

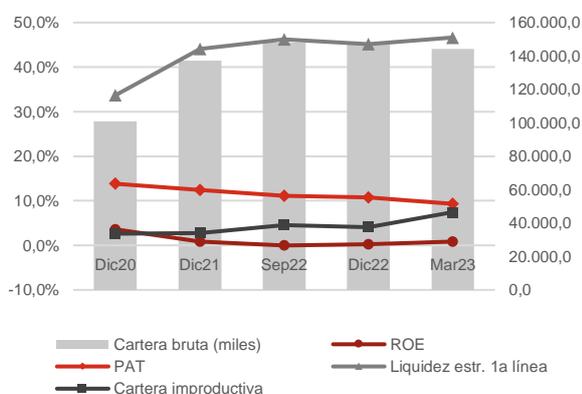
Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo 2023

Fecha de Comité: 29 de junio 2023 - No. 580-2023

| | |
|--|--|
| Calificación: BB+ Perspectiva Negativa | 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 septiembre 2023 Histórico: BB+ (dic-22), BBB- (sep-22), BBB- (sep-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. 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 23 de las 24 provincias del país, a través de una red de 11 sucursales a nivel nacional. A mar-23, la Cooperativa cuenta con 17.643 prestatarios y 113.002 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 144,4 millones y un monto total de depósitos de 178,7 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 y factoring. 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 | Mar23 |
|-----------------------------|---------|---------|---------|
| Socios activos | 102.443 | 113.283 | 113.002 |
| Prestatarios activos | 17.378 | 18.087 | 17.643 |
| Créditos activos | 17.378 | 18.087 | 17.643 |
| Saldo prom. por prestatario | 7.901 | 8.153 | 8.182 |
| Sucursales | 11 | 11 | 11 |
| Activo (miles) | 211.826 | 223.949 | 221.108 |
| Cartera bruta (miles) | 137.306 | 147.467 | 144.351 |
| Depósitos (miles) | 180.457 | 179.877 | 178.710 |

| Indicadores | Dic21 | Dic22 | Mar23 |
|----------------------------------|--------|--------|--------|
| ROA | 0,1% | 0,0% | 0,1% |
| ROE | 0,9% | 0,2% | 0,8% |
| Margen interm. / Ingresos oper. | 3,4% | -1,0% | -0,8% |
| Margen interm. / Activo | 0,4% | -0,11% | -0,08% |
| Autosuficiencia operativa | 103,5% | 99,0% | 99,2% |
| Activos productivos / Activo | 69,5% | 69,9% | 69,8% |
| Rendimiento de la cartera | 16,6% | 14,8% | 14,5% |
| Tasa de gastos operativos | 3,9% | 3,8% | 3,9% |
| Tasa de gastos financieros | 7,2% | 7,6% | 7,7% |
| Tasa de gastos de provisión | 0,6% | 0,6% | 0,5% |
| Grado de absorción | 91,2% | 103,1% | 102,2% |
| Gastos oper. / Ingresos oper. | 35,0% | 34,5% | 35,0% |
| Product. del personal (prestat.) | 111 | 121 | 118 |
| PAT / Activos pond. por riesgos | 12,4% | 10,8% | 9,3% |
| PAT / Activos totales y cont. | 9,5% | 8,0% | 6,9% |
| PAT primario / PAT total | 97,0% | 109,4% | 129,5% |
| Liquidez estr. de primera línea | 44,1% | 45,1% | 46,7% |
| Indicador de liquidez mínimo | 5,7% | 5,8% | 3,0% |
| Fondos disp. / Dep. corto plazo | 28,6% | 34,3% | 32,3% |
| Cob. 100 mayores depositantes | 61,7% | 63,3% | 67,0% |
| Cartera improductiva | 2,7% | 4,1% | 7,5% |
| Cartera reestructurada | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Tasa de cartera castigada | 2,8% | 2,6% | 3,1% |
| Cobertura cartera improductiva | 110,0% | 65,4% | 34,6% |

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

CCCA
Av. Víctor Hugo y Av. Los Chasquis
Ambato - Ecuador
Tel: +593-3-2412475
www.ccca.fin.ec

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial

CCCA presenta limitados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, siendo un aspecto por monitorear, debido al impacto que tendría la falta del registro de gastos de provisión en el período ene23-mar23, por el incremento de la morosidad. Se evidencian adecuados niveles de productividad y eficiencia. A mar-23 se presenta una desaceleración en la cartera de crédito con la finalidad de precautelar la liquidez frente a la disminución de los depósitos. La calidad y cobertura de la cartera de créditos presentan niveles moderados; estos indicadores se afectaron aún más debido al cambio regulatorio en el registro de cartera vencida. Se observa concentración de cartera a nivel geográfico y en mayores prestatarios; así como en los mayores depositantes. Se presentan limitados niveles de solvencia patrimonial debido a la deficiencia de provisiones; a mar-23 se registra un indicador del 9,32%, tomando en cuenta que el límite normativo es del 9%, siendo un aspecto por monitorear. La exposición al riesgo de liquidez es limitada y al riesgo de mercado es moderado.

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. No se presenta riesgo de persona clave a nivel de la gerencia general. 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, 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. 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.

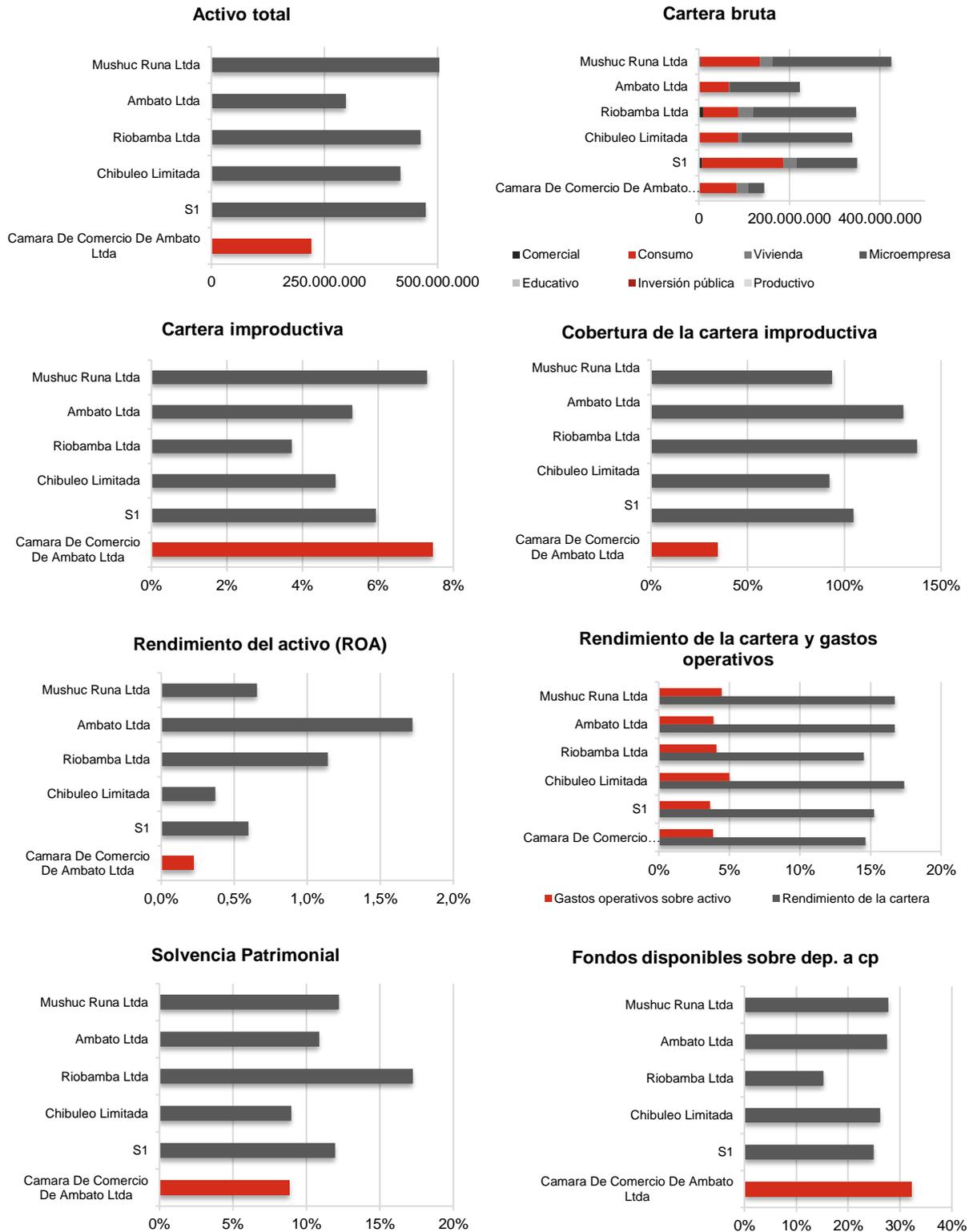
Suficiencia patrimonial

CCCA presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A mar-23, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 21,4 millones, presentando un aumento de 5,2% en el período abr22-mar23. 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 9,32%, con tendencia decreciente en el período dic20-mar23, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 6,90%. Por otro lado, es importante indicar que la Cooperativa se encuentra muy cerca de los límites establecidos de patrimonio técnico, evidenciando la necesidad de fortalecer su patrimonio para asegurar adecuados niveles de solvencia. 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 deficientes niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período abr22-mar23, la Cooperativa registra un excedente de USD 166 mil. El ROA alcanza un 0,08%, con fuerte tendencia decreciente, aunque por encima del trimestre anterior. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 0,80%. El margen de intermediación en relación con el activo alcanza un -0.08%. El grado de absorción alcanza 102,23%, con tendencia creciente en el período ene20-mar23. El rendimiento de cartera registra un 14,5%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,7%, la tasa de gastos de provisión un 0,5% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 3,9%. Cabe mencionar que no se registraron gastos de provisión de cartera en el período ener-mar23 con el objetivo de velar por los niveles de rentabilidad institucionales, por lo tanto, los gastos de provisión se encuentran subvalorados. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 144,35 millones a mar-23, presentando un crecimiento de 0,76% en el período abr22-mar23. A mar-23, la entidad presenta una moderada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 7,45%, por encima de períodos anteriores, debido al aumento de morosidad por la disminución de la capacidad de pago de los clientes. Por otra parte, la Cooperativa no registra cartera reestructurada y refinanciada, y presenta una tasa de cartera castigada de 3,1% en abr22-mar23. CCCA presenta una cobertura de la cartera problemática deficiente, debido al déficit de provisiones, alcanzando a mar-23 una cobertura de 34,56%. Se evidencia cierta concentración en depositantes; a mar-23, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 24,34% y 14,78% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A mar-23, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 32,26%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a mar-23 una liquidez estructural de primera línea de 46,65% y de segunda línea de 23,31%. A mar-23, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 5,20% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 19,00% 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) y de la SEPS (www.seps.gob.ec).