

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda.

Comité No.: 233-2025

Fecha de Comité: 08 de septiembre de 2025

Informe con Estados Financieros al 30 de junio de 2025

Quito - Ecuador

Equipo de Análisis

Mgs. René Torres

(593) 24501-643

rtorres@ratingspcr.com

Calificación

AA+

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 más (+) o menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

Historial de Calificaciones

Fecha de información	Fecha de comité	Fortaleza Financiera	Perspectivas
31-dic-22	10-abr-23	AA	Estable
31-mar-23	29-jun-23	AA	Estable
30-jun-23	28-sep-23	AA	Positiva
31-dic-23	06-may-24	AA	Positiva
31-mar-24	27-jun-24	AA+	Estable
30-jun-24	03-sept-24	AA+	Estable
30-sep-24	12-dic-24	AA+	Estable
31-dic-24	14-abr-25	AA+	Estable
31-mar-25	12-jun-25	AA+	Estable
30-jun-25	08-sep-25	AA+	Estable

"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

El Comité de Calificación, PCR propone mantener la calificación de "AA+" a la **Fortaleza Financiera** de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda.** con perspectiva "Estable" con información al **30 de junio de 2025**. La calificación se sustenta en la trayectoria y el sólido posicionamiento de la entidad dentro del sistema cooperativo. Sobresale la estabilidad de su cartera total, la cual ha mantenido un índice de morosidad controlado y coberturas que superan el 100% de la cartera en riesgo, ubicándola en mejores niveles que sus pares. Su política conservadora en las colocaciones ha favorecido el fortalecimiento de la liquidez, reflejada en mayores activos líquidos, principalmente fondos disponibles, lo que mantiene sus indicadores en línea con los del sistema. En el último año, la entidad ha mostrado una mejora significativa en su solidez patrimonial, con mayores niveles de solvencia y una estructura financiera más equilibrada, a pesar de que su apalancamiento resulta ligeramente superior al promedio del sistema. Finalmente, aunque factores externos como el incremento en las tasas pasivas y la desaceleración de ingresos por menor colocación afectaron su margen financiero, la reducción en provisiones y la optimización de gastos operativos permitieron sostener e incluso incrementar su rentabilidad.

Resumen Ejecutivo

- Posicionamiento y trayectoria en el mercado:** 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. Cuenta con una amplia cobertura geográfica en 12 provincias del país. Asimismo, oferta a sus socios operaciones crediticias del segmento inmobiliario, microcrédito, comercial y consumo, especializándose en este último. La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda. está dentro del grupo de las cooperativas más grandes del país, ocupando el segundo lugar de un total de 44 cooperativas del segmento 1. A la fecha de corte, registra en activos totales un saldo de US\$ 1.958,58 millones, representando el 8,23% del sistema. En referencia a los pasivos, contabilizan US\$ 1.733,44 millones, con una participación de 8,27%; en tanto que, el patrimonio totaliza en US\$ 220,60 millones y se posiciona en el segundo lugar, representando el 7,94%.
- Mejores niveles de morosidad y cobertura que el sistema:** Históricamente, la entidad ha mostrado un crecimiento sostenido en su cartera bruta, lo que le ha permitido mantener una participación relevante en el mercado; no obstante, a la fecha de corte se observa una ligera contracción del 1,16% frente a junio del año anterior, atribuible a una estrategia precautoria frente al complejo entorno económico. En este contexto, los índices de morosidad registran un leve incremento por el deterioro generalizado del sistema financiero, aunque se mantienen por debajo de los niveles sectoriales (Cooperativas: 6,17%; Sistema: 8,34%), reflejando una adecuada gestión del riesgo crediticio. Adicionalmente, la entidad presenta altos niveles de cobertura que se han mantenido consistentemente por encima del 100%, alcanzando a junio un sólido 200,04%, valor muy superior al promedio del sistema (100,77%). Estos resultados permiten concluir que la entidad ha gestionado de manera eficiente sus colocaciones, conservando un estricto control sobre el deterioro de cartera y garantizando la cobertura total de su riesgo crediticio, lo que la posiciona favorablemente frente a eventuales escenarios adversos.
- Niveles de liquidez destacables:** La entidad a la fecha de corte sigue manteniendo un crecimiento positivo en sus fuentes de fondeo, con mayores dinamismos en sus depósitos a plazo. Por otro lado, sus activos líquidos también se han incrementado interanualmente, con mayores entradas en sus fondos disponibles que las de inversiones debido a la precaución que tiene en términos de colocación. Esto permitió reforzar su liquidez ampliada e inmediata¹ considerablemente hasta posicionarse en un 37,48% y 47,66%, respectivamente. Siendo la liquidez ampliada un índice superior a lo que presenta el sistema (24,49%) y su liquidez inmediata superior a lo que presenta el sistema (39,11%). Estos resultados destacan su alta capacidad para mantener en crecimiento sus fuentes de fondeo, su fuerte competitividad que muestra con su tasa pasiva en el mercado, además de su reputación en el sector y su alta capacidad para hacer frente a sus obligaciones con el público tanto a corto como a largo plazo.

¹ Fondos disponibles/ Total Depósitos a corto plazo
Activos líquidos /Total Depósitos

- **Baja exposición al riesgo de mercado:** La Cooperativa presenta una baja exposición al riesgo de mercado, como se refleja en los reportes de sensibilidad ante fluctuaciones de +/- 1% en la tasa de interés pasiva. El sistema monetario nacional proporciona estabilidad en el tipo de cambio y control de las tasas de interés, reduciendo las variaciones en las tasas de interés
- **Efficiente control sobre el riesgo operativo:** La Cooperativa efectúa un adecuado seguimiento, control y mitigación de los eventos de riesgo identificados. La entidad cuenta con un manual de Gestión de Continuidad y Contingencia para el Servicio. Cuenta con una unidad de Cumplimiento que presenta mensualmente reportes sobre actividades y revisiones que le permitan a la entidad evitar y prevenir acciones relacionadas al lavado de activos. Por último, la entidad realiza análisis de Ethical Hacking y de auditoría informática de forma periódica que le permitan mejorar en sus actividades diariamente, su último informe realizado fue en marzo 2025 y se destacó la mejora que tuvieron en las acciones por parte de sus colaboradores ante los correos phishing.
- **Solida fortaleza patrimonial:** A la fecha de corte la cooperativa sigue manteniendo un patrimonio técnico estable y robusto, que ha permitido cubrir sus activos y contingentes ponderados por riesgo. Resultando en un nivel de solvencia estable a lo largo de los últimos cinco años, con un incremento del 5,31% a la fecha de corte, posicionándose en un índice del 22,54% frente a los 16,76% del sistema. Sus niveles de apalancamiento se han mantenido en un mismo rango y a la fecha presentan un índice de 7,70 veces, que se ubica levemente por encima del sistema (7,40 veces). Su capital ajustado se ha visto creciente interanualmente por mayores incrementos en sus activos improductivos llegando a 262,57%, pero sigue siendo muy superior a lo que presenta el sistema siendo 145,89%. De este modo, se destacan sus excelentes niveles de solvencia que mantiene la entidad, siendo una de sus principales fortalezas, considerando además el tamaño de la cooperativa, la cual es la segunda más grande del país a nivel de activos.
- **Ingresos crecientes a lo largo del periodo analizado:** Al cierre del periodo, la Cooperativa mantuvo una tendencia positiva en sus ingresos financieros, consistente con el comportamiento observado en los últimos cinco años. Sin embargo, pese a este crecimiento, el margen financiero bruto se ubicó por debajo del registrado en igual periodo del año anterior. Esta disminución, junto con una reducción en los gastos por provisiones y optimización de sus gastos operacionales, favoreció un incremento en las utilidades operativas y netas, las cuales superaron las alcanzadas en el ejercicio previo. En consecuencia, la entidad cerró con una utilidad neta al alza, reflejo de una gestión eficiente de sus recursos, que le permitió generar flujos suficientes para cumplir puntualmente con sus obligaciones financieras y operativas, y ofrecer rendimientos sostenibles a sus accionistas siendo el ROA de 0,49% y ROE 4,14%.