



Ecuador  
Calificación Global

## COOPERATIVA AHORRO Y CREDITO "ATUNTAQUI" LDTA.

### Calificación

2008	2009	1T10	2T10
BBB-	BBB-	BBB-	BBB-

### Resumen Financiero

Miles USD	2007	2008	2009	1T10	2T10
Activos	42.578	45.595	51.754	53.275	55.245
Patrim	6.756	7.781	8.587	8.808	9.105
Resulta	811	1.099	933	236	541
ROA %	1.99	2.49	1.92	1.80	2.02
ROE %	12.35	15.12	11.40	10.85	12.23

\* El resultado y los indicadores de rentabilidad son netos de impuestos y participación de empleados, en los cortes trimestrales.

### Contactos

Sebastián Baus  
(593 2) 222 23 23  
[sebastian.baus@bankwatchratings.com](mailto:sebastian.baus@bankwatchratings.com)

Jeanneth Molina, Ecuador  
(593 2) 254 83 93  
[jmolina@bankwatchratings.com](mailto:jmolina@bankwatchratings.com)

### Perfil

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "Atuntaqui" Ltda., fue constituida hace 46 años, y desde 1986 está sometida al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Su mercado geográfico es la provincia de Imbabura atendida por una oficina matriz y seis sucursales (2 en Ibarra, una en Atuntaqui, Otavalo, Pimampiro, Cotacachi), y la provincia de Pichincha en la que tienen una agencia en Quito. El sector económico al cual atiende es variado, dependiendo de la zona en donde se encuentra ubicada cada agencia y de los objetivos de la clientela, siendo la Sucursal de Ibarra el lugar en donde se registra la mayor colocación de los recursos captados. Por segmento de crédito las operaciones de microcrédito son su prioridad, seguido por las operaciones de consumo y vivienda.

### RAZONAMIENTO DE LA CALIFICACION

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., luego de analizar los balances directos y demás información presentada al 30 de junio de 2010, decidió mantener la calificación de "BBB-" a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Atuntaqui" Ltda., que de acuerdo con la Resolución de la Junta Bancaria No JB-2002-465, contiene la siguiente definición: **"Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o perfectamente manejables a corto plazo"**.

La calificación otorgada es una calificación local que indica el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano, por lo tanto no incorpora el riesgo país ni los efectos que se generarían por cambios en la política monetaria y/o cambiaria. La calificación incorpora los riesgos sistémicos que provienen de factores macroeconómicos tanto internos como externos y que afectan el riesgo crediticio de las instituciones del sistema.

COAC Atuntaqui es una entidad rentable, con experiencia y buen posicionamiento en su mercado objetivo. La entidad mantiene un adecuado nivel de generación de nuevos negocios, pese a la creciente competencia que viene experimentando. El manejo del margen de interés es una de sus fortalezas, y le ha permitido mantener un resultado operativo suficiente para cubrir los requerimientos del negocio y sostener niveles de capitalización y coberturas, cercanos (pero inferiores) a los del Sistema.

Una de las principales debilidades de Atuntaqui es la inestabilidad y fragilidad de su gobierno corporativo; la difícil relación entre el Consejo de Administración y la Administración, ha dado lugar a continuos cambios en la gestión. La inestabilidad administrativa constituye una limitación grave al buen desenvolvimiento de la Cooperativa, y explica la variabilidad de sus indicadores financieros.

BWR ve perspectivas positivas en la gestión de la entidad y considera que una vez se establezcan los indicadores de gestión, especialmente en lo que respecta a la cartera y a los niveles de liquidez, tanto frente a los indicadores históricos, como respecto del comportamiento de mercado y del desempeño del Sistema de Cooperativas; podría tomar acciones positivas respecto de la calificación de la institución.

**FECHA COMITE: SEPTIEMBRE 2010**

**ESTADOS FINANCIEROS A: JUNIO 2010**

Las calificaciones de riesgo que realiza BankWatch-Ratings se fundamentan en la información que obtiene de los emisores y sus estados financieros auditados. En el caso de Grupos Financieros, el análisis se realiza sobre los estados financieros consolidados de la institución y sus subsidiarias. Contribuyen al proceso, la información pública disponible, información obtenida en las reuniones y conversaciones sostenidas con los ejecutivos de la institución, así como de otras fuentes que BankWatch-Ratings considera que son confiables. BankWatch-Ratings no audita ni verifica la información proporcionada. Las calificaciones de riesgo pueden modificarse, o dejarse sin efecto, como resultado de ausencia de información, cambios en la situación de la entidad u otros motivos. La calificación de riesgo no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener algún tipo de valores. Las Calificaciones de riesgo no constituyen un comentario respecto de la suficiencia del precio de mercado, la conveniencia para un inversionista en particular o la naturaleza de una posible exención tributaria, o de imposiciones tributarias que afecten al instrumento calificado.



Ver Anexo 3.

▪ **ESTRUCTURA DE LA COOPERATIVA**

**GOBIERNO CORPORATIVO**

La Asamblea de Representantes es el organismo máximo que rige a la Cooperativa, y está conformada por los socios. La Asamblea elige periódicamente a los miembros del Consejo de Administración, instancia donde se toman las decisiones y se definen las principales directrices que seguirá la institución.

El actual Consejo fue electo en septiembre 2009 durante la trigésima quinta Asamblea de Representantes. La Asamblea tomó la decisión de nombrar al actual gerente subrogante<sup>1</sup>, y mantiene la siguiente estructura:

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
Nombre	Cargo
Ing. Com. Marcelo Cisneros Ruales	Presidente
Dr. Silvio Vicente Moreno Haro	Vicepresidente
Lcda. Lupe Jácome Cahuasquí	Secretaria
Esp. Amanda Hidrobo Guzmán	Primer Vocal
Ing. MSc. Galo Zamora Andrade	Segundo Vocal

**ESTRUCTURA ACCIONARIAL Y SOPORTE**

El capital social de las cooperativas se compone por certificados de aportación que representan la participación patrimonial de los socios en cada entidad. Hasta diciembre del 2009 estos certificados podían ser de dos tipos, comunes u obligatorios.

A diferencia de los certificados obligatorios, los comunes podían ser retirados por el socio en cualquier momento y no formaban parte del patrimonio técnico constituido. Dado que los certificados comunes tenían una alta participación en el capital social de las Cooperativas, se inició un proceso de desincorporación de estos aportes. A partir de Dic-09 se autorizó la promulgación de un nuevo Decreto Ejecutivo (No. 194), mediante el cual se eliminó cualquier tipo de clasificación de certificados de aportación y se terminó con el esquema de desincorporación de certificados comunes. De acuerdo a esta nueva legislación los certificados de aportación no podrán ser retirados por los socios en un monto que supere el 5% del capital social anual de la Cooperativa.

Es decir que este nuevo reglamento favorecerá la calidad del patrimonio de las cooperativas y fortalecerá su patrimonio técnico dada la prohibición de retirar arbitrariamente los certificados de aportación y debido a que dichos certificados formarán parte del patrimonio técnico.

Dada la naturaleza de la institución, el soporte accionario proviene de los aportes de los socios. A jun-

▪ **ANALISIS FODA**

**FORTALEZAS**

- Buen posicionamiento y experiencia en la zona geográfica de influencia.
- Diversificación en segmentos de negocios, clientes en el portafolio de crédito y depósitos del público.
- Diversidad de productos para atención del cliente.
- Adecuados niveles de capitalización de acuerdo a los riesgos incurridos.
- Más de 46 años de experiencia.

**OPORTUNIDADES**

- Apoyo del gobierno a través de la canalización de recursos públicos hacia la economía popular y solidaria.
- Mejora en la gestión y control integral de riesgos.
- Ampliación de líneas de crédito, en particular con organismos públicos.

**DEBILIDADES**

- Estructura pesada de gastos operativos.
- Niveles de morosidad ligeramente mayores al promedio del sistema.
- Limitada capacidad para recibir soporte de sus socios frente a una crisis.
- Inestabilidad y falta de continuidad del Gobierno Corporativo.
- Descalce entre activos y pasivos.

**AMENAZAS**

- Situación macroeconómica vulnerable a cambios externos.
- Presión política dirigida al Sistema Financiero, respecto al control de tasas, comisiones de cartera y de servicios, manejo de reservas de liquidez.
- Bajo crecimiento económico en el País y recesión económica en varios países, que afecta al flujo de remesas.
- Alta competencia local en todos los segmentos de crédito (consumo, vivienda, micro empresa), en especial de organismos gubernamentales que están dirigiendo recursos al mismo segmento objetivo con mayores beneficios a los que la Cooperativa puede ofrecer.

▪ **HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES**

Ver Anexo 1.

▪ **ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL**

Ver Anexo 2.

**SISTEMA FINANCIERO**



10, COAC Atuntaqui cuenta con 53.366 socios, de los cuales alrededor del 85% son activos.

### ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

El Consejo de Administración y la Gerencia General son los responsables de establecer los principales lineamientos estratégicos y fijar los objetivos, y dar seguimiento al cumplimiento de los mismos en toda la organización. Dado que el Consejo de Administración es elegido por la Asamblea de Representantes, en general en el sector de cooperativas se observa una tendencia a tener continuos cambios en las administraciones lo que genera falta de continuidad e inestabilidad en los proyectos.

En el caso de Cooperativa Atuntaqui se han producido algunos cambios de administración en cortos períodos. Actualmente, hay un Gerente General subrogante quien antes cumplía las funciones de Jefe de Negocios. El nombramiento del titular está en proceso y noviembre es la fecha tentativa para cubrir la posición.

La Gerencia General tiene bajo su responsabilidad cuatro departamentos divididos por áreas de gestión: Financiero, Sistemas, Recursos Humanos y Negocios. Además la Gerencia tiene reuniones periódicas con los Comités de Adquisiciones, Crédito, y el Comité de Informática, Tecnología y Seguridad de la información.

### DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIAS

Cooperativa Atuntaqui es una institución constituida en 1963, que tiene una importante presencia en su zona de influencia por su larga trayectoria y la confianza de sus socios y clientes. Opera en la sierra norte del país y se ha enfocado al financiamiento en: microempresa, consumo y vivienda, el segmento de más rápido crecimiento es consumo.

La fuente primaria de fondeo de la Cooperativa son las captaciones del público, en su mayor parte depósitos de ahorro. Los recursos han sido captados en un 94% en la provincia de Imbabura, plaza geográfica caracterizada por su industria textil, curtiembres, turismo, agrícola, comercio.

Algunos de los servicios que la Cooperativa ofrece son: pago de sueldos (públicos, privados, jubilados), cooperativa virtual es decir el cliente y socio puede hacer movimientos de dinero en su cuenta a través de página web (no tiene costo en cuenta de la misma institución), tarjetas de débito para usar en la red de cajeros de Banco Internacional.

### PRINCIPALES OBJETIVOS

Entre los principales objetivos de la institución para el año 2010 se mencionan los siguientes: 1) Crecimiento de la cartera de créditos en 10% anual, 2) Un promedio mínimo de 34 operaciones por ejecutivo, 3) Niveles de morosidad de cartera que no superen el 5%, 4) Crecimiento de captaciones del público de 15% anual. A Jun-10, el crecimiento de la cartera productiva bruta llegó a 15.3%.

Además, el Plan de Negocios 2010 contempla mejorar la penetración de la marca y la colocación de nuevos productos, con el fin de afianzar la estrategia comercial de la entidad.

### POSICIONAMIENTO Y RIESGO DE REPUTACION

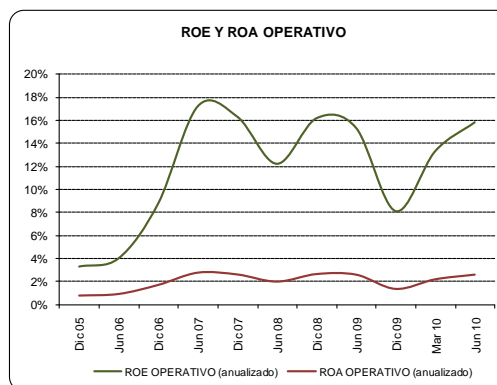
COAC Atuntaqui Ltda., siendo una cooperativa pequeña (de acuerdo a la clasificación de la Superintendencia de Bancos y Seguros), representa el 2,39% del total de activos (puesto 16); el 2,33% de los pasivos y 2,41% del patrimonio, en el Sistema de Cooperativas a jun-10.

Su red de negocios, incluye: a la matriz en Atuntaqui, sucursales en Ibarra y Otavalo, y tres agencias - Pimampiro, Ibarra, Cotacachi y Quito-. La cooperativa está bajo el control de la SBS desde 1986.

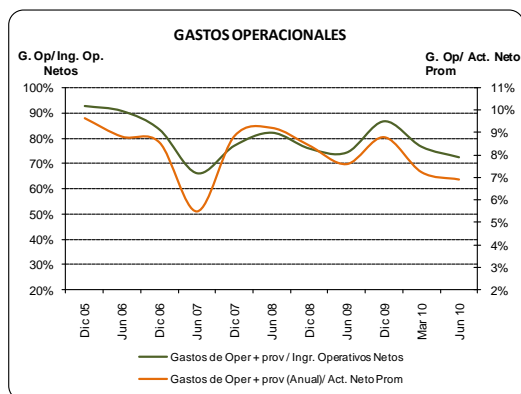
En 2010, el segmento de cooperativas en el Ecuador continúa mostrando indicadores crecientes en cartera y depósitos, siendo además el único segmento del sistema financiero que obtuvo mejoras en los indicadores de rentabilidad en el 2009, manteniendo adecuados niveles de capitalización.

### RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA

A jun-10, COAC Atuntaqui tiene una utilidad neta de USD 541M, originada en la generación operativa de la institución. El 94.2% de los ingresos netos de la institución corresponden al negocio financiero. La contribución de la cartera mejoró especialmente por el aumento en su volumen.



Los ingresos por intereses netos crecieron 8% anual a jun-10, debido a que la tasa pasiva cayó en una proporción mayor que la activa. El margen de interés neto se mantiene estable (es 70.59% en el trimestre); sin embargo la presión sobre tasas ha generado una reducción en los niveles de retorno a jun-10, respecto de los observados un año atrás. Pero frente a marzo, el manejo del margen de interés es mejor.



En cuanto al gasto operativo, se observa que las políticas de la Administración sobre control de gastos han dado resultados observando en general una tendencia decreciente en los últimos trimestres, lo que ha llevado a que el peso de este rubro en el margen bruto financiero caiga. Así el margen operativo neto antes de provisiones se recuperó alrededor de 19.2%, en el último año.

Los requerimientos de provisiones de la entidad han crecido, en concordancia con el desempeño de la cartera. El gasto de provisiones a jun-10 es USD 334M, con un crecimiento del 33% anual, manteniendo niveles de cobertura superiores a los de hace un año, pero por debajo de la media del Sistema y por debajo de los niveles de la COAC hasta 2008.

Al igual que en períodos anteriores, el rubro otros ingresos contribuye a mejorar el resultado, dicha línea corresponde principalmente a la recuperación de activos financieros y la reversión de provisiones, a jun-10 suma USD 182M. Representan el 5.6% del ingreso neto total de Atuntaqui.

Como se ha mencionado en informes anteriores, la contracción en los niveles de rentabilidad, presiona la capacidad de la COAC para absorber incrementos en el gasto operativo. Es así que se reconocen los esfuerzos por mantener control sobre el gasto operativo. Sin embargo, aun se mantiene una tendencia creciente de la morosidad de cartera y posiblemente tengan que continuar haciendo gasto de provisiones para mantener adecuadas coberturas.

### ADMINISTRACION DE RIESGOS

La administración de riesgos operativamente corre a cargo de la Unidad de Riesgos, que reporta al Comité de Administración de Riesgos. Dicho Comité está integrado por: Presidente del Consejo de Administración, Gerente general, Jefe de la Unidad de riesgos, Jefe financiero, Jefe de negocios y Asesor jurídico.

La entidad cuenta con manuales para el manejo de riesgos, así como con planes de contingencia. La Unidad de Riesgos tiene una Jefatura a cargo de la administración de riesgos y un Analista de riesgo. Mantienen una estrecha relación con la Unidad de Procesos, que se encarga del análisis y optimización de los procesos internos de la Cooperativa. Mensualmente se emite un informe de la administración de riesgos, y cada trimestre junto con el Comité se analiza y justifica recomendaciones a los límites y políticas.

COAC Atuntaqui, desde 2009 dispone de un software de riesgo de crédito, herramienta que facilita el análisis de la capacidad de pago del socio, con acceso a la base de datos del buró de crédito y la base de datos de comportamiento histórico crediticio de los socios que posee la Institución. Para créditos nuevos se utiliza un score de originación y para socios que ya tienen experiencia crediticia en la institución se utiliza el score de comportamiento.

Se mantienen reuniones de coordinación con Administradora de Riesgos, Sub Jefe de Colocaciones y Jefaturas de oficinas para coordinar los parámetros necesarios y modelo de presentación de la información. A jun-10, se está aplicando de forma completa el sistema de scoring.

Es importante mencionar que la Cooperativa ha cumplido oportunamente con los envíos de información al organismo de control, y con las recomendaciones realizadas por el Comité, el Auditor Interno y la SIB, las cuales se han acatado en su mayor parte.

### RIESGO OPERATIVO

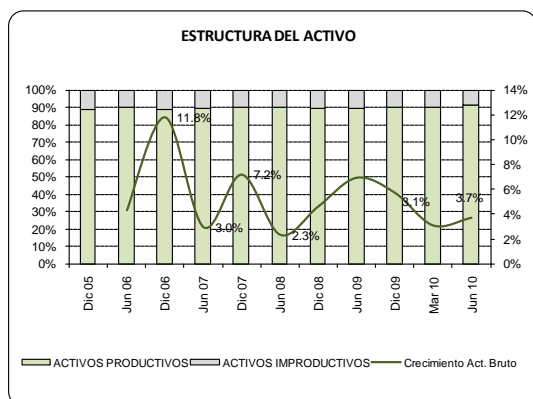
Durante el año 2009, la Cooperativa Atuntaqui realizó esfuerzos por avanzar en el proceso de implementación de políticas y manuales para el control del riesgo operativo, el cual, de acuerdo a la SBS tiene un plazo extendido hasta diciembre 2010.

De acuerdo a la normativa de la Superintendencia de Bancos y Seguros, durante el 2009 la Cooperativa presentó los avances en cuanto a la implementación de un plan de acción para riesgo operativo, el cual, según el detalle entregado ha sido en su mayor parte terminado.

La COAC está desarrollando una herramienta informática para aplicar la administración de riesgo operativo. Dentro del proceso se dispone de estadísticas de errores humanos y fallas técnicas en procesos en todos los departamentos de la institución. De acuerdo a la información enviada por la institución a jun-10, el software de riesgo operativo se encuentra en desarrollo y en los próximos meses entrará en pleno funcionamiento.

En cuanto al riesgo legal, la entidad lleva adelante varios procesos legales, cuyo riesgo material es de alrededor de USD 450M.

### ESTRUCTURA DEL BALANCE



La calificación global de riesgo de la Cooperativa Atuntaqui a jun-10 se basa en estados financieros entregados por la Institución, de acuerdo a las normas contables de la SBS, la cual todavía no dispone aplicar las normas internacionales de información financiera.

COAC Atuntaqui, a jun-10, dispone de activos por USD 55M, con una estructura de buena calidad, donde el 91% corresponde a activos productivos, cuyo componente principal: la cartera productiva, tuvo el desempeño más expansivo en términos anuales (15.3%). Por otro lado, los activos improductivos ascienden a USD 5.192M (9% del activo bruto total), y sus componentes más importantes son la cartera en riesgo y el activo fijo.

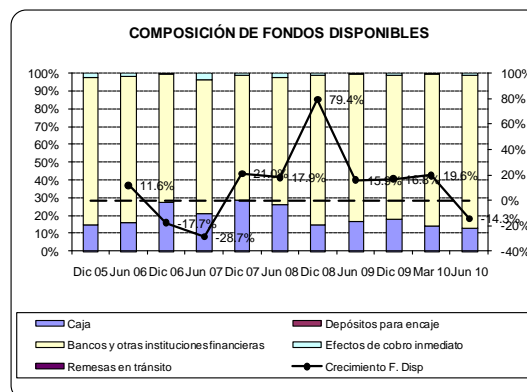
Respecto de dic-09, la cartera de riesgo incrementó su participación en el activo improductivo durante el último trimestre en comparación al anterior. Pero frente al activo, a jun-10 decreció, como consecuencia de la velocidad de generación de nuevos negocios.

La Cooperativa financia el 81% del activo bruto por medio de sus pasivos, dentro de los cuales las captaciones del público representan el 91.2% y las obligaciones financieras el 5.9%. Respecto de 2009, las captaciones tuvieron un crecimiento anual del 21%, alcanzando en términos nominales su mejor nivel histórico.

El financiamiento patrimonial es del 19.7%, y está constituido principalmente por los aportes de los socios y los resultados generados por la Cooperativa.

### ■ CALIDAD DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

#### FONDOS DISPONIBLES



Los fondos disponibles de COAC Atuntaqui a jun-10 suman USD 4MM. El 51.67% de este rubro está colocado en siete bancos privados locales, con calificación de riesgo local desde A. El 34.71% corresponde a depósitos en el BCE y 12.86% a caja.

La cobertura de Fondos disponibles a Pasivos de corto plazo se ha mejorado desde 2009, y llega a 11.77% en jun-10; sin embargo, se mantiene por debajo de la media del Sistema (20.45%). La Calificadora considera que por el bajo requerimiento de liquidez y la disponibilidad de liquidez inmediata de estos recursos, es cobertura adecuada para cumplir con sus pasivos.

### INVERSIONES

A jun-10, la COAC mantiene inversiones por USD 4.8MM, que representan el 8.2% del activo bruto. Parte de los recursos líquidos obtenidos por el incremento de captaciones ha sido canalizado a inversiones con tasas de rendimiento de entre el 4.5% y el 9.25%. Todas las inversiones son certificados de depósito, contabilizados como disponibles para la venta.

El portafolio se encuentra invertido en papeles de 13 diferentes instituciones financieras: 3 bancos, 9 cooperativas, y una institución del Estado. Por emisor, las operaciones están diversificadas, con participaciones de entre el 4% y el 14%; sin embargo, el 71.63% de la cuenta está concentrada en el segmento de cooperativas. El plazo del portafolio es de hasta 90 días.

Este activo no presenta riesgo cambiario por contratarse en la moneda en curso del Ecuador y el riesgo de mercado por valuación y re precio es totalmente mitigado por su plazo y tipo de instrumentos.

### CARTERA

La cartera productiva continúa siendo el activo más importante de la COAC, a jun-10 suma USD 44.275M, con un crecimiento anual del 15%. Durante 2010 se observa un incremento en la generación de negocios, donde la cartera de consumo es la de mayor impulso, mejorando consistentemente su participación en el portafolio total.

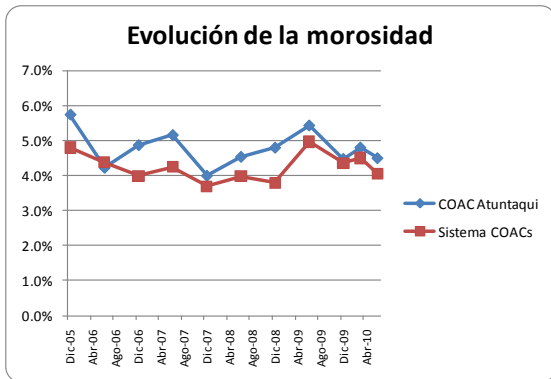
A jun-10, la estructura de la cartera de créditos es: Microempresa 50,9%, Consumo 34,8% y Vivienda 14,3%. Los niveles de morosidad por segmento son 7% para microcrédito, 1,9% para vivienda y 1,8% para

consumo. El 90% de este activo está contratado a tasas variables, reajustables trimestralmente. La estructura de plazos se mantiene, con el 61.8% con vencimientos superiores a los 360 días.

PARTICIPACIÓN EN CALIFICACIÓN DE CARTERA (\$)

	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Jun-09	Dic-09	Mar-10	Jun-10
A Normal	95.5%	96.00%	95.23%	94.60%	95.60%	95.24%	95.52%
B Potencial	133%	0.87%	105%	107%	0.62%	0.88%	0.84%
C Deficiente	0.58%	0.50%	0.30%	0.69%	0.42%	0.63%	0.53%
D Dudoso	0.2%	0.25%	0.25%	0.45%	0.39%	0.28%	0.29%
E Pérdida	2.73%	2.38%	3.17%	3.20%	2.97%	2.96%	2.82%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
C + D + E	3.52%	3.14%	3.72%	4.34%	3.78%	3.88%	3.64%

Por tipo de riesgo, la calidad continúa en sus niveles históricos, con el 96.36% en riesgo A y B. COAC Atuntaqui mantiene niveles de morosidad superiores a la media del Sistema; sin embargo, la brecha se ha ido cerrando. Cabe destacar que la cartera de riesgo de la entidad es variable, lo que podría evidenciar problemas en los procesos de generación; característica que podría ser sistémica.



Durante el primer trimestre de 2010, la institución realizó castigos de cartera superiores a los realizados en otros períodos. De acuerdo a la información proporcionada por la administración no se dieron en junio, razón por la cual, el peso de los castigos respecto de la cartera cayó a 1.75%, un indicador superior a sus históricos.

COAC Atuntaqui mantiene un adecuado grado de diversificación, lo que mitiga en parte el riesgo de crédito. A jun-10, los 25 mayores riesgos representan el 2.28% de la cartera bruta total y el 11.62% del Patrimonio.

Las coberturas para la cartera problemática han ido mejorando en el tiempo, a jun-10 la provisión cubre 1.2 veces la cartera de riesgo. Pero continúan abajo del Sistema, dado el nivel de crecimiento del negocio; así como el nicho de negocios de las cooperativas, es deseable y necesario el apuntalamiento de sus coberturas.

### ■ RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES

De acuerdo a los reportes de riesgos de mercado y tasas de interés, preparados por la Unidad de Administración de Riesgos, para la SBS en jun-10; se desprende que en el corto plazo la posición en riesgo es de USD 83M, lo que representa el  $\pm 0.93\%$  del PTC. Hay una baja sensibilidad del margen financiero explicada por la

capacidad de arbitraje en el manejo de tasa -en el corto plazo- de la COAC.

En el largo plazo, el riesgo es mayor, a jun-10 la posición en riesgo aumentó a  $\pm 3.25\%$  (USD 289M), como resultado de un incremento en la brecha de descalce entre activos y pasivos. Los activos tienen plazos mayores, lo que se traduce en una mayor exposición frente a movimientos en la tasa.

En los reportes de brechas de liquidez no se observan posiciones en riesgo. En los distintos escenarios, la entidad dispone de activos líquidos suficientes para cubrir brechas negativas.

### ■ RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO

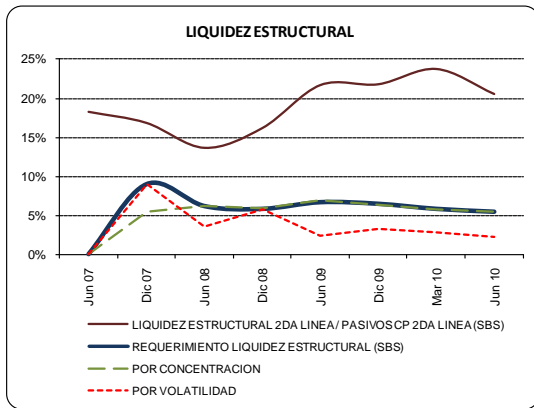
El fondeo del público es la principal fuente de apalancamiento de COAC Atuntaqui, a jun-10, las captaciones ascendieron a USD 42MM, lo que representó un crecimiento anual de 21%, frente al 33.6% del Sistema. Si bien el ritmo de incremento de este rubro se desaceleró con respecto del primer trimestre, mantiene una tendencia concordante con el Sistema y con los planes de la entidad. Las estrategias de acercamiento al cliente y contratación de un centro de llamadas que se encarga de tomar contacto con los socios inactivos, han dado resultados positivos en el crecimiento de los depósitos de la Cooperativa.

Los obligaciones con el público son esencialmente de corto plazo, el 55.3% corresponde depósitos a la vista, y el 60% de los de plazo tienen vencimientos de hasta 90 días. A jun-10, los activos líquidos de la entidad cubren el 25.72% de los pasivos de corto plazo, en el Sistema la cobertura llega al 37.85%.

Otra característica importante del fondeo de la entidad es que se ha mantenido la diversificación en clientes y montos. A jun-10, los 25 mayores depositantes concentran el 6.57% del total de obligaciones con el público, mientras que los 100 mayores depositantes llegan al 11.4 % del total de captaciones. Los depósitos a la vista tienen un monto promedio de USD 400 por cliente, lo que da cuenta de la alta diversificación que maneja la Cooperativa.

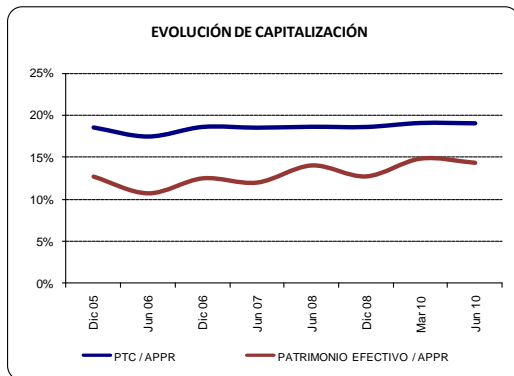
En cuanto a los depósitos a plazo, el saldo promedio de este tipo de depósito es USD 7,3M. Los montos más altos se encuentran concentrados en plazos que van de 91 a 180 días, sin embargo una fortaleza de la institución es que tienen una renovación promedio de 79%.

Los niveles de liquidez de la entidad son adecuados para los requerimientos por concentración y volatilidad de los depósitos; aunque son inferiores a la media del Sistema. Altos niveles de liquidez en el segmento cooperativo mitigan el riesgo estructural del negocio, frente a la limitada capacidad de recoger capital, dada la dispersión de la propiedad.



La COAC mantiene un descalce estructural de plazos, riesgo, que se mitiga en parte por el alto porcentaje de renovación de depósitos. Frente a escenarios de estrés, la institución cuenta con planes de contingencia.

▪ **SUFICIENCIA DE CAPITAL**



A jun-10, COAC Atuntaqui tiene un patrimonio de USD 9MM, que en un 54% corresponde a reservas y 37% a capital social. La principal fuente de fortalecimiento patrimonial son las utilidades.

La relación de patrimonio técnico constituido frente a los activos ponderados por riesgos se ha mantenido estable y constante los últimos períodos analizados, a jun-10 es 19.03%, alrededor de la media del Sistema (19.40%). El 75.20% del PTC corresponde a capital primario.

La COAC dispone de un capital libre de USD 7MM, lo que le da una cobertura frente a imprevistos inferior a la media del Sistema. Cabe destacar que esta relación ha venido mejorando con el tiempo.

Al ser la gestión de la entidad, la principal fuente de fortalecimiento patrimonial es necesario apuntalar los niveles patrimoniales, frente al Sistema; y para sostener procesos de crecimiento, con el fin de mejorar la generación y rentabilidad del activo productivo sin sacrificar su calidad.



## CAC ATUNTAQUI Ltda.

(USD MILES)	SISTEMA COOPERATIVAS							
	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Jun-09	Dic-09	Mar-10	Jun-10	
<b>ACTIVOS</b>								
Depositos en Instituciones Financieras	264,078	1,150	958	2,433	2,781	3,185	4,006	3,479
Inversiones Brutas	352,074	3,283	3,864	2,406	4,435	4,609	4,962	4,769
Cartera Productiva Bruta	1,626,365	31,386	35,346	37,803	38,384	40,773	41,177	44,275
Otros Activos Productivos Brutos	7,446	80	83	92	88	88	88	88
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>2,249,962</b>	<b>35,899</b>	<b>40,251</b>	<b>42,733</b>	<b>45,687</b>	<b>48,655</b>	<b>50,233</b>	<b>52,610</b>
Fondos Disponibles Improductivos	29,148	439	412	466	580	742	691	549
Cartera en Riesgo	68,579	1,608	1,473	1,906	2,205	1,913	2,078	2,087
Activo Fijo	53,740	1,904	1,855	2,000	2,017	1,927	1,907	1,918
Otros Activos Improductivos	47,101	600	653	701	636	823	823	638
Total Provisiones	-104,099	-1,571	-2,066	-2,210	-2,370	-2,304	-2,457	-2,556
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>198,568</b>	<b>4,551</b>	<b>4,393</b>	<b>5,073</b>	<b>5,438</b>	<b>5,404</b>	<b>5,499</b>	<b>5,192</b>
<b>Total Activos</b>	<b>2,344,431</b>	<b>38,879</b>	<b>42,578</b>	<b>45,596</b>	<b>48,756</b>	<b>51,754</b>	<b>53,275</b>	<b>55,245</b>
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el Público	1,761,497	23,492	29,225	31,484	34,791	38,222	39,832	42,103
Depósitos a la Vista	896,367	12,378	17,126	18,451	19,116	20,816	21,693	23,273
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	778,745	7,563	10,239	12,133	14,934	16,256	17,627	17,874
Depósitos en Garantía	56	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	86,329	3,551	1,860	900	741	1,150	512	956
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	376	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	142,175	7,990	5,392	4,864	4,262	3,412	2,994	2,700
Valores en Circulación	65	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	58,653	1,020	1,205	1,467	1,394	1,533	1,641	1,338
Provisiones para Contingentes	25	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,962,790</b>	<b>32,501</b>	<b>35,822</b>	<b>37,815</b>	<b>40,447</b>	<b>43,167</b>	<b>44,467</b>	<b>46,141</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>381,641</b>	<b>6,378</b>	<b>6,756</b>	<b>7,781</b>	<b>8,309</b>	<b>8,587</b>	<b>8,808</b>	<b>9,105</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,344,431</b>	<b>38,879</b>	<b>42,578</b>	<b>45,596</b>	<b>48,756</b>	<b>51,754</b>	<b>53,275</b>	<b>55,245</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>4,227</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADOS</b>								
Intereses Ganados	135,325	4,035	4,713	5,965	3,216	6,677	1,717	3,516
Intereses Pagados	42,893	1,166	1,411	1,566	948	1,980	515	1,034
<b>Intereses Netos</b>	<b>92,432</b>	<b>2,869</b>	<b>3,303</b>	<b>4,399</b>	<b>2,268</b>	<b>4,697</b>	<b>1,202</b>	<b>2,482</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	297	703	602	416	123	215	32	56
<b>Margen Bruto Financiero</b>	<b>92,729</b>	<b>3,572</b>	<b>3,905</b>	<b>4,815</b>	<b>2,391</b>	<b>4,912</b>	<b>1,234</b>	<b>2,539</b>
Ingresos por Servicios	2,593	138	759	63	12	19	3	6
Otros Ingresos Operacionales	1,666	0	2	2	2	3	-	-
Gastos de Operación	63,617	2,586	2,811	3,145	1,538	3,361	744	1,512
Otras Perdidas Operacionales	26	-	-	-	-	-	-	-
<b>Margen Operacional antes de Provision</b>	<b>33,344</b>	<b>1,124</b>	<b>1,854</b>	<b>1,736</b>	<b>867</b>	<b>1,574</b>	<b>494</b>	<b>1,033</b>
Provisiones	11,819	506	786	563	251	913	205	334
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>21,525</b>	<b>618</b>	<b>1,068</b>	<b>1,173</b>	<b>616</b>	<b>660</b>	<b>289</b>	<b>698</b>
Otros Ingresos	10,601	405	210	532	274	847	110	182
Otros Gastos y Perdidas	1,820	49	27	26	30	46	29	32
Impuestos y Participación de Empleados	9,493	346	440	580	323	528	133	307
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>20,814</b>	<b>628</b>	<b>811</b>	<b>1,099</b>	<b>537</b>	<b>933</b>	<b>236</b>	<b>541</b>

CAC ATUNTAQUI Ltda.

(USD MILES y %)	SISTEMA COOPERATIVAS							
	Dic-06	Dic-07	Dic-08	Jun-09	Dic-09	Mar-10	Jun-10	
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>								
Activos Productivos + Fondos Disponibles	2,279,110	36,338	40,663	43,199	46,267	49,396	50,924	53,159
Cartera Bruta total	1,694,944	32,994	36,819	39,709	40,589	42,685	43,255	46,362
Cartera Vencida	25,641	652	737	1,049	1,116	1,044	1,168	1,249
Cartera en Riesgo	68,579	1,608	1,473	1,906	2,205	1,913	2,078	2,087
Cartera C+D+E	43,665	1,160	1,154	1,476	1,760	1,615	1,678	1,686
Provisiones para Cartera	-93,460	-1,442	-1,939	-2,100	-2,247	-2,173	-2,321	-2,416
Activos Productivos * / Total Activos (Brutos)	91.9%	88.7%	90.2%	89.4%	89.4%	90.0%	90.1%	91.0%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	118.5%	114.1%	116.4%	117.8%	117.2%	117.1%	117.5%	117.6%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	1.5%	2.0%	2.0%	2.6%	2.8%	2.4%	2.7%	2.7%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	4.0%	4.9%	4.0%	4.8%	5.4%	4.5%	4.8%	4.5%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	2.6%	3.5%	3.1%	3.7%	4.3%	3.8%	3.9%	3.6%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	136.3%	89.7%	131.6%	110.2%	101.9%	113.6%	111.7%	115.7%
(Prov. de Cartera+Contingentes) / Cartera CDE	214.1%	124.3%	168.0%	142.3%	127.7%	134.6%	138.3%	143.3%
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	5.5%	4.4%	5.3%	5.3%	5.5%	5.1%	5.4%	5.2%
Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE		121.8%	160.8%	140.2%	124.0%	132.7%	146.4%	140.5%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente	0.0%	5.5%	4.1%	3.5%	3.2%	2.2%	2.0%	2.3%
(Cartera CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia	2.9%	3.8%	3.9%	4.3%	4.8%	4.9%	4.8%	4.7%
Recuperacion Ctgos. periodo / Ctgos. periodo anterior				14.3%				
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.0%	28.5%	22.4%	18.0%	15.4%	10.7%	9.8%	11.6%
Ctgo. total período / MON antes de provisiones	7.3%	0.0%	10.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	0.3%	0.0%	0.6%	0.4%	0.8%	0.9%	3.6%	1.7%
<b>CAPITALIZACION</b>								
PTC / APPR *	19.4%	18.5%	17.4%	18.5%	18.6%	18.6%	19.1%	19.0%
TIER I / APPR	15.7%	12.1%	10.7%	11.9%	14.0%	12.7%	14.8%	14.3%
PTC / Activos y Contingentes*	0.0%	15.0%	15.2%	15.8%	15.6%	15.8%	16.1%	16.4%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	17.0%	32.8%	28.7%	27.8%	26.5%	23.5%	22.2%	21.2%
Capital libre (USD)**	310,926	3,788	4,783	5,385	5,820	6,229	6,457	7,018
Capital libre / ( Activos Productivos + Fondos Disponibles)	13.6%	10.4%	11.8%	12.5%	12.6%	12.6%	12.7%	13.2%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	64.7%	47.9%	54.6%	53.9%	54.5%	57.2%	57.3%	60.2%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	81.1%	65.7%	61.2%	64.6%	75.2%	68.2%	77.7%	75.2%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	17.3%	17.6%	16.6%	17.6%	17.6%	17.6%	16.8%	17.0%
TIER I / Activo Neto Promedio	12.4%	10.6%	9.7%	10.5%	12.1%	11.5%	12.7%	12.7%
<b>RENTABILIDAD</b>								
Comisiones de Cartera	174	704	604	411	121	206	31	54
Ingresos Operativos Netos	96,961	3,710	4,666	4,881	2,405	4,935	1,237	2,544
Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores	30,306	974	1,251	1,679	860	1,460	369	848
Margen de Interés Neto	68.3%	71.1%	70.1%	73.8%	70.5%	70.4%	70.0%	70.6%
ROE***	11.3%	8.9%	12.3%	15.1%	13.4%	11.4%	10.9%	12.2%
ROE Operativo	11.7%	8.7%	16.3%	16.1%	15.3%	8.1%	13.3%	15.8%
ROA***	1.9%	1.7%	2.0%	2.5%	2.3%	1.9%	1.8%	2.0%
ROA Operativo	1.9%	1.7%	2.6%	2.7%	2.6%	1.4%	2.2%	2.6%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	95.5%	96.3%	83.7%	98.5%	99.3%	99.4%	99.6%	99.7%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos P	8.7%	10.7%	10.3%	11.6%	10.8%	10.7%	10.0%	10.0%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8.8%	10.7%	10.3%	11.6%	10.8%	10.8%	10.0%	10.0%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	35.4%	45.0%	42.4%	32.4%	29.0%	58.0%	41.5%	32.4%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	77.8%	83.3%	77.1%	76.0%	74.4%	86.6%	76.7%	72.6%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	65.6%	69.7%	60.3%	64.4%	64.0%	68.1%	60.1%	59.4%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Prom	6.8%	8.5%	8.8%	8.4%	7.6%	8.8%	7.2%	6.9%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Fondos Disponibles	293,226	1,589	1,370	2,899	3,360	3,926	4,697	4,028
Activos Liquidos (BWR)	542,613	4,437	4,943	5,305	7,010	8,536	9,336	8,796
25 Mayores Depositantes****	-	1,526	1,660	2,476	2,678	2,093	2,389	2,766
100 Mayores Depositantes****	-	-	3,395	3,931	4,940	4,865	4,708	4,800
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	37.8%	24.8%	19.9%	19.6%	23.8%	27.8%	28.8%	25.7%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	34.6%	20.1%	16.8%	16.2%	21.7%	21.8%	23.8%	20.5%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	0.0%	7.2%	9.0%	5.8%	6.7%	6.5%	5.8%	5.4%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0.0%	111.2%	106.9%	81.3%	96.8%	72.8%	66.9%	78.1%
Activos Liquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	37.8%	24.8%	19.9%	19.6%	23.8%	27.8%	28.8%	25.7%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	20.5%	8.9%	5.5%	10.7%	11.4%	12.8%	14.5%	11.8%
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Públic	0.0%	6.5%	5.7%	7.9%	7.7%	5.5%	6.0%	6.6%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Liquidos (BWR)	0.0%	34.4%	33.6%	46.7%	38.2%	24.5%	25.6%	31.4%

\* El índice considera el Patrimonio Técnico del Balance Consolidado de Cooperativas

\*\* Patrimonio + Provisiones - (Activos Improductivos sin Fondos Disponibles)

\*\*\* La utilidad de marzo, junio y septiembre es neta

\*\*\*\* El dato del sistema es referencial