

# INFORME DE VERIFICACIÓN POST EMISIÓN DE BONO SOCIAL

- ▶ **Cooperativa de Ahorro y Crédito  
Jardín Azuayo Ltda.**
- ▶ **Ecuador**
- ▶ **Abril, 2024**



## Contenido

1. Introducción.....	2
2. Alcance y enfoque.....	2
3. Descripción del proyecto.....	2
4. Criterios de evaluación.....	4
5. Opinión Pacific Corporate Sustainability.....	5
6. Competencia del verificador e independencia.....	5
Anexo A: Reporte de resultados por criterio de elegibilidad.....	7

## Datos del informe

INFORME DE VERIFICACIÓN POST- EMISIÓN (AÑO 1)

FECHA DE REVISIÓN: ENERO – ABRIL 2024

FECHA DE ELABORACIÓN: MARZO – ABRIL 2024

VERIFICADOR APROBADO: PACIFIC CORPORATE SUSTAINABILITY (PCS), EL DERBY 245, SURCO-ECUADOR, PERÚ.

EQUIPO A CARGO DE LA VERIFICACIÓN: FIORELLA QUIÑONES, COORDINADOR DE SOSTENIBILIDAD - [FQUIÑONES@PCSLATAM.COM](mailto:FQUIÑONES@PCSLATAM.COM); EMELY HILARIO, ANALISTA DE SOSTENIBILIDAD - [EHILARIO@PCSLATAM.COM](mailto:EHILARIO@PCSLATAM.COM)

APROBACIÓN DE LA VERIFICACIÓN EN PCS: DIANA VIA ARONEZ, JEFE DE SOSTENIBILIDAD - [DVIA@PCSLATAM.COM](mailto:DVIA@PCSLATAM.COM)



## 1. Introducción

---

En 2022, Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda en adelante, “Cooperativa Jardín Azuayo”, emitió su primer Bono Social, de acuerdo con los lineamientos de los Principios de Bonos Sociales 2021<sup>1</sup> de la Asociación Internacional de Mercado de Capitales (ICMA). Al menos el 40% del uso de recursos del financiamiento se destinaron a créditos de micro, pequeñas y medianas empresas (MYPIMES) lideradas por y/o propiedad de mujeres.

Al finalizar el año 2023, la Cooperativa Jardín Azuayo tenía un monto desembolsado de 85,054,243.25 USD en clientes de microempresas, pequeñas y medianas empresas. Los proyectos elegibles financiados se alinearon con la estrategia de sostenibilidad de la Cooperativa Jardín Azuayo, con los Objetivos de Desarrollo Sostenibles (ODS) y los cuatro pilares fundamentales de los Principios de Bonos Sociales de ICMA.

En el 2024, Cooperativa Jardín Azuayo contrató a PCS para elaborar el primer informe de verificación de los proyectos financiados a través del Bono Social, con el objetivo de proporcionar una evaluación del cumplimiento de requisitos establecidos en el Marco de Referencia.

## 2. Alcance y enfoque

---

Cooperativa Jardín Azuayo, encargó a Pacific Corporate Sustainability (PCS) la elaboración de un Informe de Verificación Anual del Bono social. Este documento toma como base el “Marco de referencia para la emisión de un Bono Social de inclusión y diversidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda”, en adelante, “Marco de Referencia del Bono Social”, los Principios de Bonos Sociales 2021 de ICMA y Guía de Bonos Verdes y Sociales para Ecuador – Bolsa de Valores de Quito<sup>2</sup>.

La verificación de PCS abarcó un examen de los procedimientos, políticas y procesos pertinentes, así como la revisión de los datos proporcionados por la Cooperativa Jardín Azuayo. En tal sentido, las actividades emprendidas fueron las siguientes:

- Revisión de los procesos, sistemas y controles vigentes para la gestión de los ingresos del instrumento;
- Revisión de la conformidad con los requisitos de elegibilidad, uso de fondos y reporte indicados en el Marco de referencia del Bono Social.
- La revisión del reporte anual del Bono Social de la Cooperativa Jardín Azuayo 2023.

## 3. Descripción del proyecto

---

En relación con los créditos otorgados, al finalizar el año 2023, la Cooperativa Jardín Azuayo registra una colocación de 4,717 créditos en los segmentos de micro, pequeñas y medianas empresas (MYPIMES) de la población objetivo (baja educación, bajos ingresos, indígena, migrante y mujer), valor que representa un monto de las operaciones de 36,140,646.68 USD. El monto desembolsado en el periodo comprendido entre agosto y diciembre del año 2023 fue de 85,054,243.25 USD.

De esta colocación, corresponde, tanto en número de operaciones como en monto colocado, el 46.62% a créditos asignados a la categoría MIPYME mujer, lo cual equivale al 51.88% de las operaciones.

---

<sup>1</sup> Principios de Bonos Sociales (SBP) » ICMA ([icmagroup.org](http://icmagroup.org))

<sup>2</sup> [https://www.bolsadequito.com/documentos/marketing/guia\\_bonos\\_bvg.pdf](https://www.bolsadequito.com/documentos/marketing/guia_bonos_bvg.pdf)

En concordancia con lo establecido en el Marco de Referencia del Bono Social, los siguientes cuadros resumen el número de créditos y monto de las operaciones y número y monto de préstamos desembolsados, respectivamente:

Tabla 1: Número de créditos y monto de las operaciones por categoría

Categoría	Propiedad / Liderazgo	Número de operaciones	Participación operaciones (%)	Monto de las operaciones (USD)	Participación monto (%)
MIPYME baja educación	Persona natural	968	20.52%	10,734,741.00	29.70%
MIPYME bajos ingresos	Persona natural	978	20.73%	6,225,607.00	17.23%
MIPYME indígena	Persona natural	276	5.85%	2,075,400.00	5.74%
MIPYME migrante	Persona natural	48	1.02%	257,700.00	0.71%
MIPYME mujer	Persona natural	2,447	51.88%	16,847,198.68	46.62%
<b>Total</b>		<b>4,717</b>	<b>100 %</b>	<b>36,140,646.68</b>	<b>100 %</b>

Tabla 2: Número y monto de préstamos desembolsados por categoría

Categoría	Propiedad / Liderazgo	Número de préstamos desembolsados	Monto de préstamos desembolsados (USD)
MIPYME baja educación	Persona natural	2,347	22,557,508.25
MIPYME bajos ingresos	Persona natural	2,717	16,557,310.39
MIPYME indígena	Persona natural	666	4,566,415.06
MIPYME migrante	Persona natural	103	581,596.33
MIPYME mujer	Persona natural	6,118	40,791,413.22
<b>Total</b>		<b>11,951</b>	<b>85,054,243.25</b>

Los recursos del Bono Social fueron destinados a la financiación de créditos que generan impacto social positivo, destacando los siguientes hitos:

- En la categoría MIPYME baja educación dirigido a personas sin estudios o con un máximo nivel de educación primaria o secundaria incompleta, se colocaron créditos a personas con diferentes niveles de educación alcanzados, entre ellos: 95.14% personas con nivel primaria, 3.20% con nivel secundaria incompleta y 1.65 % sin estudios.

- En la categoría MIPYME migrante se colocaron créditos a personas de diferentes nacionalidades de países de Latinoamérica y el Caribe, como: Venezuela (26), Colombia (9), Perú (9), Cuba (2), República Dominicana (1) y Chile (1).

#### 4. Criterios de evaluación

La información revisada corresponde a las operaciones de crédito que se encontraban activas en la cartera a finalizar el año 2023. Para ello, se definió una muestra y se verificó si los préstamos otorgados en cada caso cumplían con:

- El uso de los fondos, los criterios de elegibilidad y reporte descritos en el Marco de Referencia del Bono Social;
- Si se incluyen en el reporte los indicadores de desempeño sociales de los créditos elegidos según los criterios del uso de los fondos establecidos en el Marco de Referencia del Bono Social.

Los fondos del Bono Social buscan financiar la cartera social de la Cooperativa Jardín Azuayo, para ello, deben cumplir con alguno de los siguientes criterios de elegibilidad establecidos en el Marco de Referencia del Bono Social:

Tabla 3: Categorías de proyectos sociales elegibles

Categoría	Descripción de la categoría	Propiedad / Liderazgo	Alineación con los ODS
MIPYME baja educación	Personas que no cuenten con ningún tipo de educación formal, personas que hayan finalizado sus estudios primarios o que a su vez cuenten con estudios secundarios incompletos.	Persona Natural: personas que actúen como principales líderes y propietarios/as de la empresa.	ODS 8 ODS 9 ODS 10
MIPYME bajos ingresos	Personas cuyo ingreso per cápita se encuentre por debajo del umbral de 472.52 USD.	Persona Jurídica: donde el 51% o más sea propiedad de una persona que cumpla con una de las categorías mencionadas. Donde el 20% o más de sus miembros posean cargos de liderazgo, cuyas personas cumplan con una de las categorías mencionadas.	ODS 1 ODS 8 ODS 9 ODS 10
MIPYME indígena	Personas que identifican indígenas en el cuestionario de identificación etnográfica <sup>3</sup> .		ODS 8 ODS 9 ODS 10
MIPYME migrantes	Personas nacidas en cualquier nacionalidad de América Latina (excepto Ecuador) y el Caribe que se encuentren radicadas en Ecuador		ODS 8 ODS 9 ODS 10
MIPYME mujer	Personas mujeres		ODS 5 ODS 8 ODS 9 ODS 10

<sup>3</sup> Cuestionario censal del INEC incluye la siguiente pregunta: “¿Como se identifica según su cultura y costumbres? (1) Indígena, (2) Afroecuatoriano/a; (3) Negro/a; (4) Mulato/a; (5) Montubio/a; (6) Mestizo/a; (7) Blanco/a; (8) Otro/a. [https://www.ecuadorencifras.gob.ec/wp-content/descargas/Poblacion\\_y\\_demo/Cuestionario\\_censal/cuestionario\\_censal.pdf](https://www.ecuadorencifras.gob.ec/wp-content/descargas/Poblacion_y_demo/Cuestionario_censal/cuestionario_censal.pdf)

En caso de que algún socio cuente con dos o más características aplicables como criterios de elegibilidad, se cuenta con una jerarquía ya definida en el Marco de Referencia del Bono Social, el orden de la jerarquía que se considera es el siguiente: 1. Migrantes, 2. Indígenas, 3. Mujeres, 4. Bajos ingresos y 5. Baja educación.

## 5. Opinión Pacific Corporate Sustainability

Con base en los procedimientos de aseguramiento limitado<sup>4</sup> realizados, nada ha llamado la atención de PCS que nos haga creer que, en todos los aspectos materiales, los créditos revisados, financiados a través de los ingresos del Bono Social, no estén en conformidad con los criterios de uso de ingresos y presentación de informes descritos en el Marco de Referencia del Bono Social.

No se han identificado inconsistencias ni brechas en la información presentada que nos hagan pensar que no se están cumpliendo con los criterios de elegibilidad establecidos en el Marco de Referencia del Bono Social.

Tabla 4. Detalle de los resultados

Criterio de análisis	Procedimiento efectuado	Resultado	Error o excepciones identificadas
Criterio del Uso de los Fondos	Revisión de los activos financiados con los recursos del Bono Social con corte a diciembre de 2023 para determinar si los proyectos se encuentran alineados con los criterios del Uso de Recursos establecidos en el Marco de Referencia del Bono Social.	Todos los activos revisados cumplen con el criterio del uso de los recursos.	Ninguna
Criterio de elección de proyectos	Revisión de los activos financiados con los recursos del Bono Social con corte a diciembre 2023 para determinar si los proyectos se encuentran alineados con los criterios de Evaluación y Selección de Proyectos financiados establecidos en el Marco de Referencia del Bono Social.	Todos los activos revisados cumplen con el criterio de evaluación y selección de proyectos.	Ninguna
Criterio del Reporte	Revisión de los activos financiados con los recursos del Bono Social con corte a diciembre 2023 para determinar que el resultado de los proyectos reportados se encuentre alineado con los Indicadores Clave de Desempeño definidos en el Marco de Referencia del Bono Social.	Todos los activos revisados reportaron indicadores de desempeño social.	Ninguna

## 6. Competencia del verificador e independencia

El compromiso de PCS con la imparcialidad y la garantía de calidad se establece en sus políticas, procedimientos y estructura de gestión, incluyendo la gestión de la información en concordancia con la Norma

<sup>4</sup> El proceso de aseguramiento limitado de incluye la revisión de la documentación relacionada con los proyectos que han sido financiados, incluyendo: descripción de los proyectos, costos estimados y realizados de los proyectos, e impacto del proyecto, que fueron proporcionados por el Emisor. El Emisor es responsable de proporcionar información precisa. PCS no ha realizado visitas in situ al proyecto.

Internacional de Encargos de Aseguramiento (ISAE 3000), establecida por la Junta Internacional de Auditoría y Aseguramiento (IAASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

Ni PCS ni ningún miembro del equipo verificador está involucrado de ninguna manera en la emisión o gestión del Bono Social de la Cooperativa Jardín Azuayo de Ecuador. PCS ha aplicado procedimientos internos para confirmar que no existen conflictos de intereses para este compromiso de revisión.

## Anexo A: Reporte de resultados por criterio de elegibilidad

Los recursos del bono fueron destinados a los proyectos elegibles contemplados en el Marco de Referencia del Bono Social.

Revisión de PCS				
Categoría	Proyectos elegibles	Indicadores de desempeño	Impacto 2023	Revisión de cumplimiento de requisitos de reporte
Financiamiento de créditos a MIPYMES	MIPYME Mujer	Monto de préstamos desembolsados (USD)	40,791,413.22	Los proyectos revisados cumplen con los requisitos de reporte.
		Número de préstamos desembolsados (#)	6,118	
		Monto de préstamos vigentes (USD)	94,621,646.02	
		Número de préstamos vigentes (#)	15,642	
		Porcentaje de clientes con mayores ventas anuales (%)	N.D <sup>5</sup>	
		Porcentaje de clientes recurrentes (%)	N.D <sup>6</sup>	
	MIPYME Migrante	Monto de préstamos desembolsados (USD)	581,596.33	
		Número de préstamos desembolsados (#)	103	
		Monto de préstamos vigentes (USD)	1,217,695.27	
		Número de préstamos vigentes (#)	239	
	MIPYME Indígena	Monto de préstamos desembolsados (USD)	4,566,415.06	
		Número de préstamos desembolsados (#)	666	
Monto de préstamos vigentes (USD)		6,896,896.84		

<sup>5</sup> Cooperativa Jardín Azuayo no reporta este indicador, ya que no es posible calcular a el periodo del presente informe dado que se requiere al menos un periodo previo de evaluación para obtener el resultado. Este indicador se presentará en el reporte anual del bono social (año dos).

<sup>6</sup> Cooperativa Jardín Azuayo no reporta este indicador, ya que al ser su primer año de reporte no tiene una línea base al respecto. Cooperativa Jardín Azuayo no reporta este indicador, ya que no es posible calcular a el periodo del presente informe dado que se requiere al menos un periodo previo de evaluación para obtener el resultado. Este indicador se presentará en el reporte anual del bono social (año dos).

Revisión de PCS				
Categoría	Proyectos elegibles	Indicadores de desempeño	Impacto 2023	Revisión de cumplimiento de requisitos de reporte
		Número de préstamos vigentes (#)	1,092	
	MIPYME Bajos Ingresos	Monto de préstamos desembolsados (USD)	16,557,310.39	
		Número de préstamos desembolsados (#)	2,717	
		Monto de préstamos vigentes (USD)	43,745,414.84	
		Número de préstamos vigentes (#)	7,989	
		Monto de préstamos desembolsados (USD)	22,557,508.25	
	MIPYME Bajo Nivel de Educación	Número de préstamos desembolsados (#)	2,347	
		Monto de préstamos vigentes (USD)	54,510,829.49	
		Número de préstamos vigentes (#)	6,337	



## Disclaimer

The intellectual property rights to this Verification Report are vested exclusively in Pacific Corporate Sustainability. Unless otherwise expressly agreed in writing by Pacific Corporate Sustainability, no part of this report may be reproduced, disseminated, or published in any way or by any means.

Nothing contained in this Report shall be interpreted as to make a warranty, express or implied, regarding the advisability to invest in or include companies in investable universes and/or portfolios. Furthermore, this Report shall in no event be interpreted and construed as an assessment of the financial performance and credit worthiness of the bond, nor to have focused on the effective allocation of the funds' use of proceeds.

The client is fully accountable for certifying and safeguarding its commitments' fulfillment, execution, and monitoring.

## About Pacific Corporate Sustainability (PCS)

PCS has the objective of integrating sustainability standards into business strategies, based on global trends with potential investors and society. PCS belongs to Pacific Credit Rating Group (PCR), the only rating group with a real and direct international presence in Latin America, with 27 years of experience providing quality service in the region.

The PCR Group is a signatory member of the Principles of Responsible Investment promoted by the United Nations, being the only Latin American rating group that is part of the Financial Rating Agencies Initiative at a global level. It has also been recognized as a supporting institution for the Financial Initiative of the United Nations Environment Program (UNEP FI) to promote sustainable finance.

PCR Group has been certified by the CEcuador Bonds Standard Board as an approved verifier organization since March 2020. This accreditation has reinforced its commitment to promote sustainable finance in the region, highlighting the generation of awareness and benchmarking of good practices.

