Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de Junio del 2018

Fecha de Comité: 28 de Septiembre de 2018 - No. 370 - 2018

Calificación: **AA-** Perspectiva **Estable**	**Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control** *"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".*
Vigencia de la calificación: 31/12/2018	**Calificaciones anteriores**: A+ (mar-18), A+ (dic-17), A+ (sep-17), A+ (jun-17)
Analista: Mateo Hedian / **Miembros del Comité**: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Evrim Kirimkan	

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.

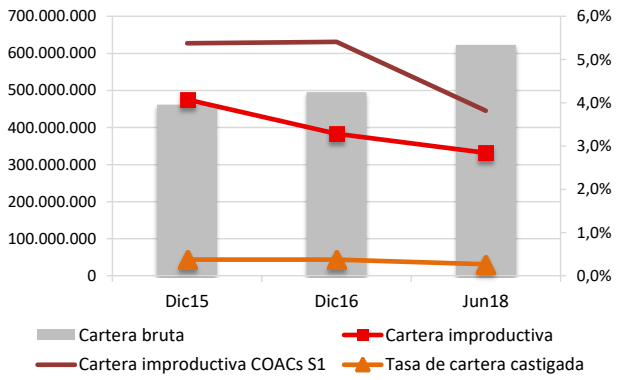
La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo se crea en 1996 como respuesta a la reconstrucción del desastre natural que afectó al cantón Paute. La Cooperativa opera en las provincias del Azuay, Cañar, Guayas, El Oro, Loja, Morona Santiago y Santa Elena a través de una Coordinación Central en Cuenca, 39 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	Dic16	Dic17	Jun18
Cartera improductiva	3,3%	3,1%	2,8%
Tasa de cartera castigada	0,4%	0,2%	0,3%
Cartera reestructurada y refinanciada	0,0%	0,0%	0,0%
Cobertura de la cartera improductiva	194,1%	207,0%	230,0%
ROE	10,9%	10,4%	10,1%
ROA	1,4%	1,4%	1,4%
Autosuficiencia operacional (OSS)	116,2%	117,6%	118,3%
Productividad del personal (prestatarios)	128	119	110
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	4,9%	4,9%	4,9%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,0%	3,7%	3,7%
Tasa de gastos financieros	6,8%	7,0%	6,7%
Tasa de gastos de provisión	2,0%	1,5%	1,7%
Rendimiento de la cartera	14,5%	14,4%	14,5%
Tasa de costo de fondos	6,6%	6,3%	6,0%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	15,7%	16,0%	16,5%
Razón deuda-capital	6,4	6,5	6,2
Liquidez sobre activo	23,4%	25,9%	23,3%
Liquidez de primera línea	22,9%	26,9%	20,6%
Indicador de liquidez mínimo	3,8%	5,3%	3,9%

Los indicadores a septiembre 2018 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	Dic16	Dic17	Jun18
Socios	370.508	407.279	429.454
Prestatarios	80.540	86.558	90.100
Préstamos activos	86.187	93.877	98.867
Sucursales	37	38	39
Cartera bruta	495.829.360	569.948.208	623.328.229
Ahorro total	493.352.603	597.539.422	632.746.484
Activo total	639.156.944	765.797.195	805.296.022
Préstamo promedio desembolsado	6.331	7.046	7.288



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

Copyright © 2018 MicroFinanza Rating. Prohibida la reproducción sin permiso de MicroFinanza Rating.

Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

La COAC Jardín Azuayo mantiene adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad, presentando indicadores estables frente a los períodos de análisis. El rendimiento de la cartera, la tasa de gastos operativos, tasa de gastos financieros y de provisión se han mantenido relativamente estables, confirmando los buenos niveles de eficiencia operativa. La calidad de cartera es adecuada con tendencia positiva, así como su cobertura de cartera improductiva es buena. El nivel de respaldo patrimonial es adecuado, presentando una consolidación de sus niveles de solvencia patrimonial; por otro lado, los indicadores de liquidez se ubican en buenos niveles. El riesgo de mercado presenta una relevancia media-baja, no obstante las sensibilidades del valor patrimonial frente a un cambio en la tasa de interés han aumentado.

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 permite 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, plasmadas posterior a un cambio de estructura organizacional. 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.

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

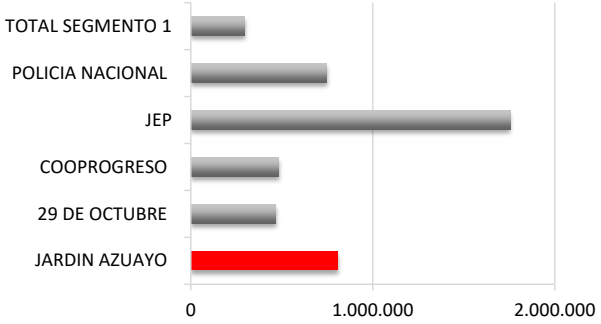
El nivel de respaldo patrimonial de la COAC Jardín Azuayo es adecuado. A jun-18, la Cooperativa registra un patrimonio técnico de USD 108,6 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgo de 16,5% y sobre activos totales y contingentes de 13,4%, cumpliendo 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

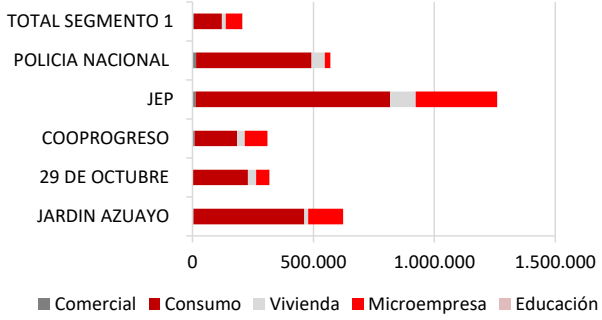
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad de la COAC Jardín Azuayo son adecuados. En el periodo jul17-jun18, el ROE alcanza el 10,1%, el ROA 1,4% y la autosuficiencia operativa (OSS) 118,3%, esta última superior a períodos anteriores. El rendimiento de la cartera registra 14,5% en jul17-jun18, la tasa de gastos operativos 4,9%, tasa de gastos financieros 6,7% y tasa de gastos de provisión 1,7%. A jun-18, la cartera bruta alcanza USD 623,3 millones, con 90.100 prestatarios. El crecimiento anual de la cartera bruta es 19,0%, superior al crecimiento registrado en los últimos períodos. La calidad de cartera es buena; la cartera improductiva muestra una leve tendencia positiva, registrando 2,8%. 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 230,0% a jun-18. 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 20,6% y de segunda línea de 27,7%. No se evidencia una concentración significativa en depositantes; los 100 mayores depositantes representan el 7,2% de las obligaciones con el público y cuentan con una cobertura de 380,0%. El riesgo de tasa de interés presenta una relevancia media-baja. La sensibilidad del margen financiero es USD 3,3 millones (+/- 2,8%) frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés, mientras que la sensibilidad del valor patrimonial alcanza USD 11,2 millones (+/- 10,3%). La Cooperativa no registra posiciones en moneda extranjera, por lo que no existe riesgo cambiario.

Benchmarking[1]

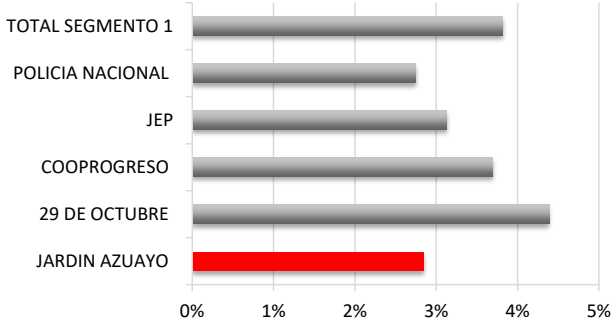
Total de activos (USD)



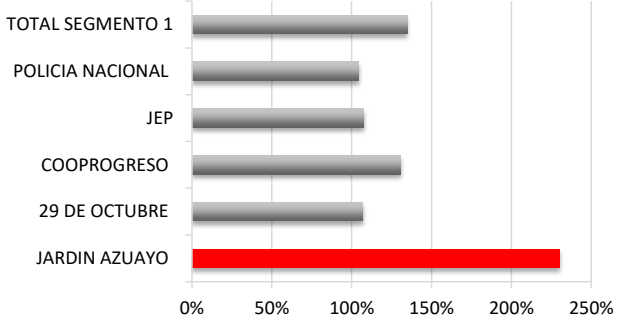
Composición de la cartera (USD)



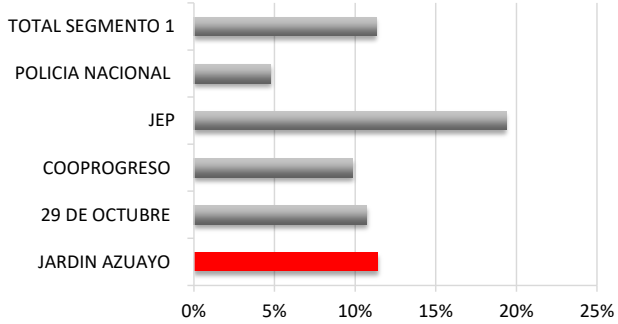
Cartera improductiva



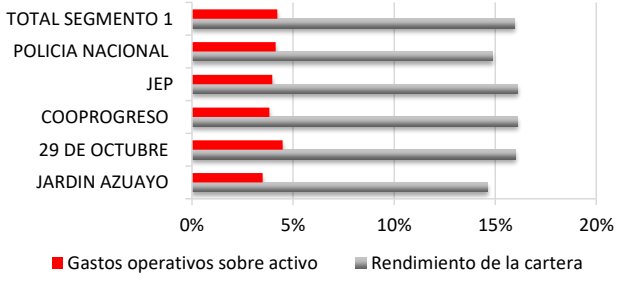
Cobertura cartera improductiva



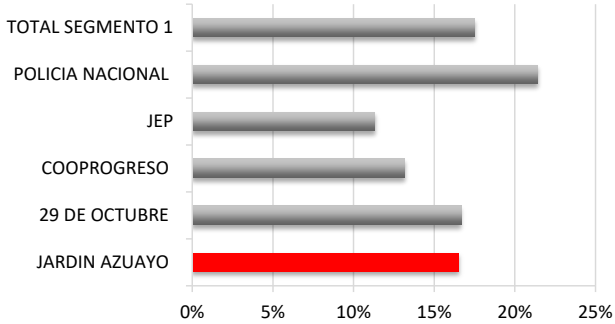
Resultados sobre patrimonio



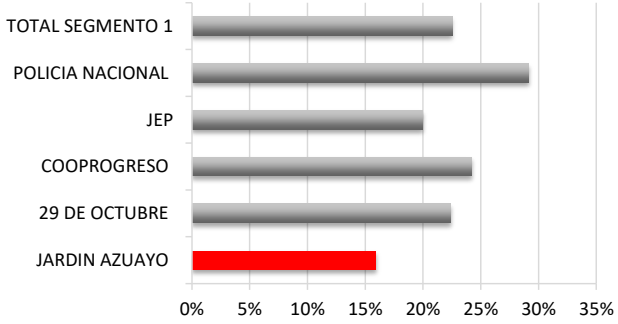
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



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).