



Cooperativa de Ahorro y Crédito Artesanos Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre 2020

Fecha de Comité: 22 de abril 2021 - No. 509 - 2021

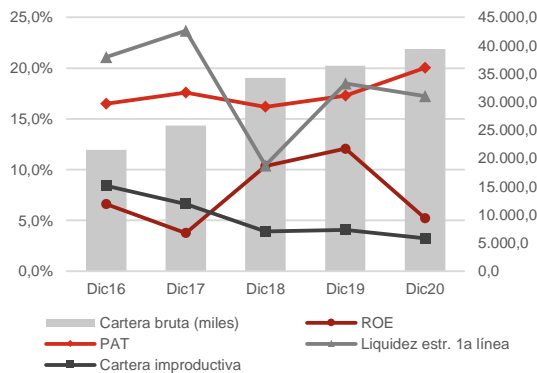
Calificación: BBB Perspectiva Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control: "Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo."
	Vigencia: 30 de junio 2021
Histórico: BBB- (sep-18), BB+ (mar-15)	
Analista: Mateo Hedian / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la entidad evaluada y complementada con información obtenida durante reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros publicados y auditados, así como otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no realiza controles de auditoría, por lo que no garantiza la integridad de la información y no se hace responsable por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones en una determinada entidad.	

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Artesanos fue fundada en junio de 1991 por un grupo de artesanos de la provincia de Imbabura, con el objetivo de apoyar con soluciones financieras para los microempresarios. La Cooperativa tiene su oficina matriz en la ciudad de Ibarra, contando con operaciones en 11 de las 24 provincias del país, a través de una red de 15 sucursales a nivel nacional.

A dic-20, la Cooperativa cuenta con 9.851 prestatarios y 49.764 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 39,4 millones y un monto total de depósitos de USD 31,5 millones. COAC Artesanos cuenta con una amplia oferta productos de ahorro, de crédito y de pagos. La Cooperativa se financia principalmente con los ahorros captados de sus socios. Dentro del sistema financiero nacional, la entidad se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y pertenece al grupo de cooperativas del Segmento 2.

Datos Institucionales	Dic18	Dic19	Dic20
Socios activos	41.197	44.933	49.764
Prestatarios activos	7.221	8.879	9.851
Créditos activos	7.338	8.987	10.084
Saldo prom. por prestatario	4.748	4.105	3.996
Sucursales	13	13	15
Activo (miles)	39.189	45.572	48.539
Cartera bruta (miles)	34.288	36.449	39.364
Depósitos (miles)	28.170	30.378	31.497

Indicadores	Dic18	Dic19	Dic20
ROA	1,6%	1,9%	0,9%
ROE	10,4%	12,1%	5,2%
Margen interm. / Ingresos oper.	12,7%	14,4%	6,4%
Margen interm. / Activo	2,3%	2,6%	1,1%
Autosuficiencia operativa	114,6%	116,8%	106,9%
Activos productivos / Activo	86,4%	83,0%	82,5%
Rendimiento de la cartera	20,9%	20,8%	20,3%
Tasa de gastos operativos	8,2%	7,9%	7,2%
Tasa de gastos financieros	7,4%	7,5%	7,8%
Tasa de gastos de provisión	2,0%	2,0%	3,5%
Grado de absorción	77,9%	75,0%	86,5%
Gastos oper. / Ingresos oper.	44,8%	43,2%	41,5%
Product. del personal (prestat.)	69	72	83
PAT / Activos pond. por riesgos	16,2%	17,3%	20,0%
PAT / Activos totales y cont.	14,8%	15,1%	17,6%
PAT primario / PAT total	100,0%	100,0%	95,1%
Liquidez estr. de primera línea	10,4%	18,5%	17,2%
Indicador de liquidez mínimo	5,7%	6,4%	6,8%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	10,8%	19,9%	18,7%
Cob. 100 mayores depositantes	33,0%	65,0%	71,0%
Cartera improductiva	3,9%	4,1%	3,2%
Cartera reestructurada	0,0%	0,0%	0,0%
Tasa de cartera castigada	2,4%	3,2%	3,4%
Cobertura cartera improductiva	147,4%	145,8%	244,5%



MFR Ecuador
Rumipamba E2-194 y Av. República Esquina
Quito - Ecuador
Tel: +593-2-351 82 99
info@mf-rating.com - www.mf-rating.com

COAC Artesanos
Olmedo 3-10 y Mejía
Ibarra - Ecuador
Tel: +593-2-260 2940
www.coopartesanos.fin.ec

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial COAC Artesanos presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad con tendencia decreciente respecto a 2019 debido al menor rendimiento de la cartera, mayores gastos financieros y gastos de provisión. La Cooperativa evidencia eficiencia operativa desde 2018. COAC Artesanos presenta una buena capacidad de cubrir su estructura de costos con los ingresos provenientes de sus operaciones para generar márgenes positivos. COAC Artesanos presenta moderados niveles de solvencia patrimonial y calidad de la cartera, mientras que evidencia una buena cobertura de cartera. La Cooperativa presenta un mayor crecimiento de la cartera respecto al último periodo con una importante concentración geográfica en la provincia de Imbabura. Cuenta con moderados niveles de liquidez; mientras que el riesgo de mercado presenta una relevancia media-baja.

Gobernabilidad y administración de riesgos La estructura y procesos de gobernabilidad de COAC Artesanos se perciben como moderados; sin embargo, con adecuada eficacia del equipo gerencial en la toma de decisiones. Se evidencia estabilidad y consolidación en el equipo gerencial, así como, buen flujo de información. Adecuada cultura institucional hacia la gestión de riesgos; la administración integral de riesgo se percibe como moderada. Adecuada estructura de control interno. Manuales y procesos de talento humano actualizados y en proceso de implementación. Estabilidad del nuevo Core instalado. La capacidad de la Cooperativa de enfrentar los factores de riesgo relacionados al contexto económico del país constituye un aspecto por monitorear.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura y procesos de gobernabilidad de COAC Artesanos se perciben como moderados; la institución cuenta con Código de Buen Gobierno Cooperativo actualizado y nuevo Reglamento de Elecciones que mitiga el riesgo de continuidad de estrategia institucional. Se evidencia estabilidad y consolidación en el equipo gerencial, así como, buenos lazos de comunicación dentro del equipo gerencial. Adecuada cultura institucional hacia la gestión de riesgos; la administración de riesgo de crédito y mercado por parte de la Unidad de Riesgos se percibe como adecuada, mientras que la administración de riesgo de liquidez y riesgo operativo se percibe como moderada. La calidad de las herramientas especializadas en riesgo se encuentra en proceso de fortalecimiento.

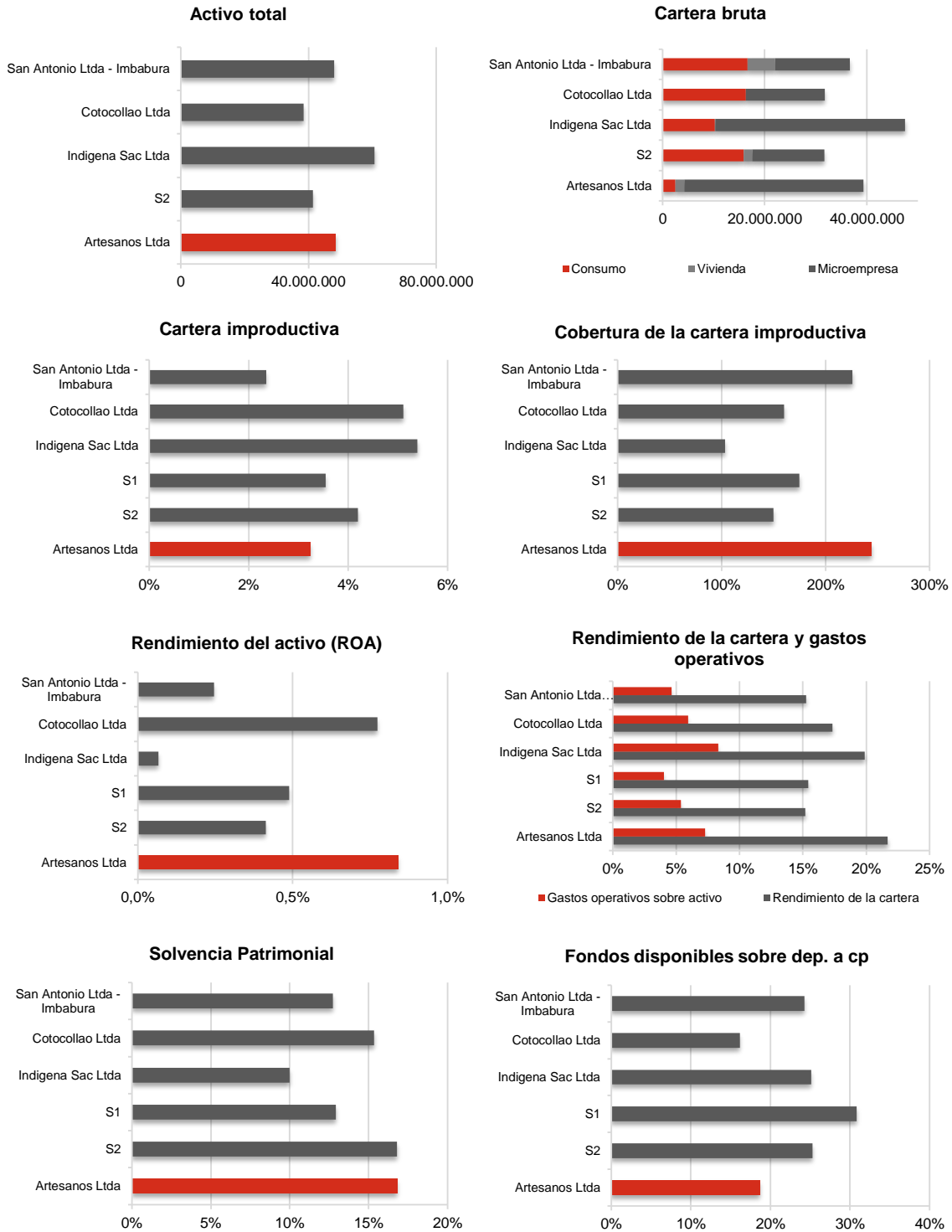
Suficiencia patrimonial

COAC Artesanos presenta moderados niveles de solvencia patrimonial. A dic-20, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 8,3 millones, presentando un aumento de 14,4% en el período ene20-dic20. La entidad cumple ampliamente con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 20,02%, con tendencia creciente en el período dic18-dic20, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 17,57%.

Análisis financiero

COAC Artesanos presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período ene20-dic20, la Cooperativa registra un excedente de USD 0,41 millones. El ROA alcanza un 0,87%, por debajo de períodos anteriores, aunque por encima de 2017. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 5,24%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 1,12%. El grado de absorción alcanza 86,54%, por encima de períodos anteriores, aunque por debajo de 2017. El rendimiento de cartera registra un 20,32%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 7,77%, la tasa de gastos de provisión un 3,51% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 7,21%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 39,36 millones a dic-20, presentando un crecimiento de 8,00% en el período ene20-dic20. A dic-20, la entidad presenta una moderada calidad de cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 3,24%, con tendencia decreciente en el período dic16-dic20. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 0,04% a dic-20, y una tasa de cartera castigada de 3,44% en ene20-dic20. COAC Artesanos presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a dic-20 una cobertura de 244,54%. Se evidencia una elevada concentración en depositantes; a dic-20, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 31,17% y 14,81% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son moderados. A dic-20, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 18,68%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a dic-20 una liquidez estructural de primera línea de 17,23% y de segunda línea de 19,39%. A dic-20, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 2,26% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 6,28% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. La entidad no presenta una exposición al riesgo cambiario, considerando que no registra ninguna posición en moneda extranjera. La Cooperativa actualmente no participa en el mercado de valores con emisiones de títulos.

Benchmark



*Para mayores detalles relacionados a los indicadores utilizados en este benchmark, favor referirse a la página web de la SB (www.sbs.gob.ec) y de la SEPS (www.seps.gob.ec).