Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio 2026

Fecha de Comité: 22 de septiembre 2026 - No. 672-2026

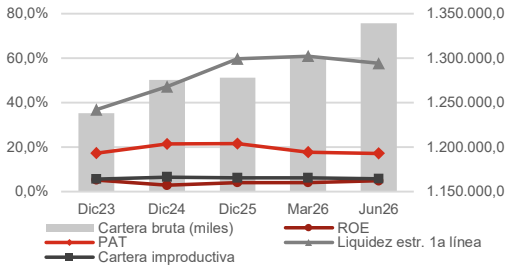
Calificación: AA+ Perspectiva Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control: *"La entidad presenta muy buena: situación financiera; solvencia; y, gestión integral de riesgos, que se refleja en el acceso a los mercados naturales de dinero y en su capacidad de intermediación 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."*
Vigencia: 31 de diciembre 2026	Histórico: AA+/AA (mar26), AA+/AA (dic25), AA+/AA (sep25), AA+/AA (jun-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 jun-26, la Cooperativa cuenta con 135.772 prestatarios y 621.439 socios activos, registrando una cartera bruta de créditos de USD 1.339,2 millones y un monto total de depósitos de 2.117,5 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	Jun26
Socios activos	548.509	597.644	621.439
Prestatarios activos	141.411	137.200	135.772
Créditos activos	180.411	180.374	180.945
Saldo prom. por prestatario	9.020	9.313	9.864
Sucursales	71	71	71
Activo (miles)	1.774.275	2.276.134	2.471.679
Cartera bruta (miles)	1.275.524	1.277.779	1.339.194
Depósitos (miles)	1.430.650	1.918.059	2.117.474

Indicadores	Dic24	Dic25	Jun26
ROA	0,4%	0,5%	0,5%
ROE	2,9%	4,0%	4,8%
Margen interm. / Ingresos oper.	2,9%	5,0%	6,7%
Margen interm. / Activo	0,4%	0,5%	0,6%
Autosuficiencia operativa	102,9%	104,7%	106,6%
Rendimiento de la cartera	14,1%	13,8%	13,5%
Tasa de gastos operativos	4,2%	3,5%	3,3%
Tasa de gastos financieros	6,2%	5,7%	5,1%
Tasa de gastos de provisión	3,2%	1,9%	1,6%
Grado de absorción	92,3%	87,3%	84,1%
Gastos oper. / Ingresos oper.	34,4%	34,3%	35,6%
Product. del personal (prestat.)	99	96	95
PAT / Activos pond. por riesgos	21,4%	21,5%	17,1%
PAT / Activos totales y cont.	15,0%	12,8%	10,3%
PAT primario / PAT total	76,1%	74,1%	89,9%
Liquidez estr. de primera línea	47,2%	59,7%	57,6%
Indicador de liquidez mínimo	1,9%	3,3%	1,2%
Fondos disp. / Dep. corto plazo	35,7%	42,0%	30,9%
Cob. 100 mayores depositantes	527,4%	808,6%	620,8%
Cartera improductiva	6,5%	6,2%	5,8%
Cartera reestructurada	3,5%	3,3%	2,8%
Tasa de cartera castigada	0,5%	0,8%	1,1%
Cobertura cartera improductiva	177,0%	200,8%	210,2%

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/

Copyright © 2026 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.

Fundamento de la calificación

Análisis financiero y suficiencia patrimonial

COAC Jardín Azuayo mantiene adecuados niveles de desempeño financiero, respaldados por una recuperación gradual de la rentabilidad, una mejora del margen de intermediación y una reducción del gasto por provisiones, lo que ha favorecido el fortalecimiento de los resultados y adecuados niveles de eficiencia operativa. La entidad presenta un crecimiento moderado de la cartera acompañado de una mejora en los indicadores de calidad, una cobertura de cartera problemática significativamente superior al promedio del Segmento 1 y adecuados niveles de respaldo patrimonial, manteniendo indicadores de patrimonio técnico ampliamente superiores a los mínimos regulatorios. Asimismo, conserva una estructura de fondeo estable, una adecuada diversificación de depositantes y sólidos niveles de liquidez estructural que mitigan los descalces observados en las brechas de liquidez. No obstante, persisten desafíos asociados al elevado crecimiento de las captaciones frente al menor dinamismo de la colocación crediticia, situación que continúa presionando la eficiencia de la intermediación financiera y limita la generación de rentabilidad en un entorno de alta competencia.

Gobernabilidad y administración de riesgos

La Cooperativa mantiene una estructura de gobernabilidad consolidada, sustentada en un Consejo de Administración con adecuada capacidad técnica, una estructura organizacional especializada y procesos formales de supervisión apoyados por comités especializados, lo que fortalece la toma de decisiones y el seguimiento estratégico. La administración evidencia una adecuada capacidad de gestión, reflejada en el fortalecimiento continuo del marco normativo, la actualización de metodologías y herramientas para la administración integral de riesgos y la consolidación de procesos de gestión de los riesgos de crédito, liquidez, mercado, operativo, tecnológico, sociales y ambientales. Adicionalmente, la entidad continúa implementando planes de sucesión para cargos críticos y fortaleciendo su infraestructura de control interno.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La Cooperativa mantiene una estructura de gobernanza consolidada, sustentada en una adecuada segregación de funciones, normativa interna formalizada y una supervisión activa por parte del Consejo de Administración y de los comités especializados. Durante el primer semestre de 2026 fortaleció su estructura organizacional, actualizó su marco normativo y continuó con la implementación del plan de sucesión para cargos críticos. En materia de gestión de riesgos, incorporó mejoras metodológicas en los riesgos de crédito, liquidez y mercado, fortaleció el modelo de scoring crediticio, aprobó una política extraordinaria para la recuperación de cartera e impulsó acciones de capacitación orientadas al fortalecimiento de la gestión comercial. Adicionalmente, mantiene una posición holgada de liquidez y dispone de herramientas formales para la gestión de los riesgos operativo, tecnológico, social y ambiental.

Suficiencia patrimonial

COAC Jardín Azuayo presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A jun-26, la Cooperativa registra un patrimonio total de USD 248,73 millones, presentando un aumento de 10,50% en el período jul25-jun26. 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 17,13%, por debajo de períodos anteriores, y un patrimonio técnico sobre activos totales y contingentes de 10,32%.

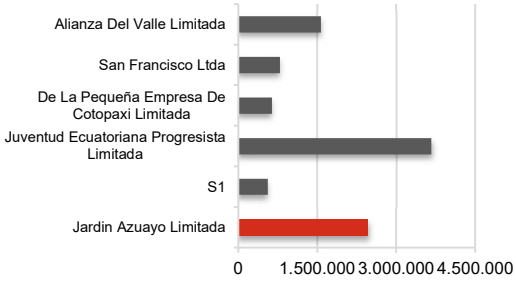
Análisis financiero

COAC Jardín Azuayo presenta adecuados niveles de rentabilidad. En el período jul25-jun26, la Cooperativa registra un excedente de USD 11,46 millones. El ROA alcanza un 0,52%, con tendencia creciente en el período ene24-jun26. El rendimiento del patrimonio (ROE) alcanza 4,83%. El margen de intermediación en relación al activo alcanza un 0,63%. El grado de absorción alcanza 84,14%, con tendencia decreciente en el período ene24-jun26. El rendimiento de cartera registra un 13,53%, la tasa de gastos financieros sobre pasivos con costo un 5,08%, la tasa de gastos de provisión un 1,63% y la tasa de gastos operativos sobre activo un 3,32%. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 1.339,19 millones a jun-26, presentando un crecimiento de 5,69% en el período jul25-jun26. A jun-26, la entidad presenta una moderada calidad de la cartera; el indicador de cartera improductiva alcanza un 5,75%, por debajo de períodos anteriores. Por otra parte, la Cooperativa presenta una tasa de cartera reestructurada y refinanciada de 2,83% a jun-26, y una tasa de cartera castigada de 1,06% en jul25-jun26. COAC Jardín Azuayo presenta una buena cobertura de la cartera problemática, alcanzando a jun-26 una cobertura de 210,18%. No se evidencia una concentración relevante en depositantes; a jun-26, los 100 y 25 mayores depositantes representan el 4,98% y 2,94% del total de las obligaciones con el público, respectivamente. Los niveles de liquidez son buenos. A jun-26, el indicador de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo alcanza 30,92%. La entidad cumple ampliamente con los requerimientos de liquidez estructural, registrando a jun-26 una liquidez estructural de primera línea de 57,61% y de segunda línea de 51,93%. A jun-26, el margen financiero presenta una sensibilidad de +/- 3,70% y el valor patrimonial una sensibilidad de +/- 9,43% frente a una variación de +/-1% en la tasa de interés. La entidad no presenta activos o pasivos en moneda extranjera.

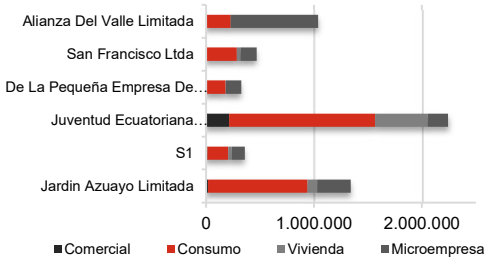
Copyright © 2026 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.

Benchmark

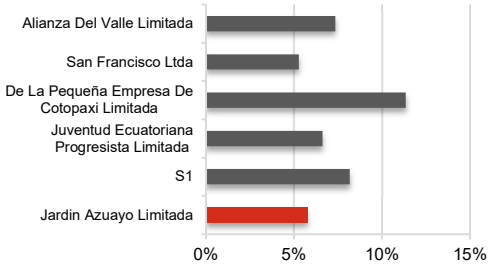
Activo total



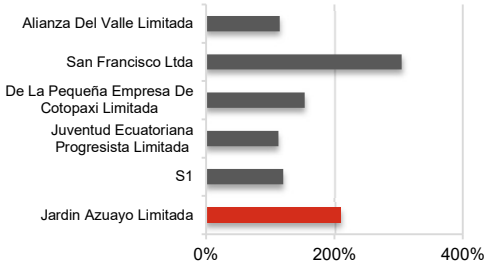
Cartera bruta



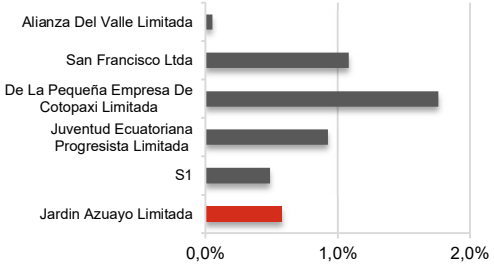
Cartera improductiva



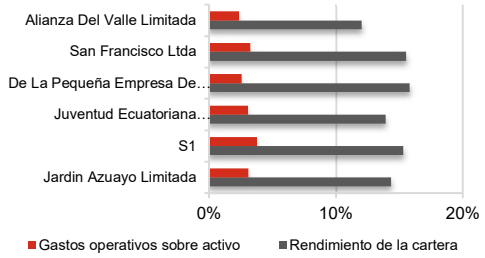
Cobertura de la cartera improductiva



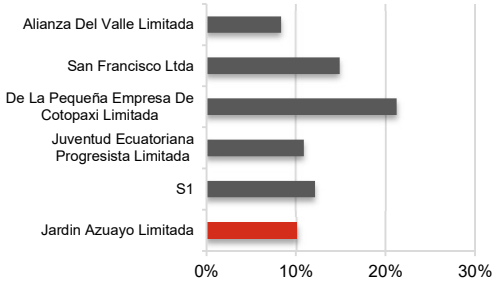
Rendimiento del activo (ROA)



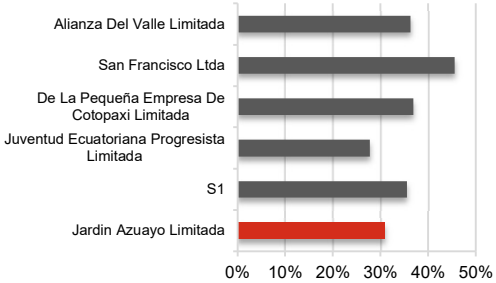
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Solvencia Patrimonial



Fondos disponibles sobre dep. a cp



*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).

Copyright © 2026 MFR. Prohibida la reproducción sin permiso de MFR.