

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre de 2017

Fecha de Comité: 28 de diciembre de 2017 - No. 338-2017

Calificación:

A+

Perspectiva: Estable

Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control

La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación.

Vigencia de la calificación: 31/03/2018

Calificaciones anteriores: A+ (jun-17), A+ (mar-17), A (dic-16), A (sep-16)

Analista: Mateo Hedian / Miembros del Comité: Ivan Sannino, Giorgia Carloni, Aldo Moauro

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, MicroFinanza Rating 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.

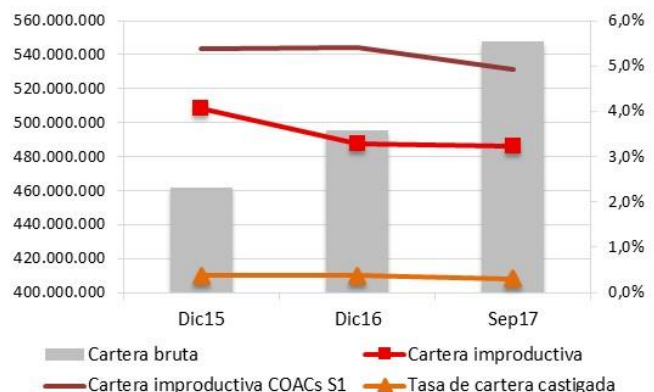
La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo se creó en el 1996 como respuesta a la reconstrucción del desastre natural que afectó al cantón Paute. Actualmente, la Cooperativa opera en las provincias del Azuay, Cañar, Guayas, El Oro, Loja, Morona Santiago y Santa Elena a través de una Coordinación Central en Cuenca, 37 oficinas y 7 ventanillas. La COAC Jardín Azuayo se financia principalmente con los ahorros captados de sus socios, mientras que su estructura organizacional particular le permite manejar las operaciones de manera descentralizada, a pesar del tamaño de la Cooperativa. Dentro del sistema financiero regulado del Ecuador, se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) desde el 2013, y pertenece a las cooperativas del segmento 1.

Indicadores de desempeño	Dic15	Dic16	Sep17
Cartera improductiva	4,1%	3,3%	3,2%
Tasa de cartera castigada	0,4%	0,4%	0,3%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	129,0%	194,1%	200,0%
ROE	14,1%	10,9%	11,6%
ROA	1,7%	1,4%	1,5%
Autosuficiencia operacional (OSS)	120,2%	116,2%	119,6%
Productividad del personal (prestatarios)	127	128	123
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	4,9%	4,9%	4,8%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,2%	4,0%	3,7%
Tasa de gastos financieros	6,2%	6,8%	7,1%
Tasa de gastos de provisión	1,7%	2,0%	1,3%
Rendimiento de la cartera	14,5%	14,5%	14,4%
Tasa de costo de fondos	6,4%	6,6%	6,7%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	14,3%	15,7%	16,2%
Razón deuda-capital	6,4	6,4	6,4
Liquidez sobre activo	14,2%	23,4%	25,9%
Liquidez de primera línea	18,5%	22,9%	30,5%
Indicador de liquidez mínimo	12,0%	3,8%	2,6%

Los indicadores a septiembre 2017 son anuales

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de fundación	1996
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	Dic15	Dic16	Sep17
Socios	335.941	370.508	398.027
Prestatarios	76.751	80.540	84.636
Préstamos activos	81.387	86.187	91.291
Sucursales	38	37	37
Cartera bruta	461.530.294	495.829.360	547.828.258
Ahorro total	414.377.246	493.352.603	576.438.107
Activo total	534.874.650	639.156.944	736.197.120
Préstamo promedio desembolsado	7.068	6.331	7.262



MicroFinanza Rating

Rumipamba E2-214 y Av. República Esquina
Quito – Ecuador
Tel: +593-2-351 82 99
info@microfinanzarating.com – www.microfinanzarating.com

COAC Jardín Azuayo

Benigno Malo 75, Gran Colombia 9
Cuenca – Ecuador
Tel: +593-7-283 3255

cooperativa@jardinazuayo.com.ec – www.jardinazuayo.fin.ec

Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

La COAC Jardín Azuayo mantiene adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. El rendimiento de la cartera y las tasas de gastos operativos, financieros y de provisión se han mantenido relativamente estables, confirmando buenos niveles de eficiencia operativa. La cobertura de la cartera improductiva es buena y superior al trimestre anterior. El nivel de respaldo patrimonial es adecuado y los niveles de liquidez se ubican en niveles adecuados, mayores al trimestre anterior. El riesgo de mercado presenta una relevancia baja, no obstante las sensibilidades del margen financiero y valor patrimonial han aumentado frente a un cambio en la tasa de interés.

Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad son buenos. La estructura de gobierno de la COAC Jardín Azuayo y el sistema de capacitación a sus socios permiten mejorar continuamente los procesos de gobernabilidad. El equipo gerencial es altamente calificado y cuenta con experiencia, además de fuerte compromiso con los objetivos institucionales; existe un adecuado nivel de delegación de funciones hacia el equipo gerencial. La cultura institucional de administración de riesgos es buena y la Unidad de Riesgos muestra un importante avance en línea con el nivel de crecimiento de las operaciones. La capacidad de la Cooperativa de enfrentar los factores de riesgo relacionados al contexto económico del país y las expectativas a futuro constituyen aspectos por monitorear.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura del gobierno y los procesos de gobernabilidad de la COAC Jardín Azuayo son buenos, contando con políticas formalizadas y un proceso de capacitación continua para los miembros del Consejo de Administración. En general, se percibe una buena cultura institucional de administración de riesgos. La Unidad de Riesgos cumple con un buen monitoreo y reporte de los principales riesgos (riesgo operativo, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado), cuenta con herramientas especializadas y cumple con los reportes y límites requeridos por el ente de control.

Suficiencia patrimonial

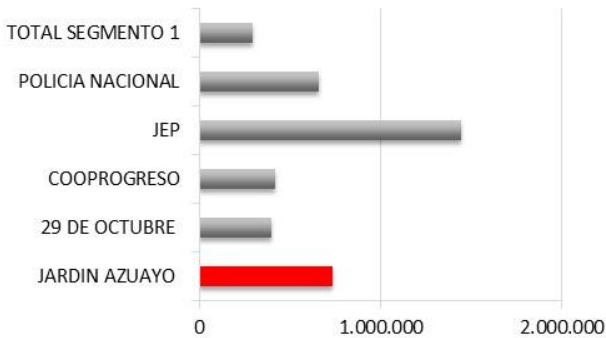
El nivel de respaldo patrimonial de la COAC Jardín Azuayo es adecuado. A sep-17, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 95,2 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgo de 16,2% y sobre activos totales y contingentes de 12,9%, cumpliendo con los mínimos establecidos por el ente de control. Las estrategias de capitalización de la COAC Jardín Azuayo se basan en la generación y capitalización de excedentes, así como en los certificados de aportación de los nuevos socios y las aportaciones de los socios activos, tanto en el desembolso de créditos como en la captación de depósitos a plazo fijo.

Análisis financiero

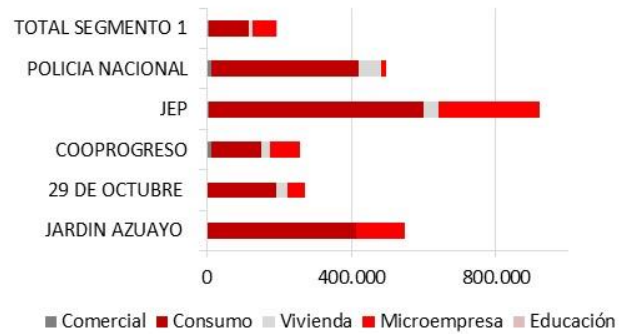
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad de la COAC Jardín Azuayo son adecuados. En oct16-sep17, el ROE registra 11,6%, mientras que el ROA alcanza 1,5% y la autosuficiencia operativa (OSS) es 119,6%, manteniéndose relativamente estable respecto a los períodos anteriores. El rendimiento de la cartera registra 14,4% en oct16-sep17, la tasa de gastos operativos 4,8%, tasa de gastos financieros 7,1% y tasa de gastos de provisión 1,3%. A sep-17, la cartera bruta alcanza USD 547,8 millones, con 84.636 prestatarios. El crecimiento anual de la cartera bruta es 11,8%, superior al crecimiento registrado en los últimos períodos. La calidad de cartera es buena; la cartera improductiva se ha mantenido relativamente estable, registrando 3,2%. La tasa de cartera castigada es 0,3%, mientras que la Cooperativa mantiene una política de no reestructurar créditos. La cobertura de la cartera improductiva es buena, alcanzando 200,0% a sep-17. Los niveles de liquidez son adecuados; la Cooperativa cumple con los requerimientos de liquidez estructural del ente regulador, con una liquidez de primera línea de 30,5% y de segunda línea de 31,4%. No se evidencia una concentración significativa en depositantes; los 100 mayores depositantes representan el 7,9% de las obligaciones con el público y cuentan con una cobertura de 181,9%. El riesgo de tasa de interés presenta una relevancia baja. La sensibilidad del margen financiero es USD 2,8 millones (+/- 2,9%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, mientras que la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 8,9 millones (+/- 9,5%). La Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

Benchmarking¹

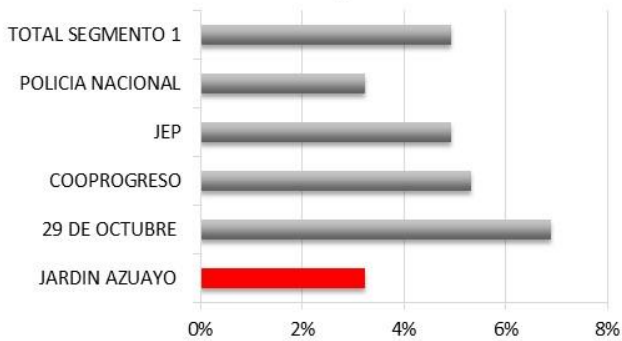
Total de activos (USD)



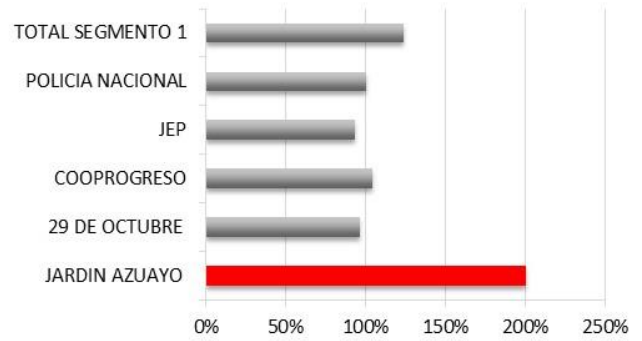
Composición de la cartera (USD)



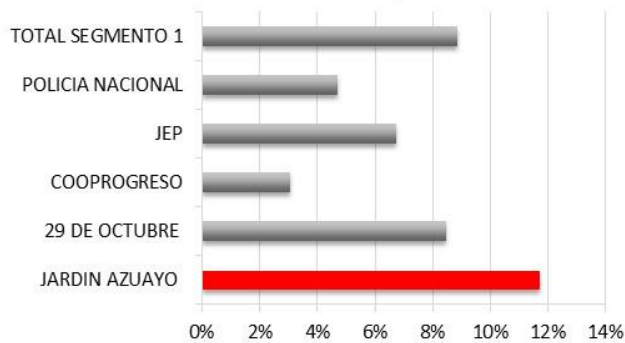
Cartera improductiva



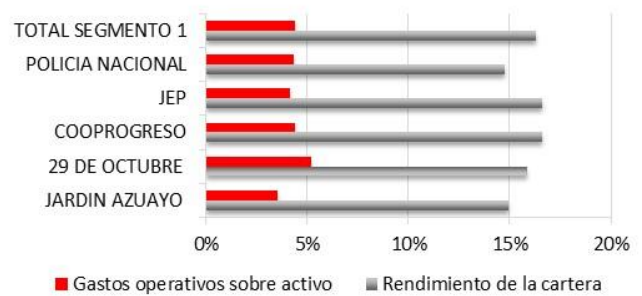
Cobertura cartera improductiva



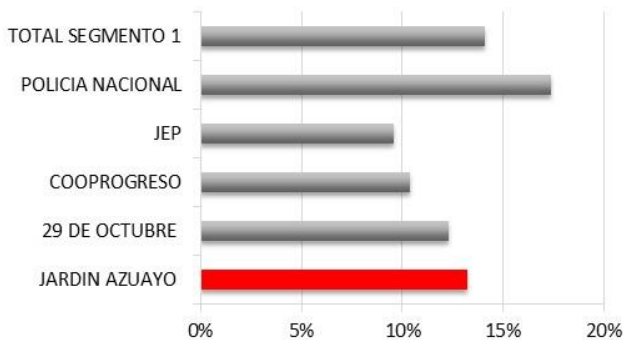
Resultados sobre patrimonio



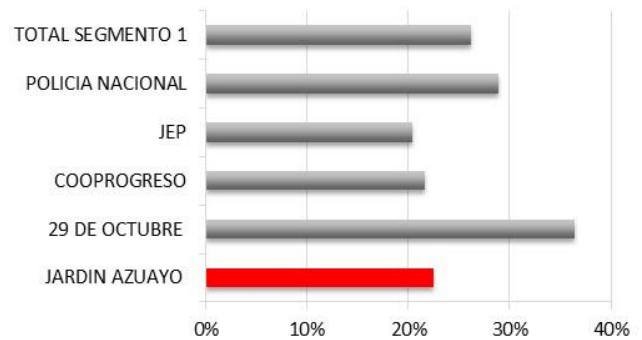
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).