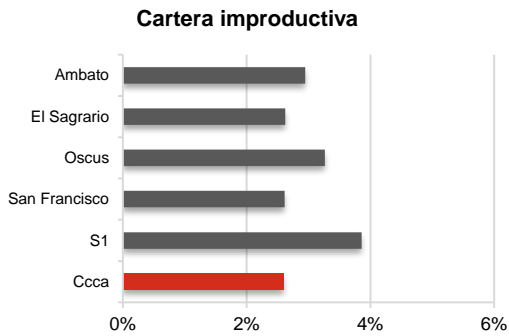
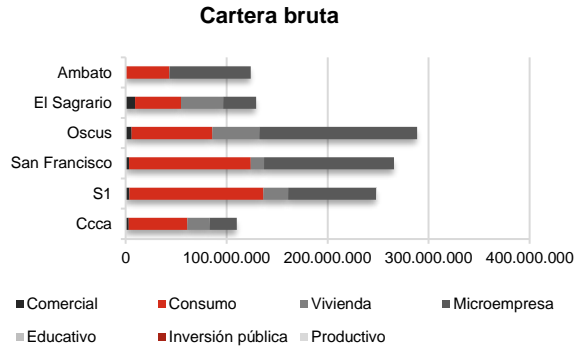
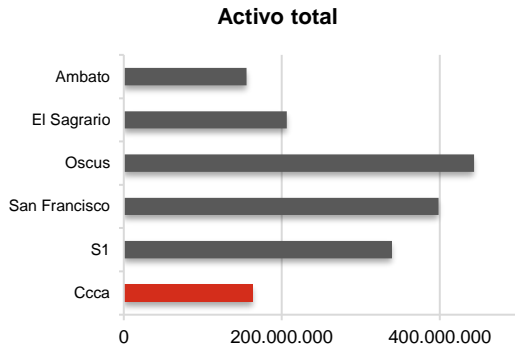
### Suficiencia patrimonial

COAC CCCA presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A jun-20, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 18,5 millones, presentando un aumento de 3,4% en el periodo jul19-jun20. La entidad cumple con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 14,05%, con leve tendencia decreciente en el periodo dic17-jun20, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 14,05%.

### Análisis financiero

COAC CCCA presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad deficientes. En el periodo jul19-jun20, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,70 millones. El ROA alcanza un 0,44%, por encima de periodos anteriores. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 3,86%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 0,61%. El grado de absorción alcanza 86,72%, con tendencia decreciente en el periodo ene18-jun20. El rendimiento de cartera registra un 14,28%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,95%, la tasa de gastos de provisión un 0,35% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 3,97%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 109,92 millones a jun-20, presentando un decrecimiento de -1,70% en el periodo jul19-jun20. A jun-20, la entidad presenta una buena calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 2,60%, por debajo de periodos anteriores. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,00% a jun-20, y una tasa de cartera castigada de 0,78% en jul19-jun20. COAC CCCA presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a jun-20 una cobertura de 118,36%. La entidad evidencia cierta concentración en depositantes; a jun-20, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 22,42% y 12,30% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son adecuados. A jun-20, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 18,49%. La entidad cumple con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a jun-20 una liquidez estructural de primera línea de 26,62% y de segunda línea de 15,37%. A jun-20, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 3,28% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 9,48% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. La entidad no presenta una exposición al riesgo cambiario, considerando que no registra ninguna posición en moneda extranjera. La Cooperativa actualmente no participa en el mercado de valores con emisiones de títulos.

**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)).