

Cooperativa de Ahorro y Crédito Atuntaqui

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

Fecha de Comité: 17 de diciembre de 2019 - No. 437 – 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: 31/03/2020	Calificaciones anteriores: AA- (jun-19), AA- (mar-19), AA- (dic-18), AA- (sep-18).
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.	

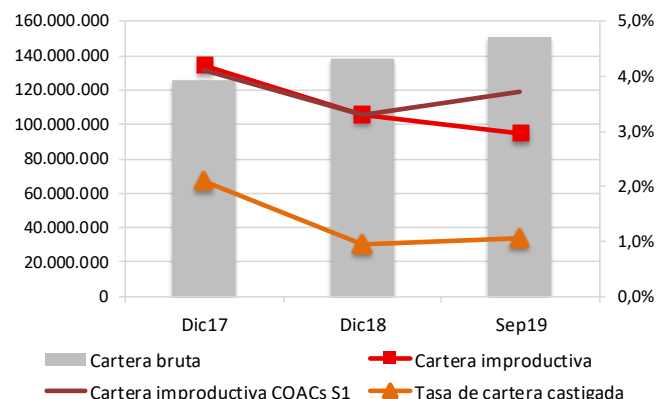
La Cooperativa de Ahorro y Crédito Atuntaqui se creó en 1963 para fomentar el cooperativismo en Atuntaqui. Actualmente, la Cooperativa opera en las provincias de Imbabura y Pichincha a través de una oficina matriz en la ciudad de Atuntaqui y 9 sucursales a nivel nacional. A sep-19, la Cooperativa atiende a 91.358 socios y 22.565 prestatarios activos con una cartera bruta que asciende a USD 151,3 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 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	Sep19
Cartera improductiva	4,2%	3,3%	3,0%
Tasa de cartera castigada	2,1%	1,0%	1,1%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,3%	0,2%	0,2%
Cobertura de la cartera improductiva	115,0%	115,0%	110,9%
ROE	9,7%	7,6%	10,7%
ROA	1,5%	1,2%	1,7%
Autosuficiencia operacional (OSS)	119,6%	114,4%	123,1%
Productividad del personal (prestatarios)	118	109	107
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	6,9%	6,7%	6,5%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	5,1%	4,8%	4,8%
Tasa de gastos financieros	6,2%	6,3%	6,2%
Tasa de gastos de provisión	0,8%	1,3%	0,8%
Rendimiento de la cartera	15,3%	15,0%	15,1%
Tasa de costo de fondos	5,6%	5,6%	5,7%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	19,9%	20,1%	20,4%
Razón deuda-capital	5,5	5,3	5,3
Liquidez sobre activo	25,9%	24,0%	23,9%
Liquidez de primera línea	38,1%	40,3%	45,3%
Indicador de liquidez mínimo	6,8%	6,1%	6,6%

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	2012
Áreas de intervención	Rural, semi-urbano y urbano
Metodología de crédito	Individual

Datos Institucionales	Dic17	Dic18	Sep19
Socios	84.080	88.689	91.358
Prestatarios	22.496	22.350	22.565
Préstamos activos	22.963	22.836	23.158
Sucursales	8	9	9
Cartera bruta	125.878.790	138.044.976	151.275.131
Ahorro total	138.240.498	147.681.580	159.815.865
Activo total	172.569.686	185.549.184	205.109.259
Préstamo promedio desembolsado	7.209	7.773	8.684



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

COAC Atuntaqui registra adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad con tendencia creciente. El rendimiento de la cartera permite cubrir la estructura de costos de la Cooperativa, evidenciando un fortalecimiento del colchón financiero. La Cooperativa presenta una tendencia decreciente en sus tasas de gastos operativos y de provisión. Se mantiene una fuerte concentración de cartera en la provincia de Imbabura y el crecimiento de la cartera presenta tendencia positiva. La calidad de la cartera es buena, contando adicionalmente con una adecuada cobertura del riesgo. 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, contando con un código de buen gobierno corporativo. Existe una alta rotación en puestos gerenciales, por lo que queda por evaluar la adecuada consolidación y adaptación del equipo gerencial. Existe eficacia en la toma de decisiones gracias a un adecuado nivel de delegación de funciones y el funcionamiento de comités. La cultura institucional de administración de riesgos es buena; el monitoreo de riesgos de crédito, mercado y liquidez se percibe como bueno, mientras que la gestión de riesgo operativo es adecuada. La estructura de control interno se percibe como buena, posterior a una adecuación necesaria para evitar fraudes. 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. Las políticas y procedimientos de gobernabilidad están bien formalizados. 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. 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

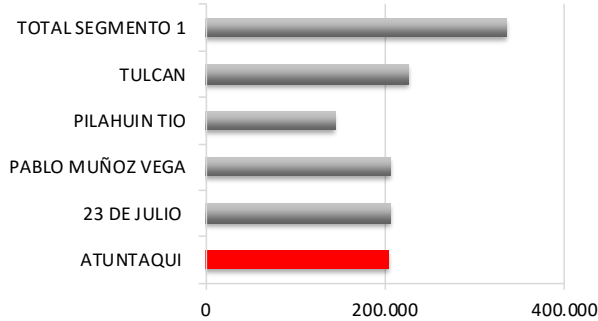
COAC Atuntaqui muestra un buen nivel de respaldo patrimonial. A sep-19, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 30,9 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos de 20,4% y sobre activos totales y contingentes de 15%, cumpliendo con los mínimos establecidos por el ente de control. Cabe indicar que la Cooperativa registra una razón deuda-capital de 5,3 veces a sep-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

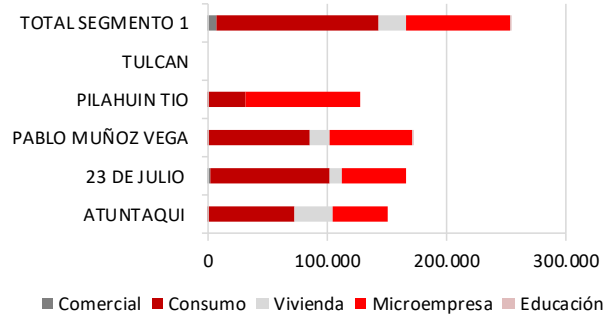
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad de COAC Atuntaqui son adecuados, alcanzando en oct18-sep19 un ROE de 10,7%, un ROA de 1,7% y una autosuficiencia operativa (OSS) de 123,1%; con tendencia positiva desde 2018. El solo rendimiento de la cartera (15,1% en oct18-sep19) logra cubrir la estructura de gastos de la Cooperativa, con una tasa de gastos operativos sobre cartera bruta de 6,5%, una tasa de gastos financieros de 6,2% y una tasa de gastos de provisión de 0,8%; las dos primeras tasas mencionadas presentan una disminución con respecto a periodos anteriores; mientras que la de gastos de provisión permanece estable. A sep-19, la cartera bruta de la Cooperativa alcanza USD 151,3 millones con 22.565 prestatarios activos, con un crecimiento acelerado de 14,6% y por encima de lo registrado desde el cierre de 2016, aunque inferior al promedio de cooperativas del Segmento 1 (21,7%). La Cooperativa presenta buenos niveles de calidad de cartera, registrando a sep-19 una cartera improductiva de 3%, ligeramente superior a la cifra observada hasta jun-19 (2,8%) y una tasa de cartera castigada de 1,1%. La cooperativa mantiene un limitado nivel de cartera reestructurada de 0,2%. La cobertura de la cartera improductiva es adecuada, alcanzando un 110,9% (10,9 puntos porcentuales por debajo de lo registrado hasta jun-19) y cumple con los niveles mínimos de la normativa en cuanto a provisión. A sep-19, el riesgo de liquidez es limitado, además de que la Cooperativa cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control, registrando a sep-19 un indicador de liquidez de primera línea de 45,3% y de segunda línea de 30,0%. Se evidencia cierta concentración en mayores depositantes, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 24,4% del total de depósitos a sep-19; sin embargo, aunque su cobertura sea buena, se evidencia una tendencia negativa y a sep-19 se registra en 125,6%. El riesgo de tasa de interés presenta una relevancia baja. La sensibilidad del margen financiero es de USD 147,1 mil (+/- 0,5%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, mientras que la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 104,7 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

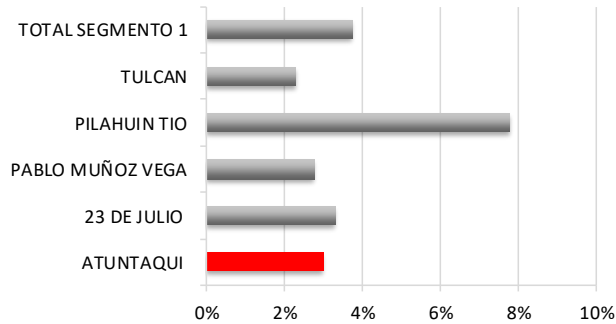
Total de activos (Miles USD)



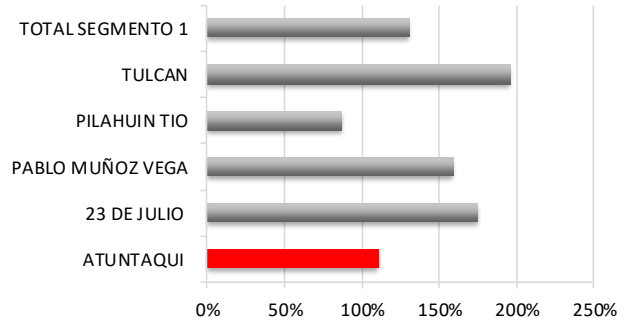
Composición de la cartera (Miles USD)



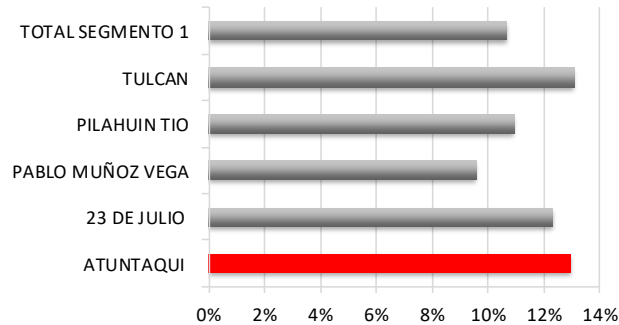
Cartera improductiva



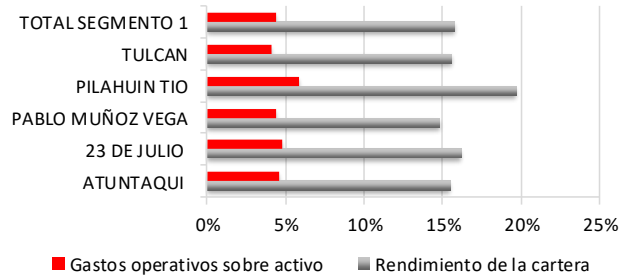
Cobertura cartera improductiva



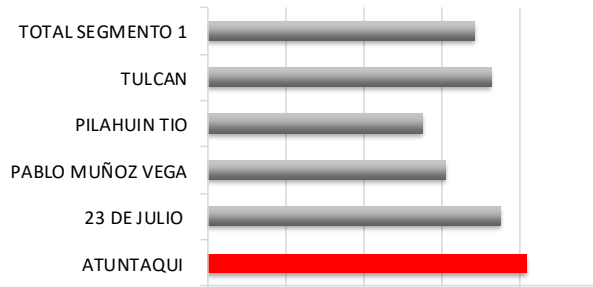
Resultados sobre patrimonio



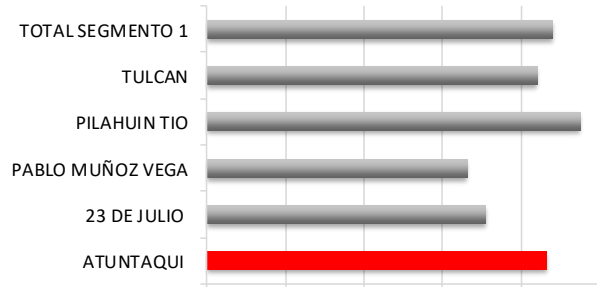
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).