

Ecuador  
 Calificación Global

**COOPERATIVA AHORRO Y  
 CREDITO "ATUNTAQUI" LDTA.**

Calificación

2008	2009	2010
BBB-	BBB-	BBB-

Resumen Financiero

Miles USD	2007	2008	2009	2010
Activos	42.578	45.595	51.754	58.699
Patrim	6.756	7.781	8.587	10.194
Resulta	811	1.099	933	1.320
ROA %	1.99	2.49	1.92	2.39
ROE %	12.35	15.12	11.40	14.05

\* 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

COAC Atuntaqui es una cooperativa mediana, con 48 años de experiencia, su plaza principal es la provincia de Imbabura. La entidad cuenta con una oficina matriz y seis sucursales. 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 a 31 de diciembre 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 pertenece a una escala local, la cual indica el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano y 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 institución reconocida en su zona de influencia, que debido a la fuerte competencia en su segmento y a sus propias debilidades tiene problemas para generar negocios a un mayor ritmo. Ello ha dado lugar a que en 2010 sus activos productivos aumenten a un ritmo inferior al del Sistema.

La generación operativa es adecuada y cubre el gasto asociado a la generación del negocio, permitiéndole a la entidad mantener niveles de eficiencia superiores al Sistema. A dic-10, la reducción en el gasto de provisiones permitió a la entidad mejorar el resultado operativo del período, de otro modo la utilidad habría sido similar a la del año pasado. Si bien los resultados de la entidad le permitirían incrementar sus niveles de provisiones, se mantienen niveles de cobertura por debajo del Sistema.

COAC Atuntaqui maneja un negocio rentable, con tasas de retorno del negocio de intermediación superiores a la media de cooperativas. La gestión tasas de interés, le ha permitido sostener sus ingresos tanto para cubrir los requerimientos del negocio, como para apuntalar sus niveles patrimoniales.

La inestabilidad y fragilidad de su gobierno corporativo, son una debilidad para la COAC; en el pasado la difícil relación entre el Consejo de Administración y la Administración ha dado lugar a continuos cambios en la

FECHA COMITE: ABRIL 2011

ESTADOS FINANCIEROS A: DICIEMBRE 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.



gestión. Dicha característica constituye una limitación al buen desenvolvimiento de la Cooperativa, y explica la variabilidad histórica en sus indicadores financieros.

- **HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES**

Ver Anexo 1.

- **ENTORNO ECONÓMICO Y RIESGO SECTORIAL**

Ver Anexo 2.

### **SISTEMA FINANCIERO**

Ver Anexo 3.

- **PERFIL**

### **POSICIONAMIENTO**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "Atuntaqui" Ltda., fue constituida en 1963, y desde 1986 está sometida al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros. Opera en la sierra norte del país, su red de negocios, incluye: a la matriz en Atuntaqui, sucursales en Ibarra<sup>1</sup> y Otavalo, y cuatro agencias -Pimampiro, Ibarra, Cotacachi y Quito-.

COAC Atuntaqui Ltda. es una cooperativa pequeña, a dic-10 representa el 2,25% del total de activos, el 2,20% de los pasivos y el 2,50% del patrimonio, ocupando el puesto 17 en el Sistema de Cooperativas.

### **ESTRATEGIAS**

COAC Atuntaqui se ha enfocado en el financiamiento en: microempresa, consumo y vivienda; el segmento de más rápido crecimiento es consumo. 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.

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.

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, y comercio.

<sup>1</sup> En la Sucursal de Ibarra se registra la mayor colocación de los recursos captados.

### **GOBIERNO CORPORATIVO**

Históricamente, la inestabilidad de la plana administrativa y gerencial ha dado lugar a una débil estructura de gobierno corporativo y constituye la principal razón por la que no se ha llegado a aplicar, en tiempo y forma, la mayoría de las políticas comerciales, operativas y de control interno. COAC Atuntaqui ha atravesado varios cambios de administración en cortos períodos. Durante el primer trimestre de 2010, la COAC experimentó su más reciente episodio de inestabilidad, por desacuerdos entre el Consejo de Administración y la Gerencia. Lo que culminó con el nombramiento de un gerente subrogante hasta el 17 marzo de 2011, cuando se nombró al gerente general titular, en funciones.

La debilidad de los procesos internos se evidenció en los excesos reportados de la administración anterior, y que de momento han pasado al ámbito legal.

- **PRESENTACION DE CUENTAS**

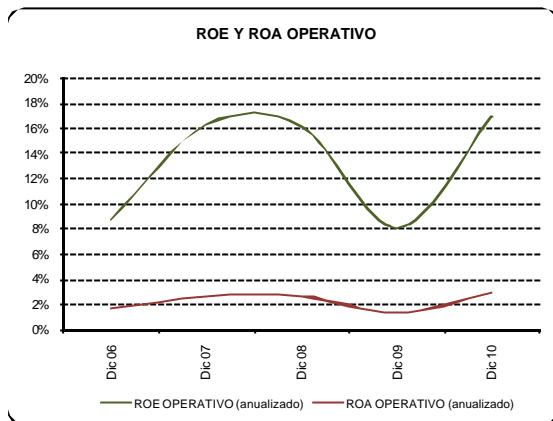
Para el presente reporte se utilizaron los estados financieros para el periodo 2008, 2009 y 2010 auditados por la firma Willi Bamberger & Asociados C. Ltda. Los estados financieros auditados **NO** presentan salvedades. La información presentada está preparada de acuerdo a las normas contables dispuestas por el Organismo de Control contenidas en los catálogos de cuentas y en la codificación de Resoluciones de la superintendencia de bancos y Seguros y de la Junta Bancaria; en lo no previsto por dichos catálogos, ni por la citada codificación, se aplica las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (JB-2010-1785).

- **RENTABILIDAD Y GESTION OPERATIVA**

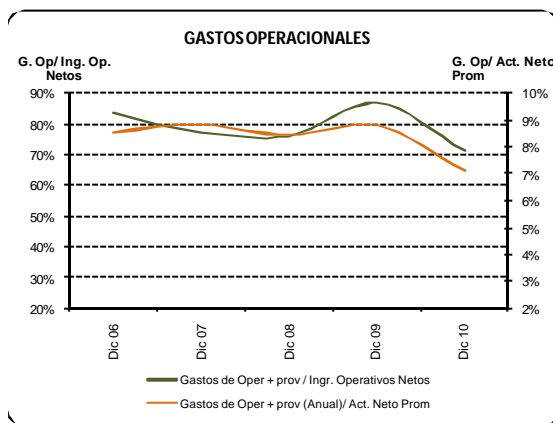
A dic-10, COAC Atuntaqui generó utilidades por USD 1,320M, lo que representa el 41.5% de crecimiento anual, y se origina en la generación operativa de la institución. El 92.9% de los ingresos netos del período provienen del negocio financiero.

Durante 2010, la generación del negocio fue adecuada y suficiente para cubrir los gastos originados en el negocio. Los ingresos por intereses netos crecieron de forma importante en términos anuales, y aunque su aumento se vio atenuado por la reducción en ingresos por comisiones y servicios; dio lugar a una mejoría en el margen bruto financiero (12% anual) superior al aumento del gasto en el período (2.8% anual).

Al MON del período contribuyeron de manera importante las menores provisiones que se constituyeron -el gasto fue cercano a la mitad del de 2009-. De haberse mantenido el nivel del gasto de provisiones, la COAC habría mantenido sus resultados positivos, pero en niveles inferiores a los de 2009.



Los ingresos por intereses netos crecieron 15% anual, 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 dic-09. De igual manera tanto el ROE, como el ROA muestran un mejor desempeño frente al año pasado.



El estricto control del **gasto operativo** ha permitido mejorar los indicadores de eficiencia de la COAC hasta niveles por debajo de la media de su Sistema e inferiores a los observados un año atrás. A dic-10, el gasto de provisiones fue de USD 475M (decreció -48% anual).

Al igual que en períodos anteriores, el resultado del período mejora por la contribución de ingresos no operativos por reversiones y recuperaciones (USD 442M). A futuro se espera se mantengan los niveles de rentabilidad y de las coberturas de cartera vía provisiones.

▪ **ADMINISTRACION DE RIESGOS**

**RIESGO DE CRÉDITO**

A dic-10, COAC Atuntaqui tiene activos por USD 58.7MM, de los cuales el 91.8% corresponde a activos productivos. La cartera de crédito es el principal activo de la entidad, mientras los fondos disponibles fueron el componente más expansivo (creció 57.8% anual).

**FONDOS DISPONIBLES**

Los fondos disponibles de COAC Atuntaqui, a dic-10, suman USD 5.6MM, representan el 92% del total de activos y muestran un incremento anual importante, explicado porque el ritmo de recuperación de cartera fue superior al de colocación durante 2010. A dic-10, el 89.36% de este rubro está colocado en ocho bancos, con calificación local de entre A+ y AAA-; hay concentración en dos instituciones del 73.11% de los depósitos de la COAC. El 10.21% de la cuenta corresponde a caja y el 0.42% a efectos de cobro inmediato.

La cobertura de Fondos disponibles a Pasivos de corto plazo es 15.84% mejoró en el trimestre, pero se mantiene bajo la media del Sistema (21.69%).

**INVERSIONES**

COAC Atuntaqui a dic-10 mantiene inversiones por USD 3.1MM (5.1% del activo bruto). Dichos recursos están colocados en certificados de depósito, con rendimientos acordes con el mercado, contabilizados como disponibles para la venta y con plazo promedio de 112 días.

El portafolio se encuentra invertido en papeles de 7 instituciones financieras: 1 banco y 6 cooperativas, con calificación de riesgo local de entre A- y AA-. El 82.3% del portafolio está concentrado en COAC's, de manera que hay una alta concentración en este sector, por emisor, las operaciones muestran participaciones de entre el 9% y el 22%. A dic-10, la mayor concentración por emisor representa el 6.7% del patrimonio.

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**

A dic-10 la cartera de COAC Atuntaqui suma USD 47.9MM, con un crecimiento anual del 17.7%. La estructura de cartera muestra un enfoque de negocios hacia microcrédito (45.7%), consumo (37.7%) y vivienda (16.6%), siendo los dos primeros los nichos más rentables y más riesgosos.

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.

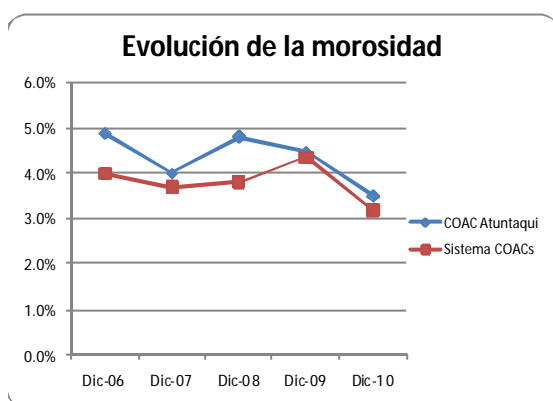
El mercado de microcrédito enfrenta una alta competencia. A dic-10, las carteras de consumo e hipotecaria crecieron y mejoraron su participación en el negocio total. Por tipo de crédito, los niveles de morosidad muestran el siguiente comportamiento: 6.2% microcrédito, 1.4% consumo y 0.9% vivienda.

**PARTICIPACIÓN EN CALIFICACIÓN DE CARTERA (%)**

	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10
A Normal	96.00%	95.23%	95.60%	96.51%
B Potencial	0.87%	1.06%	0.62%	0.40%
C Deficiente	0.50%	0.30%	0.42%	0.25%
D Dudoso	0.25%	0.25%	0.39%	0.27%
E Pérdida	2.38%	3.17%	2.97%	2.57%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>C + D + E</b>	<b>3.14%</b>	<b>3.72%</b>	<b>3.78%</b>	<b>3.09%</b>

Por tipo de riesgo, la calidad continúa en sus niveles históricos, con el 96.91% en riesgo A y B. La COAC mantiene niveles de morosidad que se han ido ajustando al comportamiento del mercado.

El crecimiento de la cartera en el último año diluye la cartera en riesgo y con ello mejora los niveles de cobertura respecto de dic-09.



A dic-10, la cobertura vía provisiones para la cartera de riesgo es 1.4 veces, de 1.6 para la cartera CDE y 4.86% para la cartera total. En todos los casos es inferior a la media del Sistema, lo que representa un mayor grado de 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 dic-10, bs 25 mayores deudores representan el 2.29% de la cartera bruta total y el 11.19% del Patrimonio.

**RIESGO DE MERCADO**

De acuerdo a los reportes de riesgos de mercado y tasas de interés, a dic-10, 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 ±0.65% del PTC.

En el largo plazo, el riesgo continúa siendo mayor, con una posición en riesgo de ±3.71% (USD 377M), como resultado de la preeminencia de depósitos de corto plazo en el fondeo, dada la brecha de descalce entre activos y pasivos. Los activos tienen mayor duración que los pasivos, lo que se traduce en una mayor exposición frente a movimientos en la tasa.

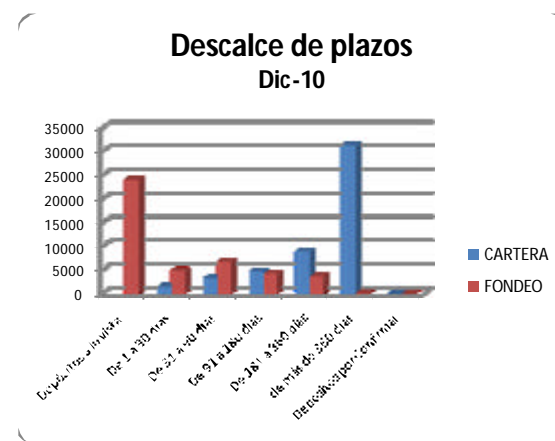
En los reportes de brechas de liquidez no se observan posiciones en riesgo. Bajo todos los escenarios, la entidad dispone de activos líquidos suficientes para

cubrir brechas negativas; adicionalmente la baja volatilidad de los depósitos mitiga en parte el riesgo de liquidez bajo un escenario normal. En épocas de estrés, la COAC afronta un alto nivel de exposición.

No existe riesgo cambiario, dado que todos los activos y pasivos de la institución se manejan en moneda local.

**RIESGO DE LIQUEZ Y FONDEO**

Los recursos del público son la principal fuente de financiamiento de COAC Atuntaqui, a dic-10 cubren el 72.3% del activo bruto. Frente al desempeño del Sistema, las captaciones de la entidad muestran un incremento más modesto (15.9%) y suman USD 44.3MM. Durante 2010, 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.



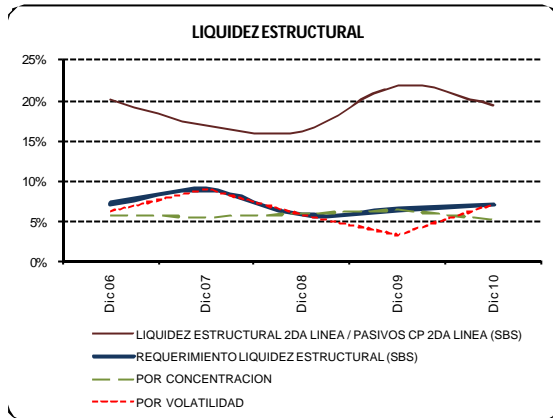
Estructuralmente hablando, el balance de la COAC maneja un importante descalce, con el fondeo del público concentrado en el corto plazo; mientras la cartera tiene mayoritariamente vencimientos superiores a un año. Los depósitos a la vista y los de ahorro de hasta 90 días representan el 81.7% del fondeo de terceros a dic-10.

De acuerdo a datos de la entidad, en depósitos a plazo, el saldo promedio de este tipo de depósito es USD 8,3M, con una renovación promedio de 79.4%. A dic-10, los activos líquidos de la entidad cubren el 24.57% de los pasivos de corto plazo, mientras que en el Sistema la cobertura llega al 37.21%.

Una característica importante del fondeo de la entidad es que se ha mantenido la diversificación en clientes y montos. A dic-10, los 25 mayores depositantes concentran el 6.96% del total de obligaciones con el público. 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 niveles de liquidez de la entidad, a dic-10 continúan por debajo de la media del Sistema y aunque son inferiores a los de 2009, cubren los requerimientos por concentración y volatilidad de los depósitos; y son los más altos observados a lo largo del año. 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.



**RIESGO OPERATIVO**

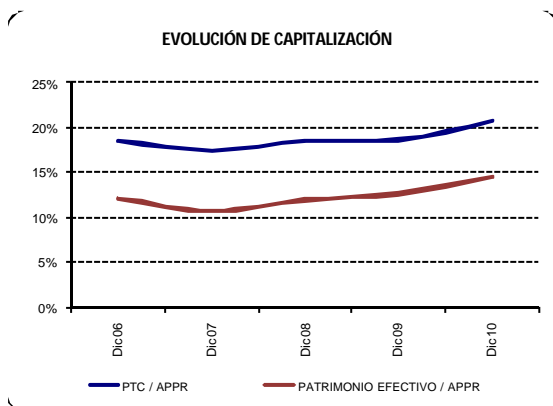
Los procesos internos de la entidad han mostrado debilidades, que en el pasado fueron explotadas por antiguos funcionarios y clientes; y que dieron lugar a observaciones por la SBS y la Auditora Externa, dichos puntos no han sido corregidos al 100% y se encuentran en proceso de ser solventados.

El pleno desarrollo de una herramienta informática ayudará a mitigar el riesgo operativo procedente de errores humanos y la vulnerabilidad de los procesos.

En cuanto al riesgo legal, la entidad lleva adelante varios procesos legales, cuyo riesgo material es de alrededor de USD 450M (4.4% del patrimonio).

▪ **SUFICIENCIA DE CAPITAL**

COAC Atuntaqui a dic-10 tiene un patrimonio de USD 10.2MM, donde el 45.2% corresponde a reservas, el 34.1% a capital social, 12.9% a utilidades y 7.6% a superávit por valuaciones. La principal fuente de fortalecimiento patrimonial son las utilidades, de manera que el crecimiento del negocio depende de la calidad de generación de cartera.



A dic-10, el indicador de patrimonio técnico reportado por COAC Atuntaqui es 20.7%, mientras el nivel promedio del Sistema de COAC`s es 18.49%. El patrimonio de la entidad mantiene una adecuada calidad, con el 70.06% del PTC en capital primario; éste frente al activo neto promedio mantiene una relación de 12.90%.

COAC Atuntaqui dispone de capital libre, que le da una protección para deterioros imprevistos de balance de hasta 14.6%. 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. De continuar la dinámica actual, el crecimiento patrimonial sería lento, al estar sujeto al desempeño del negocio.

## CAC ATUNTAQUI Ltda.

(USD MILES)	SISTEMA COOPERATIVAS							
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	
<b>ACTIVOS</b>								
Depositos en Instituciones Financieras	313,102	958	2,433	3,185	4,006	3,479	2,374	5,026
Inversiones Brutas	342,551	3,864	2,406	4,609	4,962	4,769	3,268	3,101
Cartera Productiva Bruta	1,893,189	35,346	37,803	40,773	41,177	44,275	48,297	47,994
Otros Activos Productivos Brutos	4,318	83	92	88	88	88	99	99
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>2,553,160</b>	<b>40,251</b>	<b>42,733</b>	<b>48,655</b>	<b>50,233</b>	<b>52,610</b>	<b>54,039</b>	<b>56,221</b>
Fondos Disponibles Improductivos	33,218	412	466	742	691	549	552	598
Cartera en Riesgo	62,294	1,473	1,906	1,913	2,078	2,087	2,052	1,744
Activo Fijo	57,669	1,855	2,000	1,927	1,907	1,918	1,895	1,848
Otros Activos Improductivos	53,675	653	701	823	823	638	751	859
Total Provisiones	-110,372	-2,066	-2,210	-2,304	-2,457	-2,556	-2,613	-2,570
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>206,855</b>	<b>4,393</b>	<b>5,073</b>	<b>5,404</b>	<b>5,499</b>	<b>5,192</b>	<b>5,250</b>	<b>5,048</b>
<b>Total Activos</b>	<b>2,649,643</b>	<b>42,578</b>	<b>45,596</b>	<b>51,754</b>	<b>53,275</b>	<b>55,245</b>	<b>56,676</b>	<b>58,699</b>
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con el Público	1,981,685	29,225	31,484	38,222	39,832	42,103	43,196	44,286
Depósitos a la Vista	1,004,222	17,126	18,451	20,816	21,693	23,273	23,939	23,909
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	892,979	10,239	12,133	16,256	17,627	17,874	18,905	19,335
Depósitos en Garantía	32	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	84,453	1,860	900	1,150	512	956	352	1,042
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	336	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	182,221	5,392	4,864	3,412	2,994	2,700	2,470	2,411
Valores en Circulación	58	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz.	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	73,148	1,205	1,467	1,533	1,641	1,338	1,553	1,808
Provisiones para Contingentes	31	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2,237,479</b>	<b>35,822</b>	<b>37,815</b>	<b>43,167</b>	<b>44,467</b>	<b>46,141</b>	<b>47,219</b>	<b>48,505</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>412,164</b>	<b>6,756</b>	<b>7,781</b>	<b>8,587</b>	<b>8,808</b>	<b>9,105</b>	<b>9,457</b>	<b>10,194</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,649,643</b>	<b>42,578</b>	<b>45,596</b>	<b>51,754</b>	<b>53,275</b>	<b>55,245</b>	<b>56,676</b>	<b>58,699</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>4,804</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>RESULTADOS</b>								
Intereses Ganados	292,877	4,713	5,965	6,677	1,717	3,516	5,487	7,489
Intereses Pagados	91,669	1,411	1,566	1,980	515	1,034	1,560	2,083
<b>Intereses Netos</b>	<b>201,207</b>	<b>3,303</b>	<b>4,399</b>	<b>4,697</b>	<b>1,202</b>	<b>2,482</b>	<b>3,927</b>	<b>5,407</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	422	602	416	215	32	56	76	92
<b>Margen Bruto Financiero</b>	<b>201,629</b>	<b>3,905</b>	<b>4,815</b>	<b>4,912</b>	<b>1,234</b>	<b>2,539</b>	<b>4,003</b>	<b>5,499</b>
Ingresos por Servicios	5,561	759	63	19	3	6	8	10
Otros Ingresos Operacionales	3,066	2	2	3	-	-	4	4
Gastos de Operación	140,758	2,811	3,145	3,361	744	1,512	2,369	3,453
Otras Perdidas Operacionales	96	-	-	-	-	-	-	-
<b>Margen Operacional antes de Provision</b>	<b>69,402</b>	<b>1,854</b>	<b>1,736</b>	<b>1,574</b>	<b>494</b>	<b>1,033</b>	<b>1,645</b>	<b>2,059</b>
Provisiones	27,057	786	563	913	205	334	444	475
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>42,345</b>	<b>1,068</b>	<b>1,173</b>	<b>660</b>	<b>289</b>	<b>698</b>	<b>1,201</b>	<b>1,584</b>
Otros Ingresos	19,403	210	532	847	110	182	240	442
Otros Gastos y Perdidas	2,518	27	26	46	29	32	32	32
Impuestos y Participación de Empleados	20,498	440	580	528	133	307	511	674
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>38,731</b>	<b>811</b>	<b>1,099</b>	<b>933</b>	<b>236</b>	<b>541</b>	<b>898</b>	<b>1,320</b>

**CAC ATUNTAQUI Ltda.**

(USD MILES y %)	SISTEMA COOPERATIVAS							
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>								
Activos Productivos + Fondos Disponibles	2,586,377	40,663	43,199	49,396	50,924	53,159	54,591	56,819
Cartera Bruta total	1,955,483	36,819	39,709	42,685	43,255	46,362	50,349	49,738
Cartera Vencida	26,193	737	1,049	1,044	1,168	1,249	1,259	1,241
Cartera en Riesgo	62,294	1,473	1,906	1,913	2,078	2,087	2,052	1,744
Cartera C+D+E	47,515	1,154	1,476	1,615	1,678	1,686	1,627	1,536
Provisiones para Cartera	-99,340	-1,939	-2,100	-2,173	-2,321	-2,416	-2,465	-2,417
Activos Productivos * / Total Activos (Brutos)	92.5%	90.2%	89.4%	90.0%	90.1%	91.0%	91.1%	91.8%
Activos Productivos* / Pasivos con Costo	118.2%	116.4%	117.8%	117.1%	117.5%	117.6%	118.5%	120.5%
Cartera Vencida / Total Cartera (Bruta)	1.3%	2.0%	2.6%	2.4%	2.7%	2.7%	2.5%	2.5%
Cartera en Riesgo / Total Cartera (Bruta)	3.2%	4.0%	4.8%	4.5%	4.8%	4.5%	4.1%	3.5%
Cartera C+D+E / Total Cartera (Bruta)	2.4%	3.1%	3.7%	3.8%	3.9%	3.6%	3.2%	3.1%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cartera en Riesgo	159.5%	131.6%	110.2%	113.6%	111.7%	115.7%	120.1%	138.6%
(Prov. de Cartera +Contingentes) / Cartera CDE	209.1%	168.0%	142.3%	134.6%	138.3%	143.3%	151.6%	157.4%
Prov. de Cartera / Total Cartera (Bruta)	5.1%	5.3%	5.3%	5.1%	5.4%	5.2%	4.9%	4.9%
Prov. con Contingente sin invers. / Activo CDE		160.8%	140.2%	132.7%	146.4%	140.5%	148.2%	153.4%
25 Mayores Deudores /Cartera Bruta y Contingente	0.0%	4.1%	3.5%	2.2%	2.0%	2.3%	2.2%	2.3%
(Cartera CDE+ Castigos periodo +Venta y/o transferencia	2.9%	3.9%	4.3%	4.9%	4.8%	4.7%	3.5%	3.3%
Recuperacion Ctgos. periodo / Ctgos. periodo anterior			14.3%					
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.0%	22.4%	18.0%	10.7%	9.8%	11.6%	11.6%	11.2%
Ctgo. total periodo / MON antes de provisiones	3.5%	10.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.8%	606.1%
Ctgos. Cartera (Anual) / Cartera Bruta Promedio	0.1%	0.6%	0.4%	0.9%	3.6%	1.7%	0.0%	0.0%
<b>CAPITALIZACION</b>								
PTC / APPR *	18.5%	17.4%	18.5%	18.6%	19.1%	19.0%	18.9%	20.7%
TIER I / APPR	14.4%	10.7%	11.9%	12.7%	14.8%	14.3%	13.6%	14.5%
PTC / Activos y Contingentes*	15.0%	15.2%	15.8%	15.8%	16.1%	16.4%	16.7%	17.3%
(Activos Fijos +Activos Fijos Fideicom.) / PTC	17.1%	28.7%	27.8%	23.5%	22.2%	21.2%	20.1%	18.2%
Capital libre (USD)**	343,340	4,783	5,385	6,229	6,457	7,018	7,372	8,314
Capital libre / ( Activos Productivos + Fondos Disponibles)	13.3%	11.8%	12.5%	12.6%	12.7%	13.2%	13.5%	14.6%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	66.4%	54.6%	53.9%	57.2%	57.3%	60.2%	61.1%	65.1%
TIER I / Patrimonio Tecnico*	78.1%	61.2%	64.6%	68.2%	77.7%	75.2%	72.1%	70.1%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	17.4%	16.6%	17.6%	17.6%	16.8%	17.0%	17.4%	18.5%
TIER I / Activo Neto Promedio	12.0%	9.7%	10.5%	11.5%	12.7%	12.7%	12.6%	12.9%
<b>RENTABILIDAD</b>								
Comisiones de Cartera	271	604	411	206	31	54	72	88
Ingresos Operativos Netos	210,161	4,666	4,881	4,935	1,237	2,544	4,015	5,513
Resultado antes de impuestos y participacion trabajadores:	59,229	1,251	1,679	1,460	369	848	1,409	1,993
Margen de Interés Neto	68.7%	70.1%	73.8%	70.4%	70.0%	70.6%	71.6%	72.2%
ROE***	10.1%	12.3%	15.1%	11.4%	10.9%	12.2%	13.3%	14.1%
ROE Operativo	11.0%	16.3%	16.1%	8.1%	13.3%	15.8%	17.7%	16.9%
ROA***	1.6%	2.0%	2.5%	1.9%	1.8%	2.0%	2.2%	2.4%
ROA Operativo	1.8%	2.6%	2.7%	1.4%	2.2%	2.6%	3.0%	2.9%
Inter. y Comis. de Cartera Netos / Ingreso Operativo Neto	95.9%	83.7%	98.5%	99.4%	99.6%	99.7%	99.6%	99.7%
Intereses y Comis. de Cart. Netos / Activos Productivos Pt	8.9%	10.3%	11.6%	10.7%	10.0%	10.0%	10.4%	10.5%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	8.9%	10.3%	11.6%	10.8%	10.0%	10.0%	10.4%	10.5%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	39.0%	42.4%	32.4%	58.0%	41.5%	32.4%	27.0%	23.1%
(Gastos de Operación + prov.) / Ingr. Operativos Netos	79.9%	77.1%	76.0%	86.6%	76.7%	72.6%	70.1%	71.3%
Gastos de Operación / Ingr. Operativos Netos	67.0%	60.3%	64.4%	68.1%	60.1%	59.4%	59.0%	62.6%
[Gastos de Operación + prov. (Anual)] / Activo Neto Promedio	7.1%	8.8%	8.4%	8.8%	7.2%	6.9%	6.9%	7.1%
<b>LIQUIDEZ</b>								
Fondos Disponibles	346,319	1,370	2,899	3,926	4,697	4,028	2,926	5,625
Activos Liquidos (BWR)	594,150	4,943	5,305	8,536	9,336	8,796	5,636	8,726
25 Mayores Depositantes****	235,291	1,660	2,476	2,093	2,389	2,766	2,988	3,082
100 Mayores Depositantes****	375,066	3,395	3,931	4,865	4,708	4,800	4,987	-
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	37.2%	19.9%	19.6%	27.8%	28.8%	25.7%	16.1%	24.6%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	33.1%	16.8%	16.2%	21.8%	23.8%	20.5%	14.1%	19.4%
Requerimiento de Liquidez 2nda Línea	0.0%	9.0%	5.8%	6.5%	5.8%	5.4%	5.6%	7.1%
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.0%	106.9%	81.3%	72.8%	66.9%	78.1%	27.1%	-90.0%
Activos Liquidos (BWR) / Pasivos corto plazo (BWR)	37.2%	19.9%	19.6%	27.8%	28.8%	25.7%	16.1%	24.6%
Fondos Disponibles / Pasivos Corto Plazo (BWR)	21.7%	5.5%	10.7%	12.8%	14.5%	11.8%	8.3%	15.8%
25 Mayores Depositantes**** / Obligaciones con el Público	11.9%	5.7%	7.9%	5.5%	6.0%	6.6%	6.9%	7.0%
25 Mayores Depositantes**** / Activos Líquidos (BWR)	39.6%	33.6%	46.7%	24.5%	25.6%	31.4%	53.0%	35.3%

\* 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