

Cooperativa de Ahorro y Crédito Atuntaqui

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio de 2019

Fecha de Comité: 20 de septiembre de 2019 - No. 431 – 2019

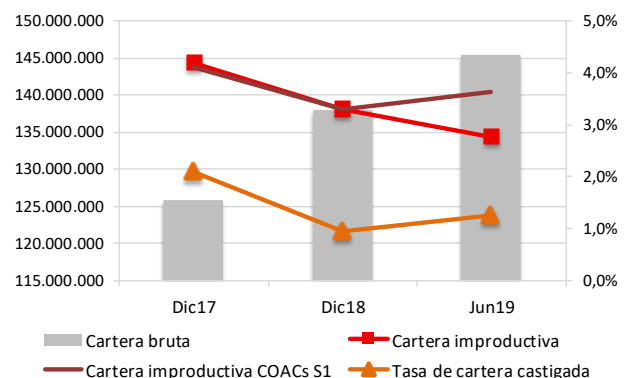
Calificación: AA - Perspectiva Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>“La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación”.</i>
Vigencia de la calificación: 31/12/2019	Calificaciones anteriores: AA- (mar-19), AA- (dic-18), AA- (sep-18), AA- (jun-18).
Analista: Mateo Hedian / Miembros del Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	
<small>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.</small>	

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, con un total de 9 sucursales a nivel nacional. A jun-19, la Cooperativa atiende a 90.858 socios y 22.490 prestatarios activos con una cartera bruta que asciende a USD 145,5 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 de ahorro; 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	Dic17	Dic18	Jun19
Cartera improductiva	4,2%	3,3%	2,8%
Tasa de cartera castigada	2,1%	1,0%	1,2%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,3%	0,2%	0,2%
Cobertura de la cartera improductiva	115,0%	115,0%	121,8%
ROE	9,7%	7,6%	10,8%
ROA	1,5%	1,2%	1,7%
Autosuficiencia operacional (OSS)	119,6%	114,4%	121,3%
Productividad del personal (prestatarios)	118	109	105
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	6,9%	6,7%	6,9%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	5,1%	4,8%	5,0%
Tasa de gastos financieros	6,2%	6,3%	6,5%
Tasa de gastos de provisión	0,8%	1,3%	0,8%
Rendimiento de la cartera	15,3%	15,0%	15,6%
Tasa de costo de fondos	5,6%	5,6%	5,8%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	19,9%	20,1%	20,8%
Razón deuda-capital	5,5	5,3	5,3
Liquidez sobre activo	25,9%	24,0%	24,1%
Liquidez de primera línea	38,1%	40,3%	40,7%
Indicador de liquidez mínimo	6,8%	6,1%	6,3%

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	Dic17	Dic18	Jun19
Socios	84.080	88.689	90.858
Prestatarios	22.496	22.350	22.490
Préstamos activos	22.963	22.836	23.030
Sucursales	8	9	9
Cartera bruta	125.878.790	138.044.976	145.523.226
Ahorro total	138.240.498	147.681.580	154.929.704
Activo total	172.569.686	185.549.184	197.492.353
Préstamo promedio desembolsado	7.209	7.773	8.470



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

COAC Atuntaqui registra adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con tendencia creciente. El solo rendimiento de la cartera permite cubrir la estructura de costos de la Cooperativa, evidenciándose un fortalecimiento del colchón financiero; además se observa una disminución de los gastos de provisión; por otro lado, se muestran adecuados niveles de eficiencia operativa. La Cooperativa presenta una fuerte concentración de cartera en la provincia de Imbabura, el crecimiento de la cartera presenta tendencia positiva, sin embargo, inferior al promedio de cooperativas del Segmento 1. La calidad de la cartera es buena, mostrando una tendencia positiva y una buena cobertura de cartera improductiva. El nivel de respaldo patrimonial es bueno, así como los niveles de liquidez registrados. El riesgo de tasas de interés 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, en jul-19 la Cooperativa culminó el Proyecto GIF, contando con el código de buen gobierno corporativo, así como de actualizaciones al estatuto y reglamento interno. Se muestra una importante rotación en puestos gerenciales, por lo que queda por evaluar la adecuada consolidación y adaptación de los nuevos gerentes. 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; por otro lado, se percibe 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 crédito, mercado y liquidez se percibe como bueno, mientras que la gestión de riesgo operativo, adecuado con importantes mejoras respecto al trimestre anterior. 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 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, mientras que el monitoreo de riesgo operacional se considera adecuado, resaltando que la Cooperativa cuenta con el Plan de Continuidad del Negocio, el mismo que está en etapa de aprobación. La Unidad de Riesgos evidencia un buen nivel de formalización en los procesos y políticas de administración de riesgos, además cumple con la elaboración y envío de las estructuras requeridas por el ente regulador y al CAIR.

Suficiencia patrimonial

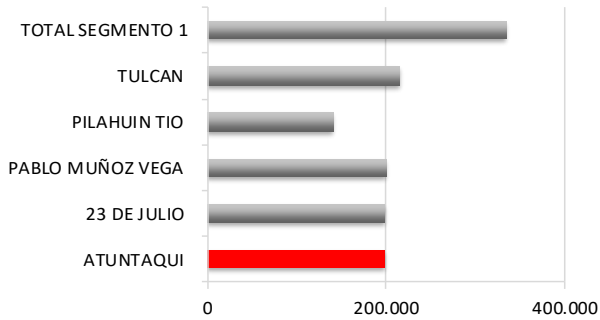
COAC Atuntaqui muestra un buen nivel de respaldo patrimonial. A jun-19, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 30,1 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos del 20,8% y sobre activos totales y contingentes del 15,3%, cumpliendo con los mínimos establecidos por el ente de control. Cabe indicar que la Cooperativa registra una razón deuda-capital de 5,3 veces a jun-19, relativamente estable frente a periodos anteriores. Las estrategias de capitalización de 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

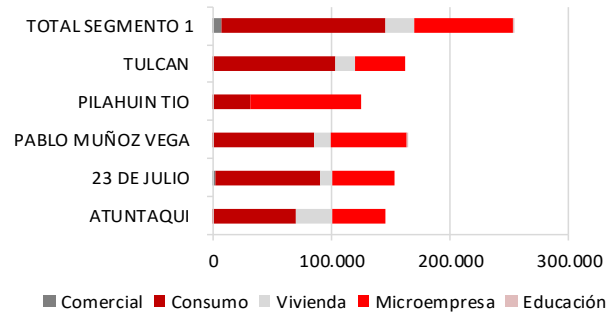
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad de COAC Atuntaqui son adecuados, alcanzando en jul18-jun19 un ROE del 10,8%, un ROA del 1,7% y una autosuficiencia operativa (OSS) del 121,3%; cabe resaltar que desde el periodo anterior se observa una recuperación de los niveles de rentabilidad. El solo rendimiento de la cartera (15,6% en jul18-jun19) logra cubrir la estructura de gastos de la Cooperativa, con una tasa de gastos operativos sobre cartera bruta de 6,9% con ligero incremento respecto al periodo anterior (6,7% en abr18-mar19), una tasa de gastos financieros de 6,5% con ligera tendencia creciente en los periodos analizados; y una tasa de gastos de provisión de 0,8% con tendencia positiva desde 2018 (1,3% a ene18-dic18). A jun-19, la cartera bruta de la Cooperativa alcanza USD 145,5 millones con 22.490 prestatarios activos, evidenciando un crecimiento anual de la cartera bruta del 14,3% con tendencia positiva, aunque inferior al promedio de cooperativas del Segmento 1. La Cooperativa presenta buenos niveles de calidad de cartera, registrando a jun-19 una cartera improductiva del 2,8% y una tasa de cartera castigada de 1,2%. Cabe mencionar que la Cooperativa registra una limitada cartera reestructurada de 0,2%. La cobertura de la cartera improductiva es adecuada, alcanzando un 121,8%, además de cumplir con los niveles mínimos de la normativa en cuanto a provisión. A jun-19, se revierte la tendencia decreciente en los niveles de liquidez, presentando un riesgo de liquidez limitado; además la Cooperativa cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control, registrando a jun-19 un indicador de liquidez de primera línea de 40,7% y de segunda línea de 30,3%. Se evidencia cierta concentración en mayores depositantes, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 23,0% del total de depósitos a jun-19 no obstante, se evidencia una buena cobertura (133,3%). El riesgo de tasa de interés presenta una relevancia baja. La sensibilidad del margen financiero es de USD 151,0 mil (+/- 0,5%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, mientras que la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 85,4 mil (+/- 0,3%). La Cooperativa no participa en el mercado de valores con emisiones de títulos ni titularización de cartera, además no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

Benchmarking¹

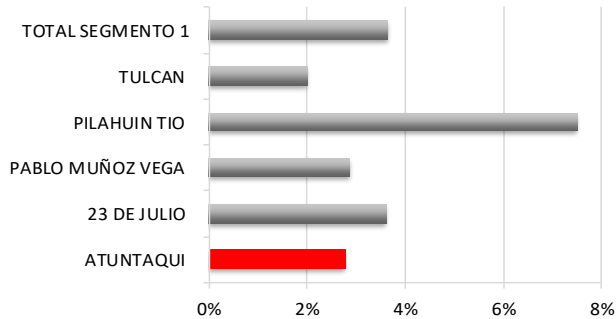
Total de activos (Miles USD)



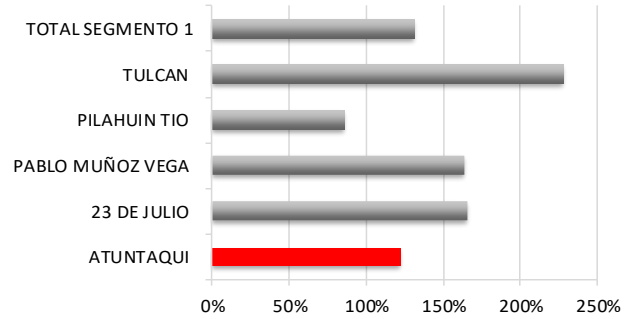
Composición de la cartera (Miles USD)



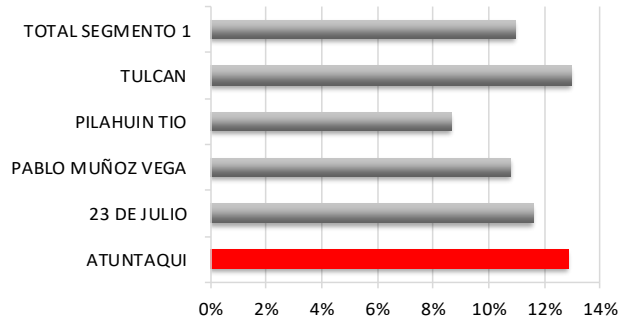
Cartera improductiva



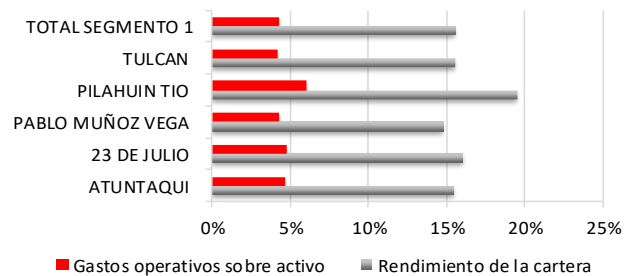
Cobertura cartera improductiva



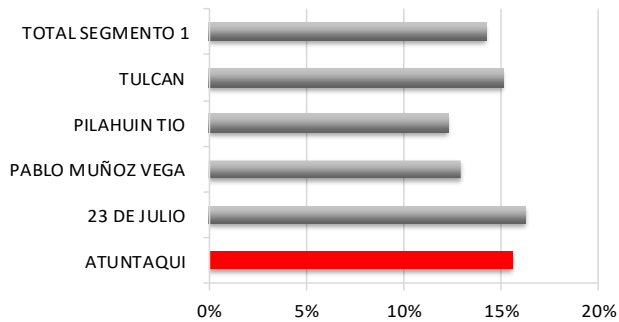
Resultados sobre patrimonio



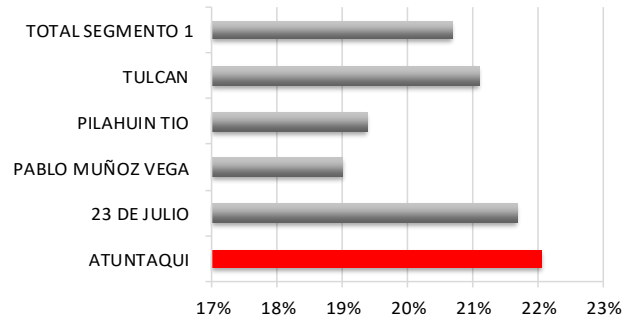
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).