

Cooperativa de Ahorro y Crédito Artesanos Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre de 2018

Fecha de Comité: 27 de Diciembre de 2018 No. 393 - 2018

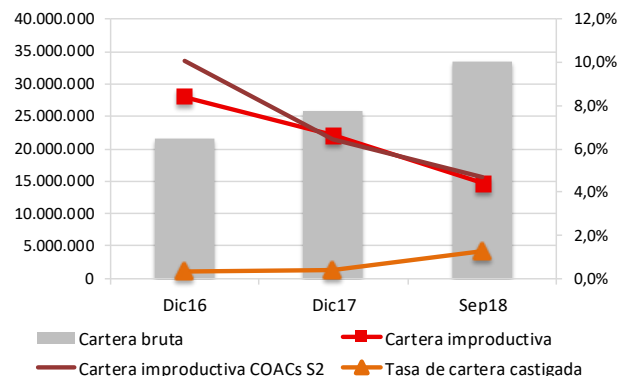
Calificación: BBB- Perspectiva: Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>“Se considera que claramente esta institución tiene buen crédito. Aunque son evidentes algunos obstáculos menores, éstos no son serios y/o son perfectamente manejables a corto plazo”.</i>
Vigencia de la calificación: 30/11/2019	Calificación anterior: BB+ por MFR, vigente hasta abril 2016
Analista: Mateo Hedian / Miembros del Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	
<small>La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no garantiza la confiabilidad e integridad de la información, considerando que no realiza controles de auditoría, por lo que no se hace responsable por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones en una determinada institución.</small>	

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 a los microempresarios. La Cooperativa opera desde su oficina matriz en Ibarra y 11 agencias en las provincias de Imbabura y Pichincha. A sep-18, la Cooperativa atiende a 36.580 socios y registra una cartera bruta de USD 33,5 millones y 7.114 prestatarios. Artesanos ofrece productos de crédito para la microempresa, consumo y vivienda; adicionalmente oferta productos de ahorro y otros servicios no-financieros. Dentro del sistema regulado del Ecuador, se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), ubicándose dentro del segmento 2 de cooperativas.

Indicadores de desempeño	Dic16	Dic17	Sep18
Cartera improductiva	8,4%	6,6%	4,4%
Tasa de cartera castigada	0,3%	0,4%	1,3%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	80,8%	109,6%	132,5%
ROE	3,6%	3,8%	7,8%
ROA	0,5%	0,6%	1,2%
Autosuficiencia operacional (OSS)	103,6%	104,1%	111,7%
Productividad del personal (prestatarios)	74	68	71
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	10,2%	10,5%	9,5%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	8,0%	8,2%	8,0%
Tasa de gastos financieros	9,5%	8,1%	7,2%
Tasa de gastos de provisión	1,9%	2,2%	2,3%
Rendimiento de la cartera	21,1%	20,6%	20,4%
Tasa de costo de fondos	8,8%	7,6%	7,3%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	16,5%	17,6%	16,4%
Razón deuda-capital	6,2	5,6	5,5
Liquidez sobre activo	19,6%	16,4%	8,4%
Liquidez de primera línea	21,1%	23,5%	11,5%
Indicador de liquidez mínimo	7,1%	12,4%	5,8%

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de fundación	1991
Órgano de control	SEPS
Año de ingreso al órgano de	2013
Áreas de intervención	Rural, semi-urbano y urbano
Metodología de crédito	Individual

Datos Institucionales	Dic16	Dic17	Sep18
Socios	33.158	34.745	36.580
Prestatarios	5.860	6.279	7.114
Préstamos activos	5.929	6.362	7.229
Sucursales	12	12	12
Cartera bruta	21.529.731	25.849.433	33.536.740
Ahorro total	22.682.224	24.693.091	27.856.376
Activo total	28.664.421	32.677.310	38.405.737
Préstamo promedio desembolsado	4.543	5.027	5.650



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

La COAC Artesanos presenta moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, con una fuerte tendencia positiva desde el cierre del 2017 debido a la mayor eficiencia operativa y a la contracción de la tasa de gastos financieros. A sep-18, la estructura de gastos logra ser cubierta con el solo rendimiento de la cartera, por lo que sumando los otros ingresos se logra generar un colchón financiero. La cartera bruta muestra un buen crecimiento por arriba de trimestres anteriores y del promedio de Segmento 2. Se mantiene cierta concentración en el segmento de microcrédito. Si bien la calidad de la cartera es mejorable, se evidencia una tendencia positiva en los períodos de análisis. Se mantiene cierta dependencia en los depósitos del público como principal fuente de fondeo; aunque las obligaciones financieras cada vez adquieren mayor participación dentro del pasivo. La Cooperativa cuenta con un adecuado nivel de respaldo patrimonial mientras que los niveles de liquidez son mejorables. El riesgo de mercado presenta una relevancia media-alta.

Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

En general, la estructura y procesos de gobernabilidad de la COAC Artesanos se perciben como adecuados. El equipo gerencial presenta adecuadas competencias, compromiso con la institución, así como un adecuado nivel de delegación de funciones, sin embargo, el equipo todavía se encuentra en proceso de consolidación tomando en cuenta los cambios realizados en los últimos años en el equipo gerencial. El sistema de administración de riesgos es mejorable, evidenciando adicionalmente la necesidad de fomentar una mayor cultura institucional de gestión de riesgos. El sistema de control interno es adecuado, en parte debido a la centralización de los principales procesos de gestión. El área de RRHH presenta espacios de mejora. El desarrollo del nuevo sistema transaccional representa un aspecto por monitorear. 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 de gobernabilidad de la COAC Artesanos es adecuada, contando con políticas y un Código de Buen Gobierno Corporativo y capacitación para los órganos de gobierno. En general, existe una adecuada cultura institucional de administración integral del riesgo. La Unidad de Riesgos realiza un adecuado monitoreo y reporte de los principales riesgos (crédito, operativo, liquidez y mercado), contando con herramientas estadísticas y tecnológicas que agilitan el cumplimiento de límites y requerimientos del ente regulador.

Suficiencia patrimonial

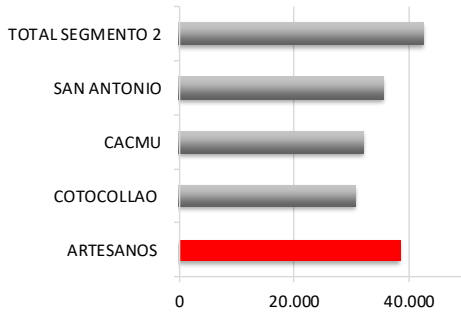
El nivel de respaldo patrimonial de la COAC Artesanos es adecuado. A sep-18, la Cooperativa registra un patrimonio técnico total de USD 5,7 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos del 16,4% y sobre activos totales y contingentes del 14,8%, cumpliendo con los mínimos establecidos por el ente de control. Mientras que la razón deuda-capital es de 5,5 veces a sep-18. Las estrategias de capitalización de la COAC Artesanos se basan en la generación y capitalización anual de excedentes, además de los certificados de aportación de los socios.

Análisis financiero

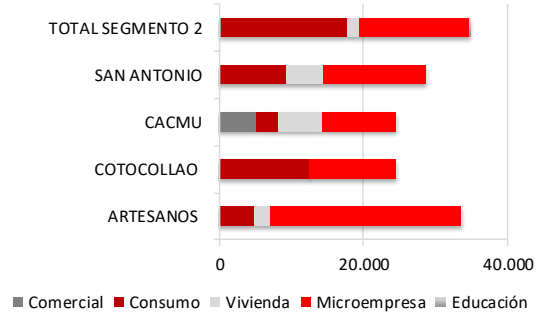
La COAC Artesanos registra moderados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, alcanzando en el período oct17-sep18, un ROE del 7,8%, un ROA del 1,2% y una autosuficiencia operativa (OSS) del 111,7%, evidenciando una fuerte tendencia creciente desde el 2017. En oct17-sep18 la tasa de gastos operativos sobre cartera bruta registra un 9,5%, la tasa de gastos financieros un 7,2% y la tasa de gastos de provisión un 2,3%, mientras que el rendimiento de la cartera registra un 20,4%. A sep-18, la cartera bruta de la Cooperativa alcanza USD 33,5 millones con 7.114 prestatarios activos, con una tendencia creciente desde el 2016 (36,1% crecimiento en cartera bruta en oct17-sep18). La Cooperativa muestra mejoras en la calidad de cartera, registrando a sep-18 una cartera improductiva del 4,4% (6,6% a dic-17) y una tasa de cartera castigada de 1,3%, mientras que no se registra cartera reestructurada o refinanciada. La cobertura de la cartera improductiva es adecuada, alcanzando un 132,5% a sep-18. El riesgo de liquidez es mejorable, sin embargo la entidad cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente de control, registrando a sep-18 un indicador de liquidez de primera línea del 11,5% y de segunda línea del 11,2%. Se evidencia concentración en depositantes, considerando que los 100 mayores depositantes representan el 32,4% del total de depósitos a sep-18, con una cobertura mejorable (35,6%). A sep-18, el riesgo de mercado presenta una relevancia media-alta registrando una sensibilidad del margen financiero de USD 105,7 mil (+/-1,9%) y una sensibilidad del valor patrimonial de USD 428,4 millones (+/-7,5%) frente a una variación del +/- 1% en la tasa de interés. Por otro lado, Cooperativa no registra ninguna posición en moneda extranjera por lo cual no existe riesgo cambiario.

Benchmarking¹

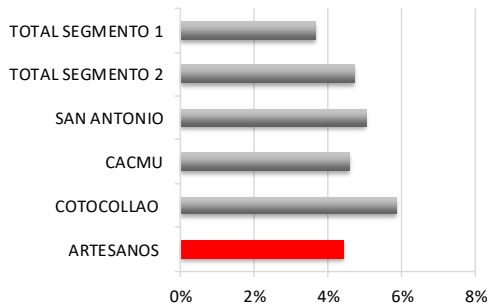
Total de activos (miles USD)



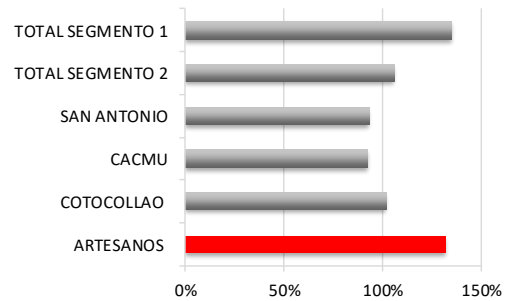
Composición de la cartera (miles USD)



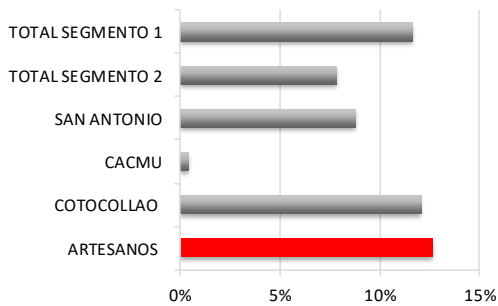
Cartera improductiva



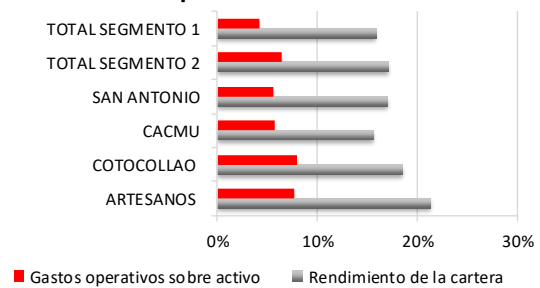
Cobertura cartera improductiva



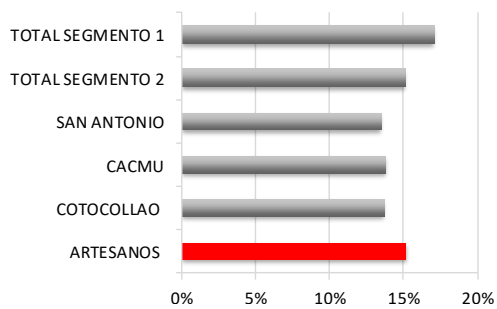
Resultados sobre patrimonio



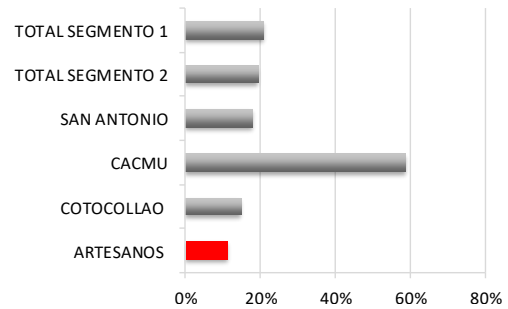
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Solvencia Patrimonial



Liquidez



¹ Para detalles relacionados a los indicadores de la SEPS y SB utilizados en este *benchmarking*, favor referirse al sitio web correspondiente de cada institución. SEPS (www.seps.gob.ec) y SB (www.sbs.gob.ec).