

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo

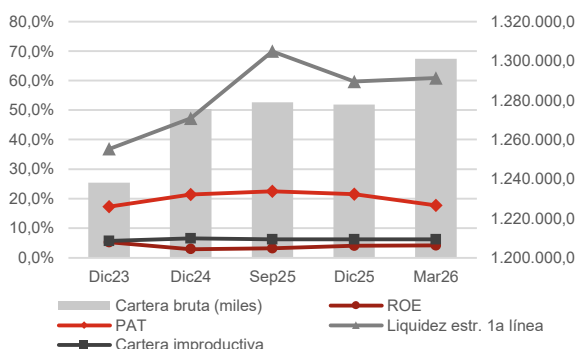
Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo 2026

Fecha de Comité: 25 de junio 2026 - No. 664 - 2026

Calificación: AA Perspectiva Positiva	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control: <i>"La entidad presenta muy buena: situación financiera; solvencia; y, gestión integral de riesgos, que se refleja en el acceso a los mercados naturales de dinero y en su capacidad de intermediación financiera. No parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las entidades que se encuentran en la categoría más alta de calificación. El impacto de cambios adversos en el negocio y economía sería bajo."</i>
Vigencia: 30 de septiembre 2026	Histórico: AA+/AA (dic25), AA+/AA (sep25), AA+/AA (jun-25), AA+/AA (mar-25)
Analista principal: Alejandra Orozco / Miembros de Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro, Mateo Hedian	
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 Jardín Azuayo fue fundada en 1996 en el cantón Paute, con el objetivo de apoyar la reconstrucción de dicha localidad tras el desastre natural de La Josefina. A lo largo de su trayectoria, la entidad se ha consolidado como una de las cooperativas más representativas del sistema cooperativo, con una amplia presencia en la región Austro del país.

La entidad tiene su oficina matriz en la ciudad de Cuenca, contando con operaciones en la totalidad de las 24 provincias del país, a través de una red de 71 sucursales a nivel nacional. A mar-26, la Cooperativa cuenta con 136.708 prestatarios y 608.772 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 1.301,0 millones y un monto total de depósitos de 2.032,4 millones. La Cooperativa se financia principalmente con los depósitos de sus socios. COAC Jardín Azuayo oferta productos de crédito bajo las líneas de microcrédito y consumo, así como productos de ahorro; además brinda servicios de banca virtual, app móvil, tarjeta de débito, cajeros automáticos, pagos, giros y recaudaciones. 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 1.



Datos Institucionales	Dic24	Dic25	Mar26
Socios activos	548.509	597.644	608.772
Prestatarios activos	141.411	137.200	136.708
Créditos activos	180.411	180.374	181.031
Saldo prom. por prestatario	9.020	9.313	9.517
Sucursales	71	71	71
Activo (miles)	1.774.275	2.276.134	2.385.829
Cartera bruta (miles)	1.275.524	1.277.779	1.301.044
Depósitos (miles)	1.430.650	1.918.059	2.032.371

Indicadores	Dic24	Dic25	Mar26
ROA	0,4%	0,5%	0,4%
ROE	2,9%	4,0%	4,1%
Margen interm. / Ingresos oper.	2,9%	5,0%	5,3%
Margen interm. / Activo	0,4%	0,5%	0,5%
Autosuficiencia operativa	102,9%	104,7%	105,0%
Rendimiento de la cartera	14,1%	13,8%	13,7%
Tasa de gastos operativos	4,2%	3,5%	3,4%
Tasa de gastos financieros	6,2%	5,7%	5,4%
Tasa de gastos de provisión	3,2%	1,9%	1,8%
Grado de absorción	92,3%	87,3%	86,8%
Gastos oper. / Ingresos oper.	34,4%	34,3%	35,0%
Product. del personal (prestat.)	99	96	96
PAT / Activos pond. por riesgos	21,4%	21,5%	17,6%
PAT / Activos totales y cont.	15,0%	12,8%	10,5%
PAT primario / PAT total	76,1%	74,1%	89,2%
Liquidez estr. de primera línea	47,2%	59,7%	60,9%
Indicador de liquidez mínimo	1,9%	3,3%	2,0%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	35,7%	42,0%	40,5%
Cob. 100 mayores depositantes	527,4%	808,6%	795,3%
Cartera improductiva	6,5%	6,2%	6,2%
Cartera reestructurada	3,5%	3,3%	3,1%
Tasa de cartera castigada	0,5%	0,8%	0,9%
Cobertura cartera improductiva	177,0%	200,8%	200,0%

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 Jardín Azuayo
Benigno Malo 9-75
Cuenca - Ecuador
07 413 - 4503
<https://www.jardinazuayo.fin.ec/>

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial

COAC Jardín Azuayo mantiene una sólida posición financiera, sustentada en su amplia escala operativa, adecuados niveles de solvencia patrimonial y una buena cobertura de cartera improductiva superior al 200%. Si bien la calidad de cartera muestra una mejora aún se mantiene por encima de los niveles observados en 2023, reflejando un entorno de riesgo crediticio que continúa presionado. La rentabilidad se ubica en niveles moderados, afectada por el crecimiento de las captaciones por encima de la colocación de cartera, situación que ha derivado en elevados niveles de liquidez y una menor eficiencia en la intermediación financiera. No obstante, la entidad conserva capacidad para sostener resultados positivos gracias a su estructura de ingresos y control de gastos. Como aspecto de monitoreo, persiste la capacidad de dinamizar el crecimiento de cartera y optimizar el uso de los recursos líquidos disponibles.

Gobernabilidad y administración de riesgos

La Cooperativa mantiene una estructura de gobernanza y gestión de riesgos acorde con su tamaño y complejidad operativa, sustentada en una adecuada segregación de funciones, instancias formales de control y un marco normativo debidamente formalizado para la administración de riesgos financieros y no financieros. Asimismo, se evidencia una adecuada supervisión por parte del Consejo de Administración y una estructura organizacional consolidada. No obstante, persiste como aspecto de monitoreo la dependencia de determinados cargos clave dentro de la alta administración.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La Cooperativa mantiene una estructura de gobernanza consolidada, con adecuada segregación de funciones, políticas formalizadas y supervisión activa del Consejo de Administración y comités especializados. Durante 2026 fortaleció su estructura organizacional, actualizó normativa interna y avanzó en el plan de sucesión para cargos críticos. En gestión de riesgos, incorporó mejoras metodológicas en crédito, liquidez y mercado, reforzó el scoring crediticio, aprobó una política extraordinaria de recuperación de cartera y fortaleció la capacitación comercial. Asimismo, mantiene una posición holgada de liquidez y herramientas formales para la gestión de riesgos operativos, tecnológicos, sociales y ambientales.

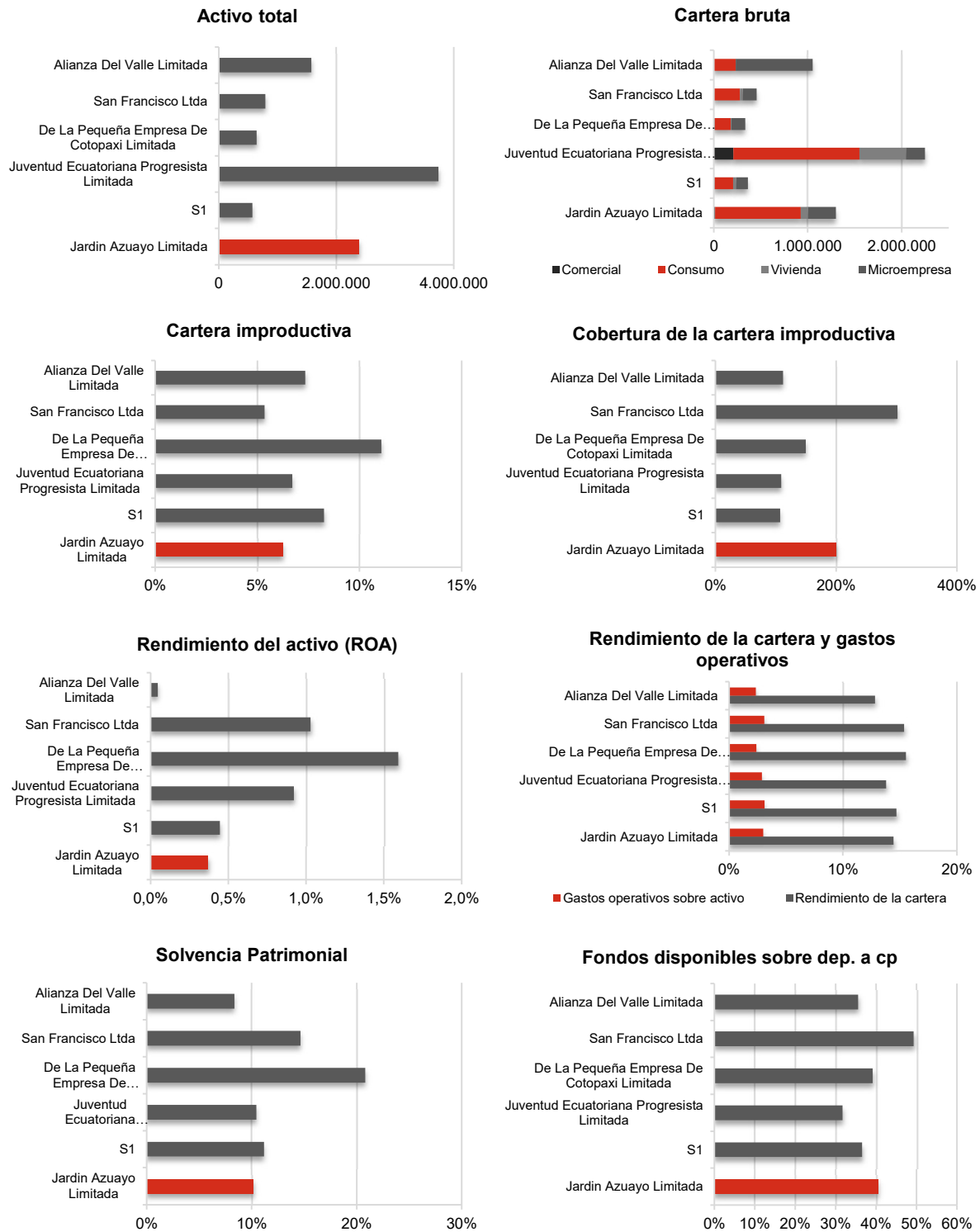
Suficiencia patrimonial

COAC Jardín Azuayo presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A mar-26, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 242,59 millones, presentando un aumento de 9,70% en el período abr25-mar26. La entidad cumple con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 17,65%, por debajo de períodos anteriores, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 10,50%.

Análisis financiero

COAC Jardín Azuayo presenta moderados niveles de rentabilidad. En el período abr25-mar26, la Cooperativa registra un excedente de USD 9,51 millones. El ROA alcanza un 0,45%, por debajo del último trimestre, aunque por encima de períodos anteriores (0,40% en oct24-sep25 y 0,40% en 2024). El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 4,10%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 0,51%. El grado de absorción alcanza 86,83%, en línea con el último trimestre, aunque por debajo de períodos anteriores. El rendimiento de cartera registra un 13,72%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 5,40%, la tasa de gastos de provisión un 1,76% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 3,36%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 1.301,04 millones a mar-26, presentando un crecimiento de 2,97% en el período abr25-mar26. A mar-26, la entidad presenta una moderada calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 6,23%, con leve tendencia decreciente en el período dic24-mar26. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 3,08% a mar-26, y una tasa de cartera castigada de 0,95% en abr25-mar26. COAC Jardín Azuayo presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a mar-26 una cobertura de 200,03%. No se evidencia una concentración relevante en depositantes; a mar-26, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 5,47% y 3,36% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A mar-26, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 40,46%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a mar-26 una liquidez estructural de primera línea de 60,91% y de segunda línea de 49,28%. A mar-26, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 3,97% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 8,80% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. La entidad no presenta activos o pasivos en moneda extranjera.

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).