

Cooperativa de Ahorro y Crédito Atuntaqui

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio de 2018

Fecha de Comité: 26 de septiembre de 2018 - No. 379 - 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: 31/12/2018

Calificaciones anteriores: AA- (mar-18), AA- (dic-17), AA- (sep-17), A+ (jun-17).

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

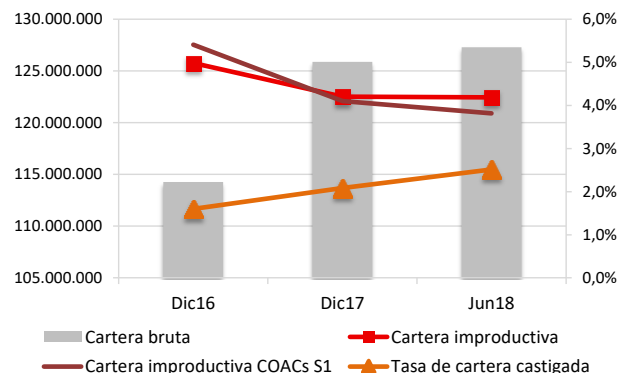
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MicroFinanza 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 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 la ciudad de Atuntaqui, 2 sucursales y 6 agencias. A jun-18, la Cooperativa atiende a 86.353 socios y 22.236 prestatarios activos con una cartera bruta de USD 127,3 millones. La Cooperativa se financia principalmente con los ahorros captados de sus socios. COAC Atuntaqui 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	Jun18
Cartera improductiva	5,0%	4,2%	4,2%
Tasa de cartera castigada	1,6%	2,1%	2,5%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,1%	0,3%	0,3%
Cobertura de la cartera improductiva	108,3%	115,0%	109,9%
ROE	9,8%	9,7%	7,6%
ROA	1,5%	1,5%	1,2%
Autosuficiencia operacional (OSS)	117,6%	119,6%	113,9%
Productividad del personal (prestatarios)	117	118	112
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	7,1%	6,9%	6,7%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	5,8%	5,1%	4,9%
Tasa de gastos financieros	5,9%	6,2%	6,2%
Tasa de gastos de provisión	1,3%	0,8%	1,4%
Rendimiento de la cartera	15,8%	15,3%	15,1%
Tasa de costo de fondos	5,9%	5,6%	5,5%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	19,3%	19,9%	21,1%
Razón deuda-capital	5,4	5,5	5,5
Liquidez sobre activo	24,9%	25,9%	28,3%
Liquidez de primera línea	42,3%	38,1%	43,5%
Indicador de liquidez mínimo	6,6%	6,8%	5,6%

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	Jun18
Socios	78.833	84.080	86.353
Prestatarios	21.436	22.496	22.236
Préstamos activos	22.871	22.963	22.679
Sucursales	8	8	9
Cartera bruta	114.268.841	125.878.790	127.292.597
Ahorro total	120.117.043	138.240.498	144.607.548
Activo total	152.237.840	172.569.686	180.088.324
Préstamo promedio desembolsado	5.803	7.209	8.167


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 moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con una tendencia negativa en los últimos periodos. El rendimiento de la cartera permite cubrir la estructura de gastos de la Cooperativa, donde los gastos operativos y financieros han permanecido estables en el tiempo, mientras que los gastos de provisión evidencian una marcada tendencia creciente producto de la provisión para cuentas por cobrar por los eventos suscitados de fraude; se confirman buenos niveles de eficiencia operativa. La Cooperativa presenta una fuerte concentración de cartera en la provincia de Imbabura. La calidad de la cartera es moderada y estable con una buena cobertura de cartera improductiva. El nivel de respaldo patrimonial es bueno, así como sus indicadores de liquidez. El riesgo de mercado presenta una relevancia baja, mostrando una tendencia decreciente en los niveles de sensibilidad.

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. Se muestra una importante rotación en puestos gerenciales; existe eficacia en la toma de decisiones por parte del equipo gerencial gracias a un adecuado nivel de delegación de funciones y el funcionamiento de comités, 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 del riesgo operativo aún presenta espacio de fortalecimiento. La estructura de control interno presenta espacios de fortalecimiento 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

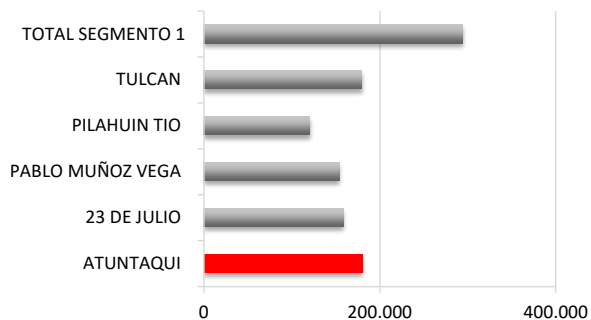
La COAC Atuntaqui muestra un buen nivel de respaldo patrimonial. A jun-18, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 26,9 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos del 21,1% y sobre activos totales y contingentes del 14,9%, cumpliendo con los mínimos establecidos por el ente de control. Cabe indicar que la Cooperativa registra una razón deuda-capital de 5,5 veces a jun-18 revirtiendo la 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

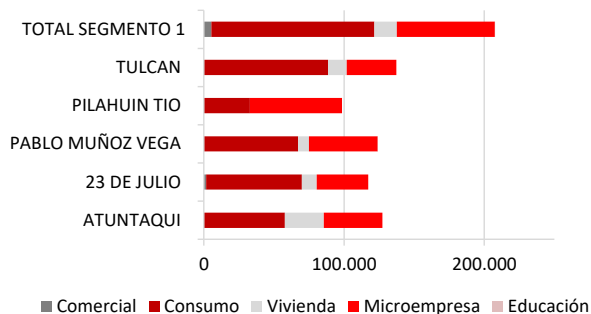
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad de la COAC Atuntaqui son aceptables, alcanzando en el período jul17-jun18 un ROE del 6,7%, un ROA del 1,0% y una autosuficiencia operativa (OSS) del 110,5%, evidenciando una tendencia negativa frente a periodos previos. El solo rendimiento de la cartera (14,8% a jul17-jun18) logra cubrir la estructura de gastos de la Cooperativa, con una tasa de gastos operativos sobre cartera bruta de 6,3%, una tasa de gastos financieros de 6,2% y una tasa de gastos de provisión de 2,0%. A jun-18, la cartera bruta de la Cooperativa alcanza USD 127,3 millones con 22.236 prestatarios activos, evidenciando un limitado crecimiento en cartera bruta del 1,1% en el período jul17-jun18, por debajo del 2017 aunque por encima del crecimiento alcanzado en 2016. La Cooperativa presenta moderados niveles de calidad de cartera, registrando a jun-18 una cartera improductiva del 4,2% y una tasa de cartera castigada de 2,2%. Cabe mencionar que la Cooperativa registra una limitada cartera reestructurada de 0,3%. La cobertura de la cartera improductiva es buena, alcanzando un 109,9%, además de cumplir con los niveles mínimos de la normativa en cuanto a provisión. La Cooperativa presenta un riesgo de liquidez limitado y cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control, registrando a jun-18 un indicador de liquidez de primera línea de 43,5% y de segunda línea de 35,1%. Se evidencia cierta concentración en mayores depositantes, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 21,9% del total de depósitos a jun-18, no obstante, se evidencia una buena cobertura (160,9%). El riesgo de tasa de interés presenta una relevancia baja. La sensibilidad del margen financiero es USD 216,4 mil (+/- 0,5%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, mientras que la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 13,9 mil (+/- 0,1%). La Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

Benchmarking¹

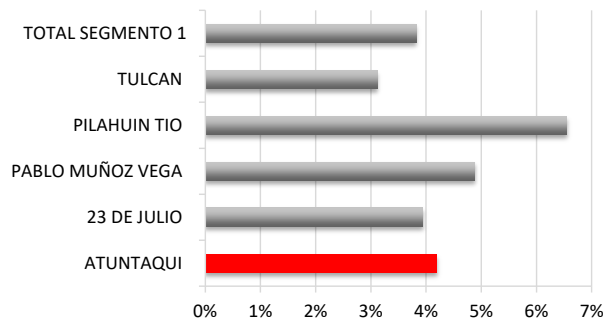
Total de activos (USD)



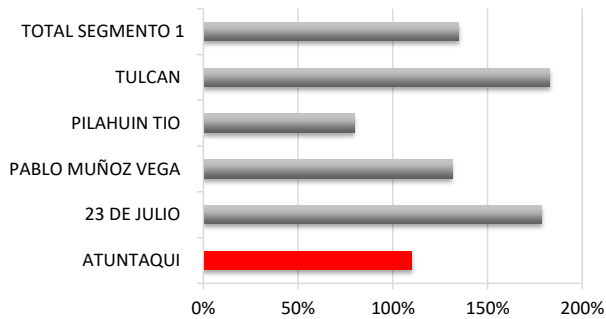
Composición de la cartera (USD)



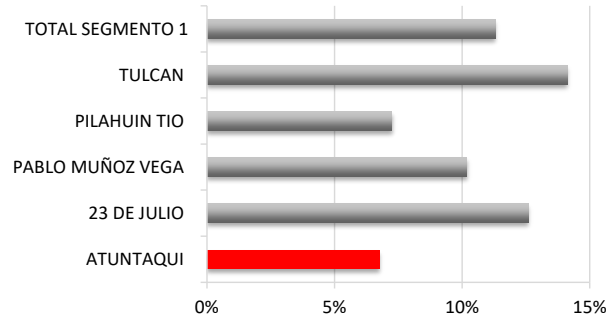
Cartera improductiva



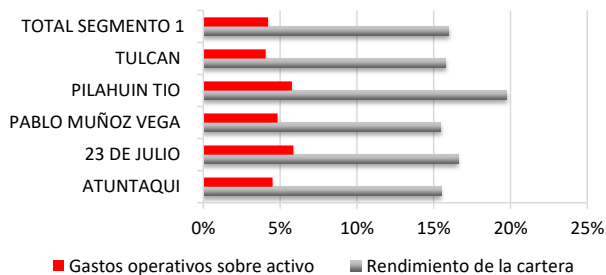
Cobertura cartera improductiva



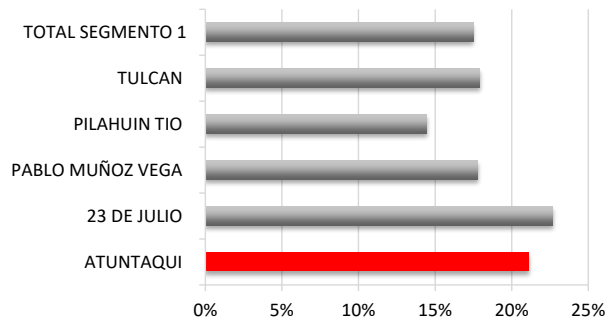
Resultados sobre patrimonio



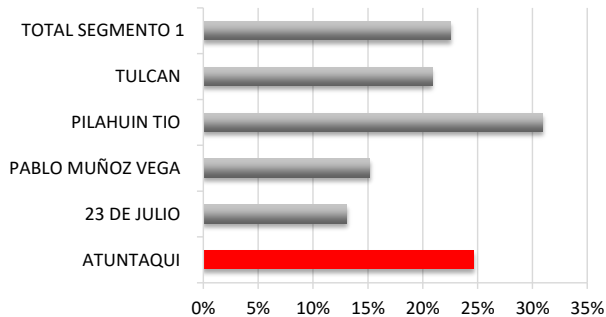
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).