

# Cooperativa de Ahorro y Crédito Atuntaqui

**Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre de 2018**

Fecha de Comité: 27 de diciembre de 2018 - No. 388 - 2018

|   |   |
|---|---|
| <b>Calificación:</b><br><br><span style="font-size: 2em; font-weight: bold;">AA-</span><br><br><b>Perspectiva: Estable</b>  | <b>Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control</b><br><br><i>“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”.</i> |
| <b>Vigencia de la calificación:</b> 31/03/2019  | <b>Calificaciones anteriores:</b> AA- (jun-18), AA- (mar-18), AA- (dic-17), AA- (sep-17).   |
| <b>Analista:</b> Mateo Hedian / <b>Miembros del Comité:</b> 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, MFR 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. |   |

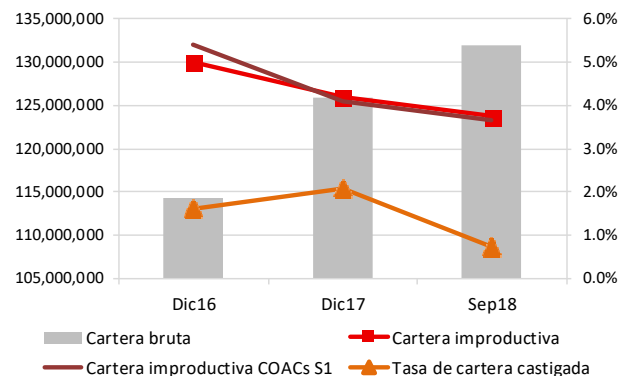
La Cooperativa de Ahorro y Crédito Atuntaqui se creó en 1963 para fomentar el cooperativismo en Atuntaqui. Actualmente, la Cooperativa opera en las provincias de Imbabura y Pichincha a través de una oficina matriz en la ciudad de Atuntaqui, 3 sucursales y 6 agencias. A sep-18, la Cooperativa atiende a 87.579 socios y 22.155 prestatarios activos con una cartera bruta de USD 132,0 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  | Sep18  |
|---|--------|--------|--------|
| Cartera improductiva                      | 5.0%   | 4.2%   | 3.7%   |
| Tasa de cartera castigada                 | 1.6%   | 2.1%   | 0.7%   |
| Cartera reestructurada y refinanciada     | 0.1%   | 0.3%   | 0.2%   |
| Cobertura de la cartera improductiva      | 108.3% | 115.0% | 112.6% |
| ROE                                       | 9.8%   | 9.7%   | 8.6%   |
| ROA                                       | 1.5%   | 1.5%   | 1.3%   |
| Autosuficiencia operacional (OSS)         | 117.6% | 119.6% | 116.0% |
| Productividad del personal (prestatarios) | 117    | 118    | 109    |
| Tasa de gastos operativos (sobre cartera) | 7.1%   | 6.9%   | 6.4%   |
| Tasa de gastos operat. (sobre activo)     | 5.8%   | 5.1%   | 4.6%   |
| Tasa de gastos financieros                | 5.9%   | 6.2%   | 6.3%   |
| Tasa de gastos de provisión               | 1.3%   | 0.8%   | 1.4%   |
| Rendimiento de la cartera                 | 15.8%  | 15.3%  | 15.0%  |
| Tasa de costo de fondos                   | 5.9%   | 5.6%   | 5.6%   |
| PAT sobre activos ponderados por riesgo   | nd     | 19.9%  | 20.3%  |
| Razón deuda-capital                       | 5.4    | 5.5    | 5.4    |
| Liquidez sobre activo                     | 24.9%  | 25.9%  | 27.1%  |
| Liquidez de primera línea                 | nd     | 38.1%  | 42.8%  |
| Indicador de liquidez mínimo              | nd     | 6.8%   | 5.8%   |

Los indicadores a septiembre 2018 son anualizados

|                                     |                                 |
|-------------------------------------|---------------------------------|
| 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       | Sep18       |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Socios                         | 78,833      | 84,080      | 87,579      |
| Prestatarios                   | 21,436      | 22,496      | 22,155      |
| Préstamos activos              | 22,871      | 22,963      | 22,610      |
| Sucursales                     | 8           | 8           | 9           |
| Cartera bruta                  | 114,268,841 | 125,878,790 | 132,005,654 |
| Ahorro total                   | 120,117,043 | 138,240,498 | 147,763,403 |
| Activo total                   | 152,237,840 | 172,569,686 | 184,550,389 |
| Préstamo promedio desembolsado | 5,803       | 7,209       | 7,369       |



---

## Fundamento de la Calificación

---

### **Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial**

La COAC Atuntaqui registra adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con tendencia positiva. El rendimiento de la cartera permite cubrir la estructura de gastos de la Cooperativa, donde los gastos operativos muestran una tendencia decreciente, los gastos financieros se mantienen, 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; por otro lado, 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 adecuada, mostrando una tendencia positiva y 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; el monitoreo de riesgos de liquidez, crédito y mercado se perciben como buena, mientras que 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**

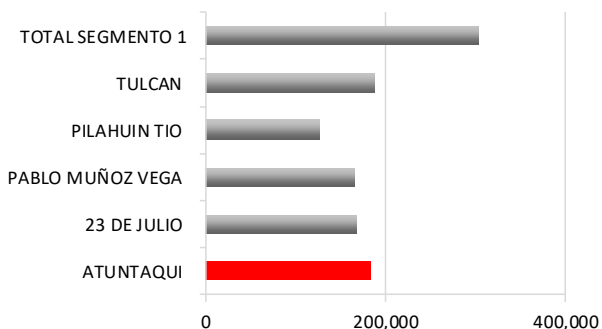
La COAC Atuntaqui muestra un buen nivel de respaldo patrimonial. A sep-18, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 27,4 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos del 20,3% y sobre activos totales y contingentes del 14,9%, cumpliendo con los mínimos establecidos por el ente de control. Cabe indicar que la Cooperativa registra una razón deuda-capital de 5,4 veces a sep-18, manteniéndose relativamente estable comparado a períodos anteriores. 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**

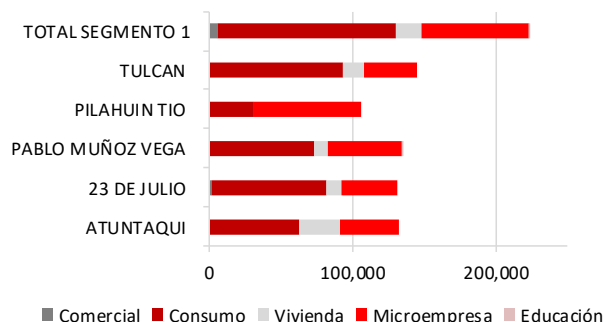
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad de la COAC Atuntaqui son aceptables, alcanzando en el período oct17-sep18 un ROE del 8,6%, un ROA del 1,3% y una autosuficiencia operativa (OSS) del 116,0%, revirtiendo la tendencia decreciente de los últimos períodos. El solo rendimiento de la cartera (15,0% en oct17-sep18) logra cubrir la estructura de gastos de la Cooperativa, con una tasa de gastos operativos sobre cartera bruta de 6,4%, una tasa de gastos financieros de 6,3% y una tasa de gastos de provisión de 1,4%. A sep-18, la cartera bruta de la Cooperativa alcanza USD 132,0 millones con 22.155 prestatarios activos, evidenciando un limitado crecimiento en cartera bruta del 5,8% en el período oct17-sep18, por debajo del 2017 aunque por encima del crecimiento alcanzado en 2016. La Cooperativa presenta adecuados niveles de calidad de cartera, registrando a sep-18 una cartera improductiva del 3,7% y una tasa de cartera castigada de 0,7%. Cabe mencionar que la Cooperativa registra una limitada cartera reestructurada de 0,2%. La cobertura de la cartera improductiva es buena, alcanzando un 112,6%, 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 sep-18 un indicador de liquidez de primera línea de 42,8% y de segunda línea de 33,8%. Se evidencia cierta concentración en mayores depositantes, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 22,7% del total de depósitos a sep-18, no obstante, se evidencia una buena cobertura (148,9%). El riesgo de tasa de interés presenta una relevancia baja. La sensibilidad del margen financiero es USD 183,6 mil (+/- 0,3%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, mientras que la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 15,6 mil (+/- 0,1%). La Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

## Benchmarking<sup>1</sup>

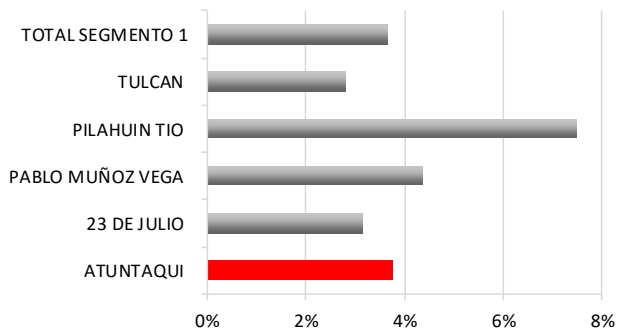
**Total de activos (USD)**



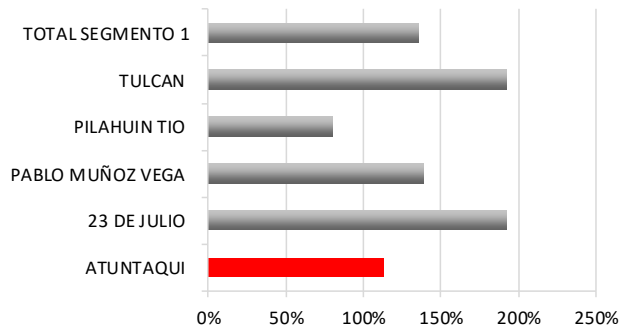
**Composición de la cartera (USD)**



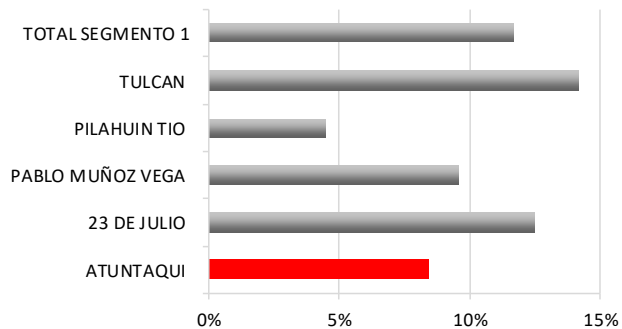
**Cartera improductiva**



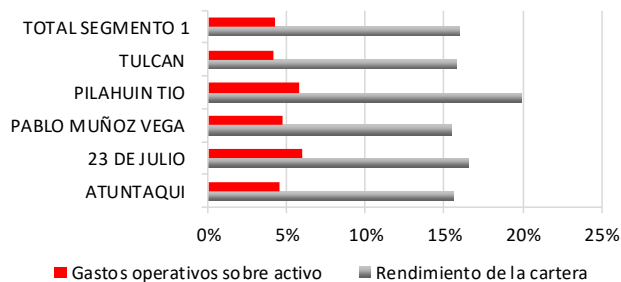
**Cobertura cartera improductiva**



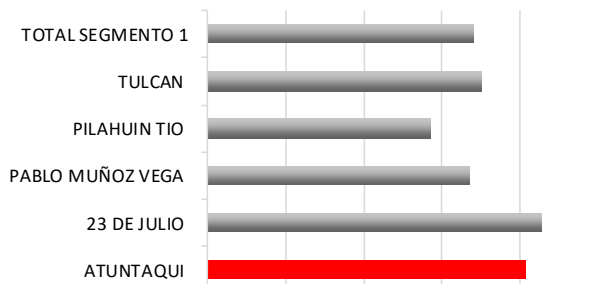
**Resultados sobre patrimonio**



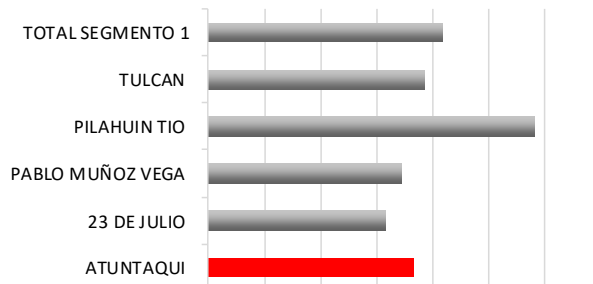
**Rendimiento de la cartera y gastos operativos**



**Solvencia Patrimonial**



**Liquidez**



<sup>1</sup> 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](http://www.seps.gob.ec)) y SB ([www.sbs.gob.ec](http://www.sbs.gob.ec)).