

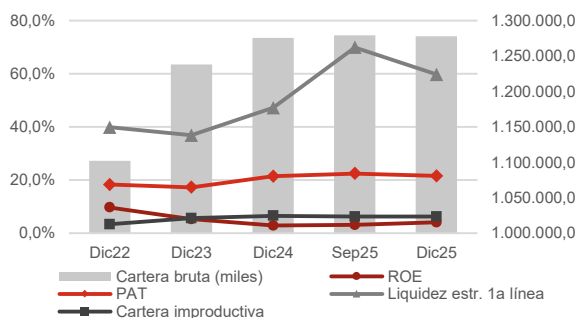
Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre 2025

Fecha de Comité: 27 de mayo 2026 - No. 657-2026

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 junio 2026	Histórico: AA+/AA (sep25), AA+/AA (jun-25), AA+/AA (mar-25), AA+/AA (dic-24)
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 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. 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 dic-25, la Cooperativa cuenta con 137.200 prestatarios y 597.644 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 1.277,8 millones y un monto total de depósitos de 1.918,1 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	Dic23	Dic24	Dic25
Socios activos	424.472	548.509	597.644
Prestatarios activos	139.511	141.411	137.200
Créditos activos	171.548	180.411	180.374
Saldo prom. por prestatario	8.875	9.020	9.313
Sucursales	71	71	71
Activo (miles)	1.563.403	1.774.275	2.276.134
Cartera bruta (miles)	1.238.129	1.275.524	1.277.779
Depósitos (miles)	1.222.194	1.430.650	1.918.059

Indicadores	Dic23	Dic24	Dic25
ROA	0,7%	0,4%	0,5%
ROE	5,2%	2,9%	4,0%
Margen interm. / Ingresos oper.	8,1%	2,9%	5,0%
Margen interm. / Activo	1,0%	0,4%	0,5%
Autosuficiencia operativa	108,8%	102,9%	104,7%
Rendimiento de la cartera	14,0%	14,1%	13,8%
Tasa de gastos operativos	4,1%	4,2%	3,5%
Tasa de gastos financieros	5,9%	6,2%	5,7%
Tasa de gastos de provisión	2,9%	3,2%	1,9%
Grado de absorción	80,4%	92,3%	87,3%
Gastos oper. / Ingresos oper.	33,3%	34,4%	34,3%
Product. del personal (prestat.)	97	99	96
PAT / Activos pond. por riesgos	17,3%	21,4%	21,5%
PAT / Activos totales y cont.	13,6%	15,0%	12,8%
PAT primario / PAT total	87,0%	76,1%	74,1%
Liquidez estr. de primera línea	36,9%	47,2%	59,7%
Indicador de liquidez mínimo	1,5%	1,9%	3,3%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	19,3%	35,7%	42,0%
Cob. 100 mayores depositantes	481,2%	527,4%	808,6%
Cartera improductiva	5,7%	6,5%	6,2%
Cartera reestructurada	4,0%	3,5%	3,3%
Tasa de cartera castigada	0,3%	0,5%	0,8%
Cobertura cartera improductiva	167,1%	177,0%	200,8%

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 presenta una sólida posición financiera, respaldada por su amplia escala operativa y adecuados niveles de solvencia patrimonial. A dic-25, la entidad mantiene indicadores de capitalización holgados, con un patrimonio técnico que supera ampliamente los requerimientos regulatorios y una cobertura de cartera improductiva superior al 200%. La calidad de cartera muestra una mejora respecto de 2024; sin embargo, aún se ubica por encima de los niveles observados en 2023, reflejando un entorno de riesgo crediticio que continúa presionado. En cuanto a la rentabilidad, se mantiene en niveles moderados, afectada principalmente por un desbalance entre el crecimiento del fondeo y la colocación de cartera, lo que ha derivado en elevados niveles de liquidez y una menor eficiencia en la intermediación financiera. La entidad presenta capacidad para sostener su operación y generar resultados positivos, apoyada en su estructura de ingresos y control de gastos. No obstante, constituye un aspecto de monitoreo la capacidad de incrementar la colocación de cartera, considerando el limitado crecimiento registrado durante 2025 y los elevados niveles de liquidez mantenidos por la Cooperativa.

Gobernabilidad y administración de riesgos

La Cooperativa cuenta con una estructura de gobernanza y administración de riesgos adecuada a su tamaño y complejidad operativa, evidenciando una adecuada segregación de funciones y la existencia de instancias formales de control. La entidad presenta un adecuado nivel de formalización en sus políticas y manuales para la gestión de los distintos riesgos financieros y no financieros. A nivel de gobernabilidad, se evidencia una buena supervisión por parte del Consejo de Administración y una estructura organizacional consolidada; sin embargo, se identifica como aspecto a monitorear la dependencia en figuras clave dentro de la alta administración.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

Los procesos de gobernabilidad y la estructura de gobierno se consideran buenos, contando con políticas formalizadas. La Dirección de Riesgos realiza un adecuado monitoreo de la gestión del riesgo de crédito y una adecuada gestión de riesgo de liquidez. La gestión del riesgo operativo y de mercado se considera buena al igual que la administración de los riesgos sociales y ambientales, apoyada en el uso de herramientas estadísticas y tecnológicas que permiten el seguimiento de límites y el cumplimiento de los requerimientos del ente regulador.

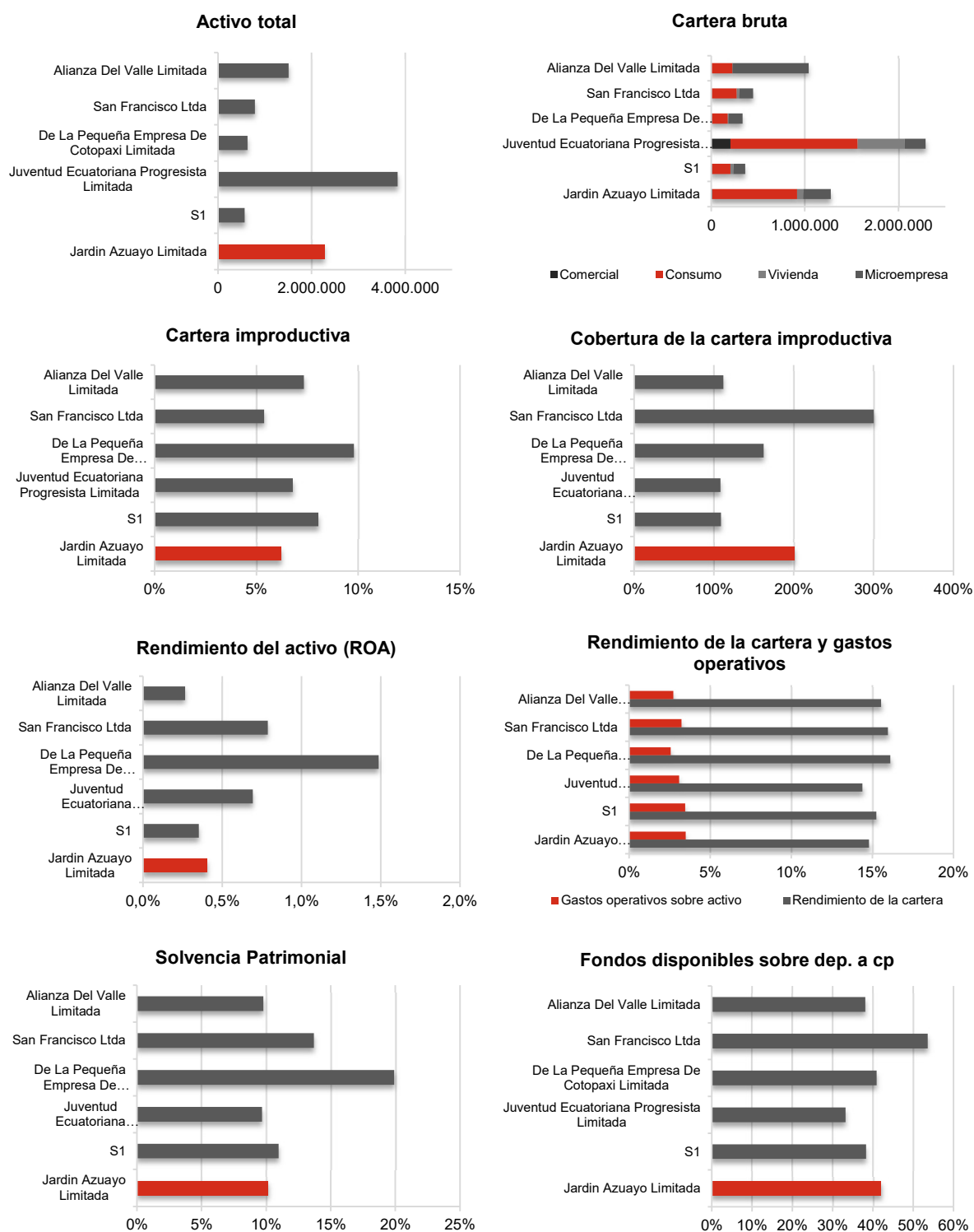
Suficiencia patrimonial

COAC Jardín Azuayo presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A dic-25, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 238,14 millones, presentando un aumento de 9,50% en el período ene25-dic25. La entidad cumple ampliamente con los niveles de patrimonio técnico requeridos por la normativa, registrando un patrimonio técnico sobre activos y contingentes ponderados por riesgos de 21,55%, con tendencia creciente en el período dic22-dic25, aunque por debajo del trimestre anterior, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 12,83%.

Análisis financiero

COAC Jardín Azuayo presenta moderados niveles de rentabilidad. En el período ene25-dic25, la Cooperativa registra un excedente de USD 9,16 millones. El ROA alcanza un 0,45%, con tendencia decreciente en el período ene22-dic25, aunque por encima del trimestre anterior. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 4,02%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 0,50%. El grado de absorción alcanza 87,28%, por debajo de períodos anteriores, aunque por encima de 2023. El rendimiento de cartera registra un 13,82%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 5,73%, la tasa de gastos de provisión un 1,89% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 3,45%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 1.277,78 millones a dic-25, manteniéndose relativamente estable en el último año. A dic-25, la entidad presenta una moderada calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 6,19%, con tendencia decreciente en el período dic24-dic25. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 3,26% a dic-25, y una tasa de cartera castigada de 0,82% en ene25-dic25. COAC Jardín Azuayo presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a dic-25 una cobertura de 200,76%. No se evidencia una concentración relevante en depositantes; a dic-25, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 5,56% y 3,45% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A dic-25, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 42,00%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a dic-25 una liquidez estructural de primera línea de 59,74% y de segunda línea de 50,33%. A dic-25, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 3,40% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 7,15% 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).