

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda.

Comité No. 082-2023	
Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2022	Fecha de comité: 10 de abril de 2023
Periodicidad de actualización: Trimestral	Financiero/Ecuador
Equipo de Análisis	
Econ. Yoel Acosta	yacosta@ratingspcr.com (593) 23230541
HISTORIAL DE CALIFICACIONES*	
Fecha de información	31-dic-22
Fecha de comité	
Fortaleza Financiera	AA
Perspectivas	Estable

*Las calificaciones anteriores fueron otorgadas por otra Calificadora.

Significado de la Calificación

Categoría AA: La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos (+) y (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

“La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A., constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y, la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio.”

Racionalidad

En Comité de Calificación, PCR decidió asignar la calificación “**AA**” a la **Fortaleza Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda** con perspectiva “**Estable**”; con información al 31 de diciembre de 2022. La calificación se fundamenta, principalmente, en la sólida trayectoria de la institución dentro del mercado financiero, misma que le ha permitido posicionarse dentro de las Cooperativas más grandes del país. Además, en los últimos años ha tenido la capacidad de mantener la mayoría de sus indicadores por encima del sistema, lo que demuestra un adecuado control del riesgo integral de la institución. Si bien, a la fecha de corte, la expansión de la cartera improductiva causó un ligero deterioro de sus indicadores crediticios; estos persisten en ser robustos frente a su competencia. De manera similar, sus indicadores de solvencia, rentabilidad y liquidez presentan una desmejora frente a su corte interanual; a pesar de esto, continúan demostrando una ventaja comparativa frente al sistema.

Perspectiva u observación

La calificación de **Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda.**, es de “AA” con perspectiva “Estable”.

Resumen Ejecutivo

- **Posicionamiento y trayectoria:** La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda., nace en Paute en 1996 con el lema “Invirtiendo en la esperanza”, bajo la convicción de 12 socios quienes emprendieron el reto de su desarrollo. Para diciembre 2022, está catalogada como la tercera cooperativa más grande del país. Cuenta con una amplia cobertura geográfica en 11 provincias del país. Asimismo, oferta a sus socios operaciones crediticias del segmento inmobiliario, microcrédito, comercial y consumo, especializándose en este último.
- **Indicadores crediticios en mejor posición que el sistema:** Se considera que, la administración del riesgo de crédito de la Cooperativa Jardín Azuayo Ltda. es sobresaliente, esta afirmación se fundamenta al evidenciar que sus indicadores, tanto de morosidad como de cobertura se han ubicado en posición favorable frente al sistema en todo el periodo de análisis. Para la fecha de corte, se observa un crecimiento anual de la cartera en riesgo, esto afectó negativamente a sus indicadores crediticios. Por un lado, la morosidad crece ligeramente de forma interanual; mientras que, con respecto al último trimestre, ésta se mantiene en niveles estables. En cuanto a la cobertura, desciende con respecto a sus cortes comparables. A pesar de dichas variaciones, se resalta que la entidad conserva mejores indicadores que el promedio del sistema de cooperativas. Asimismo, se resalta la amplia cobertura geográfica de la cartera bruta; así como, su diversificada cartera al atender a los segmentos de consumo, microcrédito, inmobiliario y comercial. Por último, se considera que no existe concentración en sus 40 mayores deudores. En cuanto al análisis de cosechas, Desde julio 2022 se registró una importante mejora en la gestión de la cartera.

- **Contracción de los indicadores de liquidez:** Al concluir el año 2022, se evidencia una contracción importante de los fondos disponibles, comportamiento que influyó negativamente sobre los indicadores de liquidez de la Cooperativa. Por un lado, la mayor contracción de los fondos disponibles frente al aumento de las inversiones en el rango de 31 a 90 días causó una disminución de los activos líquidos, lo cual, aunado a un incremento de los depósitos; provocó una disminución de la liquidez general¹; pese a ello, continúa ubicándose por encima del promedio del sistema; en tanto que, la liquidez inmediata² se posicionó por debajo de sus pares comparables. Asimismo, se resalta que la Cooperativa conserva saludables indicadores de primera y segunda línea. Por su parte, se evidencia que, no existen posiciones de liquidez en riesgo para los escenarios esperado y dinámico; sin embargo, en el escenario contractual se exhibe una posición en riesgo en la sexta y séptima banda. Por último, se resaltan las adecuadas estrategias de la institución al reflejar una alta participación de las obligaciones mediante depósitos a la vista, lo cual le genera un menor costo de fondeo.
- **Mínima exposición ante las fluctuaciones de las tasas de interés:** Las fluctuaciones de +/-1% de las tasas de interés no tienen un impacto significativo en la Cooperativa, este hecho es explicado gracias certidumbre que genera la regulación de tasas y el uso del dólar estadounidense en todo el sistema monetario nacional, además, de la fuerte posición patrimonial que caracteriza a la entidad.
- **Apropiada administración del riesgo operativo:** Al 31 de diciembre de 2022, la Calificadora considera que la Cooperativa Jardín Azuayo Ltda. realiza un adecuado seguimiento, control, y mitigación de los eventos de riesgo identificados, los cuales se registran oportunamente en una matriz, de lo cual, se realiza un adecuado seguimiento con planes de acción para reducir su impacto. Asimismo, la institución, periódicamente, elabora un análisis de Ethical Hacking y de auditoría informática para identificar sus vulnerabilidades y solventarlas. Adicionalmente, la Cooperativa cuenta con un manual de Gestión de la Continuidad y Contingencia del Servicio, mismo que fue actualizado en noviembre 2022, a su vez, se distingue un avance del 96% respecto de la Resolución No. SEPS-IGT-IGS-INR-INGINT-2022-0211. Por último, la Unidad de Cumplimiento presenta mensualmente un reporte de actividades y revisiones para evitar y prevenir acciones relacionadas al lavado de activos, en el informe anual correspondiente al ejercicio 2022, reconoce el 100% del cumplimiento del plan de trabajo.
- **Indicador de solvencia por encima del sistema:** La calificadora de riesgos observa el seguimiento, control y administración del riesgo de solvencia de la Cooperativa, a su vez, aprecia el fortalecimiento sostenido de su patrimonio contable, permitiéndole reflejar un índice de solvencia en posición favorable frente al sistema desde el año 2020. Para la fecha de corte, el acelerado crecimiento de los activos y contingentes ponderados por riesgo respecto al aumento del patrimonio técnico constituido incidió en una reducción interanual del indicador de solvencia; sin embargo, frente al último trimestre, se observa una recuperación mínima; pese a ello, su indicador persiste en ser favorable frente al Segmento 1. A su vez, su índice de capital ajustado es robusto en comparación a sus pares comparables y a su propio histórico. Finalmente, el apalancamiento de la institución se mantiene en niveles estables y es inferior al de su competencia.
- **Indicadores de rentabilidad elevados frente a su competencia:** Para el segundo semestre de 2022, el desempeño de los ingresos percibidos por el aumento de colocaciones aunado de un control de costos de las obligaciones con el público, dieron lugar a un margen bruto robusto. A su vez, la Cooperativa incurrió en mayores gastos tanto de provisiones como operacionales, esto causó una reducción del resultado operacional. Ahora bien, el incremento de la recuperación de activos financieros permitió que la institución refleje una utilidad neta levemente superior a su corte anual. A pesar de esto, sus indicadores de rentabilidad disminuyeron como resultado de un mayor incremento del activo y del patrimonio, mismos que continúan elevados en comparación al Segmento 1.

Atentamente,



Econ. Santiago Coello
Gerente General
Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating

¹ Liquidez general: Activos líquidos/Total depósitos

² Liquidez inmediata: Fondos disponibles/Total depósitos a corto plazo