

Ecuador
Calificación GlobalCOOPERATIVA AHORRO Y
CREDITO "ATUNTAQUI" LDTA.

Calificación

2008	2009	1T10	2T10	3T10
BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-

Resumen Financiero

Miles USD	2007	2008	2009	3T10
Activos	42.578	45.595	51.754	56.676
Patrim	6.756	7.781	8.587	9.457
Resulta	811	1.099	933	898
ROA %	1.99	2.49	1.92	2.21
ROE %	12.35	15.12	11.40	13.27

* 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

Jeanneth Molina, Ecuador
(593 2) 254 83 93
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 septiembre 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.

A sep-10, COAC Atuntaqui continúa manejando un negocio rentable, debido al creciente volumen del negocio. Pese a las presiones y al nivel de competitividad que su nicho de negocios viene experimentando, la experiencia y buen posicionamiento de la entidad, le ha permitido un crecimiento sostenido de sus activos productivos.

La entidad mantiene niveles de coberturas menores al Sistema pero con tendencia muy cercana a estos, pese a que sus resultados le permitirían incrementar sus provisiones.

Como se dijo en reportes preliminares, la gestión tasas, por aplicación de economías de escala, le ha permitido mantener un resultado operativo suficiente para cubrir los requerimientos del negocio y sostener sus niveles de capitalización. Dada la naturaleza de la entidad, sería deseable un apuntamiento patrimonial, de momento la entidad tiene un mayor nivel de exposición sistémica.

Una debilidad importante de la COAC ha sido tradicionalmente, la inestabilidad y fragilidad de su gobierno corporativo; la difícil relación entre el Consejo de Administración y la Administración, que ha dado lugar a continuos cambios en la gestión. Dicha característica constituye una limitación al buen

FECHA COMITE: DICIEMBRE 2010

ESTADOS FINANCIEROS A: SEPTIEMBRE 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.



desenvolvimiento de la Cooperativa, y explica la variabilidad de sus indicadores financieros.

BWR mantiene sus perspectivas positivas para la gestión de la entidad y considera que una vez se establezcan sus indicadores, especialmente de cartera y de liquidez; mejoren sus coberturas y capitalización, tanto frente a los indicadores históricos, como respecto del comportamiento de mercado y del desempeño del Sistema de Cooperativas; se podría tomar acciones positivas respecto de la calificación de la institución en el corto plazo.

ANÁLISIS 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

- 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

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 subrogante¹, 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. En 2010 se dio un cambio de reglamento, que apuntala la calidad y los indicadores patrimoniales en el Sistema Cooperativas.

Dada la naturaleza de la institución, el soporte accionarial proviene de los aportes de los socios. A sep-10, COAC Atuntaqui cuenta con 56.697 socios, de los cuales alrededor del 86% 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

¹ En las actas del Consejo de Administración constan comunicaciones por parte de la SBS, donde se menciona que no se cumplieron con todos los pasos legales para hacer dicha sustitución. Sin embargo, según información de la actual gerencia subrogante este tema ha sido superado.



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.

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 sep-10, el crecimiento de la cartera productiva bruta llegó a 26%, y el de captaciones a 22%.

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), a sep-10, representa el 2,30% del total de activos (puesto 17); el 2,29% de los pasivos

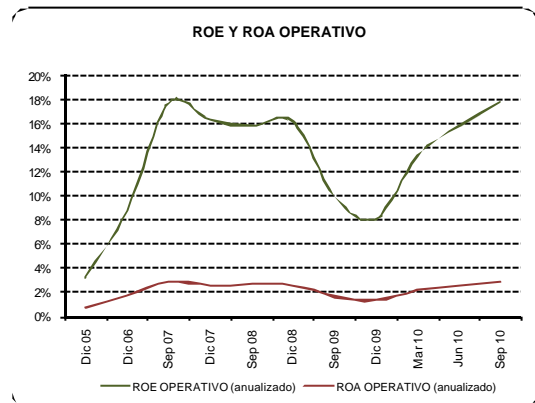
(posición 16) y 2,38% del patrimonio (la 17), en el Sistema de Cooperativas.

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

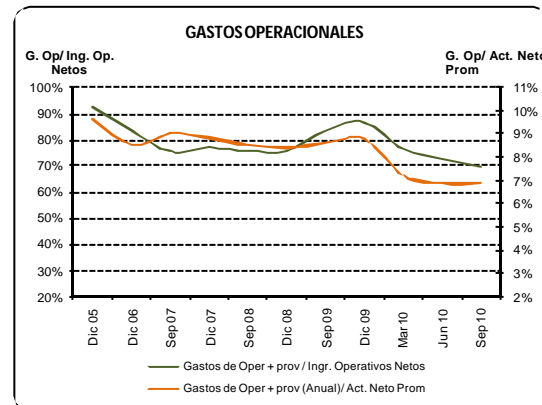
En 2010, el segmento de cooperativas en el Ecuador continúa mostrando indicadores crecientes en cartera y depósitos, siendo además el único segmento del sistema financiero que obtuvo mejoras en los indicadores de rentabilidad en el 2009, manteniendo adecuados niveles de capitalización.

▪ **RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA**

A sep-10, COAC Atuntaqui registra una utilidad neta de USD 898M, originada en la generación operativa de la institución. Durante el período de análisis se observa un incremento en la generación de intereses netos y una caída en el gasto de provisiones; mientras el gasto operativo se mantuvo controlado. El 94.8% de los ingresos netos de la institución corresponden al negocio financiero.



Los ingresos por intereses netos crecieron 13.5% anual en el trimestre, comportamiento que se explica fundamentalmente, por el aumento en el volumen de cartera. La aplicación de economías de escala le ha permitido mejorar los niveles de rentabilidad de sus activos productivos, y sus indicadores de eficiencia, respecto de sep-09. De igual manera tanto el ROE, como el ROA muestran un mejor desempeño en el período.





Como se dijo antes, en el último año se observa un **estricto control del gasto operativo**, consolidándose una tendencia decreciente en los últimos trimestres. Dicho comportamiento, junto a la mayor generación de cartera ha llevado a que el peso de este rubro en el ingreso operativo disminuya. Atuntaqui a sep-10 mantiene niveles de eficiencia superiores al promedio de su Sistema.

El gasto de provisiones a sep-10 fue menor -35.2% anual; el crecimiento de la cartera diluye la cartera en riesgo y con ello aumentan los niveles de cobertura ligeramente respecto a los de sep-09. La generación de cartera nueva, en el período ayuda a disminuir parte de la morosidad del portafolio.

A sep-10, USD 240M, provenientes de otros ingresos (reversiones y recuperaciones) contribuyen a mejorar el resultado. La utilidad neta del período representa el 96.3% del resultado de 2009.

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 y scoring de crédito. 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.

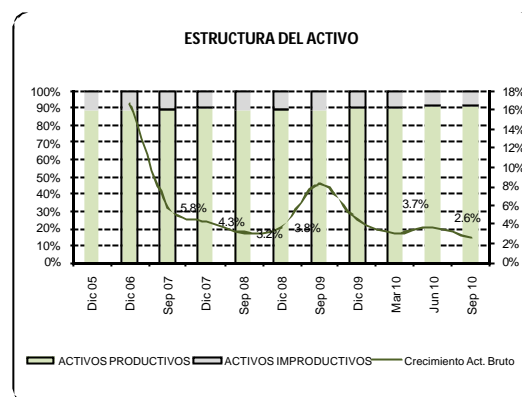
RIESGO OPERATIVO

Para culminar con el proceso de implementación de políticas y manuales para el control del riesgo operativo, COAC Atuntaqui tiene un plazo extendido hasta diciembre 2010. De acuerdo al reporte de gestión de riesgos de la entidad, el avance en el "Plan de acción de riesgo operativo" es lento, con el 34% de actividades programadas concluidas, el 29.8% en proceso y el 36.2% por iniciarse.

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. 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 sep-10 se basa en estados financieros entregados por la Institución, de acuerdo a las normas contables de la SBS.

A sep-10, los activos de COAC Atuntaqui suman USD 56.7MM, donde el 91% corresponde a activos productivos, cuyo componente principal: la cartera productiva, tuvo el desempeño más expansivo en términos anuales (26.1%).

Los activos improductivos de la entidad, a sep-10 ascienden a USD 5.3MM (9% del activo bruto total), y sus componentes más importantes son la cartera en riesgo y el activo fijo. Mostrando una participación decreciente en la cartera total como resultado del proceso expansivo que ha registrado en el último año.

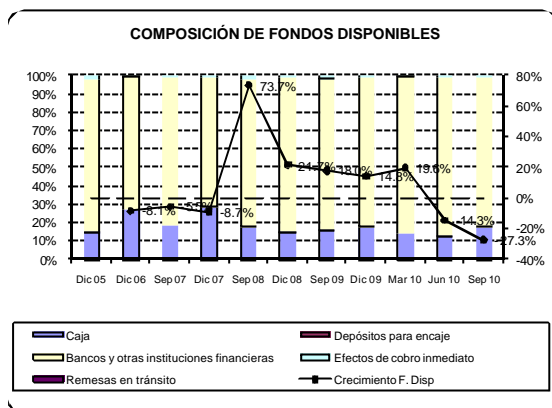
A sep-10, la COAC financia el 72.9% del activo bruto por medio de sus pasivos, dentro de los cuales las captaciones del público aportan el 91.5% y las obligaciones financieras el 5.2%. Con patrimonio, la institución cubre el 16% del balance.

A septiembre, las captaciones del público muestran un crecimiento anual del 21.8%, en línea con el mercado. Los depósitos de ahorro (55.47%) y los de plazo fijo (43.8%) son los rubros más representativos.

El patrimonio de COAC Atuntaqui a sep-10 suma 9.5MM, donde el 53.9% corresponde a reservas, el 36.9% a capital social y el 9% a superávit por valuaciones. El financiamiento patrimonial 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 suman USD 2.9MM y representan el 4.9% del total de activos. A sep-10, el 81.14% de este rubro está colocado en ocho bancos privados locales, con calificación de riesgo local al menos de A, el 18.61% corresponde a caja y el 0.84% a efectos de cobro inmediato.

La cobertura de Fondos disponibles a Pasivos de corto plazo es 8.35%, una de sus más bajos niveles históricos; y notoriamente por debajo de la media del Sistema (19.02%). La reducción de depósitos en IFIS presiona la liquidez de la institución en el período. A sep-10, el requerimiento de liquidez de segunda línea para la COAC es 5.59%.

INVERSIONES

El portafolio de inversiones de COAC Atuntaqui a sep-10 suma USD 3.3MM, que representan el 5.5% del activo bruto. Dichos recursos están colocados en certificados de depósito, con rendimientos acordes con el mercado y contabilizados como disponibles para la venta.

El portafolio se encuentra invertido en papeles de 9 instituciones financieras: 2 bancos y 7 cooperativas, con calificaciones de riesgo locales desde A- hasta AA+. Por emisor, las operaciones muestran participaciones de entre el 4.48% y el 20.62%. La mayor concentración por emisor representa el 7.12% del patrimonio. El 76.97% 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 es el activo más importante de la institución, a sep-10 suma USD 48.3MM, con un crecimiento anual del 26%. 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 sep-10, por tipo de crédito, la cartera de Atuntaqui muestra la siguiente composición: Microempresa 47,5%, Consumo 37,1% y Vivienda 15,4%, mientras los niveles

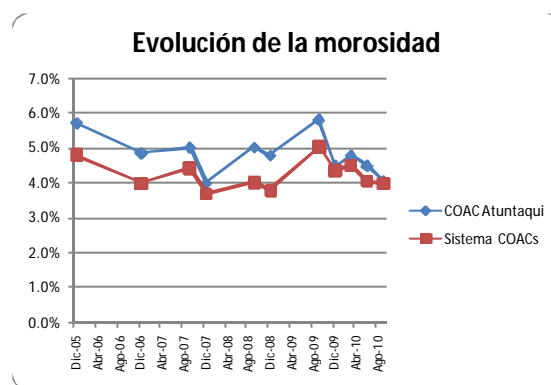
de morosidad por segmento son 6.9%, 1.8% y 0.9%, respectivamente. El 90% de este activo está contratado a tasas variables, reajustables trimestralmente, y el 63.8% del portafolio de cartera tiene vencimientos superiores a 360 días.

PARTICIPACIÓN EN CALIFICACIÓN DE CARTERA (\$)

	Dic-07	Sep-08	Dic-08	Sep-09	Dic-09	Sep-10
A Normal	96.00%	95.05%	95.23%	94.22%	95.60%	95.93%
B Potencial	0.87%	1.24%	1.05%	1.34%	0.62%	0.84%
C Deficiente	0.50%	0.53%	0.30%	0.54%	0.42%	0.42%
D Dudoso	0.25%	0.30%	0.25%	0.48%	0.39%	0.27%
E Pérdida	2.38%	2.88%	3.17%	3.42%	2.97%	2.54%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
C + D + E	3.14%	3.71%	3.72%	4.44%	3.78%	3.23%

Por tipo de riesgo, la calidad continúa en sus niveles históricos, con el 96.77% en riesgo A y B. La tendencia de morosidad ha sido positiva, disminuyendo la brecha en comparación con el sistema. Cabe destacar que la variabilidad en la cartera de riesgo se ha controlado en el año en curso, de manera que a futuro se podría esperar consistencia en este indicador como resultado de adecuados procesos de generación.

A sep-10, COAC Atuntaqui registra castigos equivalentes al 0.03% de la cartera, retornando a niveles similares a sus históricos.



La cobertura vía provisiones para la cartera de riesgo a sep-10 es 1.2 veces, de 1.5 para la cartera CDE y 4.9% para la cartera total. En todos los casos es inferior a la media del Sistema, lo que representa mayor exposición para la institución, frente a potenciales riesgos sistémicos.

COAC Atuntaqui mantiene un adecuado grado de diversificación de su cartera, lo que mitiga en parte el riesgo de crédito. A sep-10, bs 25 mayores riesgos representan el 2.18% de la cartera bruta total y el 11.6% del Patrimonio.

RIESGO DE MERCADO Y TASAS DE INTERES

A sep-10, de acuerdo a los reportes de riesgos de mercado y tasas de interés, preparados por la Unidad de Administración de Riesgos para la SBS, se desprende que en el corto plazo la posición en riesgo es de USD 78.9M, lo que representa el ±0.84% del PTC, con activos reprecipiándose cada 43.8 días, mientras los pasivos lo hacen a 12.8 días.

En el largo plazo, el riesgo continúa siendo mayor y con tendencia al alza, con posición en riesgo de $\pm 4.13\%$ (USD 389.8M), 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.

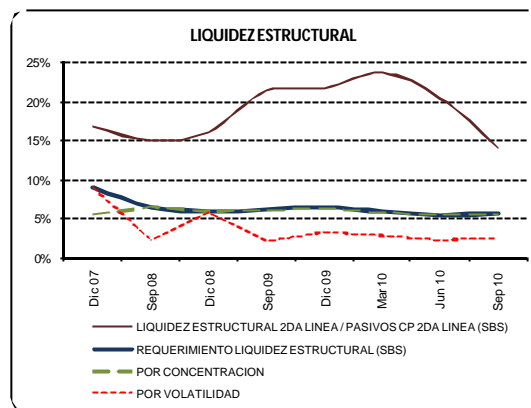
▪ **RIESGO DE LIQUIDEZ Y FONDEO**

Los recursos del público son la principal fuente de financiamiento de COAC Atuntaqui, a sep-10, las captaciones suman USD 43.2MM, con un crecimiento anual alineado con el mercado 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.

El fondeo del público es esencialmente de corto plazo, con depósitos de ahorro y depósitos a la vista concentrados en un 57.76% hasta 90 días. En cuanto a los depósitos a plazo, de acuerdo a la administración de la COAC el saldo promedio de este tipo de depósito es USD 8,3M, con una renovación promedio de 79.4%. A sep-10, los activos líquidos de la entidad cubren el 16.08% de los pasivos de corto plazo, mientras que en el Sistema la cobertura llega al 37.70%.

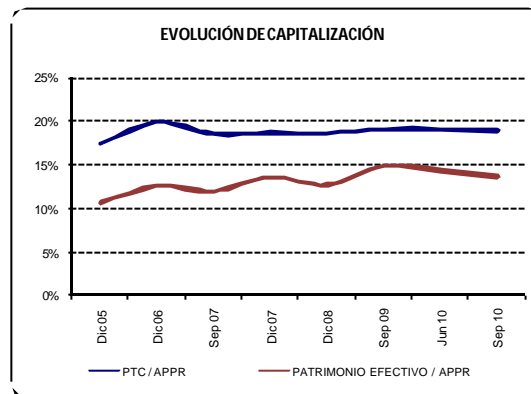
Otra característica importante del fondeo de la entidad es que se ha mantenido la diversificación en clientes y montos. A sep-10, los 25 mayores depositantes concentran el 6.92% del total de obligaciones con el público, mientras que los 100 mayores depositantes llegan al 11.5% del total de captaciones. 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.

Los niveles de liquidez de la entidad son apretados, e inferiores a la media del Sistema; pero cubren los requerimientos por concentración y volatilidad de los depósitos. 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.

▪ **SUFICIENCIA DE CAPITAL**



A sep-10, el patrimonio de COAC Atuntaqui suma USD 9.5MM, colocado principalmente en reservas (53.9%) y capital social (36.9%). La principal fuente de fortalecimiento patrimonial son las utilidades, de manera que el crecimiento del negocio depende de la calidad de generación de cartera.

El indicador de patrimonio técnico a sep-10 es 18.88%, mientras el nivel promedio del Sistema de COAC's es 19.01%. El 75.11% del PTC corresponde a capital primario, mientras la relación de capital primario frente al activo neto promedio es 12.56%.

Por otro lado, el capital libre de COAC Atuntaqui suma USD 7.4MM, lo que le da una cobertura frente a imprevistos inferior a la media del Sistema. Cabe destacar que esta relación muestra una leve, pero sostenida mejoría en el tiempo.

Los niveles de cobertura actuales muestran mayor grado de exposición frente a sus pares para potenciales riesgos sistémicos. Adicionalmente, el ritmo de crecimiento de negocios, requiere capitalización adicional, para sostener los niveles de calidad del activo actuales.

CAC ATUNTAQUI Ltda.

(USD MILES)	SISTEMA COOPERATIVAS						
	Dic-07	Sep-08	Dic-08	Sep-09	Dic-09	Sep-10	
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	254,117	958	1,897	2,433	2,812	3,185	2,374
Inversiones Brutas	332,846	3,864	2,412	2,406	4,771	4,609	3,268
Cartera Productiva Bruta	1,770,181	35,346	36,453	37,803	38,296	40,773	48,297
Otros Activos Productivos Brutos	4,276	83	91	92	88	88	99
Total Activos Productivos	2,361,419	40,251	40,852	42,733	45,968	48,655	54,039
Fondos Disponibles Improductivos	28,309	412	484	466	609	742	552
Cartera en Riesgo	73,420	1,473	1,932	1,906	2,367	1,913	2,052
Activo Fijo	55,485	1,855	2,024	2,000	1,978	1,927	1,895
Otros Activos Improductivos	52,784	653	768	701	823	823	751
Total Provisiones	-109,307	-2,066	-2,058	-2,210	-2,765	-2,304	-2,613
Total Activos Improductivos	209,998	4,393	5,208	5,073	5,777	5,404	5,250
Total Activos	2,462,110	42,578	44,002	45,596	48,979	51,754	56,676
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	1,840,051	29,225	30,912	31,484	35,452	38,222	43,196
Depósitos a la Vista	923,423	17,126	17,310	18,451	19,295	20,816	23,939
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	832,063	10,239	12,386	12,133	15,473	16,256	18,905
Depósitos en Garantía	24	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	84,541	1,860	1,216	900	684	1,150	352
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	652	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	157,813	5,392	3,972	4,864	3,910	3,412	2,470
Valores en Circulación	61	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	66,541	1,205	1,065	1,467	1,415	1,533	1,553
Provisiones para Contingentes	22	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	2,065,140	35,822	35,949	37,815	40,777	43,167	47,219
TOTAL PATRIMONIO	396,970	6,756	8,053	7,781	8,202	8,587	9,457
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,462,110	42,578	44,002	45,596	48,979	51,754	56,676
CONTINGENTES	4,433	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS							
Intereses Ganados	211,356	4,713	4,400	5,965	4,920	6,677	5,487
Intereses Pagados	66,600	1,411	1,151	1,566	1,459	1,980	1,560
Intereses Netos	144,756	3,303	3,249	4,399	3,461	4,697	3,927
Otros Ingresos Financieros Netos	404	602	333	416	174	215	76
Margen Bruto Financiero	145,160	3,905	3,581	4,815	3,635	4,912	4,003
Ingresos por Servicios	4,057	759	54	63	16	19	8
Otros Ingresos Operacionales	2,323	2	2	2	0	3	4
Gastos de Operación	99,003	2,811	2,387	3,145	2,372	3,361	2,369
Otras Perdidas Operacionales	85	-	-	-	-	-	-
Margen Operacional antes de Provision	52,452	1,854	1,251	1,736	1,279	1,574	1,645
Provisiones	19,173	786	375	563	686	913	444
Margen Operacional Neto	33,279	1,068	876	1,173	593	660	1,201
Otros Ingresos	13,906	210	485	532	327	847	240
Otros Gastos y Perdidas	1,722	27	26	26	46	46	32
Impuestos y Participacion de Empleados	14,721	440	-	580	378	528	511
RESULTADOS DEL EJERCICIO	30,742	811	1,334	1,099	495	933	898

CAC ATUNTAQUI Ltda.

(USD MILES y %)	SISTEMA COOPERATIVAS						
	Dic-07	Sep-08	Dic-08	Sep-09	Dic-09	Sep-10	
CALIDAD DE ACTIVOS							
Activos Productivos + Fondos Disponibles	2,389,728	40,663	41,336	43,199	46,577	49,396	54,591
Cartera Bruta total	1,843,600	36,819	38,385	39,709	40,663	42,685	50,349
Cartera Vencida	27,030	737	932	1,049	1,206	1,044	1,259
Cartera en Riesgo	73,420	1,473	1,932	1,906	2,367	1,913	2,052
Cartera C+D+E	47,316	1,154	1,425	1,476	1,804	1,615	1,627
Provisiones para Cartera	-98,333	-1,939	-1,950	-2,100	-2,629	-2,173	-2,465
Activos Productivos* / Total Activos (Brutos)	91.8%	90.2%	88.7%	89.4%	88.8%	90.0%	91.1%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	118.4%	116.4%	117.4%	117.8%	117.1%	117.1%	118.5%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	1.5%	2.0%	2.4%	2.6%	3.0%	2.4%	2.5%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	4.0%	4.0%	5.0%	4.8%	5.8%	4.5%	4.1%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	2.6%	3.1%	3.7%	3.7%	4.4%	3.8%	3.2%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	134.0%	131.6%	100.9%	110.2%	111.1%	113.6%	120.1%
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE	207.9%	168.0%	136.8%	142.3%	145.7%	134.6%	151.6%
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	5.3%	5.3%	5.1%	5.3%	6.5%	5.1%	4.9%
Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE		160.8%	134.7%	140.2%	141.5%	132.7%	148.2%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente	0.0%	4.1%	3.9%	3.5%	3.2%	2.2%	2.2%
(Cartera CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia	3.0%	3.9%	3.8%	4.3%	4.8%	4.9%	3.5%
Recuperacion Ctgos. periodo / Ctgos. periodo anterior			12.7%	14.3%			
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.0%	22.4%	18.4%	18.0%	15.7%	10.7%	11.6%
Ctgo. total período / MON antes de provisiones	4.6%	10.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.8%
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	0.2%	0.6%	0.0%	0.4%	0.5%	0.9%	0.0%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR *	19.0%	17.4%	19.9%	18.5%	18.7%	18.6%	18.9%
TIER I / APPR	15.0%	10.7%	12.6%	11.9%	13.5%	12.7%	13.6%
PTC / Activos y Contingentes*	15.6%	15.2%	17.1%	15.8%	15.9%	15.8%	16.7%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	17.0%	28.7%	27.0%	27.8%	25.4%	23.5%	20.1%
Capital libre (USD)**	319,247	4,783	5,387	5,385	5,800	6,229	7,372
Capital libre / (Activos Productivos + Fondos Disponibles)	13.4%	11.8%	13.0%	12.5%	12.5%	12.6%	13.5%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	63.7%	54.6%	53.3%	53.9%	52.9%	57.2%	61.1%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	79.2%	61.2%	63.2%	64.6%	72.5%	68.2%	72.1%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	17.5%	16.6%	18.6%	17.6%	17.3%	17.6%	17.4%
TIER I / Activo Neto Promedio	12.2%	9.7%	11.0%	10.5%	12.0%	11.5%	12.6%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	227	604	327	411	166	206	72
Ingresos Operativos Netos	151,455	4,666	3,638	4,881	3,650	4,935	4,015
Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores	45,463	1,251	1,334	1,679	874	1,460	1,409
Margen de Interés Neto	68.5%	70.1%	73.8%	73.8%	70.3%	70.4%	71.6%
ROE***	10.9%	12.3%	24.0%	15.1%	8.3%	11.4%	13.3%
ROE Operativo	11.8%	16.3%	15.8%	16.1%	9.9%	8.1%	17.7%
ROA***	1.8%	2.0%	4.1%	2.5%	1.4%	1.9%	2.2%
ROA Operativo	2.0%	2.6%	2.7%	2.7%	1.7%	1.4%	3.0%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	95.7%	83.7%	98.3%	98.5%	99.4%	99.4%	99.6%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Pr	8.9%	10.3%	11.8%	11.6%	10.9%	10.7%	10.4%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8.9%	10.3%	11.8%	11.6%	10.9%	10.8%	10.4%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	36.6%	42.4%	30.0%	32.4%	53.6%	58.0%	27.0%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	78.0%	77.1%	75.9%	76.0%	83.7%	86.6%	70.1%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	65.4%	60.3%	65.6%	64.4%	65.0%	68.1%	59.0%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	6.9%	8.8%	8.5%	8.4%	8.6%	8.8%	6.9%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	282,426	1,370	2,381	2,899	3,422	3,926	2,926
Activos Líquidos (BWR)	530,254	4,943	4,457	5,305	7,085	8,536	5,636
25 Mayores Depositantes****	231,630	1,660	2,139	2,476	2,425	2,093	2,988
100 Mayores Depositantes****	364,756	3,395	4,159	3,931	4,452	4,865	-
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	35.7%	19.9%	17.1%	19.6%	24.3%	27.8%	16.1%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	31.7%	16.8%	14.9%	16.2%	21.4%	21.8%	14.1%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	0.0%	9.0%	6.5%	5.8%	6.1%	6.5%	5.6%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.0%	106.9%	104.8%	81.3%	100.6%	72.8%	27.1%
Activos Líquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	35.7%	19.9%	17.1%	19.6%	24.3%	27.8%	16.1%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	19.0%	5.5%	9.1%	10.7%	11.7%	12.8%	8.3%
25 Mayores Depositantes*** / Obligaciones con el Públic	12.6%	5.7%	6.9%	7.9%	6.8%	5.5%	6.9%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	43.7%	33.6%	48.0%	46.7%	34.2%	24.5%	53.0%

* 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

INSTITUCIONES FINANCIERAS