

Cooperativa de Ahorro y Crédito Atuntaqui

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

Fecha de Comité: 28 de marzo 2019 - No. 400 - 2019

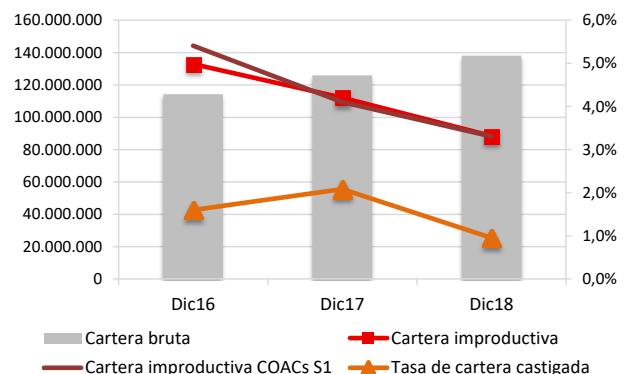
Calificación: AA- Perspectiva Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>“La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación”.</i>
Vigencia de la calificación: 30/06/2019	Calificaciones anteriores: AA- (sep-18), AA- (jun-18), AA- (mar-18), AA- (dic-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, 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, 2 sucursales y 6 agencias. A dic-18, la Cooperativa atiende a 88.689 socios y 22.350 prestatarios activos con una cartera bruta de USD 138,0 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	Dic18
Cartera improductiva	5,0%	4,2%	3,3%
Tasa de cartera castigada	1,6%	2,1%	1,0%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,1%	0,3%	0,2%
Cobertura de la cartera improductiva	108,3%	115,0%	115,0%
ROE	9,8%	9,7%	7,6%
ROA	1,5%	1,5%	1,2%
Autosuficiencia operacional (OSS)	117,6%	119,6%	114,4%
Productividad del personal (prestatarios)	117	118	109
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	7,1%	6,9%	6,7%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	5,8%	5,1%	4,8%
Tasa de gastos financieros	5,9%	6,2%	6,3%
Tasa de gastos de provisión	1,3%	0,8%	1,3%
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%	20,1%
Razón deuda-capital	5,4	5,5	5,3
Liquidez sobre activo	24,9%	25,9%	24,0%
Liquidez de primera línea	nd	38,1%	40,3%
Indicador de liquidez mínimo	nd	6,8%	6,1%

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de fundación	1963
Órgano de control	SEPS
Año de ingreso al órgano de control	2012
Áreas de intervención	Rural, semi-urbano y urbano
Metodología de crédito	Individual

Datos Institucionales	Dic16	Dic17	Dic18
Socios	78.833	84.080	88.689
Prestatarios	21.436	22.496	22.350
Préstamos activos	22.871	22.963	22.836
Sucursales	8	8	9
Cartera bruta	114.268.841	125.878.790	138.044.976
Ahorro total	120.117.043	138.240.498	147.681.580
Activo total	152.237.840	172.569.686	185.549.184
Préstamo promedio desembolsado	5.803	7.209	7.773



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

La COAC Atuntaqui registra adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con tendencia decreciente. El solo rendimiento de la cartera permite cubrir la estructura de costos de la Cooperativa, donde los gastos de provisión se mantienen a niveles elevados producto de la provisión para cuentas por cobrar, debido a los eventos de fraude suscitado; 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 adecuada cobertura de cartera improductiva. El nivel de respaldo patrimonial es bueno, así como registra buenos niveles de liquidez. El riesgo de mercado presenta una relevancia baja.

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, debido a la participación de la Cooperativa en el Proyecto GIF. Se muestra una importante rotación en puestos gerenciales, por lo que queda por evaluar su adecuada consolidación y adaptación a la Cooperativa; 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; 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 crédito, mercado y liquidez se percibe como bueno, mientras que la gestión de riesgo operativo aún se encuentra en proceso de fortalecimiento. La estructura de control interno se percibe como buena, posterior a una adecuación necesaria al evento de fraude. La capacidad de la Cooperativa para 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 y dirección estratégica. 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 se encuentra en proceso de fortalecimiento. La Unidad de Riesgos evidencia un buen nivel de formalización en los procesos y políticas de administración de riesgos, y esta ha sido fortalecida en capacidad humana

Suficiencia patrimonial

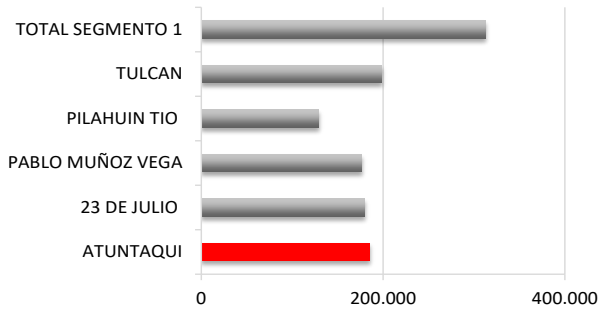
La COAC Atuntaqui muestra un buen nivel de respaldo patrimonial. A dic-18, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 27,8 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos del 20,1% y sobre activos totales y contingentes del 15,0%, cumpliendo con los mínimos establecidos por el ente de control. Cabe indicar que la Cooperativa registra una razón deuda-capital de 5,3 veces a dic-18, levemente por debajo de los 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

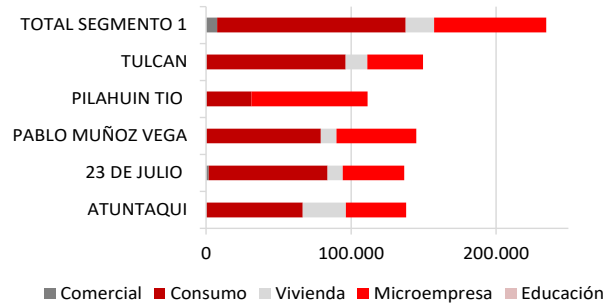
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad de la COAC Atuntaqui son aceptables, alcanzando en el 2018 un ROE del 7,6%, un ROA del 1,2% y una autosuficiencia operativa (OSS) del 114,4%, continuando la tendencia decreciente frente a los años anteriores. El solo rendimiento de la cartera (15,0% en el 2018) logra cubrir la estructura de gastos de la Cooperativa, con una tasa de gastos operativos sobre cartera bruta de 6,7%, una tasa de gastos financieros de 6,3% y una tasa de gastos de provisión de 1,3%. A dic-18, la cartera bruta de la Cooperativa alcanza USD 138,0 millones con 22.350 prestatarios activos, evidenciando un crecimiento en cartera bruta del 9,7% en el 2018, aún levemente por debajo del 2017 aunque por encima del crecimiento alcanzado en 2016. La Cooperativa presenta adecuados niveles de calidad de cartera, registrando a dic-18 una cartera improductiva del 3,3% y una tasa de cartera castigada de 1,0%. Cabe mencionar que la Cooperativa registra una limitada cartera reestructurada de 0,2%. La cobertura de la cartera improductiva es adecuada, alcanzando un 115,0%, además de cumplir con los niveles mínimos de la normativa en cuanto a provisión. Si bien los indicadores de liquidez muestran una tendencia negativa, la Cooperativa presenta un riesgo de liquidez limitado y cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control, registrando a dic-18 un indicador de liquidez de primera línea de 40,3% y de segunda línea de 29,2%. Se evidencia cierta concentración en mayores depositantes, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 22,5% del total de depósitos a dic-18, no obstante, se evidencia una buena cobertura (134,0%). El riesgo de tasa de interés presenta una relevancia baja. La sensibilidad del margen financiero es USD 190,9 mil (+/- 0,3%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, mientras que la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 15,4 mil (+/- 0,1%). La Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

Benchmarking¹

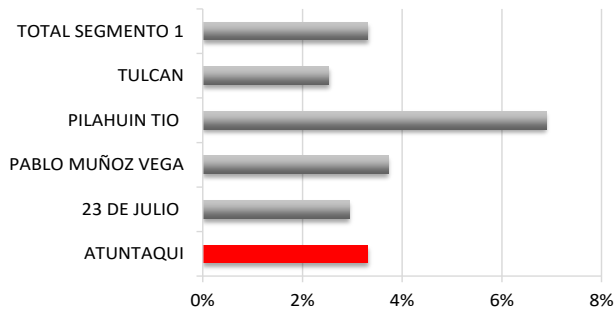
Total de activos (Miles USD)



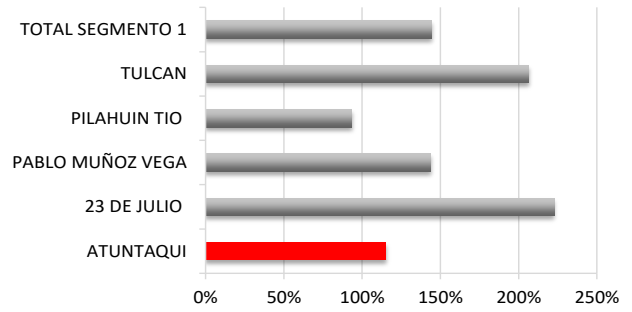
Composición de la cartera (Miles USD)



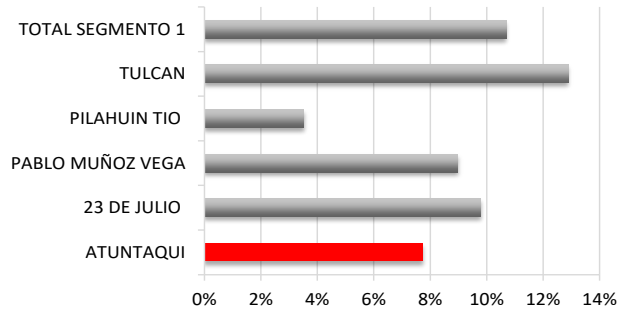
Cartera improductiva



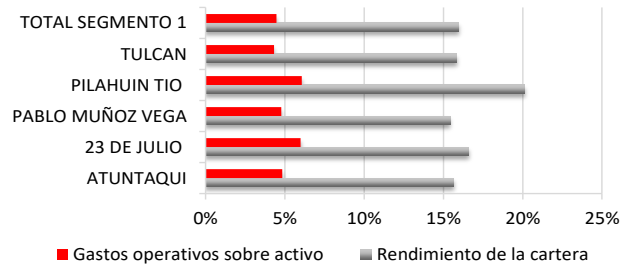
Cobertura cartera improductiva



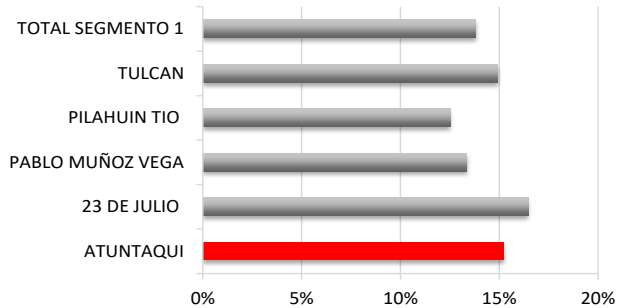
Resultados sobre patrimonio



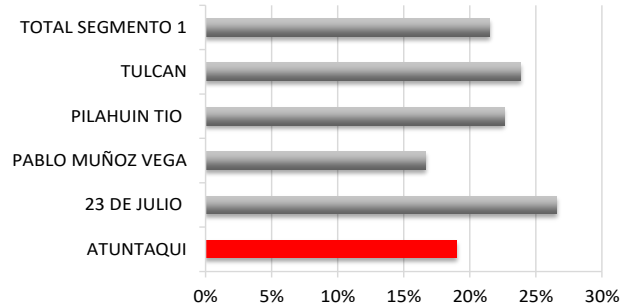
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).