

## Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato

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

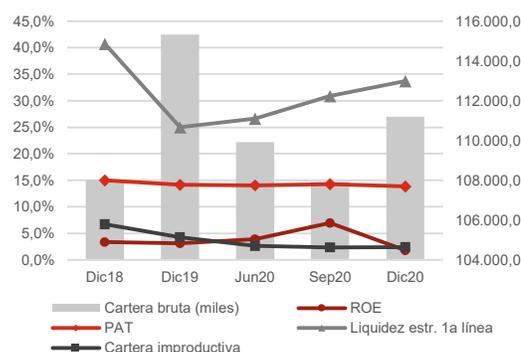
Fecha de Comité: 27 de abril 2021 - No. 503 - 2021

<b>Calificación:</b>  <b>BB+</b>  <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 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: 30 de junio 2021      Histórico: BB+ (sep-20), BB+ (jun-20), BB+ (mar-20), BB+ (dic-19)
Analista: Mateo Hedian / Miembros de Comité: Aldo Moauro, Ivan Sannino, 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. 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 12 sucursales a nivel nacional. A dic-20, la Cooperativa cuenta con 15.368 prestatarios y 131.017 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 111,2 millones y un monto total de depósitos de 148,6 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	Dic20
Socios activos	124.902	129.708	131.017
Prestatarios activos	17.225	16.064	15.368
Créditos activos	17.225	16.064	15.368
Saldo prom. por prestatario	6.271	7.180	7.236
Sucursales	11	11	12
Activo (miles)	152.754	165.027	178.516
Cartera bruta (miles)	108.014	115.333	111.202
Depósitos (miles)	127.292	135.918	148.591

Indicadores	Dic18	Dic19	Dic20
ROA	0,4%	0,3%	0,2%
ROE	3,3%	3,1%	1,8%
Margen interm. / Ingresos oper.	-1,1%	4,0%	5,1%
Margen interm. / Activo	-0,1%	0,4%	0,5%
Autosuficiencia operativa	99,0%	104,3%	105,5%
Activos productivos / Activo	74,3%	74,3%	66,7%
Rendimiento de la cartera	13,6%	14,0%	14,7%
Tasa de gastos operativos	4,3%	4,2%	3,4%
Tasa de gastos financieros	6,2%	6,5%	6,7%
Tasa de gastos de provisión	1,7%	0,6%	0,9%
Grado de absorción	103,0%	90,5%	86,3%
Gastos oper. / Ingresos oper.	39,6%	38,5%	32,2%
Product. del personal (prestat.)	181	129	124
PAT / Activos pond. por riesgos	15,0%	14,1%	13,8%
PAT / Activos totales y cont.	11,2%	14,1%	13,8%
PAT primario / PAT total	100,0%	100,0%	97,4%
Liquidez estr. de primera línea	40,7%	25,0%	33,7%
Indicador de liquidez mínimo	6,4%	5,6%	6,9%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	28,4%	22,3%	26,9%
Cob. 100 mayores depositantes	113,0%	92,2%	93,4%
Cartera improductiva	6,7%	4,3%	2,4%
Cartera reestructurada	0,0%	0,0%	0,0%
Tasa de cartera castigada	0,6%	2,4%	0,2%
Cobertura cartera improductiva	75,9%	64,1%	136,1%



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: +593-3-2412475  
[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 con tendencia decreciente principalmente ante incremento en gastos de provisión y disminución de otros ingresos. 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. Se evidencian buenos niveles de productividad y eficiencia. A dic-20 se presenta un decrecimiento en la cartera de crédito y a nivel de prestatarios. La calidad de la cartera y la cobertura de la cartera de créditos presentan adecuados niveles, aunque queda por evaluar el impacto de la emergencia sanitaria por COVID-19, una vez cumplido el plazo del diferimiento de cartera. Se observa concentración de cartera a nivel geográfico y en mayores prestatarios; además se evidencia concentración en mayores depositantes. Los niveles de liquidez son buenos con tendencia creciente. 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, contando con un nuevo sistema de gestión de riesgo operativo. La institución cumple con el envío de estructuras y límites de requeridos por el ente regulador.

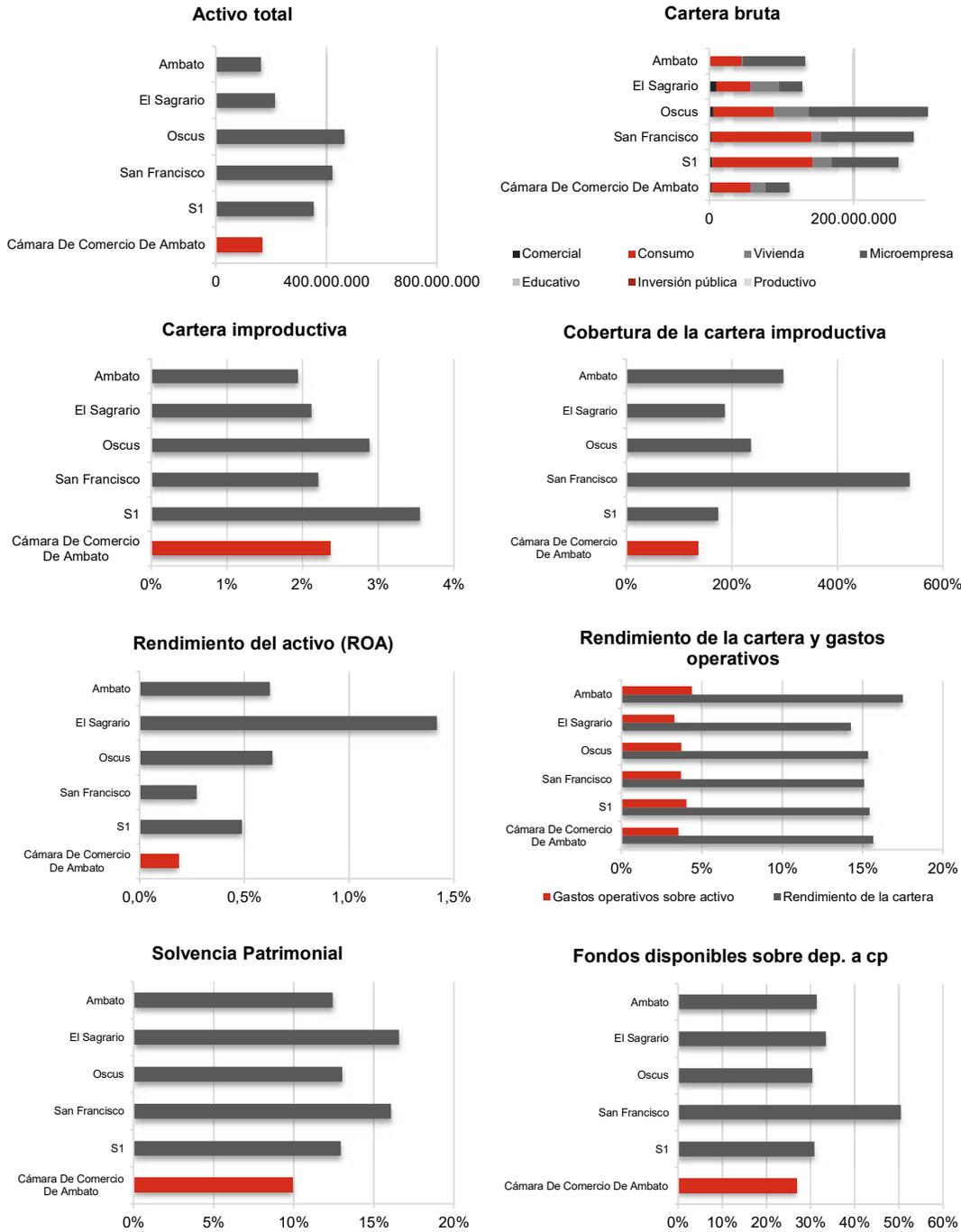
### Suficiencia patrimonial

COAC CCCA presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A dic-20, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 18,4 millones, presentando una disminución de -0,5% en el período ene20-dic20. 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 13,82%, con leve tendencia decreciente en el período dic18-dic20, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 13,82%.

### Análisis financiero

COAC CCCA presenta niveles de rentabilidad y sostenibilidad deficientes. En el período ene20-dic20, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,33 millones. El ROA alcanza un 0,19%, por debajo de períodos anteriores. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 1,80%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 0,54%. El grado de absorción alcanza 86,33%, con tendencia decreciente en el período ene18-dic20, aunque por encima del trimestre anterior. El rendimiento de cartera registra un 14,73%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 6,72%, la tasa de gastos de provisión un 0,92% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 3,40%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 111,20 millones a dic-20, presentando un decrecimiento de -3,58% en el período ene20-dic20. A dic-20, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 2,37%, con fuerte tendencia decreciente en el período dic18-dic20, aunque por encima del trimestre anterior. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,00% a dic-20, y una tasa de cartera castigada de 0,16% en ene20-dic20. COAC CCCA presenta una adecuada cobertura de la cartera problemática, alcanzando a dic-20 una cobertura de 136,05%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a dic-20, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 25,05% y 14,98% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A dic-20, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 26,91%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a dic-20 una liquidez estructural de primera línea de 33,69% y de segunda línea de 19,31%. A dic-20, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 4,09% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 10,59% 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 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)).