



**JARDÍN AZUAYO**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDÍN AZUAYO  
CONTROLADA POR LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA



Dirección Financiera



# REPORTE ANUAL 2025: EMISIÓN DEL BONO SOCIAL DE DIVERSIDAD E INCLUSIÓN

COAC JARDIN AZUAYO





## Tabla de contenido

INTRODUCCIÓN	3
ESTRATEGIA DE SOSTENIBILIDAD	4
CONTRIBUCIÓN A OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE	6
CRITERIOS DE ELEGIBILIDAD	7
JUSTIFICACIÓN DE RECURSOS (USO DE FONDOS)	9
PRIMERA EMISIÓN .....	13
SEGUNDA EMISIÓN .....	15
REPORTE DE INDICADORES	17
MANEJO DE LOS FONDOS PROCEDENTES	20
CONCLUSIONES	21
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	24





## INTRODUCCIÓN

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, fundada en el año 1996 como respuesta ante la crisis ocasionada por el desastre de la Josefina en el austro ecuatoriano con el afán de dinamizar la economía, inició su vida institucional con el ahorro inicial de ciento veinte personas, además de la donación de la Organización no Gubernamental nacional Centro de Capacitación de Campesinos del Azuay (CECCA), con dicho capital recaudado y utilizado para donar créditos se cumplió el objetivo de reconstruir viviendas.

La misión institucional de la cooperativa planteada en su Plan Estratégico 2024-2028 expresa: “Somos una sociedad de personas, participativa e incluyente, que contribuye a mejorar las condiciones de vida de la comunidad, mediante servicios financieros seguros, educación cooperativa y el fortalecimiento de un ecosistema solidario.”, mientras que en su visión se menciona lo siguiente: “Jardín Azuayo es un referente de vivencia de una cultura cooperativa, que lidera éticamente un ecosistema de cooperación consolidado, innovador, sostenible y amigable con el medio ambiente.”; los valores en los que se sustenta su labor son: confianza, transparencia, solidaridad, cuidado de la naturaleza, responsabilidad, honestidad, participación democrática, fidelidad e integridad. (Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, 2023)

Según la clasificación otorgada por el ente de control (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, SEPS), la Cooperativa Jardín Azuayo pertenece al segmento 1 de cooperativas, al contar con activos de 2.276 millones USD, pasivo y patrimonio de 2.038 y 229 millones USD respectivamente al finalizar diciembre de 2025, con un resultado operativo de 9,16 millones USD, siendo la segunda cooperativa más grande en tamaño de activos; actualmente la institución cuenta con 846.819 socios y 1.461 colaboradores en nómina que laboran en 70 oficinas a nivel nacional distribuidas en ocho provincias, siendo las mismas: Azuay, Cañar, Morona Santiago, Loja, El Oro, Santa Elena, Guayas y Pichincha.

La Cooperativa, como respuesta a la coyuntura nacional e internacional, busca siempre obtener recursos adicionales que le permitan mantener la continuidad del negocio, con





el afán que los socios puedan acceder a recursos de manera constante, por dicha razón, se prevé nuevas alternativas de financiamiento, entre lo cual surgió la emisión de un bono social de diversidad e inclusión, mismo que fue emitido en el mes de julio de 2023 por un valor de 20 millones USD, y se sumó una segunda emisión por 20 millones USD adicionales, vendida a partir de noviembre de 2024, todo esto fundamentado por la búsqueda de eficiencia y sostenibilidad, aparte de apelar a la inclusión financiera.

## ESTRATEGIA DE SOSTENIBILIDAD

Acorde a lo mencionado en el apartado anterior, se mencionan algunas de las características de los productos manejados en el portafolio de la cooperativa, que reflejen la importancia de la emisión llevada a cabo por la institución, que a su vez apelen la inclusión, tema en que se hace hincapié de manera continua por parte de la institución:

- Entre los productos crediticios ofertados por la institución, se incluyen operaciones encasillados en los segmentos de microcrédito, productivo, consumo e inmobiliario, apegándonos a las diferentes necesidades y particularidades de nuestros socios.
- La tasa promedio ponderada de crédito de la cooperativa, finalizó en el año 2025 con un valor de 13.62%.
- El saldo de cartera bruta de la cooperativa ascendió hasta los 1.278 millones USD.
- Entre los productos de captación, la cooperativa hace una distinción entre depósitos a la vista, depósitos de ahorro programado y depósitos a plazo, mismos con diferentes tasas en función del producto y los plazos manejados, en ningún caso se considera el capital para hacer una adecuada diferenciación de tasas.
- La tasa promedio ponderada de obligaciones con el público o captaciones de la institución cerró el 2024 con un valor de 4.52%, lo que significa que el margen financiero finalizó el año en 9.10%, permitiendo la operación regular de la Cooperativa, sin embargo, uno de los ejes en los que debe actual la entidad, es en buscar crecer en cartera al menos de manera similar que en las captaciones u obligaciones con el público.





- El saldo institucional de captaciones finalizó el año 2024 con un valor de 1.918 millones USD.
- Además, se recalca que la entidad cuenta con un saldo de Obligaciones Financieras de 44,17 millones USD, y con un valor en la cuenta Valores en Circulación de 29,29 millones USD.
- Jardín Azuayo en el año 2024 promovió la creación de ETIKOS, entidad que pretende prestar servicios de índole financiera y tecnológica a otras entidades financieras como cooperativas, cobrando valores accesibles y con la especialidad en tema de Fintech, plataformas de pagos y tecnología (Payment & Technology).
- De igual manera, desde la Cooperativa se impulsó la creación del Instituto Superior Tecnológico de la Economía Popular y Solidaria (ISTEPS), ente independiente pero relacionado que ofrece hasta cinco carreras tecnológicas al público en general, considerando a la educación como la principal herramienta para mejorar las condiciones de vida de las personas, y a esta entidad, se destina parte del excedente de la Jardín Azuayo para generar inclusión e impacto en la sociedad.
- Actualmente se busca establecer la denominada FUNDACIÓN JARDÍN AZUAYO, que se encuentra en proceso de creación y a la que se asignaría parte del excedente que genera la cooperativa para brindar apoyos monetarios retornables a estudiantes del ISTEPS de bajos recursos económicos, con el objetivo de que más personas puedan acceder a educación, y que estos fondos al momento de ser reembolsados, puedan fungir como un nuevo apoyo a otros estudiantes.

Por lo antes expuesto, resulta fundamental realizar un monitoreo constante de los valores de los productos financieros de la entidad, que permitan mantener la sostenibilidad que se persigue, y que esto tribute a una obtención de beneficios en las localidades en que se sitúa la institución, entre algunos de los hitos que ha conseguido en temas sociales y de inclusión de manera general, se remarca lo siguiente:

- El 57% del total de socios de la Cooperativa residen en sectores rurales, mismo que históricamente han sido olvidados por el sector financiero tradicional.





- Se tiene más de 31.000 socios de la cooperativa que no poseen ningún tipo de estudio formal, cerca de 345.000 socios que únicamente finalizaron la primaria y un poco más de 340.000 socios que no estudiaron más allá de secundaria.
- Existe balance entre el número de socios hombres y mujeres en la institución, siendo la relación muy cercana a 1:1 (los socios masculinos representan el 48,70% de socios frente al 51,30% de socias).
- Se cuenta con un mayor número de colaboradores de género femenino que colaboradores masculinos, mismos que reciben remuneraciones iguales por cargos y actividades iguales, y teniendo que cumplir los mismos requisitos para ser promovidos mediante concursos, es decir, cuentan con las mismas posibilidades.
- La cooperativa realiza eventos socioculturales, deportivos, medioambientales, festivales, etc., con el afán de propiciar un adecuado ambiente e integración en las localidades.
- Jardín Azuayo invierte en programas educativos de manera continua, entre los que se incluyen grupos capacitados tales como socios, directivos y colaboradores mediante el Programa de Cooperativismo, Ciudadanía y Liderazgo, además, se cuentan con programas por demanda para organizaciones de la Economía Popular y Solidaria (EPS), programas enfocados en personas jóvenes, y programas específicos para directivos y colaboradores adicionales al enunciado. Para esto, se cuenta con el apoyo de una entidad educativa (Instituto de Economía Popular y Solidaria - ISTEPS), con la que se trabaja de manera conjunta.



Específicamente, se puede evidenciar los hitos en relación con el beneficio de sectores vulnerables atendidos que se consideraron en el marco del bono en los siguientes apartados.

## **CONTRIBUCIÓN A OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE**

La emisión del bono apela al cumplimiento de cinco Objetivos de Desarrollo Sostenible, mismos que fueron establecidos por la Asamblea General de las Naciones Unidas (AG-ONU) en el año 2015 y con miras a alcanzarlos hasta el año 2030, estos objetivos son los siguientes:





Fin de la Pobreza: con este objetivo se pretende acabar con la pobreza de cualquier forma en todo escenario, buscando erradicar principalmente con la pobreza extrema.	
Igualdad de Género: objetivo enfocado en el empoderamiento de las féminas con el propósito de evadir el estancamiento social.	
Trabajo decente y crecimiento económico: con este objetivo se pretende promover el crecimiento económico sostenido, inclusivo y sostenible, en conjunto con el empleo pleno y productivo, además del trabajo decente para todos.	
Industria, innovación e infraestructura: busca la construcción de infraestructuras resilientes, la promoción de industrias inclusivas y sostenibles, además del fomento de innovación.	
Reducción de las desigualdades: pretende que dicha reducción se realice a la interna de los países, y lo propio entre países como tal.	

### CRITERIOS DE ELEGIBILIDAD

Considerando que el objetivo del bono es garantizar la inclusión de personas tradicionalmente vulneradas o que no han tenido acceso histórico a oportunidad por su naturaleza, se cuenta con una segregación de poblaciones que incorporan los siguientes





atributos (mismas que brevemente y de forma general fueron desglosadas en el apartado anterior):

8

- Personas migrantes: personas nacidas en cualquier nacionalidad de América Latina (excepto Ecuador) y El Caribe, que se encuentren radicadas en nuestro país.
- Personas indígenas: personas que se sientan identificadas como “de una nacionalidad o pueblo indígena”, tema que se consulta en el momento de ingreso a la cooperativa y se actualiza periódicamente
- Personas mujeres.
- Personas de bajos ingresos: personas cuyo ingreso per cápita se encuentre por debajo del umbral de 540,49 USD para el año 2025, definido al momento de realizar el contrato para la emisión y valor actualizado según el PIB per cápita del país a inicio del año que se está reportando.
- Personas de baja educación: individuos 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.
- Entidades jurídicas donde el 51% o más sea propiedad de una persona que cumpla con una de las características mencionadas (migrante, indígena, mujer, personas con bajos ingresos o personas con bajo nivel de educación).
- Entidades jurídicas donde el 20% o más de sus miembros posean cargos de liderazgo, cuyas personas cumplan con una de las características mencionadas (migrante, indígena, mujer, personas con bajos ingresos o personas con bajo nivel de educación).

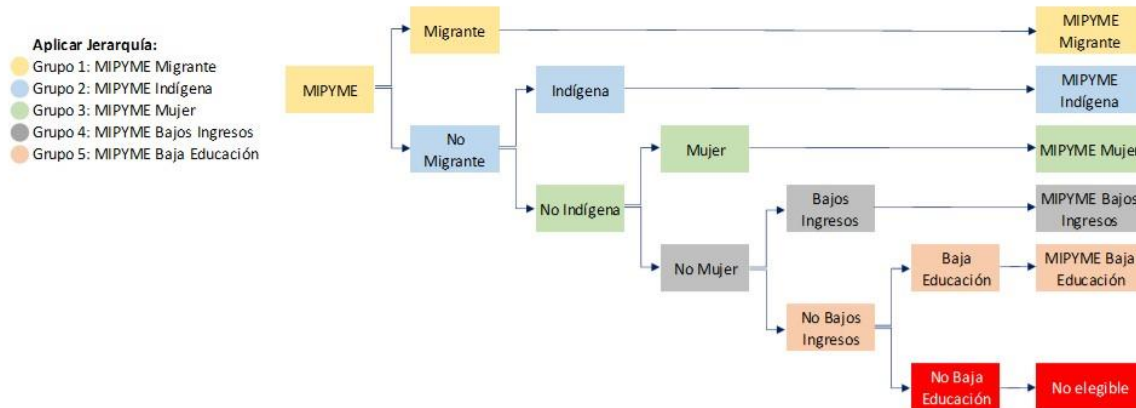
En caso de que algún socio cuente con dos o más características aplicables como criterios de elegibilidad, se cuenta con una jerarquía ya definida para ser catalogado, el orden de la jerarquía que se considera es el siguiente:

1. Migrantes
2. Indígenas
3. Mujeres
4. Bajos ingresos
5. Baja educación





Esto se puede visualizar en el siguiente diagrama con la denominación que llevaría cada una de las categorías:



Adicional, para que un crédito pueda calificar, el mismo debe estar enfocado en actividades que generen algún impacto a la economía del socio, además se realiza una segregación de créditos que pertenezcan o tengan como destinos actividades que sean identificados en listas de exclusión.

### JUSTIFICACIÓN DE RECURSOS (USO DE FONDOS)

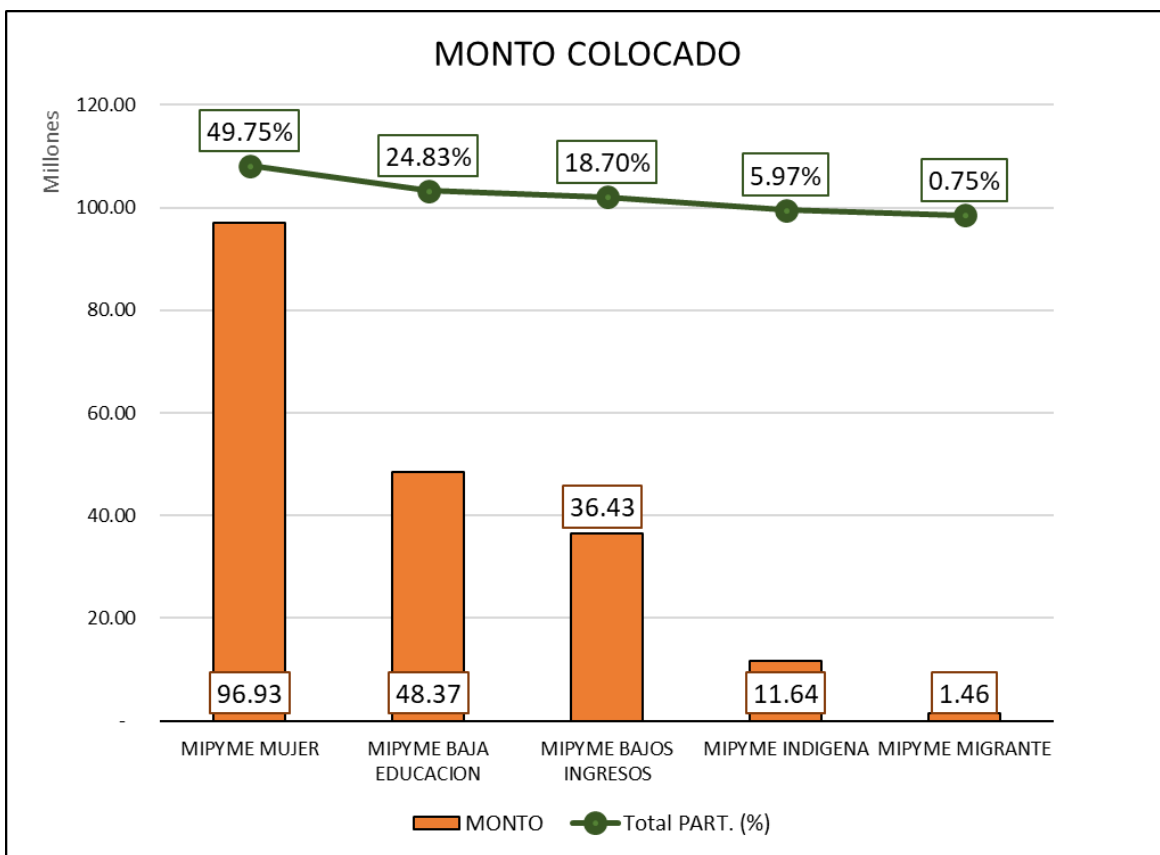
La colocación de la entidad a partir del mes de julio de 2023, es decir, desde la fecha posterior a la realización del Toque de Campana y la Emisión del Bono Social de Diversidad e Inclusión de la Cooperativa, registró una colocación de 19.571 créditos en las categorías del marco del bono, valor que representa un monto de 194.826.068,88 USD hasta el día 31 de diciembre de 2025, el desglose por cada segmento se presenta a continuación, de esta colocación, se garantiza que tanto en número de operaciones como en monto colocado, más de un 40% corresponde a créditos asignados a mujeres, esto se puede visualizar a continuación, y en las tablas se presenta la segregación por cada una de las emisiones posterior al informe del total de operaciones:

- Monto colocado total:





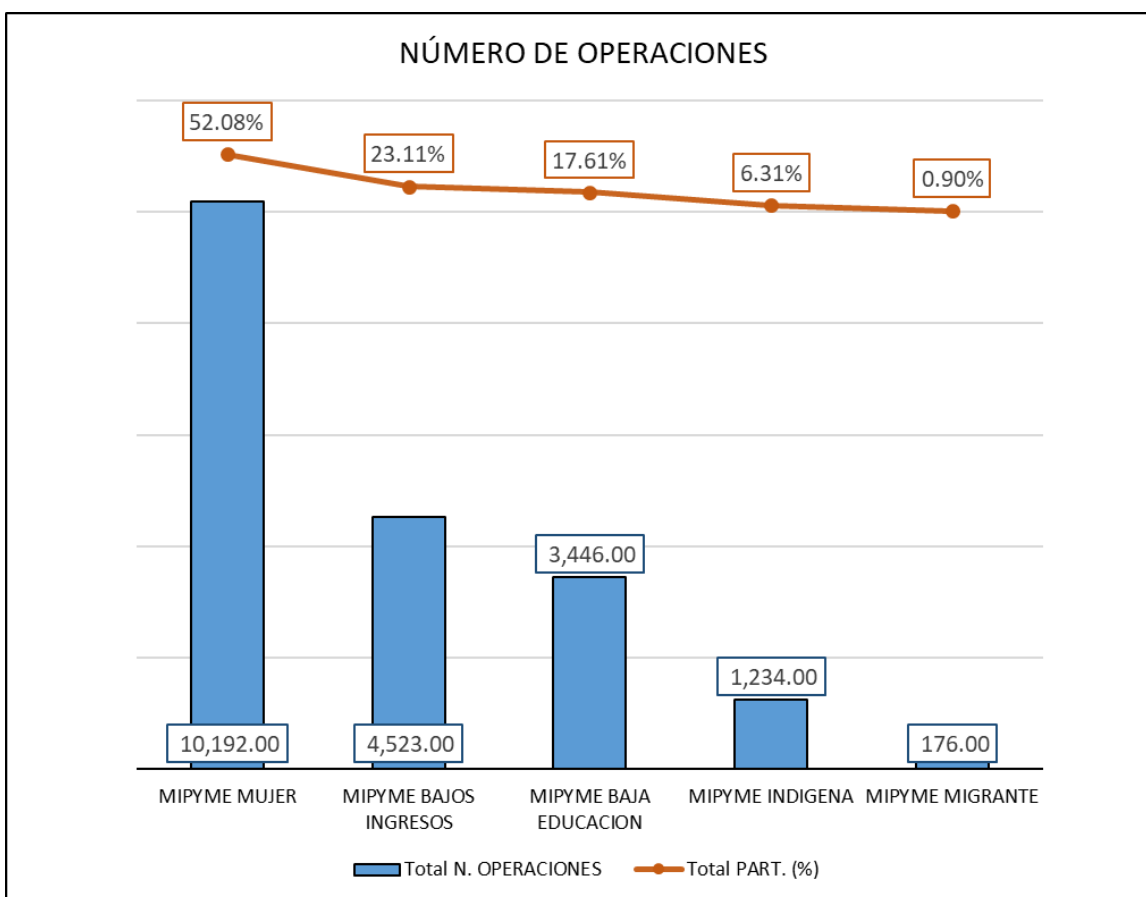
COLOCACIÓN POR MONTO		
CATEGORIAS	MONTO	Total PART. (%)
MIPYME MUJER	96,925,698.37	49.75%
MIPYME BAJA EDUCACION	48,368,533.00	24.83%
MIPYME BAJOS INGRESOS	36,428,581.47	18.70%
MIPYME INDIGENA	11,639,716.04	5.97%
MIPYME MIGRANTE	1,463,540.00	0.75%
<b>Total general</b>	<b>194,826,068.88</b>	<b>100.00%</b>





- Número de operaciones colocadas total:

COLOCACIÓN POR NÚMERO DE OPERACIONES		
CATEGORIAS	Total N. OPERACIONES	Total PART. (%)
MIPYME MUJER	10,192.00	52.08%
MIPYME BAJOS INGRESOS	4,523.00	23.11%
MIPYME BAJA EDUCACION	3,446.00	17.61%
MIPYME INDIGENA	1,234.00	6.31%
MIPYME MIGRANTE	176.00	0.90%
<b>Total general</b>	<b>19,571.00</b>	<b>100.00%</b>



Es necesario comentar que los gráficos expuestos, consideran únicamente el periodo comprendido entre la emisión del bono hasta la fecha de corte para el uso de fondos, considerando los créditos que están vigentes al 31 de diciembre.

Retomando el impacto específico alcanzado desde la emisión del bono, esto acorde al desglose de los cuadros ya expuestos, se puede mencionar lo siguiente:





- Desde el mes posterior a la Emisión del Bono, se han colocado en total 19.571 créditos que ingresan en la categorización de segmentos vulnerables considerados en el mismo (migrante, indígena, mujer, personas con bajo nivel de educación y/o personas con bajo nivel de ingresos), es decir se colocaron en promedio 652 créditos por mes al cierre de 2025, valor considerable, aunque presenta una disminución significativa de lo presentado en hasta 2024 (832 créditos promedio) debido a la desaceleración en la economía que ha sufrido Ecuador por la situación coyuntural, que incluye temas de la inestabilidad política con elecciones constantes que incluyen la consulta popular, el índice de delincuencia, temas de desempleo, entre lo más relevante; el desglose de cada categoría se puede visualizar en el siguiente apartado.
- Del total de créditos colocados a estos segmentos, 10.192 de ellos fueron colocados en mujeres, que representan un 52,08% de las operaciones y un monto de 96,9 millones USD.
- En total existen 1.234 créditos colocados a personas autodenominadas como de una nacionalidad o pueblo indígena, es decir el 6,31%, sin embargo, si bien no se consideran otras etnias en la definición del bono, también se colocaron créditos a personas que se autodefinen como cholos, montuvios, mulatos, negros y principalmente mestizos, denotando que no existe discriminación por etnia en la institución.
- De los créditos considerados, existe variedad de niveles educativos alcanzados por los socios que forman parte de los segmentos beneficiados, entre ellos, personas que tienen un nivel inferior académico a secundaria o que de cajón no cuentan con educación formal, con un total de 3.446 personas, representando el 17,61% de las operaciones que aplican según el Marco del Bono, estos cuentan a su vez con un 24.83% del monto colocado.
- Adicionalmente, se cuenta con hasta 23 nacionalidades diferentes de personas a las que se colocó créditos, donde naturalmente predominan ecuatorianos, también se cuenta con participación de países como Argentina, Bolivia, Brasil, Canadá, Chile, China, Colombia, Cuba, El Salvador, España, Estados Unidos, Haití, Honduras, Israel, Italia, Jordania, México, Perú, República Dominicana, Rusia, Uruguay y Venezuela.
- Se cuenta con 176 créditos colocados en el rubro de créditos migrantes, es decir a población perteneciente a Latinoamérica y El Caribe, radicados actualmente en





el país, con un monto del 0.75% en colocación desde la primera emisión del bono.

- De los individuos categorizados como de bajos ingresos, se colocaron en total hasta 4.523 créditos, es decir el 23.11% de las operaciones por un monto de 36.43 millones USD.
- También se puede destacar, que en las cinco categorías señaladas y considerando las poblaciones vulnerables en la emisión del bono, se cerró el año 2025 con 150,21 millones USD vigentes de la colocación desde la emisión del primer bono de los 194.83 millones USD colocados, y la colocación exclusivamente durante 2025 fue de 89,11 millones USD.

El detalle de las operaciones se adjunta en un reporte que considera el siguiente formato, acorde a lo solicitado:

# OPERACIÓN (COD)	ID SOCIO (COD)	ACTIVIDAD ECONÓMICA	TIPO DE EMPRESA	PROPIEDAD/ LIDERAZGO	NIVEL VENTAS	CATEGORIAS	SALDO VIGENTE	MONTO ORIGINAL	FECHA LIQUIDACIÓN
-------------------	----------------	---------------------	-----------------	----------------------	--------------	------------	---------------	----------------	-------------------

### *PRIMERA EMISIÓN*

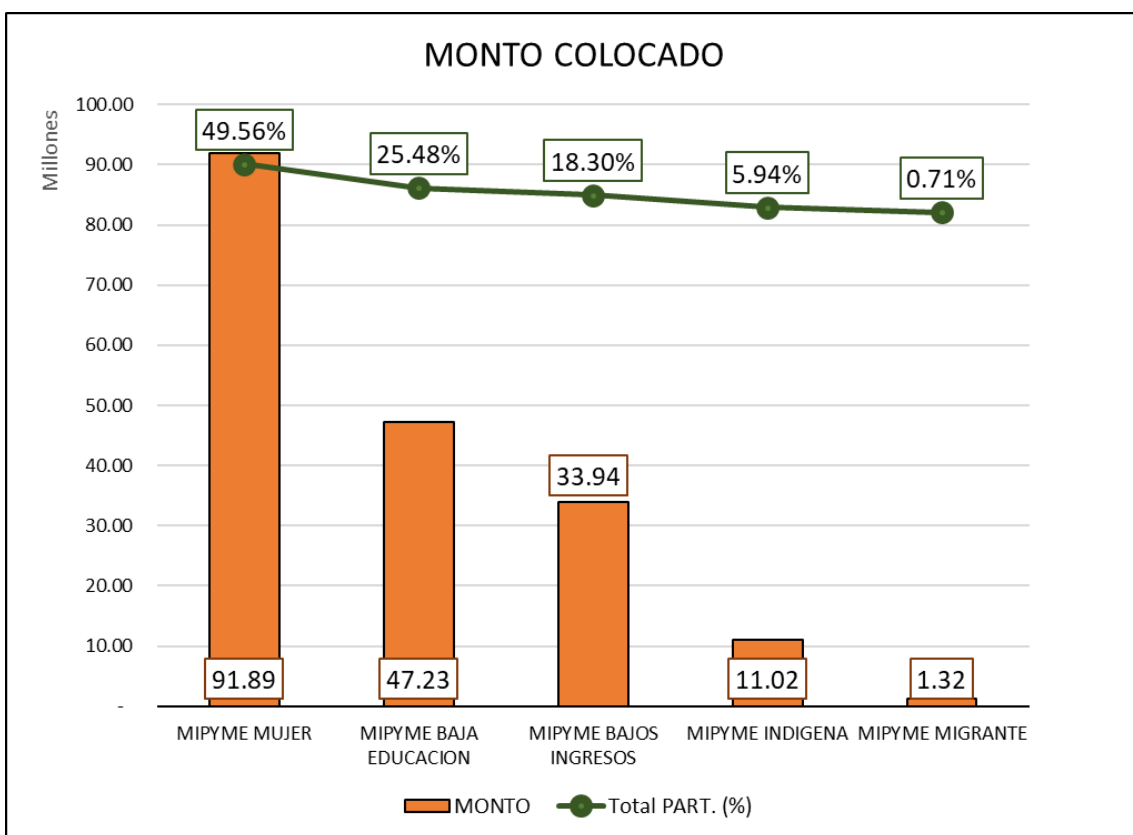
Respecto a la primera emisión, se registra una colocación de 185,4 millones USD, es decir se supero de manera amplia el monto emitido, considerando recursos adicionales para los prestatarios, alcanzando las 15.375 operaciones, donde tanto en monto como en número de operaciones, el segmento de MIPYME MUJER supera el 40%, le siguen las colocaciones del segmento de ingresos en el número de operaciones, mientras que en monto la categoría de Baja Educación en la segunda en preponderancia de acuerdo al saldo prestado, dejando con menor participación al segmento de indígenas y migrantes respectivamente.





- Monto colocado

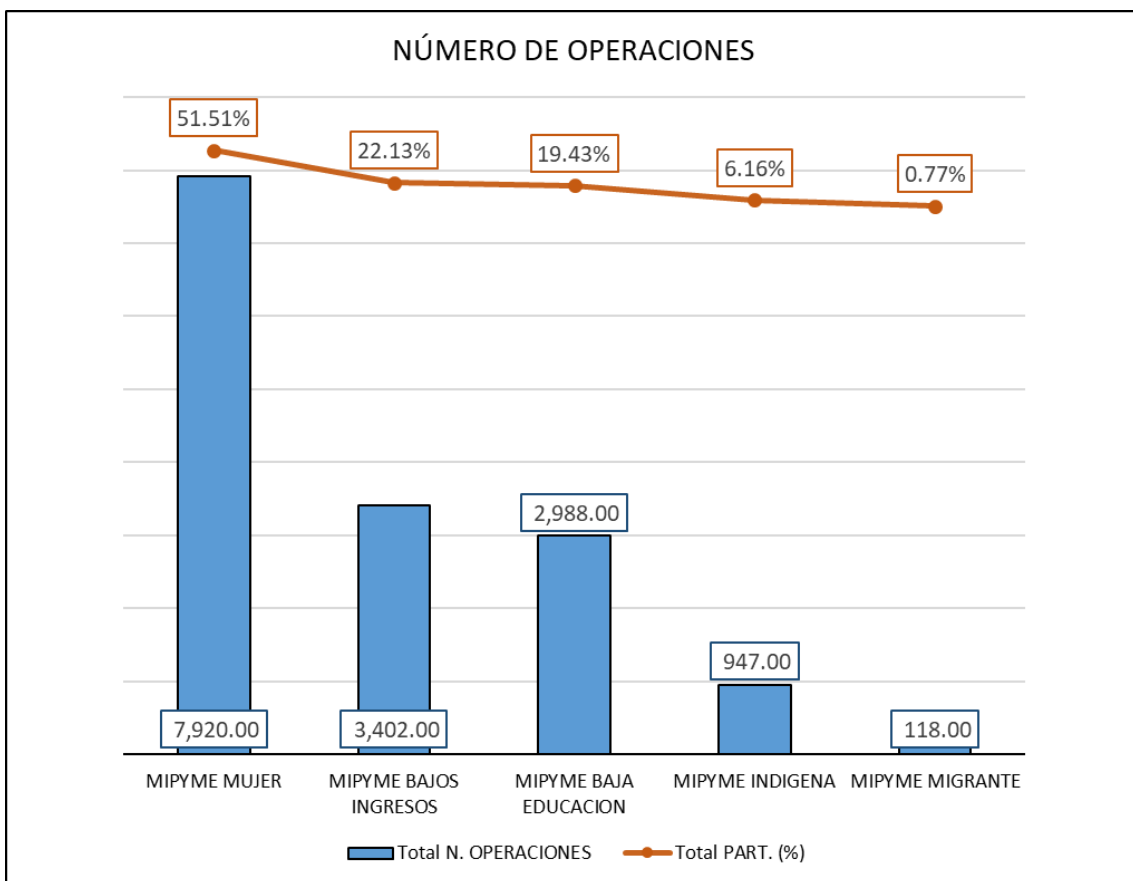
COLOCACIÓN POR MONTO		
CATEGORIAS	MONTO	Total PART. (%)
MIPYME MUJER	91,893,991.37	49.56%
MIPYME BAJA EDUCACION	47,233,053.00	25.48%
MIPYME BAJOS INGRESOS	33,935,995.47	18.30%
MIPYME INDIGENA	11,022,245.01	5.94%
MIPYME MIGRANTE	1,322,540.00	0.71%
<b>Total general</b>	<b>185,407,824.85</b>	<b>100.00%</b>





- Número de operaciones colocadas

COLOCACIÓN POR NÚMERO DE OPERACIONES		
CATEGORIAS	Total N. OPERACIONES	Total PART. (%)
MIPYME MUJER	7,920.00	51.51%
MIPYME BAJOS INGRESOS	3,402.00	22.13%
MIPYME BAJA EDUCACION	2,988.00	19.43%
MIPYME INDIGENA	947.00	6.16%
MIPYME MIGRANTE	118.00	0.77%
<b>Total general</b>	<b>15,375.00</b>	<b>100.00%</b>



## SEGUNDA EMISIÓN

Concerniente a la Segunda Emisión, completando el primer año completo desde la emisión como tal, se considera una colocación de 9,41 millones USD repartidas en 4.196 créditos u operaciones, con 5,03 millones USD (53,43%) colocados a mujeres en 2.272 créditos (54,15%), en este caso, le siguen en número y monto colocado el segmento de bajos ingresos, y se cierra de manera respectiva los segmentos de baja

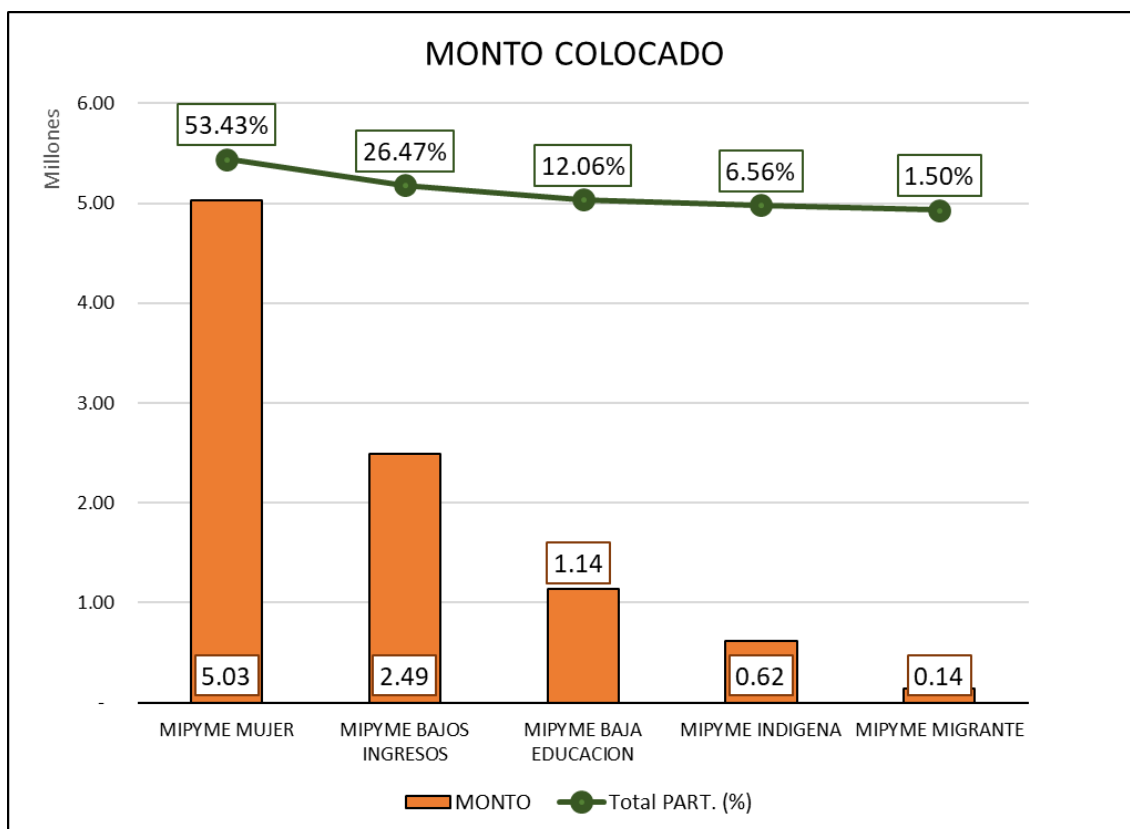




educación, segmento de personas identificadas como indígenas y cierra las operaciones a migrantes radicados en Ecuador.

- Monto colocado

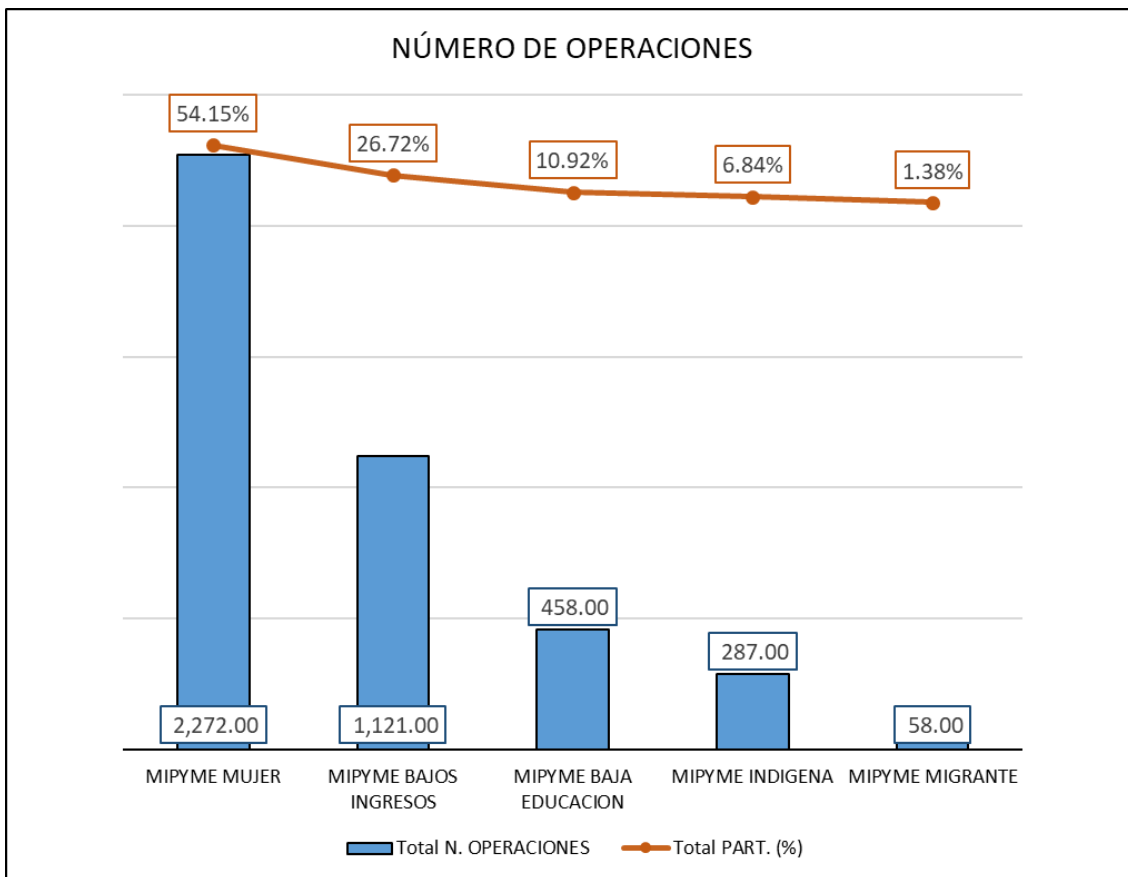
COLOCACIÓN POR MONTO		
CATEGORIAS	MONTO	Total PART. (%)
MIPYME MUJER	5,031,707.00	53.43%
MIPYME BAJOS INGRESOS	2,492,586.00	26.47%
MIPYME BAJA EDUCACION	1,135,480.00	12.06%
MIPYME INDIGENA	617,471.03	6.56%
MIPYME MIGRANTE	141,000.00	1.50%
<b>Total general</b>	<b>9,418,244.03</b>	<b>100.00%</b>





- Número de operaciones colocadas

COLOCACIÓN POR NÚMERO DE OPERACIONES		
CATEGORIAS	Total N. OPERACIONES	Total PART. (%)
MIPYME MUJER	2,272.00	54.15%
MIPYME BAJOS INGRESOS	1,121.00	26.72%
MIPYME BAJA EDUCACION	458.00	10.92%
MIPYME INDIGENA	287.00	6.84%
MIPYME MIGRANTE	58.00	1.38%
Total general	4,196.00	100.00%



## REPORTE DE INDICADORES

En este inciso se presentará un detalle de los indicadores evaluados concernientes al bono social emitido, mismos que también fueron reportados oportunamente a BID Invest y que cuenta con información con corte a diciembre de 2025, considerando las operaciones vigentes a dicha fecha, no





únicamente la colocación posterior a la emisión que fue reportada hasta este momento en el presente documento, entre esto se puede remarcar lo siguiente:

- En general, la Cooperativa desembolsó 45.93 millones USD por concepto de MIPYME Mujer en 2025 en 5.159 operaciones, llegando a mantener un saldo de cartera en este segmento de 102.82 millones USD distribuidas en 14.815 operaciones activas con corte al 31 de diciembre de 2025.
- Realizando una comparativa entre 2025 con el año inmediatamente anterior, del total de mujeres que tenían créditos vigentes en 2024, en 2025 un 29.61% de ellas realizó al menos un nuevo crédito, de las cuáles, un 19.43% de mujeres señalaron haber incrementado sus ingresos.
- En el año 2025 se desembolsaron 106 créditos en operaciones catalogadas como MIPYME Migrante por un monto de 754.94 mil USD, y el saldo de cartera en esta categoría alcanzó a diciembre los 1,61 millones USD distribuidos en 261 créditos.
- En la categoría de MIPYME Indígena se colocaron 4,76 millones USD en 585 créditos en 2025, resultando en un saldo de capital de 10,25 millones USD representados en 1.498 operaciones crediticias.
- Por su parte, en MIPYME Bajos Ingresos el saldo de cartera fue de 40,43 millones USD, y la colocación fue de 14,49 millones USD en 2.118 créditos, llegando a 6.963 créditos vigentes.
- Por último, en la categoría de MIPYME Bajo Nivel de Educación se cerró 2025 con 52,81 millones USD resultantes de 5.584 créditos, mientras que en dicho año se colocaron 1.725 créditos a este segmento por un monto total de 23,18 millones USD.

Lo expuesto se puede visualizar a continuación:





Indicadores del Reporte Anual del Bono Social			
Indicador	Definición	Unidad de	2025
Monto de préstamos desembolsados - MIPYME Mujer	Valor total de préstamos desembolsados por la Institución Financiera a micro, pequeñas y medianas empresas líderes por y/o propiedad de mujeres durante el periodo de reporte.	USD	45,934,734.00
Número de préstamos desembolsados - MIPYME Mujer	Número total de préstamos desembolsados por la Institución Financiera a micro, pequeñas y medianas empresas líderes por y/o propiedad de mujeres durante el periodo de reporte.	#	5,159.00
Monto de préstamos vigentes - MIPYME Mujer	Valor total de la cartera de préstamos vigentes a micro, pequeñas y medianas empresas líderes por y/o propiedad de mujeres de la Institución Financiera al final del periodo de reporte.	USD	102,817,767.66
Número de préstamos vigentes - MIPYME Mujer	Número total de préstamos vigentes a micro, pequeñas y medianas empresas líderes por y/o propiedad de mujeres en la cartera de la Institución Financiera al final del periodo de reporte.	#	14,815.00
Porcentaje de clientes con mayores ventas anuales - MIPYME Mujer	Porcentaje de clientes micro, pequeña y mediana empresa lideradas por y/o propiedad de mujeres financiados con recursos del bono y beneficiarios de al menos un préstamo subsiguiente durante el periodo de reporte, que aumentaron sus ventas anuales. Para esto se deben recolectar las ventas anuales del periodo de evaluación del préstamo más reciente y el periodo de evaluación del primer préstamo otorgado con recursos del bono social.	%	19.43%
Porcentaje de clientes recurrentes - MIPYME Mujer	Cientes micro, pequeña y mediana empresa lideradas por y/o propiedad de mujeres financiados con recursos del bono y beneficiarios de al menos un préstamo subsiguiente durante el periodo de reporte, como porcentaje del total de clientes micro, pequeña y mediana empresa lideradas por y/o propiedad de mujeres financiados con recursos del bono.	%	29.61%

Indicadores del Reporte Anual del Bono Social			
Indicador	Definición	Unidad de	2025
Monto de préstamos desembolsados - MIPYME Migrante	Valor total de préstamos desembolsados por la Institución Financiera a micro, pequeñas y medianas empresas líderes por y/o propiedad de migrantes durante el periodo de reporte.	USD	754,940.00
Número de préstamos desembolsados - MIPYME Migrante	Número total de préstamos desembolsados por la Institución Financiera a micro, pequeñas y medianas empresas líderes por y/o propiedad de migrantes durante el periodo de reporte.	#	106.00
Monto de préstamos vigentes - MIPYME Migrante	Valor total de la cartera de préstamos vigentes a micro, pequeñas y medianas empresas líderes por y/o propiedad de migrantes de la Institución Financiera al final del periodo de reporte.	USD	1,612,003.48
Número de préstamos vigentes - MIPYME Migrante	Número total de préstamos vigentes a micro, pequeñas y medianas empresas líderes por y/o propiedad de migrantes en la cartera de la Institución Financiera al final del periodo de reporte.	#	261.00
Monto de préstamos desembolsados-MIPYME Indígena	Valor total de préstamos desembolsados por la Institución Financiera a micro, pequeñas y medianas empresas líderes por y/o propiedad de indígenas durante el periodo de reporte.	USD	4,758,391.03
Número de préstamos desembolsados - MIPYME Indígena	Número total de préstamos desembolsados por la Institución Financiera a micro, pequeñas y medianas empresas líderes por y/o propiedad de indígenas durante el periodo de reporte.	#	585.00
Monto de préstamos vigentes - MIPYME Indígena	Valor total de la cartera de préstamos vigentes a micro, pequeñas y medianas empresas líderes por y/o propiedad de indígenas de la Institución Financiera al final del periodo de reporte.	USD	10,251,837.94
Número de préstamos vigentes - MIPYME Indígena	Número total de préstamos vigentes a micro, pequeñas y medianas empresas líderes por y/o propiedad de indígenas en la cartera de la Institución Financiera al final del periodo de reporte.	#	1,498.00





Indicadores del Reporte Anual del Bono Social			
Indicador	Definición	Unidad de	2025
Monto de préstamos desembolsados - MIPYME Bajos Ingresos	Valor total de préstamos desembolsados por la Institución Financiera a micro, pequeñas y medianas empresas líderes por y/o propiedad de personas con bajos ingresos durante el periodo de reporte.	USD	14,486,297.27
Número de préstamos desembolsados - MIPYME Bajos Ingresos	Número total de préstamos desembolsados por la Institución Financiera a micro, pequeñas y medianas empresas líderes por y/o propiedad de personas con bajos ingresos durante el periodo de reporte.	#	2,118.00
Monto de préstamos vigentes - MIPYME Bajos Ingresos	Valor total de la cartera de préstamos vigentes a micro, pequeñas y medianas empresas líderes por y/o propiedad de personas con bajos ingresos de la Institución Financiera al final del periodo de reporte.	USD	40,425,636.41
Número de préstamos vigentes - MIPYME Bajos Ingresos	Número total de préstamos vigentes a micro, pequeñas y medianas empresas líderes por y/o propiedad de personas con bajos ingresos en la cartera de la Institución Financiera al final del periodo de reporte.	#	6,963.00
Monto de préstamos desembolsados - MIPYME Bajo Nivel de Educación	Valor total de préstamos desembolsados por la Institución Financiera a micro, pequeñas y medianas empresas líderes por y/o propiedad de personas con bajo nivel de educación durante el periodo de reporte.	USD	23,179,300.00
Número de préstamos desembolsados - MIPYME Bajo Nivel de Educación	Número total de préstamos desembolsados por la Institución Financiera a micro, pequeñas y medianas empresas líderes por y/o propiedad de personas con bajo nivel de educación durante el periodo de reporte.	#	1,725.00
Monto de préstamos vigentes - MIPYME Bajo Nivel de Educación	Valor total de la cartera de préstamos vigentes a micro, pequeñas y medianas empresas líderes por y/o propiedad de personas con bajo nivel de educación de la Institución Financiera al final del periodo de reporte.	USD	52,810,061.49
Número de préstamos vigentes - MIPYME Bajo Nivel de Educación	Número total de préstamos vigentes a micro, pequeñas y medianas empresas líderes por y/o propiedad de personas con bajo nivel de educación en la cartera de la Institución Financiera al final del periodo de reporte.	#	5,584.00

## MANEJO DE LOS FONDOS PROCEDENTES

Los recursos obtenidos mediante la Emisión de Obligaciones, pasa a ser parte de la liquidez de la Cooperativa, fungiendo como Capital de Trabajo, principalmente considerando la colocación de créditos, con énfasis en operaciones productivas dado lo acordado para las emisiones.

Los encargados de manejar los recursos de la Cooperativa son los miembros del Departamento de Tesorería, pertenecientes a la Dirección Financiera y a la Gerencia Administrativa Financiera, respecto a esto, ellos mencionaron lo siguiente:

- “El Departamento de Tesorería se encarga de la administración de la liquidez de la cooperativa y la administra conforme el Manual de Gestión Financiera optimizando sus rendimientos, la colocación de los recursos se lo realiza en todas las oficinas de la cooperativa conforme a la metodología de crédito en apego a los principios del bono.”

Las diferentes pautas y procedimientos llevados respecto a estos rubros se encuentran englobados en el ‘Proceso administrar liquidez’, cuyo objetivo es la de determinar un manejo eficiente y oportuno de liquidez mediante metodologías, procesos, responsabilidades y diferentes controles establecidos para que así la Cooperativa pueda cumplir sus obligaciones, este proceso es velado por parte del Director Financiero, y





entre los subprocesos que se consideran y llevado a cabo por el Analista de Liquidez en conjunto con el Responsable de Tesorería, se encuentran los siguientes:

- Analizar y realizar flujo de efectivo institucional
- Calcular cupos de crédito
- Monitorear liquidez
- Mantener reserva mínima de liquidez

Todo el manejo de los recursos, siguen los lineamientos marcados por la normativa vigente, mencionando lo siguiente:

- Código Orgánico Monetario y Financiero
- Resoluciones Junta Política de Regulación Monetaria y Financiera - JPMRF
- Manual de Gestión Financiera
- Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos incluido el Terrorismo
- Manual del Sistema de Gestión de Seguridad de la Información
- Reglamento de Seguridad de la Información
- Manual de Administración Integral de Riesgos

Por último, cabe destacar que el cálculo considera el flujo de efectivo institucional y los indicadores de liquidez.

## CONCLUSIONES

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito demuestra su compromiso con las localidades al pretender dinamizar la economía mediante la prestación de servicios financieros, por dicha razón, siempre se buscan alternativas que permitan contar con los recursos pertinentes para que puedan ser colocados mediante créditos a nuestros socios, a tasas competitivas frente al resto de instituciones del mercado.
- Bajo la consideración de la filosofía, los recursos obtenidos de la emisión, a la par que permite contar con liquidez que garantice la continuidad de las operaciones, presenta un enfoque social por los grupos beneficiarios o a los que atiende, en concordancia con el cumplimiento de cinco Objetivos de Desarrollo Sostenible, siendo estos el fin de la pobreza, igualdad de género, trabajo decente y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura, y reducción de las desigualdades, y a su vez los principios cooperativos de Jardín Azuayo.





- Los segmentos beneficiados a través de la colocación son personas migrantes, mujeres, población indígena, personas con bajo nivel de ingresos e individuos de bajo nivel de educación, grupos poblacionales que históricamente han quedado fuera del sistema financiero formal o que de cajón han sido marginados del mismo.
- En las categorías señaladas, durante el periodo comprendido entre la primera emisión y el 31 de diciembre de 2025, se colocaron 194,83 millones USD mediante créditos, del cual el 49,75% corresponde a “MIPYME MUJER”, esta colocación representa un total de 19.571 operaciones colocadas, de las cuales 10.192 corresponden a esta categoría, con una proporción del 52,08% de las operaciones.
- Se ha cumplido con la colocación de fondos de la primera emisión y queda bien encaminada el uso de fondos de la segunda emisión, por su parte, se plantearon metas con el BID de colocación en categorías específicas, que por motivos coyunturales y de contexto no se han alcanzado, situaciones complejas como la inestabilidad políticas con varios procesos electorales de por medio, crisis de seguridad que propició crisis económica, cortes energéticos que tienen un impacto no únicamente a corto plazo, entre otros, y pese a esto desde la Cooperativa se realizan constantes esfuerzos para que no decaiga la colocación, con controles adecuados que permitan mantener controlada la mora, y generando inclusión mediante los servicios financieros que se ofertan.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito reitera el compromiso que tiene con la sociedad, buscando la mejoría de las condiciones de vida de las personas mediante la prestación de intermediación financiera mediante atención y asesoramiento oportuno a nuestros socios, para lo cual, resulta trascendente contar con varias fuentes de recursos alternas que garanticen contar con capital para la colocación de créditos a tasas competitivas y sin discreción de las características intrínsecas de los socios, apelando a una verdadera inclusión financiera y garantizando a la sociedad el acceso al sistema financiero formal.





**Realizado por:**

Ronny Ochoa Piedra

Analista de Financiamiento Externo

**Revisado por:**

Maira Gonzales

Directora Financiera





## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo. (2024). Balance Social 2023

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo. (2023). Emisión del Primer Bono Social de Diversidad e Inclusión

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo. (2018). Plan Estratégico 2024-2028

Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo. (2020). ¿Quiénes somos?. Recuperado de <https://www.jardinazuayo.fin.ec/quienes-somos>

