

Cooperativa de Ahorro y Crédito Atuntaqui

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo de 2018

Fecha de Comité: 28 de junio de 2018 - No. 365 - 2018

Calificación:

AA-

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

“La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación”.

Vigencia de la calificación: 30/09/2018

Calificaciones anteriores: AA- (dic-17), AA- (sep-17), A+ (jun-17), A+ (mar-17)

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

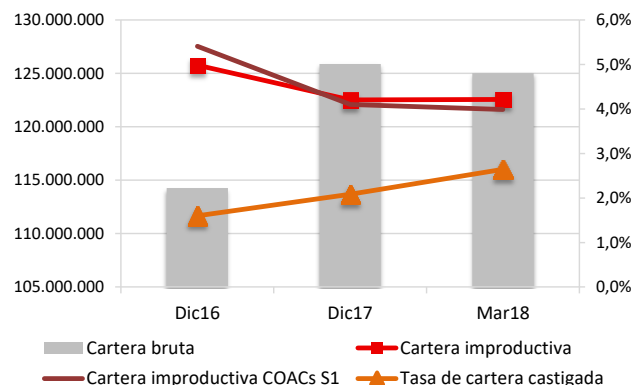
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MicroFinanza Rating 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 Atuntaqui se creó en el 1963 para fomentar el cooperativismo en Atuntaqui. Actualmente, la Cooperativa opera en las provincias de Imbabura y Pichincha a través de una oficina matriz en Atuntaqui, 2 sucursales y 6 agencias. A mar-18, la Cooperativa atiende a 85.066 socios y 22.451 prestatarios activos con una cartera bruta de USD 125,0 millones. La Cooperativa se financia principalmente con los ahorros captados de sus socios. La Cooperativa maneja una extensa oferta de productos de crédito bajo las líneas de microcrédito, consumo e inmobiliario, así como productos pasivos; por otro lado, cuenta con servicio de atención médica para sus socios, y programas de educación financiera. Dentro del sistema financiero regulado del Ecuador, se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y pertenece al segmento 1 de cooperativas.

Indicadores de desempeño	Dic16	Dic17	Mar18
Cartera improductiva	5,0%	4,2%	4,2%
Tasa de cartera castigada	1,6%	2,1%	2,6%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,1%	0,3%	0,3%
Cobertura de la cartera improductiva	108,3%	115,0%	110,0%
ROE	9,8%	9,7%	9,7%
ROA	1,5%	1,5%	1,5%
Autosuficiencia operacional (OSS)	117,6%	119,6%	119,3%
Productividad del personal (prestatarios)	117	118	115
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	7,1%	6,9%	6,8%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	5,8%	5,1%	5,0%
Tasa de gastos financieros	5,9%	6,2%	6,2%
Tasa de gastos de provisión	1,3%	0,8%	0,9%
Rendimiento de la cartera	15,8%	15,3%	15,2%
Tasa de costo de fondos	5,9%	5,6%	5,6%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	19,3%	19,9%	21,4%
Razón deuda-capital	5,4	5,5	5,3
Liquidez sobre activo	24,9%	25,9%	26,9%
Liquidez de primera línea	42,3%	38,1%	43,1%
Indicador de liquidez mínimo	6,6%	6,8%	6,4%

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de fundación	1963
Órgano de control	SEPS
Año de ingreso al órgano de control	2013
Áreas de intervención	Rural, semi-urbano y urbano
Metodología de crédito	Individual, Banca Comunal

Datos Institucionales	Dic16	Dic17	Mar18
Socios	78.833	84.080	85.066
Prestatarios	21.436	22.496	22.451
Préstamos activos	22.871	22.963	22.899
Sucursales	8	8	8
Cartera bruta	114.268.841	125.878.790	125.026.817
Ahorro total	120.117.043	138.240.498	139.465.545
Activo total	152.237.840	172.569.686	174.755.671
Préstamo promedio desembolsado	5.803	7.209	8.229


MicroFinanza Rating

 Rumipamba E2-214 y Av. República Esquina
 Quito – Ecuador
 Tel: +593-2-351 82 99
info@microfinanzarating.com – www.microfinanzarating.com
Cooperativa de Ahorro y Crédito Atuntaqui Ltda

 Río Amazonas N 12-17 y Sucre
 Atuntaqui – Ecuador
 Tel: +593-6-299 70 00
www.atuntaqui.fin.ec

Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

La COAC Atuntaqui mantiene adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, manteniéndose relativamente estables frente a períodos previos. El rendimiento de la cartera permite cubrir la estructura de gastos de la Cooperativa, donde los gastos operativos, financieros y de provisión así mismo han permanecido estables en el tiempo; se confirman buenos niveles de eficiencia operativa. Se evidencia una concentración de cartera entre los productos: consumo prioritario y microempresa; por otro lado, la Cooperativa presenta una fuerte concentración de cartera en la provincia de Imbabura. Si bien la calidad de la cartera es moderada, ésta presenta tendencia positiva con una cobertura de cartera improductiva adecuada. El nivel de respaldo patrimonial es bueno, así como sus indicadores de liquidez. El riesgo de mercado presenta una relevancia media-baja, manteniendo estables los niveles de sensibilidades del margen financiero y valor patrimonial frente a un cambio en la tasa de interés.

Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad son adecuados, encontrándose en etapa de fortalecimiento por medio del Proyecto GIF. Se muestra una importante rotación en puestos gerenciales; existe eficacia en la toma de decisiones por parte de equipo gerencial a través de un adecuado nivel de delegación de funciones, con un riesgo de persona clave limitado. La cultura institucional de administración de riesgos es buena tanto a nivel del CdA, como del equipo gerencial y personal operativo; la administración de riesgos de liquidez, crédito y mercado se perciben como buena, mientras la gestión de riesgo operativo aún presenta espacio de fortalecimiento. Control interno presenta espacios de fortalecimiento en control interno aún después de los eventos suscitados de fraude. La capacidad de la Cooperativa de enfrentar los factores 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 del gobierno y los procesos de gobernabilidad de la COAC Atuntaqui son adecuados; se evidencia la necesidad de fortalecer continuamente las capacidades técnicas del CdA específicamente a nivel de administración integral de riesgos. La cultura institucional hacia la gestión de riesgos es buena, tanto a nivel del CdA, como del equipo gerencial y personal operativo. La administración de los riesgos de crédito, mercado y liquidez se percibe como buena, sin embargo, el monitoreo de riesgo operacional presenta espacio de fortalecimiento. La Unidad de Riesgos evidencia un buen nivel de formalización en los procesos y políticas de administración de riesgos.

Suficiencia patrimonial

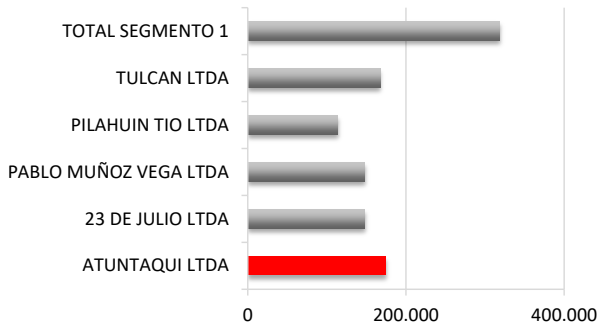
La COAC Atuntaqui muestra un buen nivel de respaldo patrimonial. A mar-18, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 26,7 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos del 21,4% y sobre activos totales y contingentes del 15,3%, cumpliendo con los mínimos establecidos por el ente de control. Cabe indicar que la Cooperativa registra una razón deuda-capital de 5,3 veces a mar-18 con tendencia decreciente. Las estrategias de capitalización de la COAC Atuntaqui se basan en la generación y capitalización anual de excedentes, así como en certificados de aportación de los nuevos socios y las aportaciones de los socios activos en los desembolsos de créditos.

Análisis financiero

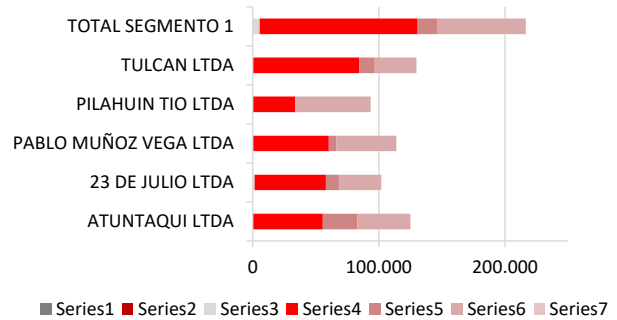
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad de la COAC Atuntaqui son adecuados, alcanzando en el período abr17-mar18 un ROE del 9,7%, un ROA del 1,5% y una autosuficiencia operativa (OSS) del 119,3%, manteniéndose relativamente estable comparado a períodos previos. El solo rendimiento de la cartera (15,2% a abr17-mar18) logra cubrir la estructura de gastos de la Cooperativa, con una tasa de gastos operativos sobre cartera bruta registra un 6,8%, una tasa de gastos financieros un 6,2% y una tasa de gastos de provisión un 0,9%. A mar-18, la cartera bruta de la Cooperativa alcanza USD 125,0 millones con 22.451 prestatarios activos, evidenciando un moderado crecimiento en cartera bruta del 8,4% en el período abr17-mar18, por debajo del 2017 aunque por encima del limitado crecimiento alcanzado en 2016. La Cooperativa presenta moderados niveles de calidad de cartera, registrando a mar-18 una cartera improductiva del 4,2% y una tasa de cartera castigada de 2,6%. Cabe mencionar que la Cooperativa registra limitada cartera reestructurada de 0,3%. La cobertura de la cartera improductiva es adecuada, alcanzando un 110,0%, además de cumplir con los niveles mínimos de la normativa de provisión. La Cooperativa presenta un riesgo de liquidez limitado y cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control, registrando a mar-18 un indicador de liquidez de primera línea del 43,1% y de segunda línea del 33,6%. Se evidencia cierta concentración en mayores depositantes, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 22,5% del total de depósitos a mar-18, aunque se evidencia buena cobertura del 149,8%. El riesgo de tasa de interés presenta una relevancia media-baja. La sensibilidad del margen financiero es USD 357,9 mil (+/- 1,3%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, mientras que la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 152,0 mil (+/- 0,6%). La Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

Benchmarking¹

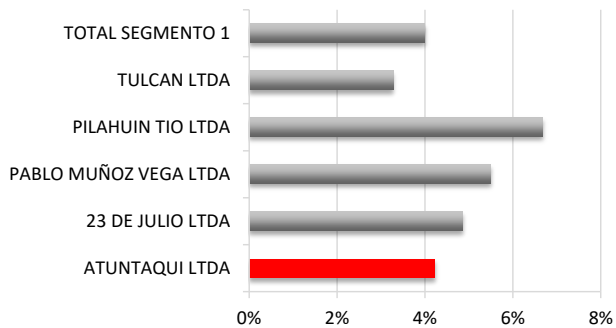
Total de activos (USD)



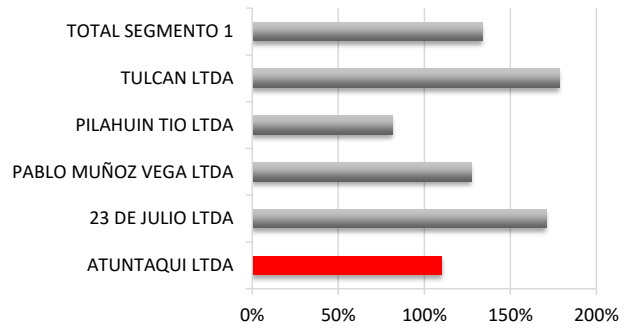
Composición de la cartera (USD)



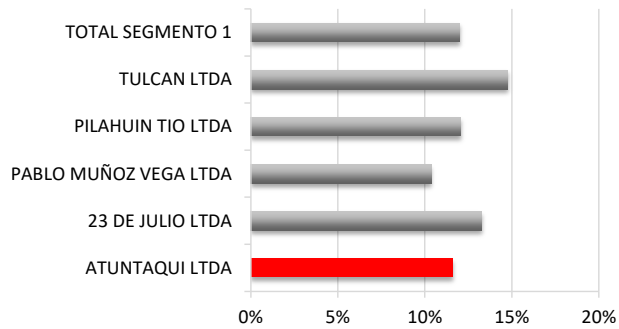
Cartera improductiva



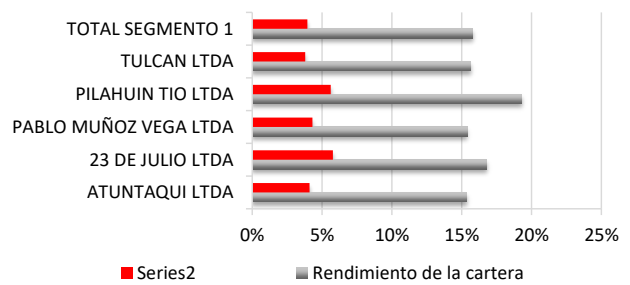
Cobertura cartera improductiva



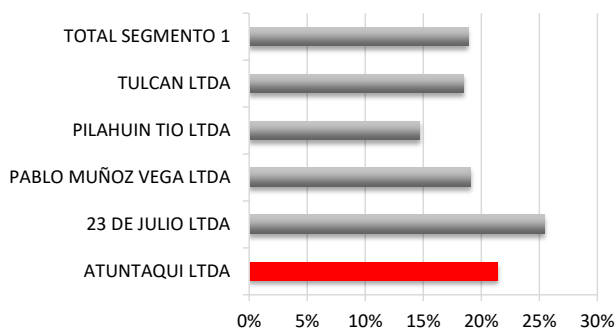
Resultados sobre patrimonio



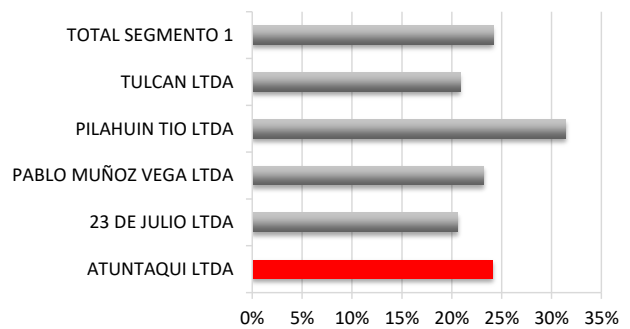
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).