

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL
ECUADOR
FACULTAD DE ECONOMÍA**

**Disertación de grado para obtener el título de
Economista**

***Análisis de las finanzas sociales y solidarias
en el Ecuador, caso específico de la
Fundación ESPOIR, período: 2005-2011***

**Dayana Carolina Suárez Fernández
dayacaro16@hotmail.com**

**Director: Econ. Javier España
jespana@cfn.gob.ec**

Quito, abril 2013

Resumen

El propósito de la disertación es aportar nuevos elementos al debate del desarrollo de las finanzas sociales y solidarias en el sistema financiero ecuatoriano en los años 2005 al 2011. Se lo realizó a partir del análisis crítico, incluyendo el contexto político, de la composición y tendencia de varios indicadores financieros relativos al microcrédito de los grupos de instituciones financieras reguladas. Se concluyó que las cooperativas reguladas son las que aportan mayor dinamismo al sector; y que las cooperativas no reguladas, bancos comunales y cajas de ahorro; no están reguladas por ningún organismo y no es posible valorar su desarrollo. Para evaluar el desempeño y evolución de una de las instituciones no reguladas se escogió a la Fundación ESPOIR, principal ONG y parte de la Red Financiera Rural, que dinamiza la intermediación financiera mediante el desarrollo de bancos comunales, lo cual ha permitido otorgar créditos con riesgos de cartera mínimos, aunque con altas tasas de interés aducidas al costo de fondeo y altos gastos operativos. Es necesaria la creación urgente de organismos de control, consolidación y supervisión de las instituciones financieras sociales y solidarias, para evaluar su desarrollo real.

Palabras clave: Finanzas sociales y solidarias, microcrédito, cooperativas de ahorro y crédito, bancos comunales, sector financiero popular y solidario, Fundación ESPOIR, Red Financiera Rural

Mi dedicatoria especial a mis queridos padres Marcelo y Edith quienes son la bendición más grande que Dios me pudo dar en mi vida, y que con amor, comprensión, apoyo, sacrificio y consejos oportunos han guiado mi camino hasta culminar mi carrera profesional.

A mis hermanos, Giselle y Marcelo, quienes con su compañía me han alegrado hasta en los momentos más difíciles.

A mis abuelos Piedad y Antonio, quienes con sus sabias palabras y apoyo incondicional siempre me incentivaron durante el transcurso de toda mi vida estudiantil.

*Las vida de los grandes hombres nos recuerdan que podemos sublimar las
nuestras, y al partir dejan tras de sí sus huellas en las arenas del tiempo
(Henry Wadsworth Longfellow).*

*A mi padre, Marcelo, quien con sus consejos ha sabido orientarme para tomar las
mejores decisiones a lo largo de no solo mi vida estudiantil sino también mi vida
personal.*

*A mi madre, Edith, quien a más de ser mi mejor amiga me ha enseñado que con
empuje y decisión todo es posible, además que con su ejemplo me ha enseñado
las diferentes facetas de una mujer.*

*A mi hermana, Giselle, por su apoyo incondicionalidad durante momentos de
alegría y tristeza.*

*A mi hermano, Marcelo, quien ha estado en el momento preciso para brindarme
sus sonrisa y abrazos.*

*A una persona especial en mi vida, Alejandro, quien ha sido un ejemplo de lucha
y perseverancia además de siempre incentivarme a ser mejor.*

*A mis maestros en especial a Javier, que con su dedicación y paciencia supo
orientarme a desarrollar de la mejor manera este trabajo.*

A mis amigos por los momentos de alegría y locuras compartidas.

*Al personal administrativo de la Facultad de Economía de la Pontificia Universidad
Católica del Ecuador y a todas las personas que de una u otra manera
colaboraron a lo largo de mi carrera.*

Análisis de las finanzas sociales y solidarias en el Ecuador, caso específico de la Fundación ESPOIR, período: 2005-2011

Introducción	7
Metodología de trabajo	10
Fundamento teórico	14
Muhammad Yunus: su pensamiento dentro de los microcréditos	14
Teoría de las microfinanzas	18
Bancos comunales	20
Organización no gubernamental (ONG)	23
Economía popular y solidaria	25
Las finanzas sociales y solidarias	30
Desarrollo de las finanzas sociales y solidarias en el Ecuador	37
Introducción	37
Breve panorama	37
Problemáticas detectadas	37
Bases jurídicas	38
Organismos para el monitoreo, rectoría, control y funcionamiento de la economía popular y solidaria	39
Consolidación de las instituciones de la economía popular y solidaria	41
Formación y fortalecimiento de actores	43
Desarrollo de sistema financiero ecuatoriano: enfoque microfinanciero	44
Resumen General	69
Desarrollo de la Fundación para el Desarrollo Integral ESPOIR y su importancia dentro de las ONG que conforman la Red Financiera Rural	70
Introducción	70
Fundación para el Desarrollo Integral ESPOIR	70
Análisis de la situación económica financiera a través de los estados financieros 2005-2011	74
Importancia de la Fundación ESPOIR dentro del total de las organizaciones no gubernamentales que conforman la Red Financiera Rural	95
Análisis de las razones financieras CAMEL	95
Análisis CAMEL	112
Análisis de indicadores sociales (Balance Social)	120
Análisis de las implicaciones de las LEPS	121
Resumen General	122

Conclusiones	124
Recomendaciones	131
Referencias bibliográficas	133
Anexos	138
Anexo A: Principios de las Microfinanzas	138
Anexo B: Eficiencia e ineficiencia en el uso de los recursos y factores que emplean	141
Anexo C: Retos de las Finanzas Sociales y Solidarias	144
Anexo D: Evolutivo de Bancos Privados que manejan cartera de microcréditos, período 2005-2011	146
Anexo E: Evolutivo de Cooperativas que manejan cartera de microcréditos, período 2005-2011	147
Anexo F: Número de depositantes y Cartera Bruta por tipo de créditos según grupos de instituciones financieras, período 2005-2011	148

Introducción

La forma en la que actualmente funciona la economía globalizada mantiene fuera de los mercados de factores (trabajo, capitales, tecnológico, etc.) a una parte considerable de la población, misma que como consecuencia carece de ingresos autónomos o los obtiene en proporciones insuficientes para satisfacer sus necesidades fundamentales, una vida digna y posibilidades de progreso. Otro problema es que la banca convencional se basa en el principio de que quien más tiene, más recibe. En otras palabras, si se tiene poco o nada, no se recibe nada. Como resultado es que más de la mitad de la población del mundo no tienen acceso a los servicios financieros de los bancos convencionales.

Además de lo mencionado , hoy en día, un momento en el cual el fantasma de una crisis económica profunda y prolongada se cierne en el sistema global; con la amenaza de aumentar la ya demasiado extendida marginación y exclusión en el mundo y en los países latinoamericanos, se puede percibir la consolidación de las finanzas sociales y solidarias, mismas que tienen como fin ofrecer los servicios financieros que les son negados por la banca convencional a los pobres, particularmente a las mujeres y a los indigentes, así ayudarles a luchar contra la pobreza, a volverse y mantenerse rentables y financieramente solventes.

Su clave del éxito es estar acompañados de asistencia financiera y técnica, organización, monitoreo y evaluación de los proyectos, así como capacitación y material de apoyo. Al mismo tiempo se ha demostrado que quienes son beneficiarios de las finanzas sociales y solidarias pueden tener iniciativas productivas muy creativas, que son capaces de ahorrar y pagar los préstamos de forma puntual.

Es por esto que las formas económicas alternativas, asociativas y solidarias podrían constituir una real, amplia y eficaz alternativa para el desarrollo social, ya que acoplan los esfuerzos, iniciativas, capacidades y recursos de los sectores afectados por la pobreza y marginados por el sector financiero. Además de contribuir a la superación de la pobreza y la inequidad social, ayudarían a construir una economía y una sociedad más justa, amable y fraterna.

Debido a la importancia de las finanzas sociales dentro del marco de las finanzas nacionales es necesario dar un trato preferencial y fomentar políticas para impulsar a este sector, que incluyan adecuados marcos de supervisión, programas de fortalecimiento y fondos específicos de liquidez. Además el tema

de las finanzas sociales ha tomado especial importancia respecto al marco de la Constitución 2008, ya que su art. 311 expresa que "...el estado debe dar trato preferencial y diferenciado a las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario con el fin de impulsar a una Economía Popular y Solidaria".

Por lo tanto se ve necesario realizar un análisis de la evolución que han tenido las finanzas sociales y solidarias en el país, específicamente su desarrollo dentro de la Red Financiera Rural a nivel de las organizaciones no gubernamentales.

Para evaluar el desarrollo de las mismas se centro en el caso específico de la Fundación para el Desarrollo Integral ESPOIR, organización no gubernamental y una de las principales entidades que dinamizan la intermediación financiera en el país mediante el desarrollo de la banca comunal. En esta evaluación se analizará la contribución del microcrédito al desarrollo económico, social y de salud de mujeres emprendedoras y microempresarias pobres, quienes son sus clientes.

Este estudio sirve como un elemento visualizador del nivel de microcréditos otorgados por la Red Financiera Rural bajo un esquema de finanzas sociales y solidarias, y dará valor agregado a la información existente.

Los temas citados en la presente investigación se desarrollaron de la siguiente manera:

En la primera parte, inicialmente se describió un breve panorama acerca de las finanzas sociales y solidarias en el Ecuador, además se consideró que la Constitución Política del Ecuador 2008 constituye la base legal primordial para tomar en cuenta que dentro del sistema financiero nacional se integra por el sector público, el sector privado; y el sector popular y solidario. Además la Constitución en el artículo 311 establece a este último sector financiero estar conformado por cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales; y cajas de ahorro. En vista del reconocimiento del nuevo sector dentro del sistema financiero nacional por parte de la Constitución, se publicó la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria; y del Sector Financiero Popular y Solidario, cuyos artículos ordenan la creación de varias instituciones para su monitoreo, rectoría, control y funcionamiento, entre las cuales están: el Comité Interinstitucional de la Economía Popular y Solidaria, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la Junta de Regulación del Sector Financiero Popular y Solidario y la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias. La institución a cargo de la consolidación de las instituciones de la Economía Popular y Solidaria es el Instituto Nacional de

Economía Popular y Solidario. Además de la ley antes mencionada, mediante Decreto Ejecutivo N° 1061 se expidió el Reglamento General de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, mismo que tendrá vigencia una vez publicado en el Registro Oficial. Finalmente, se analizó la representatividad de los activos, pasivos, patrimonio y cartera de créditos por grupo de instituciones financieras reguladas en el período comprendido entre los años 2005 y 2011, en cual en especial evidenció el gran crecimiento del sector de las cooperativas, el considerable incremento del volumen de créditos colocados por estas a nivel nacional y la importancia de las mismas frente al sistema financiero nacional. Además este análisis valoró a las instituciones reguladas por la Superintendencia de Bancos (SBS) y pertenecientes a la Red Financiera Rural; sin embargo, no valora a muchas de las entidades del sector popular y solidario, ya que varias de las mismas no están reguladas ni por la Superintendencia de Bancos ni por el Ministerio de Inclusión Económica y Social.

Para evaluar el desempeño, importancia y evolución de una de las instituciones pertenecientes a las finanzas sociales y solidarias, en este mismo período, en el siguiente y último capítulo se analizó a la Fundación para el Desarrollo Integral ESPOIR dentro de las organizaciones no gubernamentales que conforman la Red Financiera Rural durante el período comprendido entre los años 2005 y 2011. En este análisis se comprobó que la Fundación ESPOIR manifiesta varios indicadores por encima del promedio del resto de organizaciones no gubernamentales como el número de clientes activos de crédito, número de puntos de servicio, volumen de cartera de créditos, entre otros indicadores de liquidez, de calidad de la cartera, de rentabilidad, de sostenibilidad, de eficiencia, de productividad durante varios años.

Metodología del trabajo

Tipo descriptivo y explicativo

El presente trabajo se desarrolló por medio de dos tipos de investigación, de una manera descriptiva y explicativa. Una investigación descriptiva, ya que se analizó un fenómeno específico, en este caso el dinamismo de las finanzas sociales y solidarias en el Ecuador. Y explicativa, tipo de investigación que permite determinar el grado de relación o asociación mantenida entre dos o más variables.

Métodos de investigación

Para el desarrollo de la presente investigación se aplicó el método deductivo que va de lo general a lo particular, pues partió del análisis del contexto global en que se encuentran las finanzas sociales y solidarias en el país, y luego se analizó el desempeño de una organización no gubernamental relacionada con las microfinanzas, en este caso, la Fundación para el Desarrollo Integral ESPOIR.

Fuentes de información

La información del presente trabajo no tuvo el grado de transparencia que se hubiese querido, pero existió una serie de recursos de información acerca del tema en varias instituciones como el Banco Central del Ecuador, la Superintendencia de Bancos y Seguros, el Instituto de Finanzas Sociales y Solidarias, la Fundación para el Desarrollo Integral ESPOIR, y en especial de la Red Financiera Rural, la cual es la organización que agrupa algunas instituciones de microfinanzas (cooperativas, ONG, bancos). Además de la información que aportaron los libros, artículos y publicaciones, se realizaron entrevistas a profesionales vinculados con el medio de las microfinanzas, relacionados con la Red Financiera Rural y con la Fundación para el Desarrollo Integral ESPOIR. En lo que respecta a información teórica se utilizaron apuntes investigativos y textos referentes a las finanzas sociales y solidarias.

Procedimiento metodológico

Para obtener los datos se ha utilizado cifras actualizadas en las distintas instituciones. Dicha información fue la referencia principal de la parte cuantitativa

de la presente disertación. La información cualitativa se manejó a nivel específico de la Fundación para el Desarrollo Integral ESPOIR.

La evaluación del desarrollo de las finanzas sociales y solidarias se realizó a partir de los datos de diferentes boletines estadísticos de los grupos de instituciones financieras regulados por la Superintendencia de Bancos y Seguros y de boletines microfinancieros de la Red Financiera Rural. Con esta información se procedió a elaborar las diferentes bases de datos y obtener los resultados de la participación porcentual frente a una cuenta específica (análisis vertical) y a calcular las tasas de variación de un período a otro (análisis horizontal).

La evaluación de la importancia de ESPOIR dentro de las ONG de la RFR se realizó a partir del análisis comparativo de los indicadores que utiliza la RFR para evaluar a sus integrantes entre ESPOIR y el total de ONG.

Preguntas de investigación

¿Bajo el marco de economía popular y solidaria en que se enmarca el Ecuador desde la Constitución 2008, cuál ha sido la evolución y desarrollo de las finanzas sociales y solidarias en el sistema financiero nacional ecuatoriano?

¿Es la Fundación para el desarrollo integral ESPOIR una de las instituciones pioneras en dinamizar el desarrollo de las finanzas sociales y solidarias a nivel de organizaciones no gubernamentales que conforman la Red Financiera Rural en el Ecuador?

Objetivos de la investigación

Objetivo general

Analizar la contribución y evolución de las finanzas sociales y solidarias en el sistema financiero nacional ecuatoriano en el período 2005 – 2011.

Objetivos específicos

Estudiar la participación de las finanzas sociales y solidarias en el sistema financiero nacional ecuatoriano.

Evidenciar que los activos, pasivos, patrimonio, depósitos y colocaciones de las finanzas sociales y solidarias en el Ecuador tienen una tendencia creciente y sostenida en el período 2005-2011.

Verificar que la Fundación para el Desarrollo Integral ESPOIR es una de las principales instituciones que dinamiza el desarrollo de las finanzas sociales y solidarias, a nivel de las organizaciones no gubernamentales.

Delimitación del problema

Para el análisis de las finanzas sociales y solidarias en el Ecuador se estudió el período entre los años 2005 y 2011 del sistema financiero nacional ecuatoriano. En el caso específico de la Fundación para el desarrollo integral ESPOIR se tomó el mismo período.

Justificación

Debido a la importancia de las finanzas sociales dentro del marco de las finanzas nacionales es necesario dar un trato preferencial y fomentar políticas para impulsar al sector, que incluyan adecuados marcos de supervisión, programas de fortalecimiento y fondos específicos de liquidez. Además el tema de las finanzas sociales ha tomado especial importancia respecto al marco de la Constitución 2008. El art. 311 expresa que "el estado debe dar trato preferencial y diferenciado a las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario con el fin de impulsar a una economía popular y solidaria". Por lo tanto se ve necesario realizar un análisis que permita tener una panorámica de la evolución que han tenido las finanzas sociales y solidarias en el país.

Con el fin de evaluar su desarrollo, se analizó el caso específico de la Fundación para el desarrollo integral ESPOIR, organización no gubernamental y parte de una de las redes que aglomera instituciones pertenecientes al sector financiero popular y solidario, como es la Red Financiera Rural. Otra razón para escoger a esta fundación fue que su visión se enfoca en estar entre las principales organizaciones especializadas en microcrédito con educación, ejecutora de un programa rentable, con una importante cobertura en el ámbito nacional, identificada y reconocida como la mejor por su gestión, eficiencia y eficacia, gracias a la capacidad de su personal y al uso de tecnología apropiada que le permitan contar con la satisfacción plena de sus clientas.

Fundamentación teórica

El siguiente apartado se encuentra dividido en dos secciones. La primera, trata el pensamiento económico en el cual se basó el presente trabajo, además de los principales conceptos teóricos que se necesitaron para el desarrollo del mismo. Se inicia con el pensamiento de Muhammad Yunus sobre los microcréditos, sigue la teoría de las microfinanzas, la metodología de bancos comunales, las organizaciones no gubernamentales en relación al microcrédito, la economía popular y solidaria y, finalmente las finanzas sociales y solidarias. En la segunda parte, muestra las herramientas técnicas utilizadas para realizar el análisis financiero como el análisis vertical y análisis horizontal.

Muhammad Yunus: su pensamiento sobre los microcréditos

Microcrédito como un derecho humano

Según Muhammad Yunus (Conferencia Magistral en la Fundación Rafael del Pino de Madrid Yunus; 2006: 11) la pobreza no es obra de las y los pobres, sino del sistema que se ha creado a su alrededor. Las instituciones financieras tienen una estructura de tal manera que la mitad de la población del mundo no tiene acceso a las mismas. Las y los pobres no saben lo que pierden, porque nacen en esta situación, no saben lo que significa contar con servicios financieros de todo tipo.

Cada ser humano está dotado con una enorme capacidad, un enorme potencial, pero la forma en que la sociedad está estructurada no permite que la misma salga. En la conferencia anteriormente mencionada, Yunus (2006) expresó que se presta dinero a personas que lo necesitan, y los pobres justamente son quienes lo necesitan.

Las personas pobres son iguales que cualquier otro ser humano, con toda la capacidad que tiene cualquier otra persona, pero no tienen el apoyo de la sociedad. Además la gente pobre merece recibir un préstamo, tanto como cualquier otra persona en el mundo.

La tecnología de la información en las personas pobres junto con el microcrédito, son herramientas muy potentes para permitir ayudarles a salir de la pobreza con su propia iniciativa, no la de otros. Únicamente hay que llevarles los medios, y luego estas personas cambiarán su propio mundo.

Una de las formas de capital que mejora la situación económica de los pobres, es el crédito, que es un capital líquido. El que recibe crédito puede decidir en qué forma en particular convertirá su capital, además el crédito se puede generar a un ritmo acorde a los requerimientos de una nación.

Yunus (1988: 67) afirma que con recursos financieros a la disposición de una persona, ésta es libre de construir su propio destino con su propio trabajo. Nada puede compararse con el espíritu de ser un humano libre. Si se ofrecen recursos financieros en términos y condiciones apropiadas y razonables, los millones de personas "pequeñas" con sus millones de actividades pequeñas pueden sumarse para crear el mayor milagro de desarrollo.

Debe ponerse fin a la idea la cual el crédito sea privilegio exclusivo de las personas ricas. No existe nada inherente a la naturaleza del crédito que lo mantenga fuera del alcance de los pobres. Pese a ello, los pobres no tienen acceso a las instituciones crediticias ni a sus servicios. La lógica que utilizan estas instituciones financieras es la siguiente: como las personas pobres no pueden ofrecer garantía, no existe motivo alguno para darles un préstamo. Actualmente se olvida del verdadero carácter del crédito, el cual cumple papeles en el campo económico, político y social, ya que mientras más crédito puedan recibir, mayores recursos se pueden obtener y, como añadidura, más poderoso se llega a ser.

Yunus (1988: 70) afirma que un crédito permite que una persona con recursos escasos pueda mejorar las desigualdades económicas que lo rodean. Quienes se niegan aceptar el crédito humano, lo relacionan con caridad y piensan que no ayuda a la gente pobre. Yunus (2006b: 57) alega que si bien es cierto que sin una disciplina estricta el crédito se convierte no en más que simple caridad y, además, de quedar lejos de ayudar a los pobres, los destruirá. Por ello las instituciones financieras deben asegurarse que cualquier préstamo que se haga, por más pequeño que sea, debe ser pagado en su totalidad y en la fecha indicada, todo esto con una metodología establecida.

Toda persona tiene derecho de mejorar su situación económica, y mucho más si es pobre. Esto, de tal forma que se garantice el derecho al crédito, expresa Yunus (1988: 71). Si la institución financiera no garantiza este derecho fundamental, es obligación del Estado y de la comunidad internacional ayudar a garantizarlo. Esto es básico para la emancipación de los pobres y en particular de las mujeres pobres.

Además Yunus (2006b: 63) propone que los microcréditos se orienten a un negocio social altruista y se cree un mercado de valores sociales. Esto plantea la posibilidad de crear una mujer y un hombre de negocios motivado en obtener el máximo de beneficios y en hacer el bien para las personas y el mundo.

Las teorías de Yunus (2006b: 87) se basan en principios, como la cooperación en lugar de competencia, además de que las iniciativas solidarias no tendrán por fin obtener beneficios, sino la promoción humana y social.

Microcrédito: un innovador mecanismo financiero

La idea es acercarse a la pobreza con una perspectiva nueva, la de la economía social que enseña cómo ayudar a los demás sin dejar de considerar la perspectiva de negocio. La economía social mantiene el sistema, pero al mismo tiempo contribuye al desarrollo colectivo. Combatir la pobreza es el fin último de la idea de los microcréditos que se ofrecen a personas sin recursos.

Los programas de microcréditos desarrollados y puestos en práctica por Muhammad Yunus (2006) proporcionan a las personas más desfavorecidas, sobre todo a las mujeres, pequeños préstamos que les permiten fundar empresas modestas y librar a sus familias de la pobreza.

La implementación de microcréditos ofrece una visión innovadora para hacerle frente a problemas como la pobreza, las deficiencias en la sanidad, la educación y la alimentación, en sí, mejorar la calidad de vida del conjunto de prestatarios.

Enfoque de género

Durante la Conferencia Magistral en la Fundación Rafael del Pino de Madrid, realizada el 6 de abril de 2006, Muhammad Yunus expuso que la premisa principal de que los bancos convencionales no simplemente son reacios sobre la cuestión de prestar dinero a los pobres, sino particularmente a las mujeres, sin tomar en consideración si son ricos o pobres.

Además en esta misma conferencia, Yunus alude que se ha verificado que los recursos monetarios (dinero) que llegan a la familia a través de las mujeres se traducen en muchísimo más beneficio para la familia que la misma cantidad de

dinero llegado a través de los hombres, en todos los casos. El impacto de los ingresos de la madre en los hijos y las hijas de la familia es muy visible. Otro punto a considerar es que la mujer maneja el dinero que recibe del banco con muchísima precaución y cuidado. Eso viene de la propia experiencia que tiene como mujer en una familia pobre: desarrolla la habilidad de gestionar recursos escasos en la familia. Así pues, cuando la mujer recibe dinero aporta esa habilidad especial que ya tiene. Y tiene una visión a más largo plazo, e intenta de una manera muy sistemática salir de la situación de pobreza en que se halla. Trata de seguir los principios muy estrictamente para que nunca pierda ningún beneficio del préstamo que ha recibido.

Metodología crediticia tipo Grameen

Origen y premisas principales del Banco Grameen (BG)

El origen de Grameen data de 1976, cuando el Profesor Yunus, Jefe del Programa de Economía Rural (Universidad de Chittagong, Bangladesh), lanzó un proyecto para diseñar un sistema para entregar créditos para los más pobres. Comenzó como un intento por ayudar aunque fuese a pocas personas (Yunus prestó 27 dólares de su propio bolsillo a 42 personas).

El proyecto contó en sus inicios con el apoyo del Banco Central de Bangladesh y de bancos comerciales nacionalizados. A finales de los años 80, el BG empezó a entregar pequeños créditos y a realizar operaciones de arrendamiento de maquinaria y herramientas de trabajo e irrigación. En Octubre de 1983, el BG fue transformado en un banco independiente del gobierno. En 1989, todas las iniciativas emprendidas se constituyeron en organizaciones formales.

Yunus (2006a: 118) dilucida que la premisa principal del BG es que para salir de la pobreza y del financiamiento usurero, el campesinado debe acceder a crédito, sin el cual no pueden emprender ninguna actividad por cuenta propia. A diferencia del sistema tradicional de crédito bancario, que sin un colateral no es posible entregar un crédito, el BG presta sin garantías. Por ello, el campesinado puede adquirir material de trabajo, materia prima, etc. y emprender actividades productivas que incrementen sus ingresos.

En el libro *Grammen Bank, en pocas palabras*, Yunus (2006a: 121) se indica que Grameen Bank no pide ninguna garantía para sus microcréditos, puesto que no pretende llevar a los tribunales a ninguno de sus prestatarias en caso de que no devuelvan su préstamo, no les exige que firmen ningún documento legal. Aunque cada prestataria debe pertenecer a un grupo de cinco integrantes, dicho

grupo no está obligado a ofrecer ninguna garantía para los préstamos a uno de sus miembros. La responsabilidad de reintegro corresponde exclusivamente a la prestataria individual, mientras tanto el grupo y el centro supervisan que cada uno se comporte de forma responsable y nadie experimente problemas para la devolución del crédito. No se da ninguna modalidad de responsabilidad colectiva, es decir, los miembros del grupo no son responsables de pagar la deuda de un miembro que no satisfaga sus obligaciones.

Tipos de Créditos, Intereses y Resultados del Banco Grameen

Entre los tipos de créditos que otorga el Banco Grameen están:

Vivienda: Comenzó a ofrecer préstamos para vivienda en 1984.

Microcréditos: Algunos prestatarios avanzan en los negocios más rápidamente que otros por beneficiarse de diversos factores positivos, como proximidad al mercado, presencia de varones con experiencia en la familia, etc. El Grameen Bank ofrece préstamos mayores, denominados créditos para microempresas, para estos miembros más ágiles. No existe restricción en cuanto al volumen del préstamo. Arados, bombas de riego, vehículos de transporte y embarcaciones fluviales para transporte y pesca son objetos muy comunes de los préstamos para microempresas.

Préstamos de estudios: Los estudiantes que logran alcanzar la educación de tercer grado obtienen mayores préstamos para estudios, que cubren la matrícula, gastos de manutención y otros gastos escolares. Existen cuatro tipos de interés que se aplican a los préstamos del Grameen Bank: 20% (con carácter decreciente) para los préstamos que generan ingresos, 8% para los préstamos de vivienda, 5% para los créditos para estudios y 0% (sin intereses) para mendigos e indigentes. Todos los tipos de interés son simples, y se calculan conforme al método de saldo decreciente. (Yunus, 2006a: 135).

El éxito del programa ha permitido superar varios prejuicios y visiones estereotipadas en torno a los pobres. Así, se ha demostrado que pueden tener iniciativas productivas muy creativas, que son capaces de ahorrar y pagar los préstamos de forma puntual, etc.

Adicionalmente, existen replicas en distintos países que se llevan a cabo a través del Grameen Trust, una red mundial de implementación y difusión de réplicas de la concepción Grameen en otros países. A través del Grameen Trust se apoya y

promueve proyectos en todo el mundo, se promueve asistencia financiera y técnica, organización, monitoreo y evaluación de los proyectos, así como capacitación y material de apoyo (Yunus, 2006a: 137)

Teoría de las microfinanzas

Inicios de las microfinanzas

En comparación con otras teorías, las microfinanzas aún están en sus inicios. Aun cuando el entorno donde se desarrollan es reducido, discutir sobre los orígenes de éstas aún resultan un cuestión actual.

Dentro de la teoría económica, las microfinanzas no ocupan, hasta el momento, su propio espacio. De hecho, están relacionadas como un subtema o como un conjunto heterogéneo de temas. Se las puede considerar como un apartado que no obtiene nivel de teoría. Como las microfinanzas poseen una connotación macroeconómica, se tiende a ubicarlas como una extensión de la teoría bancaria, del dinero o microeconómica. En efecto, las microfinanzas, al estar relacionadas con la microeconomía hacen que se registre un impacto inmediato en la empresa, específicamente en la microempresa. Para ser más claros, el efecto es en la microempresa no constituida legalmente, que se caracteriza por no pagar impuestos sobre los ingresos o las ventas, que también escasea del acceso al sistema financiero formal, que no posee garantías o que no goza de experiencia en la dirección de algún sistema de ahorro o crédito financiero.

Esto no significa que el microempresariado no efectúa operaciones crediticias de ahorro, sino que, por lo general, las ha ejecutado a través de usureros y prestamistas informales que cobran altas tasas de interés por los créditos que otorgan. Es justamente aquí que los microcréditos entran a regular este mercado financiero informal.

Con las microfinanzas, surgen también cambios a nivel agregado. De allí que se las considere como un instrumento para disminuir la pobreza y como una herramienta de política pública. Una connotación a nivel macroeconómico de la teoría en cuestión, son los efectos que pueden medirse a nivel social. Varios gobiernos han patrocinado a las microfinanzas frente al fracaso de varias estrategias a priori, como los bancos de desarrollo; y florecen como un resultado factible, siempre que las bases de las instituciones microfinancieras sean la sustentabilidad financiera, es decir, la recuperación de costos y la obtención de rentabilidad; y, por otro, el incremento de operaciones financieras.

Se pretende que aquellas instituciones sean masivas y que tengan alcance para sostenerse a largo plazo. Requieren de programas intensivos que se hallen al alcance de miles de potenciales clientes.

Las microfinanzas se refieren a la provisión de servicios financieros de todo tipo a hogares con bajos recursos económicos. La mayoría de instituciones dedicadas a ofrecer estos servicios se ha especializado en microcréditos, atraída por la fuerza que ha demostrado en el alivio de la pobreza, debido a que permite que las personas con bajos ingresos adquieran sus activos iniciales y puedan utilizar su capital humano y productivo de manera más eficiente. Por otro lado, ofrecer servicios complementarios al crédito como es el ahorro y los seguros, permite a las familias pobres planificar futuras necesidades de fondos y dispersar el riesgo que presentan posibles variaciones de sus ingresos y gastos (Jordan y Román, 2004: 24).

El grupo consultivo de ayuda a la población más pobre del Banco Mundial (GCAP) sostiene que los microcréditos son útiles solo en la medida en que haya un nivel mínimo de actividad económica que asegure oportunidades de mercado.

Conceptos y tipos de microcrédito

El microcrédito es un instrumento financiero que se fundamenta en una idea sencilla, otorgar pequeños préstamos a gente pobre, es decir a la parte de la población que ha sido excluida de los canales de financiamiento tradicionales, ayudando al microempresariado a emprender en actividades económicas a un menor costo de oportunidad, y a mejorar sus ingresos y por ende su calidad de vida.

El Banco Central de Ecuador, (2007: 16) en la Base Legal Regulación N° 153 de su directorio define al microcrédito como:

Todo crédito no superior a USD 20.000 concedido a un prestatario, sea una empresa constituida como persona natural o jurídica con un nivel de ventas inferior a USD 100.000, un trabajador por cuenta propia, o un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala, de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificados por la institución del sistema financiero.

Para este tipo de operaciones, el BCE, en la Base Legal mencionada, define tres segmentos de microcrédito:

Microcrédito de subsistencia.- Son aquellas operaciones de crédito cuyo monto por operación y saldo adeudado en microcréditos a la institución financiera sea menor o igual a USD 600, otorgadas a microempresarios que registran un nivel de ventas anuales inferior a USD 100.000, a trabajadores por cuenta propia, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria.

Microcrédito de acumulación simple.- Son aquellas operaciones de crédito, cuyo monto por operación y saldo adeudado en micro créditos a la institución financiera sea superior a USD 600 hasta USD 8.500, otorgadas a microempresarios que registran un nivel de ventas o ingresos anuales inferior a USD 100.000, a trabajadores por cuenta propia, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria. Cuando el saldo adeudado en micro créditos supere los USD 600 pero no supere los USD 8.500 aunque el monto de la operación sea menor o igual a USD 600, la operación pertenecerá al segmento de microcrédito de acumulación simple.

Microcrédito de acumulación ampliada.- Son aquellas operaciones de crédito superiores a USD 8.500 otorgadas a microempresarios y que registran un nivel de ventas anuales inferior a USD 100.000, a trabajadores por cuenta propia, a asalariados en situación de exclusión, o un grupo de prestatarios con garantía solidaria. Cuando el saldo adeudado en micro créditos con la institución financiera supere los USD 8.500 indiferentemente del monto, la operación pertenecerá al segmento de microcrédito de acumulación ampliada.

Esta diferenciación se da básicamente por las distintas metodologías para el cálculo de la tasa de interés y depende de las características propias de cada segmento de microcrédito y de las necesidades que presenten los solicitantes de cada segmento.

Bancos comunales

Origen de la banca comunal

Esta metodología fue propuesta en la década de los 80 en los Estados Unidos por John y Margarita Hatch, con la intención de crear un instrumento para realizar actividades generadoras de ingreso, promover el ahorro y facilitar el apoyo mutuo entre grupos. Pero es a Hatch a quien se le llama "el padre de los bancos comunales", quien estando en Bolivia diseñó un método para organizar bancos informales al trabajar conjuntamente con dirigentes campesinos y bajo la premisa de que las comunidades pueden administrar sus propios sistemas bancarios se ofrecían préstamos agrícolas de un año a campesinos hombres, pero la inflación de 1980 aniquiló los bancos.

Según Concade (1998: 8) en 1984, Hatch va a Perú con la misma idea y estableció la Fundación para la Asistencia Internacional Comunitaria (FINCA) para expandir los servicios de los bancos comunales a otros lados de América Latina. Para los siguientes años FINCA cambió el modelo para que pudieran adaptarse más a las necesidades de las mujeres, y el tiempo del préstamo disminuyó a 4 meses, con el fin de generar un mayor impacto sobre la pobreza, ya que las mujeres son las más pobres a nivel mundial y gastan la mayor parte de sus ingresos en satisfacer las necesidades de su familia.

Ya no existe un modelo original de banca comunal (1989) ni un manual de los bancos comunales que corresponde al punto de partida de todos los programas de los bancos existentes en el mundo, porque todos han cambiado y adaptado sus características en el transcurso de la implementación.

Definición de la banca comunal

Es una organización financiera de carácter social que administra los recursos financieros y no financieros, retornables y no retornables de los Consejos Comunales, mediante la cual el pueblo organizado puede financiar los proyectos socio-productivos, situaciones de emergencia de sus vecinos y proyectos de inversión social, según la priorización de las necesidades y potencialidades identificadas en Asamblea de la ciudadanía (Chao y Previos, 2001: 13).

La banca comunal es un conjunto de servicios suministrados a clientes pobres por una variedad de instituciones que sirven a la microempresa: bancos regulados, cajas de ahorro y crédito, bancos rurales y ONG no reguladas. Los servicios comprenden no solamente el crédito sino también ahorro, así como programas educativos que cubren capacitación empresarial básica y, en algunos casos, cursillos sobre salud o exámenes médicos.

Los bancos comunales están auspiciados por ONG, y basados en la confianza grupal. Estos bancos financian iniciativas de negocios a personas que son invisibles para el sistema financiero tradicional.

Los bancos comunales constituyen una forma de préstamos populares. Y tienen la ventaja que desarrollan instituciones financieras comunitarias permanentes que controlen sus propias finanzas. También exigen a los miembros que ahorren un porcentaje de su préstamo y tiene un control mucho mayor sobre los fondos

acumulados que la metodología Grameen, pueden depositarlos o invertirlos en proyectos. Los ahorros acumulados y los ingresos por inversión, capitalizan al banco comunal autónomo y es una distinción de los bancos en mención hacer uso de los fondos ahorrados.

Clientes objetivo

La banca comunal se concentra en los clientes más necesitados y más difíciles de alcanzar en el universo de las microfinanzas: personas de muy bajos ingresos, casi siempre mujeres en zonas rurales. Lucha por ofrecer a estos clientes algo más que servicios financieros: un paquete más amplio que satisfaga las necesidades de las microempresarias y las haga dueñas de sus decisiones, al dejar en sus manos el manejo de cuentas especiales.

Las conclusiones de varios estudios realizados recientemente en América Latina por Orozco (2007: 4) confirman que la Banca Comunal atiende de manera efectiva a la mujer rural pobre con servicios de ahorro y crédito. Sin embargo, Glenn Westley, asesor principal de la división de micro, pequeña y mediana empresa del Banco Interamericano de Desarrollo, agrega que las mejores prácticas convencionales de la banca comunal deberían ser más flexibles para responder mejor a las necesidades de sus clientes.

Constituidos principalmente por mujeres (de 15 a 30 años), se inician con la prestación de servicios de microfinanzas, logran cubrir otros requerimientos y actividades de las socias.

En una visión integradora, estas organizaciones brindan servicios no financieros, de gestión y desarrollo empresarial (productivo), autoestima, salud, etc. Se sustentan en la garantía solidaria y el conocimiento recíproco de las socias (Chao y Previos, 2001: 17).

Objetivos de los bancos comunales

Orozco (2007: 5) sugiere que uno de los objetivos de los bancos comunales o cajas rurales de ahorro y crédito es proporcionar a hombres y mujeres oportunidades de iniciar actividades productivas, acceder al crédito, fomentar el ahorro, promover inversiones que generen ingreso y empleo, y desarrollar proyectos sociales como educación, capacitación técnica, promoción humana y actividades comunales. Los bancos comunales trabajan en base a estatutos y reglamentos internos de crédito y ahorro.

De acuerdo a Mideros (2007: 8) entre otros objetivos de los bancos comunales están:

- Facilitar el mejoramiento del ingreso personal y familiar, la gestión de las pequeñas unidades económicas familiares.
- Permitir asumir el desafío de empoderamiento, liderazgo y autonomía en el entorno local.
- Facilitar la organización de mujeres emprendedoras.
- Permitir ofertar servicios de microfinanzas a segmentos de población pobre. Toda institución de banca comunal (IBC¹) va desde ONG que ofrece solamente servicios de banca comunal hasta bancos convencionales comerciales regulados que ofrecen banca comunal junto con préstamos a grupos solidarios.

Organización no gubernamental (ONG)

Concepto ONG

Son asociaciones sin fines de lucro o fundaciones, sujetas a leyes civiles y comerciales (no a regulación bancaria-no pueden captar depósitos). Los fondos provienen de donaciones del gobierno, organismos internacionales, o privados, y cuentan muchas veces con recursos humanos voluntarios (inestabilidad del personal).

Además, según Shulterbrandt y Salon (2010: 13) se las considera como cualquier grupo de ciudadanos voluntarios sin ánimos de lucro que surge en el ámbito local, nacional o internacional, de naturaleza altruista y dirigida por personas con un interés en común. Algunas están organizadas en torno a temas concretos como los derechos humanos, el medio ambiente o la salud. Sus relaciones con oficinas del Sistema de Naciones Unidas difieren según los objetivos, el punto de encuentro y el mandato.

¹ Se refiere a toda institución microfinanciera que ofrece préstamos de banca comunal, aunque también ofrezca otros tipos de crédito, como préstamos a grupos solidarios o individuales (Orozco, 2007: 2).

Las ONG surgen como una respuesta a necesidades que no son satisfechas por el Estado y que la sociedad civil trata de buscar salidas alternas. Son una iniciativa loable y garantizan en muchas ocasiones la búsqueda de respuestas a nivel de la sociedad.

Según Shulterbrandt y Salon (2010: 13) más de 1.500 ONG con importantes programas de información que preocupan a las Naciones Unidas están asociadas con el Departamento de Información Pública (DIP), lo que proporciona a las Naciones Unidas valiosos vínculos con personas de todo el mundo. El DIP asiste a esas ONG a que tengan acceso y difundan información sobre la variedad de asuntos en que las Naciones Unidas participan para permitir al público comprender mejor los objetivos de la organización mundial.

Beneficios, desafíos y desventajas de las ONG

No hay dudas de la labor que las ONG realizan con los diferentes proyectos de ayuda y cooperación en casi todos los países del mundo. Los beneficios para la sociedad son considerables y la mayoría recibe beneficio de la multitud de programas implementados, sobre todo los países con mayor desarrollo. Los aportes de las ONG son incuestionables y su función y existencia son necesarias para la sociedad en general.

Los beneficios de las ONG son: "brindar servicios humanitarios, dar a conocer las preocupaciones de los ciudadanos al gobierno, supervisar las políticas y apoyar la participación política a nivel de comunidad" (Shulterbrandt y Salon; 2010: 17).

Asimismo Shulterbrandt y Salon (2010: 18) mencionan que además de los beneficios antes mencionados, las ONG también proporcionan cantidad de análisis y conocimientos técnicos, sirven como mecanismos de alerta temprana y ayudan a implementar acuerdos internacionales.

Entre los desafíos que deben afrontar las ONG están los siguientes: (a) Continuar creciendo para al menos mantener o de ser posible expandir su peso relativo en un sistema de microfinanzas que crece de manera expansiva, y (b) reorientar las estrategias para focalizarse en la atención de los segmentos más pobres que son dejados de lado por la mayoría de los actores regulados, esto según la Shulterbrandt y Salon (2010: 20).

Muchas ONG nacionales son corruptas y la malversación de los fondos adquiridos por instancias internacionales son filtrados y muy poco llega a los beneficiarios. Además pueden representar intereses específicos, como de un partido político o de una persona en particular. El riesgo de corrupción es que la naturaleza de la misma se encuentre oculta y no sea de conocimiento de quienes reciben sus servicios ni de quienes contribuyan a financiarlas. Otro punto es la ausencia de marcos regulatorios para controlar sus presupuestos y los proyectos a desarrollar.

Las iniciativas solidarias estarán plenamente presentes en el entorno social en el que se desarrollan, lo cual "exige la cooperación con otras organizaciones que afrontan diversos problemas del territorio y la implicación en redes, como único camino para que las experiencias solidarias concretas puedan generar un modelo socio-económico alternativo y viable" (Yunus, 2006b: 69).

Estas instituciones a nivel jurídico adoptan nombres de fundaciones o asociaciones, además de que se crean bajo la figura jurídica de corporaciones privadas sin fines de lucro. Según Jácome (2005: 7) en el país, inicialmente, fueron de carácter filantrópico, pero actualmente están presentes para brindar asistencia técnica y capacitación para lograr una determinada política social.

Economía popular y solidaria

Pensamiento económico

Durante los últimos diez años se registra en América Latina un fenómeno, cada vez más arraigado, con presencia de prácticas y discursos asociados a: economía solidaria, economía de la solidaridad, economía comunitaria, economía popular, economía popular y solidaria, economía social, economía social y solidaria, economía del trabajo, economía alternativa, economía plural, otra economía.

Según Coraggio (2010: 1) este fenómeno se ha enraizado gracias a las siguientes circunstancias interrelacionadas:

Primero, la creciente incapacidad del modelo neoliberal de mercado para solucionar una progresiva crisis de reproducción de la vida humana, la cual ocasiona un desgaste de la legitimidad del sistema de mercado global actual y espacio para tomar decisiones correctivas desde la sociedad o el Estado.

Segundo, la imposibilidad para el Estado de atender la necesidad masiva de gestión asistencial, y la percepción de que las masas crecientes de trabajadores y consumidores son excluidas por el mercado, por lo que las políticas compensatorias y distributivas no resuelven la pobreza, ni la desigualdad, ni la exclusión.

Tercero, la búsqueda prolongada de propuestas alternativas para la economía, abren la posibilidad de convergencias ideológicas y prácticas a partir de algunas posiciones.

Cuarto, a nivel político, Latinoamérica está orientada en una misma corriente², la de un socialismo del siglo XXI, en el sentido de afirmar las formas no capitalistas de organización económica: cooperativas, comunitarias, asociativas, empresas públicas renovadas, y la perspectiva del cambio de sentido del sistema económico como un todo.³

Finalmente, la emergencia en el norte de dos propuestas para atender la brecha entre las necesidades y los resultados del mercado, y el Estado: el tercer sector y la economía social y solidaria, divergentes, pero ambas con vocación de asociarse a través de las fundaciones y programas de cooperación con algunas de las perspectivas antes señaladas.

Es así que Coraggio (2010: 2) escribe que la economía social y solidaria propone avanzar con la solidaridad democrática por el cumplimiento de los derechos ciudadanos.

Según Coraggio (2010: 2), en la Constitución Política del Ecuador 2008, economía se define como:

El sistema de instituciones, valores, normas y prácticas que organizan los procesos de producción, distribución, circulación y consumo dentro de una malla de relaciones de cooperación de los trabajos humanos entre sí y con la naturaleza y cuyo sentido es: el desarrollo de la vida a través de la generación de bienes materiales para el sustento o la subsistencia de la sociedad y la reproducción intergeneracional ampliada de la vida, es decir, el Sumak Kawsay.

² Un claro ejemplo, en tres países (Bolivia, Ecuador y Venezuela) se realizaron asambleas constituyentes que se alinean a esta idea.

³ Aquí entra el "sumak kawsay" envuelto en un estado multinacional y de pluralismo cultural.

Según Coraggio (2010: 2) implica orientar el sistema económico de manera que permita lograr cuatro equilibrios. Véase el gráfico N 1.

Gráfico N° 1 **Equilibrios del sistema económico**



Fuente: Coraggio (2010:2)
Elaboración: Dayana Suárez

El logro de los equilibrios del gráfico N 1 requiere adecuada institucionalización en el ámbito económico, combinando los principios de subsistencia por la propia producción, reciprocidad, redistribución, intercambio y planificación.

Todas las economías latinoamericanas son economías mixtas, de acuerdo a Coraggio (2010: 2), con tres sectores agregados, la economía empresarial capitalista, la economía pública y la economía popular.

Bases constitucionales del Ecuador

En base a la Constitución del Ecuador 2008, los artículos referentes a la disertación son los siguientes: Art. 276, Art. 283, Art. 85, entre otros.

Según el capítulo IV sobre la soberanía económica, su sección primera: sistema económico y política económica dice:

Art. 283.- El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir. El sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se regulará de

acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios.

Según el artículo anterior, la Constitución del Ecuador indica que "el sistema económico es social y solidario". El Buen Vivir es un concepto colectivo, un modo de vida en convivencia, y que no se reduce a las preferencias de los consumidores limitados por la escasez de sus recursos.

Asimismo, especifica en su artículo 276:

El régimen de desarrollo tendrá los siguientes objetivos:

1. Mejorar la calidad y esperanza de vida, y aumentar las capacidades y potencialidades de la población en el marco de los principios y derechos que establece la Constitución.
2. Construir un sistema económico, justo, democrático, productivo, solidario y sostenible basado en la distribución igualitaria de los beneficios del desarrollo, de los medios de producción y en la generación de trabajo digno y estable.

Es así que los constituyentes adoptaron una definición sustantiva y plural de economía, la cual garantiza de manera solidaria el sustento de toda la ciudadanía combinando diversas formas de organización económica.

Por otro lado, según el Art. 85 establece que "En la formulación, ejecución, evaluación y control de las políticas públicas y servicios públicos, se garantizará la participación de las personas, comunidades, pueblos y nacionalidades".

En tal sentido, la Constitución establece que las políticas públicas se definirán participativamente.

Además, la Constitución del Ecuador, en el Art. 283 reconoce una economía mixta con una pluralidad de actores y de trabajos:

1. Empresas privadas, con fines de lucro, relación patrono/empleados.
2. Empresas públicas y entes del Estado, productores de bienes y servicios públicos con fin de asegurar la cohesión social y la redistribución de modo de avanzar al Buen Vivir.
3. Cooperativas (sin fines de lucro) y comunidades (organizaciones en base a lazos comunitarios heredados o construidos y a la asociación libre de trabajadores), denominadas en conjunto economía popular y solidaria.
4. Domésticas, las formas de trabajo productor de bienes y servicios para el propio consumo.

5. Familiares, formas de acción económica organizada como emprendimientos con trabajo familiar.
6. Autónomas, diversidad de trabajos autónomos de individuos no asociados.

Según Coraggio (2010:5), "el interés individual y su realimentación con el mercado no se niegan, pero aparecen otras pautas de relacionamiento no mercantilistas: la reciprocidad, la redistribución, la solidaridad".

En esta misma publicación Coraggio (2010: 5) dice que el comercio no siempre se rige por los precios obtenidos del equilibrio de las fuerzas de la oferta y la demanda, ni el principio de intercambio es más que uno de los principios de institucionalización de la economía. El objetivo es construir una economía con mercado, no de mercado, que supera la tendencia a una sociedad en la cual el éxito o fracaso en el juego de mercado sea definitiva.

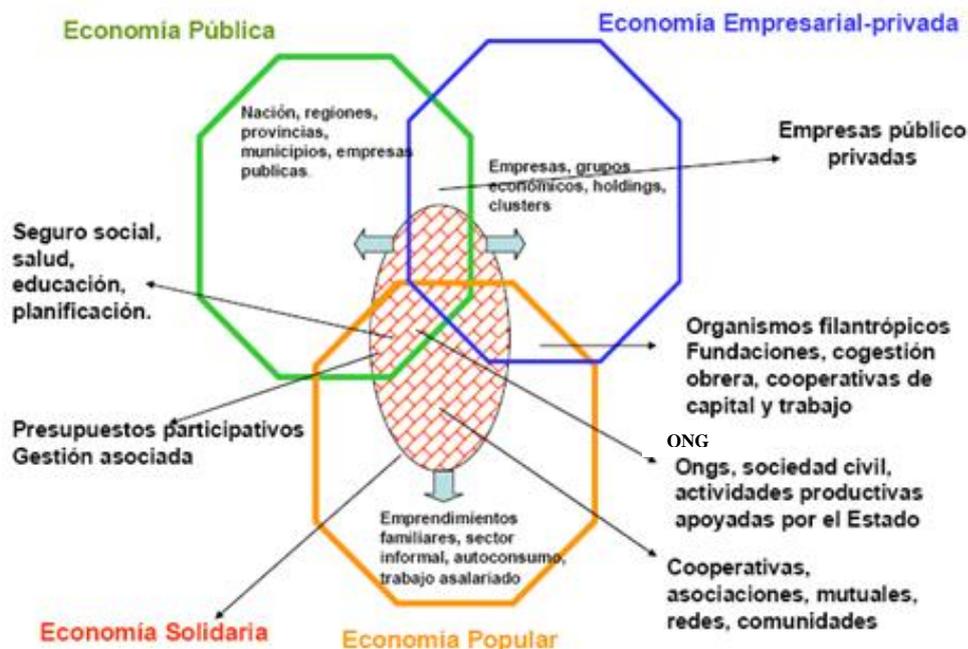
La economía solidaria en la economía mixta

Según Coraggio (2010: 5) es usual utilizar la denominación de economía solidaria para la promoción de actividades económicas asociativas autogestionadas por los propios trabajadores a fin de integrarse al sistema económico que los excluyó. Por agregación y encadenamientos, los emprendimientos populares y solidarios pueden constituir un sector orgánico de peso creciente en la economía, capaz de moderar los efectos de la insuficiencia dinámica del modelo productivo y disputar la hegemonía de las formas capitalistas, su paradigma empresarial y sus valores.

Es el sistema económico, en su conjunto, con sus sectores de economía popular, empresarial capitalista y pública el que tiene que ser socialmente orientado a la producción de las bases materiales que hacen posible el buen vivir y desarrollar la corresponsabilidad de todos por la libertad de opciones de buena vida de todos.

En ese sentido, es claro que la economía solidaria no se limita a las formas asociativas populares sino que incluye las formas públicas (aplicación del principio de redistribución y reciprocidad normativa, como en el seguro social o los bienes públicos gratuitos) y formas de solidaridad asimétrica propia de la filantropía empresarial o de otras organizaciones de la sociedad civil (véase el gráfico N 2).

Gráfico N 2
La economía solidaria en la economía mixta



Fuente: Coraggio (2010: 5)
Elaboración: Coraggio (2010: 5)

Ecuador es un país que cuenta con una amplia historia de promoción y financiamiento de emprendimientos de sectores excluidos por organizaciones de la sociedad civil, y en especial ONG y grupos solidarios. Lo nuevo que ofrece la Constitución es que sea el Estado quien asuma una política activa de desarrollo de la economía popular y solidaria como forma orgánica emancipadora de los trabajadores.

La cuestión, al momento de definir políticas, será sortear la tentación burocrática de “poner orden” en un mundo básicamente informal con la idea darwiniana de lograr la integración al mercado mediante impulsar los emprendimientos hacia el camino de las micro, pequeñas medianas y, finalmente, grandes empresas de capital.

Las finanzas sociales y solidarias

De las microfinanzas a las finanzas solidarias

En la publicación de Coelho (1998: 263) se menciona que dentro de las primeras experiencias están:

Cuadro N° 1
Primeras experiencias de las finanzas solidarias

Siglo XVIII Londres	La Lending Charity, concesión de préstamos de caridad a emprendedores.
Siglo XIX Irlanda	El sistema de fondo de préstamos.
A fines del Siglo XIX Alemania, Irlanda e Italia	Los movimientos de cooperativas de crédito.

Fuente: Coelho (2010: 263)

Elaborado por: Dayana Suárez Fernández

Según Coelho (2010: 264), entre las experiencias pasadas más importantes está la del Irish Loan Funds, una institución de microcrédito creada hace más de 200 años en Irlanda. La misma concedía pequeños créditos a los pobres y en su auge prestaba al 20% de las familias irlandesas. "Aproximadamente un cuarto de los que recibían crédito en el siglo XIX eran mujeres, proporción bastante alta para aquella época (Hollis, 1999)"

Otra importante experiencia, de acuerdo a Coelho (2010: 264), fue la del profesor Jonathan Swift, en Dublín, quien al ver que los comerciantes tenían dificultad de continuar sus negocios, por la imposibilidad de obtener un crédito, creó un fondo de préstamo rotativo de 500 libras, lo que exigió que los prestatarios presentaran a dos vecinos como garantes. Esto sirvió como ejemplo para el crecimiento de los fondos de crédito independientes. El monto promedio del préstamo era de 10 libras. Esta experiencia permaneció aun con el fortalecimiento de los bancos comerciales y empezó a debilitarse en la primera mitad del siglo XX. El último fondo se cerró a mediados del siglo XX.

Lo siguiente fue el surgimiento de las cooperativas de crédito alemanas Raiffeisen en 1840. En 1885 había 245 cooperativas y ya en 1904 había 14.500 cooperativas rurales con 1,4 millones de miembros. Cada préstamo tenía un monto de 10 libras, dos garantes y un plazo promedio de 6 años. Su éxito se debió a su manejo respecto a la territorialidad.

Coelho (2010: 265) afirmó que cada cooperativa debería operar en una pequeña región para conocer personalmente a los prestatarios y sus propósitos, así aseguraban que todos los préstamos se pagaran. Con el tiempo se desarrollaron y se transformaron en bancos comerciales sin diferencias en cuanto a los demás bancos que ya existían. Caso similar se dio en 1895 en Irlanda, pero sin el mismo éxito.

Por último Coelho (2010: 265) menciona el exitoso caso de La Casse Rurali italiana, creada en 1883 bajo los parámetros de las cooperativas Raiffeisen. Su crecimiento fue motivado por la iglesia católica romana después de 1891. En 1916 tenía 115.000 miembros y alrededor de 2.100 cooperativas ubicadas, principalmente, en pequeños pueblos y ciudades.

Estas experiencias conforman el inicio de un camino recorrido en la construcción de un sistema financiero alternativo, capaz de crear instrumentos para la democratización del acceso a productos financieros.

Después de todo, es importante mencionar la experiencia internacional más conocida de crédito popular: la iniciativa del Grameen Bank, institución privada creada en Bangladesh en 1976, y otros ejemplos similares surgidos en aquella época en Asia, América Latina y África. Según Coelho (2010: 272), estos asumen ciertos principios metodológicos de Grammeen Bank entre lo que se puede destacar: el cobro de intereses reales; el intento de mantener una relación personalizada con el cliente; garantías basadas en la formación de grupos solidarios; formación de cajas de ahorro para los usuarios y oferta de créditos renovables y escalonados, con plazos cortos de amortización.

Así en la década del 90 las microfinanzas crecieron a la par de una renovación y una intensificación en la búsqueda de formas económicas alternativas, que tengan como eje relaciones de cooperación y solidaridad en un escenario de fragmentación social y territorial. Como es obvio, en la historia no es un proceso reciente.

Hoy, las nuevas organizaciones de base económica popular - "redes económicas, asociaciones de productores, cooperativas" (Coelho; 2010: 272) - aparecen con mayor fuerza en la economía urbana y conforman una acción de sujetos sociales en el sentido de construcción de una economía alternativa.

Definición de las finanzas solidarias

Coelho (2010: 263) sugiere que las finanzas solidarias buscan formas para democratizar el sistema financiero mediante el ajuste de productos financieros a las necesidades básicas de la población y al fortalecimiento del trabajo social acumulado en cada territorio, con prioridad a quienes son excluidos del sistema bancario tradicional. Busca una relación entre la economía y la sociedad, que sea ética y solidaria, de tal forma que cree las condiciones para un desarrollo humano integral y sustentable.

Las finanzas solidarias buscan tener instrumentos financieros que permitan una democratización de las relaciones económicas, que generen condiciones para un desarrollo humano, que fortalezcan el trabajo social acumulado en cada territorio, que respondan a las necesidades básicas de cada comunidad, que otorguen prioridad a los excluidos del sistema bancario tradicional y que tengan acciones pautadas por la ética y la solidaridad (Coelho; 2010: 263).

Desde una perspectiva económica, las finanzas conforman el sistema que abarca a la circulación de moneda; la concesión y garantía de crédito; la realización de inversiones y la prestación de servicios bancarios. Esta visión tradicional de las finanzas se concentra alrededor del sector bancario y sugiere que las finanzas son la ciencia que trata la utilización del dinero, su costo, su rendimiento, protección y control, captación y reciclaje de sus distintos productos. Esta visión termina con el surgimiento de las microfinanzas. Éstas, y en particular el microcrédito, surgen como una alternativa para la población que no tiene acceso al sistema bancario y financiero tradicional.

El concepto de finanzas solidarias se infiere según Coelho (2010: 264), en la producción social de la economía solidaria y debe ser visto como un proceso a través del cual se acumula socialmente, se intercambia relaciones de poder entre productores, intermediarios y consumidores, y se configuran nuevas reglas y nuevos marcos legales.

El análisis de las finanzas solidarias se inserta en el campo de la economía solidaria como uno de los instrumentos para la democratización de las relaciones económicas y del mercado, lo cual implica una relación equilibrada entre la oferta y la demanda, y nuevas relaciones de poder en el complejo sistema de interrelaciones y relaciones de fuerza que son establecidas entre todos los sujetos, ya sean, individuales y colectivos; públicos o privados; formales o informales, que ocupan diferentes posiciones en la estructura económica, que cumplen con distintas funciones y actividades y participan con diversos fines e intereses en un determinado sistema.

Las experiencias de las finanzas solidarias se integran al movimiento fundador de una economía alternativa. El que se haya pensado en esta nueva economía en el mismo tiempo histórico de un modelo capitalista dominante, es una señal clara de una ruptura en el pensamiento tradicional de los movimientos sociales según Coelho (2010: 272).

Su sentido va más allá de un simple acceso al mercado, ya que atañe a la democratización de las relaciones económicas y la expansión de formas de cooperación y de solidaridad. Trabajar en la construcción de una economía solidaria, un contra-modelo, significa profundizar la crítica a la perspectiva determinista y productivista del modelo dominante, dice Coelho (2010: 273).

Las finanzas solidarias, de acuerdo a la Red Intercontinental de Promoción de la Economía Social y Solidaria (2010), son diversas, modulares y locales, justas y responsables, además de adaptabilidad social. Ayudan a combatir la pobreza y la destrucción de los recursos naturales. Apoyan el desarrollo de la creación de riqueza real y están al servicio de la economía real, es así que dirige el dinero hacia donde pueda conectar a la gente con sistemas de desarrollo, basados en un fuerte sentido de solidaridad.

Los principios de solidaridad

El modelo preferido por las instituciones que proporcionan microcréditos son los bancos comunales, ya que cumplen con los 6 principios de las microfinanzas. Estos principios fueron implantados por la Catholic Relief Services, según Wilson (2010: 2), una de las principales entidades que otorga microcréditos a nivel mundial, en más de 33 países (véase Anexo A).

Características de economía solidaria y su relación con las finanzas sociales

Según Razeto (2001: 2), la economía solidaria es una expresión sintética que acentúa los elementos de racionalidad económica que tienen en común las múltiples y diversas formas económicas alternativas, asociativas, basadas en el trabajo y la cooperación.

Sus características constituyen justamente su fortaleza y su debilidad, cuestiones que se debe tener presente al estudiar las finanzas sociales y su potencial aporte al desarrollo social. Las empresas asociativas, cooperativas y solidarias se caracterizan por ser tanto eficientes como ineficientes (véase Anexo B).

Finanzas mercantilistas: problemática

Según la INAISE (2010: 1), a través de la Red Intercontinental de Promoción de la Economía Social y Solidaria manifestó que las finanzas dominantes en la economía actual, obstruyen la confianza y destruyen la genuina responsabilidad.

Además generan retornos excesivos a la inversión, desvían fuentes vitales de capital, sacándolas de la economía real y dirigiéndolas hacia la especulación bancaria, que ha debilitado el modelo de la banca convencional. Este sistema, ahora colapsado, ha llevado al crecimiento insostenible, al consumo exacerbado y a una maximización de los beneficios a corto plazo a cualquier costo. La caída del sistema ha aumentado la pobreza global, la desigualdad social, el problema climático, la destrucción de recursos y la crisis alimentaria.

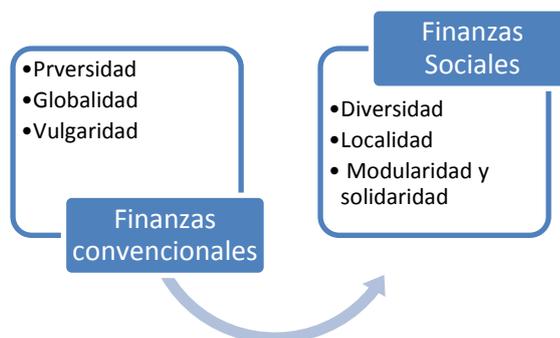
Otra problemática es que la protección del consumidor es muy débil en el sector financiero, que apenas se hace cargo de las consecuencias negativas de sus inversiones o su carencia de crédito *responsable* para la economía real, la sociedad y el medio ambiente.

Además su codicia y ausencia de responsabilidad han contribuido al engaño colectivo. En realidad el sistema financiero viola sus responsabilidades fiduciarias y explotó, por ejemplo, la necesidad de vivienda de la población, a través de hipotecas subprime suscritas por sistemas de garantías faltos de transparencia, apenas entendidos por expertos, y en los que todo el mundo confió equivocadamente. Son solo conglomerados financieros cada vez más grandes, con instrumentos financieros cada vez más complejos y crean riqueza fantasma.

Retos de las finanzas sociales y solidarias

Según la INAISE (2010: 2), los principales problemas de las finanzas sociales y solidarias son: romper con la denominación de las finanzas, reforzar la rendición de cuentas, aumentar el control democrático y crear un sistema financiero social. Para conocer los retos a los que les hacen frente (véase el Anexo C).

Gráfico N° 3
Paso de las finanzas convencionales a las finanzas sociales



Fuente: INAISE (2010: 2)
Elaboración: Dayana Suárez

Herramientas técnicas

El análisis financiero dispone de dos herramientas para interpretar y analizar los estados financieros, los denominados análisis horizontal y vertical.

Análisis Horizontal

Consiste en determinar la variación relativa (en porcentaje) que sufre una cuenta de un período respecto a otro. Permite conocer la proporción de crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. La fórmula queda de la siguiente manera:

$$\text{Variación porcentual} = \frac{\text{Valor año 2} - \text{Valor año 1}}{\text{Valor año 1}} * 100\%$$

Análisis Vertical

Consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene una cuenta respecto a otra. Permite determinar la composición y estructura de las cuentas de los estados financieros. Siendo $A = a_1 + a_2 + \dots + a_n$. La fórmula queda:

$$\text{Participación porcentual} = \frac{\text{Valor cuenta } a_1}{\text{Valor total cuenta } A} * 100\%$$

Las finanzas sociales y solidarias en el Ecuador

A partir de la Constitución Política 2008, el Ecuador reconoce que su sistema financiero nacional está compuesto por los sectores público, privado, y popular y solidario. Además de que las finanzas sociales y solidarias se consideran como parte de la economía popular y solidaria, también son parte fundamental para la construcción del buen vivir (Sumak Kawsay). Las finanzas sociales y solidarias constituyen un nuevo enfoque de gestión de las finanzas en el país, éstas apuestan a promover nuevas regulaciones y formas de organización de los servicios financieros, en el marco de una economía popular solidaria, emprendida por ciudadanos asociados, afianzados por la construcción de la confianza y control social.

En este capítulo se presenta un marco que permite comprender la visión, dinámica, escenarios y retos del desarrollo de las finanzas sociales y solidarias en el Ecuador. Además, se analiza la evolución que han tenido los grupos de instituciones financieras parte del sector popular y solidario, específicamente respecto al crecimiento de sus activos, pasivos, patrimonio, colocaciones y captaciones durante el período comprendido entre los años 2005 y 2011.

Breve panorama

En la actualidad en el sistema financiero nacional, un sector emergente lo constituyen las finanzas sociales y solidarias, que buscan un nuevo orden alternativo caracterizado por la oferta de servicios financieros alineados a las economías pequeñas, con principios como la democratización de los servicios financieros, la asociatividad, la pertenencia y la visión social del desarrollo local. En Ecuador, en dicho sector se identifican las cooperativas de ahorro y crédito, y el desarrollo de estructuras financieras locales como, cajas y bancos comunitarios, impulsados por organizaciones sociales y agencias de cooperación al desarrollo; es decir, organizaciones no gubernamentales.

Problemáticas detectadas

Pese a que apenas el 15% de las finanzas nacionales corresponde al sector financiero social, no han recibido el trato preferencial que merecerían, tampoco se han impulsado políticas de fomento para el sector, que incluyan marcos de supervisión adecuados, programas de fortalecimiento y fondos específicos de liquidez. Apenas se promulgó la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, a

finis del año 2011, lo cual por su corto tiempo de promulgación no ha permitido exista una arquitectura financiera para las finanzas sociales y solidarias.

Pese a la importancia del tema, existen limitaciones respecto al conocimiento de la dinámica y el desarrollo que alcanzan las finanzas sociales y solidarias en el Ecuador.

Bases jurídicas

Este tema tomó importancia para el Estado ecuatoriano a partir de la Constitución del 2008, específicamente en base a los artículos 283 y 309, ya que dieron la pauta inicial para dar paso a la elaboración y promulgación de la Ley de Economía Popular y Solidaria y su reglamento, a la institucionalización del Instituto de Economía Popular y Solidaria y del programa del sistema nacional de las microfinanzas; y, no menos importante, al apareamiento de nuevos actores sociopolíticos agrupados en las Redes de Finanzas Populares y Solidarias.

Según el artículo 311, el sector financiero popular y solidario está compuesto por cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro.

Considerando el artículo 309 de la Constitución ecuatoriana, se tiene que:

El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones.

Y que en su artículo 283 establece que "... el sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, **popular y solidaria**, y las demás que la Constitución determine" y, que "la economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios".

Mediante Registro Oficial N° 444, el 10 de mayo del 2011, se publicó la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, que derogó la Ley de Cooperativas y su Reglamento General.

Con el fin de dar cumplimiento a la disposición transitoria décimo séptima de esta ley, el Presidente de la República, mediante Decreto Ejecutivo N° 1061, el 27 de febrero del 2012, expidió el Reglamento General de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, mismo que entró en vigencia una vez publicado por medio de Registro Oficial.

El objeto de la ley es que las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales; y cajas de ahorro ejerzan sus actividades debidamente avaladas y autorizadas por el ente de regulación. Esta ley puso a las cooperativas de ahorro y crédito, pequeñas y grandes, bajo el control de un nuevo ente regulador. Antes, ellas estaban bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros; ahora, su control corresponde a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Por su parte, el reglamento permite identificar y definir aquellas operaciones financieras que pueden ser desarrolladas por las cooperativas y por el sector financiero popular y solidario, ya que no todas van a realizar las mismas actividades. También, a través del reglamento, se clarifican las estructuras internas de estas organizaciones, cómo va a estar constituido su órgano de gobierno, sus órganos de dirección, de control y de administración interna, la constitución de su capital social, el fondo irrepatriable de reservas, la emisión de obligaciones, el manejo de las utilidades y los excedentes.

Organismos para el monitoreo, rectoría, control y funcionamiento de la economía popular y solidaria

Según la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, se debe crear los siguientes organismos para su pleno funcionamiento.

1. Comité Interinstitucional

La rectoría de la economía popular y solidaria y del sector financiero popular y solidario estará a cargo del Comité Interinstitucional, mismo que lo integran los ministros de Estado que se relacionen con la economía popular y solidaria, según lo determine el Presidente de la República. Esta entidad será responsable de dictar y coordinar las políticas de fomento, promoción e incentivos, funcionamiento y control de las actividades económicas de las personas y organizaciones, con el propósito de mejorarlas y fortalecerlas. Además, evaluará

los resultados de la aplicación de las políticas de fomento, promoción e incentivos.

2. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

El control de la economía popular y solidaria y del sector financiero popular y solidario estará a cargo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, organismo técnico, con jurisdicción nacional, personalidad jurídica de derecho público, patrimonio propio y autonomía administrativa y financiera y con jurisdicción coactiva. La Superintendencia tendrá la facultad de expedir normas de carácter general en las materias propias de su competencia, sin que puedan alterar o innovar las disposiciones legales.

Entre sus principales atribuciones están las siguientes:

- Ejercer el control de sus actividades económicas y velar por su estabilidad, solidez y correcto funcionamiento.
- Fijar tarifarios de servicios que otorgan las entidades del sector financiero popular.
- Autorizar sus actividades financieras.
- Levantar estadísticas de las actividades que realizan.
- Imponer sanciones.

3. Junta de Regulación

La regulación de la economía popular y solidaria y del sector financiero popular y solidario es potestad de la Función Ejecutiva. Está a cargo de la Junta de Regulación, instancia de la Función Ejecutiva conformada por tres miembros con voz y voto, que serán los titulares de coordinación de desarrollo social, de la política económica y un delegado del Presidente de la República.

4. Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias

Por medio del Capítulo V, específicamente por medio del artículo 158, se propone la creación de la Corporación Nacional de Finanzas Populares, como un organismo de derecho público, dotado de personalidad jurídica, patrimonio propio y autonomía administrativa, técnica y financiera, con jurisdicción nacional.

Su misión fundamental es brindar servicios financieros, con sujeción a la política dictada por el Comité Interinstitucional, a las organizaciones populares y solidarias, bajo mecanismos de servicios financieros y crediticios de segundo piso. Además, busca potenciar las actividades y capacidades emprendedoras de la economía popular y solidaria, apoya técnica y financieramente a las instituciones del sector, fomenta la cooperación, desarrolla nuevos y mejores servicios financieros, así como el fortalecimiento de las instituciones y servicios del sector financiero popular y solidario.

Consolidación de las instituciones de la economía popular y solidaria

Actualmente las instituciones responsables de la rectoría se encuentran en proceso de consolidación. Tanto el Comité Interinstitucional (para las entidades que están en el MIES y que regula el tema de la economía popular y solidaria), la Junta de Regulación (para el sector financiero popular y solidario), y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (ente de control del sistema de la economía popular y solidaria) están en proceso de creación y constitución.

1. Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria

Cabe mencionar que tras la promulgación de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, a fines del año 2009 se creó el Instituto de Economía Popular y Solidaria (IEPS).

El IEPS, entidad adscrita al Ministerio de Inclusión Económica y Social, propone y ejecuta la política pública, coordina, organiza y aplica los planes, programas y proyectos que contribuyen a la construcción del sistema económico social y solidario y del *sumak kawsay*.

Su misión es proponer y ejecutar políticas, impulsar programas y proyectos, desarrollar estudios y articular los circuitos económicos que fortalecen las capacidades de las organizaciones y actores de la economía popular y solidaria, crean condiciones y generan oportunidades para su inclusión económica y social.

Su visión es construir el sistema económico social y solidario del Ecuador con el liderazgo de los actores de la economía popular y solidaria, visibilizados e incluidos en políticas públicas transformadoras, que desarrollen procesos productivos basados en la solidaridad, cooperación y reciprocidad, que privilegian

al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientados al buen vivir del país, en armonía con la naturaleza. Sus actividades constan en el cuadro N° 2.

Cuadro N° 2
Roles del IEPS

Fortalecimiento organizativo	Fortalecer las capacidades técnicas y organizativas de los actores de la economía popular y solidaria.
Desarrollo productivo	Articular los emprendimientos de la economía popular y solidaria a los circuitos económicos.
Intercambio y mercados	Fortalecer estrategias y promover el intercambio y el acceso a mercados a las formas de organización de la economía popular solidaria.
Gestión del conocimiento	Sistematizar y difundir información, conocimientos, experiencias y acciones aprendidas sobre los procesos de la economía popular y solidaria.

Fuente: MIES

Elaboración: Dayana Suarez

2. Dirección Nacional de Cooperativas

En 1961 se creó la Dirección Nacional de Cooperativas, como entidad especializada para ejecutar las políticas estatales de promoción del sector y como organismo técnico, ya que es el encargado de proveer asesoría, fiscalización, educación y registro de los diferentes tipos de cooperativas.

La Dirección Nacional de Cooperativas, desde su incorporación al Instituto de Economía Popular y Solidaria, cuenta con cuatro áreas específicas: Dirección, Fiscalización y Control, Gestión Legal y Secretaría General.

Los servicios que brinda en sus diversas áreas son: reuniones de trabajo y audiencias con el director nacional de cooperativas; asistencia y asesoramiento legal de cooperativas; concesión de personería jurídica y registro de organizaciones cooperativas; asistencia y asesoramiento técnico contable y financiero de cooperativas; control, supervisión y fiscalización a organizaciones cooperativas; atención directa y personalizada a ciudadanas y ciudadanos en horarios de atención al público.

De conformidad con la disposición transitoria duodécima de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, la

Dirección Nacional de Cooperativas actúa en funciones prorrogadas al amparo de la norma legal por la que fue creada, esto es la Ley de Cooperativas, por efectos del proceso de transición, hasta que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria esté operativa.

La Dirección Nacional de Cooperativas, de conformidad con el artículo 226 de la Constitución de la República del Ecuador, las disposiciones transitorias cuarta y duodécima de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario y el artículo 94 de la Ley de Cooperativas, es la dependencia del Ministerio de Inclusión Económica y Social que, en su representación, realiza todos los trámites para aprobar y registrar las organizaciones cooperativas; las fiscaliza y asesora; aprueba sus planes de trabajo, y vigila por el cumplimiento de la y ley su reglamento general, aplicando las sanciones correspondientes, cuando fuere del caso.

Formación y Fortalecimiento de actores

El fortalecimiento de los actores de la economía popular y solidaria es un proceso que impulsa la participación, educación, formación y organización de los diferentes actores, con enfoque de equidad, derechos, transparencia y eficiencia en el manejo de los recursos económicos, sociales, culturales y ambientales. Esto permitirá contribuir al fomento, desarrollo y mejoramiento de las capacidades de las diversas formas organizativas de la economía popular y solidaria.

En el MIES se ha conformado un área encargada, específicamente de la formación y fortalecimientos de las instituciones que interactúan con la economía popular y solidaria. Entre los objetivos de esta área se encuentran incrementar:

- Las capacidades organizativas y administrativas de los actores de la economía popular y solidaria, mediante la identificación de actores, el desarrollo y aplicación de herramientas de gestión, complementados con planes y programas de capacitación y profesionalización derivados de alianzas estratégicas
- Los procesos asociativos en los actores de la economía popular y solidaria, mediante el desarrollo e implementación de modelos de conformación y gestión que guíen a las organizaciones en sus diferentes formas a lograr los objetivos de la EPS.
- Los mecanismos de acceso a productos financieros acordes con las necesidades de los actores de la economía popular y solidaria mediante la generación de productos construidos en el marco de convenios de cooperación

interinstitucional con programas, proyectos, banca pública e instituciones del sistema financiero popular y solidario.

Desarrollo del sistema financiero ecuatoriano: enfoque microfinanciero

Entidades financieras que manejan cartera de microcréditos

1. Análisis vertical

El mayor grupo de instituciones financieras que manejan cartera de microcréditos corresponde a las cooperativas de ahorro y crédito, reconocidas por la Constitución como instituciones parte del sector financiero popular y solidario. A fines del 2005 el 62,7% de las instituciones que otorgaron microcréditos correspondió a las cooperativas. A finales del 2011 este mismo porcentaje se redujo a 53,42%.

Pese a que los bancos privados no son consideradas parte del sector financiero popular y solidario, fueron el segundo grupo de instituciones financieras que tiene mayor número de instituciones en otorgar microcréditos, representando el 30,14% respecto al total de instituciones que manejan microcréditos en el 2011

Del total de instituciones financieras dedicadas a otorgar microcréditos, la banca pública es la que tiene menos instituciones que se dediquen a ello, apenas el 2,74% de las instituciones que manejan microcréditos son consideradas pertenecientes a la banca pública.

Cuadro N° 3
Participación porcentual (%) de instituciones que manejan microcréditos, período 2005-2011

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Bancos	22,41	26,23	25,81	29,23	28,79	29,85	30,14
Cooperativas	62,07	59,02	58,06	55,38	56,06	55,22	53,42
Mutualistas	3,45	3,28	3,23	1,54	1,52	2,99	4,11
Sociedades financieras	10,34	9,84	9,68	10,77	10,61	8,96	9,59
Banca pública	1,72	1,64	3,23	3,08	3,03	2,99	2,74
Total	100	100	100	100	100	100	100

Fuente: SBS, Boletines estadísticos 2005-2011

Elaboración: Dayana Suárez

2. Análisis horizontal

A nivel general, las instituciones reguladas que manejan cartera de microcréditos se han incrementado de 58 en el 2005 a 73 en el 2011. La mayor parte corresponde a bancos privados.

El número de bancos privados en otorgar microcréditos se incrementaron en 9 durante el período 2005 – 2011; es decir, que aumentaron en 70% respecto a los iniciales 13 bancos del año 2005. Los bancos que manejaron cartera de microcréditos entre el 2005 y 2011 son: Amazonas, Austro, Comercial de Manabí, Del Bank S.A., Guayaquil, Loja, Pacifico, Pichincha, Procredit, Solidario y Unibanco. Entre los bancos que han manejado cartera de microcréditos a partir del 2006 en adelante están: General Rumiñahui, Machala y Sudamericano. Los Bancos Finca, Internacional, Promerica y Produbanco han otorgado microcréditos a partir del 2008 hasta la fecha. Para mayor detalle véase el anexo D.

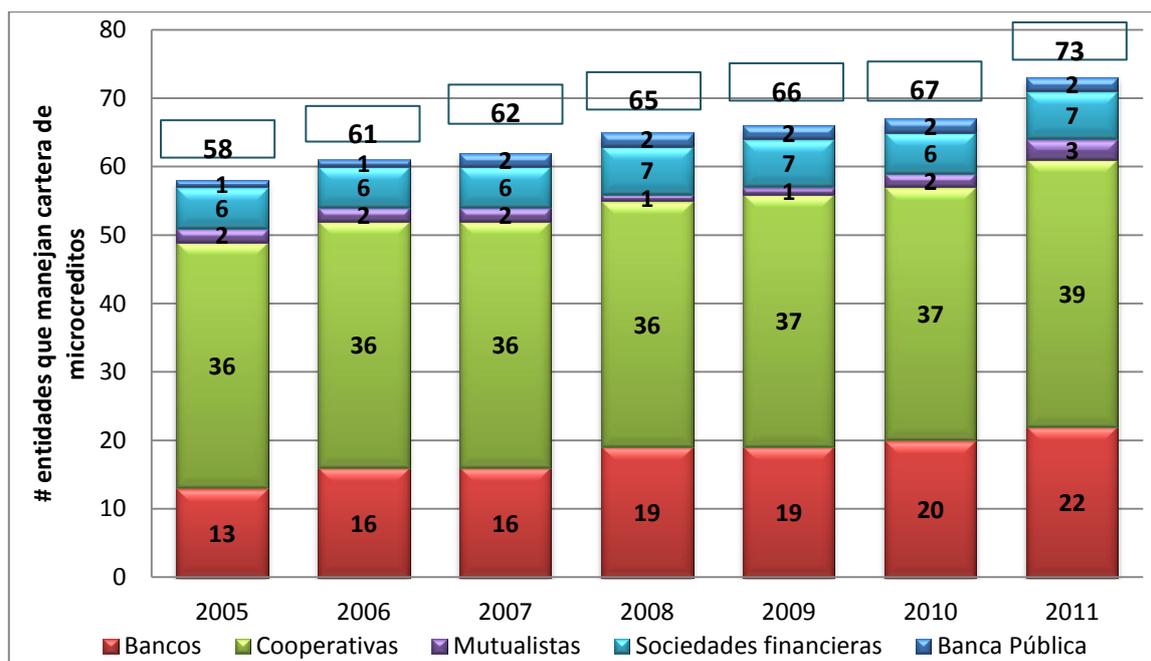
Las cooperativas se mantuvieron constantes en 35 instituciones durante los años 2005 al 2008. Para el año siguiente se incrementaron en 2,78%, es decir, ya eran 36 cooperativas y para el 2011 registran 39. Véase anexo E. Fuera de las 39 COAC, reguladas por la Superintendencia de Bancos, el sector financiero popular y solidario también se integra por más de 1.200 cooperativas de ahorro y crédito controladas, muchas monitoreadas y supervisadas por el Ministerio de Inclusión Económica y Social a través de la Dirección Nacional de Cooperativas. Además, existen miles de cajas de ahorro (se calcula 25 mil), y muchos bancos comunales (aproximadamente 12 mil) que no están supervisados y no cuentan con estadísticas para saber su número exacto⁴.

Las sociedades financieras y mutualistas que otorgan microcréditos están entre 6 y 7 para las primeras y, 2 y 3 para las segundas durante el período 2005 y 2011. Las sociedades financieras Consulcredito, Fidasa, Global y Vascorp han manejado cartera de microcréditos durante cada uno de los años del período de estudio, Proinco y Unifinsa a partir del 2008, Corfinsa durante el 2005 y 2006, Finca durante el 2005 al 2007 y, finalmente, Leasing Corp. desde el 2007 hasta la actualidad. Para el caso de Mutualistas: la Mutualista Imbabura ha manejado una cartera de microcréditos durante todo el periodo de estudio; por otro lado, la Mutualista Ambato, durante el 2005 al 2007; la Mutualista Azuay, durante el 2010 hasta la fecha; y finalmente, la Mutualista Pichincha a partir de enero del 2011 hasta la actualidad.

⁴ El número de las instituciones pertenecientes al sector financiero popular y solidario se obtuvo de la Red Nacional de Finanzas Sociales y Solidarias.

Las instituciones con cartera de microcréditos y que forman parte de la banca pública son el Banco Nacional de Fomento, durante todo el período de estudio, a través del programa 555, y la Corporación Financiera Nacional, desde el 2007 hasta la actualidad.

Gráfico N° 4
Evolutivo de entidades que manejan cartera de microcréditos
Período 2005-2011



Fuente: SBS, Boletines estadísticos 2005-2011

Elaboración: Dayana Suarez

El cuadro N° 4 evidencia el incremento y decremento de las instituciones dedicadas a los microcréditos respecto al grupo de instituciones financieras, a partir del 2005.

Cuadro N° 4
Variación porcentual (%) anual de grupos de instituciones financieras
que manejan microcréditos, período 2005-2011

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Bancos	85,71	23,08	0	18,75	0	5,26	10,00
Cooperativas	12,50	0	0	0	2,78	0	5,41
Mutualistas	100	0	0	-50,00	0	100	50,00
Sociedades financieras	100	0	0	16,67	0	-14,29	16,67
Banca pública		0	100	0	0	0	0
Total sistema	34,88	5,17	1,64	4,84	1,54	1,52	8,96

Fuente: SBS, Boletines estadísticos 2005-2011

Elaboración: Dayana Suarez

Los bancos son las instituciones que más han aumentado desde el año 2005, en especial en ese año cuando los bancos dedicados al microcrédito crecieron en 85,71%. En el último año de estudio, 2011, fueron una de las instituciones que menos incremento su número de instituciones dedicadas al microcrédito, apenas creció en 10%.

Al 2005 las cooperativas crecieron 12,50% respecto al 2004, para los siguientes tres años el número total de las instituciones se mantuvo constante, mientras que al 2009 se incrementaron en una institución. Al 2011 ya eran 39 cooperativas, lo que representó un incremento del 5,41% respecto al 2010.

Para el caso de las mutualistas, el cuadro N° 4 indica bruscas tasas de variación, esto se debe a que su universo sobre el que se calcula las variaciones no sobrepasa de 3 instituciones.

Las sociedades financieras tienen diferentes tasas de variación, pero al analizar el volumen de estas instituciones, apenas fluctúan entre 6 y 7 durante el 2005 al 2011.

Las instituciones pertenecientes a la banca pública se mantuvieron en 1 hasta el 2006, a partir de ese año hasta el 2011 fueron 2, es decir, que al 2007 tuvieron un incremento del 100% y en adelante se mantuvo en 0%.

Activos del sistema financiero regulado y no regulado

Para realizar un análisis acerca de qué grupo de instituciones financieras es más representativo en sus activos frente al resto se utilizará el análisis vertical, mientras que para analizar su tendencia y cambios se realizará un análisis horizontal.

1. Análisis Vertical

A través del cuadro N° 5, se puede apreciar la estructura de los activos del sistema financiero nacional durante el período 2005 - 2011, es así que a continuación se analiza la participación de cada uno de los activos de los grupos de instituciones financieras frente al total de activos del sistema financiero nacional.

Cuadro N° 5

Participación porcentual (%) del total de activos del sistema financiero regulado y no regulado en millones de dólares, período 2005-2011

	Grupo de instituciones financieras	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
SBS	Bancos privados	76,77	77,25	75,69	75,87	72,18	71,24	71,28
	Cooperativas de ahorro	6,10	6,41	7,29	7,48	7,98	8,55	9,51
	Mutualistas	2,92	3,01	2,93	1,83	1,59	1,58	1,52
	Sociedades financieras	4,65	5,09	4,60	4,37	3,97	4,10	4,23
	Banca pública	9,45	8,08	9,21	10,11	13,93	14,11	13,11
RFR	ONG	0,12	0,15	0,27	0,34	0,35	0,42	0,35
	Total activos	100	100	100	100	100	100	100

Fuente: SBS, Boletines estadísticos 2005-2011

Elaboración: Dayana Suarez

Los activos del sistema bancario privado ascendieron a los USD 23.865 millones para fines del 2011, los cuales comprendieron el 71,28% del total del sistema financiero nacional. Su representatividad ha disminuido en el tiempo, de 76,77% en el 2005 a menos de cinco puntos porcentuales al 2011.

Las 10 sociedades financieras que operaron en el 2011 conformaron el 4,23% del total de activos del sistema nacional, esto equivale a USD 1.416,85 millones.

El sistema financiero nacional también estuvo conformado por 4 mutualistas, que cuentan con el 1,52% de los activos del sistema financiero; esto es, alrededor de USD 510,19 millones.

En resumen, durante el 2011 el sector privado comercial, es decir, bancos, sociedades financieras y mutualistas, concentraron el 77,03% del total de activos del sistema financiero nacional.

Por otro lado, la banca pública durante el año 2011 tuvo una participación del 13,11% del total de activos. Esta tendencia es creciente a partir del año 2007 hasta el 2010. En el último año esta representatividad se redujo en un punto porcentual.

Dentro de las finanzas sociales y solidarias, se destaca el sector de las cooperativas de ahorro y crédito (COAC), de las cuales 39 estuvieron bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros con una participación del

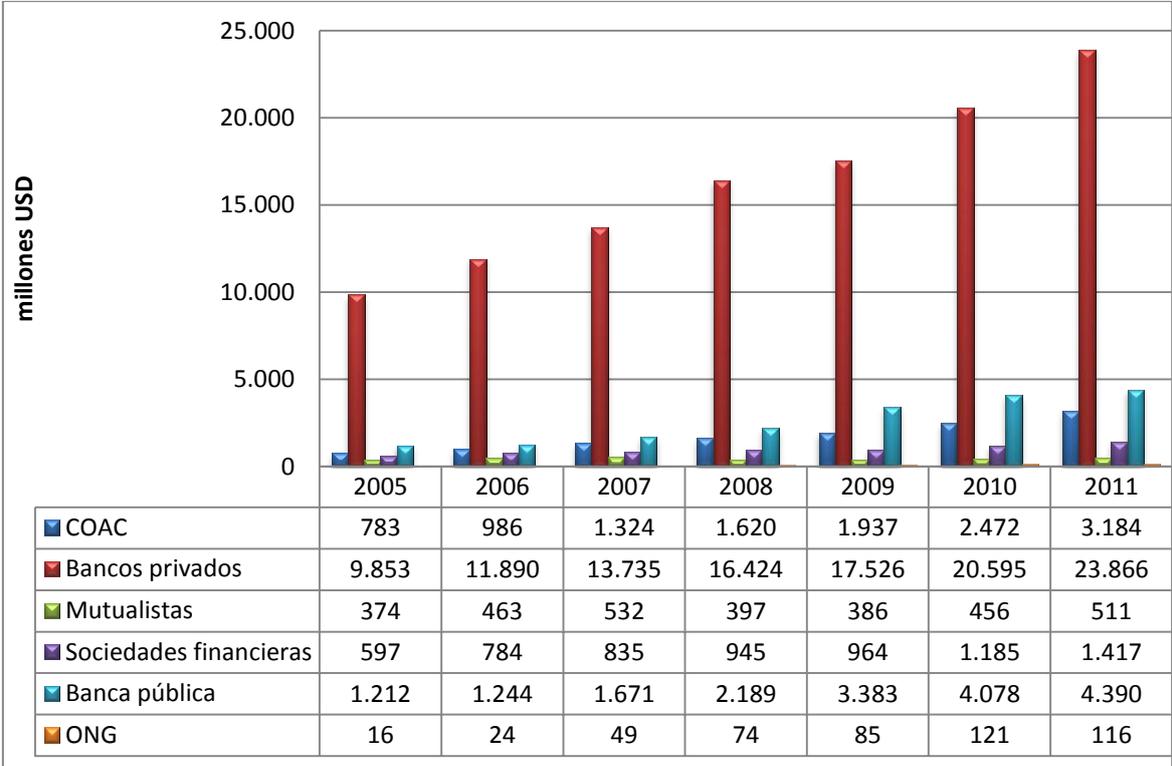
9,51% del total de activos durante el 2011; y otras 800 operaron bajo el control de la Dirección Nacional de Cooperativas del Ministerio de Bienestar Social, de las cuales 223 estuvieron asociadas en redes de microfinanzas y uniones de cooperativas.

Además las ONG, también están consideradas dentro de las finanzas sociales y solidarias, muchas pertenecen a redes financieras. Para este caso se analizaron aquellas que son parte de la Red Financiera Rural. Estas ONG han pasado de conformar el 0,12% del total de activos en el 2005 al 0,35% en el 2011, evidentemente cada vez hay una mayor importancia y su peso aumenta.

2. Análisis horizontal

En este apartado, a través del gráfico N° 5 se puede apreciar la evolución y crecimiento de los activos de cada uno de los grupos que conforman el sistema financiero ecuatoriano durante el periodo comprendido entre los años 2005 y 2011. A continuación del mismo se realiza un análisis de la tendencia de cada uno de los grupos de instituciones financieras.

Gráfico N° 5
Evolutivo de activos del sistema financiero regulado y no regulado
En millones de dólares, período 2005-2011



Fuente: SBS, Boletines estadísticos 2005-2011
 Elaboración: Dayana Suarez

En el primer año de estudio, 2005, los activos de la banca privada crecieron a una tasa levemente superior al 20%, en años siguientes la tasa continuó creciente pero a menor proporción hasta alcanzar en el 2011 los 15,88%. El año 2009 fue la única excepción ya que sus activos apenas crecieron 6,71%.

Dentro de las instituciones reguladas por la Superintendencia de Bancos, las COAC constituyen el grupo que mayores tasas de crecimiento tuvieron entre los años 2005 y 2011, a un ritmo promedio de 27% anual, tasas de crecimientos superiores a las de la banca privada. Para diciembre del 2011, el sector de las cooperativas reguladas creció en 28,79%, superior al 19,52% de las sociedades financieras, 15,88% de la banca privada, 11,89% de las mutualistas y 7,63% de la banca pública.

Es necesario recalcar que los activos de la banca pública crecieron en forma importante a partir del 2007 hasta el 2010, presentaron tasas de crecimiento variables, pero en promedio de 35%. El considerable incremento de sus activos se debe al incremento de su cartera de créditos (53,39% en el 2005 a 66,42% en el 2011, respecto al total de activos). La banca pública de primer piso, a través del Banco Nacional de Fomento, empezó a competir con el sector financiero privado y social, a través del programa de crédito "555", el cual trata de un préstamo de hasta USD 5.000, a 5 años plazo y con el 5% de interés anual; y está orientado hacia actividades productivas del sector rural, como una de las estrategias del gobierno para presionar a la baja las tasas de interés bancarias. Estas altas tasas de crecimiento de activos en razón del incremento de su cartera de créditos, es una prueba innegable de que las políticas del gobierno actual por aumentar el microcrédito tienen un resultado positivo a través del programa de crédito "555" ya mencionado; entre otros. Aunque durante el 2011, la tasa de crecimiento se redujo a 7,63%.

Para mayor didáctica se elaboró el cuadro N° 6 para efectivamente demostrar que han sido las COAC las que obtuvieron las tasas de crecimiento más altas durante este periodo en estudio.

Cuadro N° 6
Crecimiento porcentual (%) de activos del sistema financiero nacional,
período 2005-2011

	Grupo de instituciones financieras	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
SBS	Bancos privados	21,01	20,68	15,52	19,58	6,71	17,52	15,88
	COAC	25,05	26,02	34,20	22,36	19,58	27,63	28,79
	Mutualistas	22,72	23,79	14,90	-25,48	-2,79	18,35	11,89
	Sociedades financieras	28,75	31,35	6,50	13,22	1,96	23,02	19,52
	Banca pública	11,01	2,60	34,34	30,99	54,55	20,55	7,63
RFR	ONG	171,67	50,35	104,32	52,55	14,01	43,30	-4,16
	Total activos	414,95	19,92	17,89	19,31	12,15	19,07	15,82

Fuente: SBS, Boletines estadísticos 2005-2011

Elaboración: Dayana Suárez

Pasivos del sistema financiero regulado y no regulado

Se realizó un análisis comparativo de qué grupo de instituciones financieras posee mayor volumen de pasivos y también se analizará su tendencia y cambios.

1. Análisis vertical

En el cuadro N° 7 se indica la estructura de los pasivos del sistema financiero nacional entre los años 2005 y 2011.

Cuadro N.- 7
Participación porcentual (%) de los pasivos del sistema financiero regulado y no regulado. En millones de dólares, período 2005-2011

	Grupos de instituciones financieras	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
SBS	Bancos privados	80,47	80,71	79,81	80,22	75,69	74,43	74,14
	COAC	5,60	5,87	7,02	7,29	7,77	8,39	9,42
	Mutualistas	3,05	3,19	3,15	1,96	1,68	1,67	1,61
	Sociedades financieras	4,58	5,02	4,51	4,30	3,80	3,95	4,10
	Banca pública	6,22	5,12	5,34	5,95	10,77	11,20	10,41
RFR	ONG	0,08	0,09	0,18	0,29	0,29	0,35	0,31
	Total pasivos	100	100	100	100	100	100	100

Fuente: SBS, Boletines estadísticos 2005-2011

Elaboración: Dayana Suarez

Al igual que los activos, los pasivos del sistema bancario son los más representativos a nivel de todo el sistema financiero nacional, representando el 74,14% del total de pasivos en el 2011, aunque a partir del 2005 tuvieron una tendencia decreciente de su participación porcentual.

Tanto las sociedades financieras como las mutualistas mantienen similares participaciones porcentuales a las presentadas en el caso de los activos. En resumen, durante el 2011 el sector privado comercial concentró el 80% del total de pasivos del sistema financiero nacional.

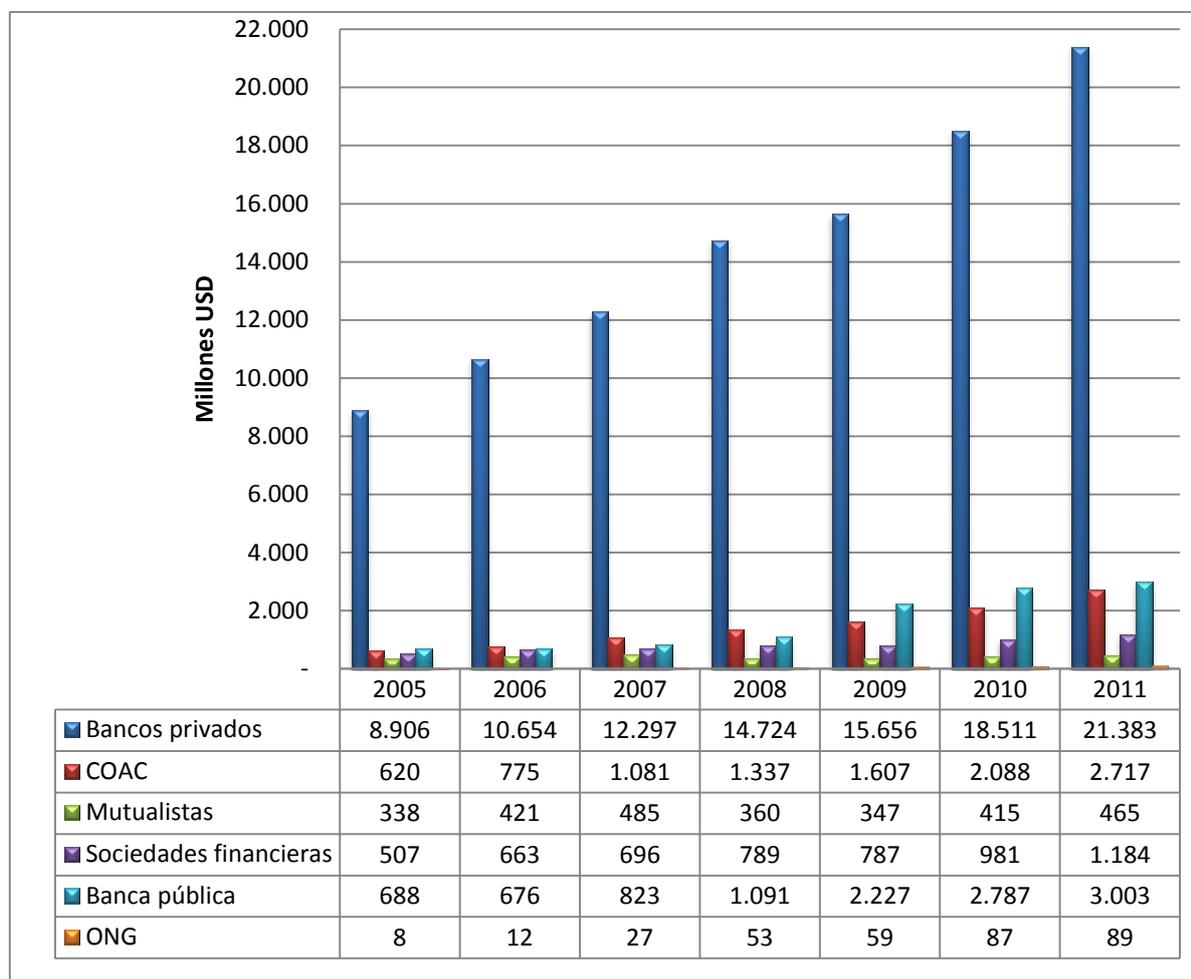
Sin embargo, fue la banca pública la que durante el año 2011 tuvo la segunda mayor participación respecto al total de pasivos, con 10,41% en el 2011. La tendencia de la representatividad ha sido similar al caso de sus activos.

Las COAC, instituciones pertenecientes al sector financiero popular y solidario, han duplicado su representatividad del 2005 al 2011. Y las ONG, otro grupo perteneciente a este sector, han pasado de conformar el 0,08% del total de pasivos en el 2005 al 0,31% en el 2011. Ambos grupos han tomado importancia con el paso de los años.

2. Análisis Horizontal

A través del gráfico N° 6 se muestra la evolución y crecimiento de los pasivos durante los años 2005 al 2011 de los grupos de instituciones financieras que conforman el sistema financiero nacional.

Gráfico N° 6
Evolutivo de pasivos del sistema financiero regulado y no regulado.
En millones de dólares, período 2005-2011



Fuente: SBS, Boletines estadísticos 2005-2011
 Elaboración: Dayana Suárez

Los pasivos de la banca privada tuvieron la misma tendencia que sus activos, en promedio de 20% hasta el 2008, pero al 2009 no incrementaron ni siquiera en 7%. A diciembre del 2011 los pasivos alcanzaron 15,51%, más que a diciembre del 2010; es decir, USD 21.383 millones.

Las COAC, supervisadas por la SBS, constituyen un grupo con crecimiento sostenido de sus pasivos entre los años 2005 y 2011, incluso su tasa de crecimiento en el 2011 se registró como el doble que la tasa de la banca privada (respectivamente para los bancos privados y COAC, 15,51% y 30,16%).

Los pasivos de la banca pública han crecido en forma importante a partir del 2007 hasta el 2010. Su mayor incremento se dio en el 2009 cuando alcanzó los USD 2.227 millones. Actualmente las instituciones financieras públicas manejan alrededor de USD 3.003 millones en pasivos

El cuadro N° 8 indica las tasas de variación de los pasivos de cada uno de los grupos de instituciones financieras.

Cuadro N° 8
Crecimiento porcentual (%) del total de pasivos del sistema financiero nacional, período 2005-2011

	Grupos de instituciones financieras	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
SBS	Bancos privados	21,43	19,64	15,42	19,74	6,33	18,24	15,51
	COAC	23,14	24,99	39,47	23,70	20,15	29,94	30,16
	Mutualistas	23,68	24,49	15,25	-25,67	-3,57	19,60	11,95
	Sociedades financieras	28,51	30,92	4,88	13,48	-0,32	24,72	20,65
	Banca pública	12,20	-1,72	21,71	32,61	104,08	25,13	7,76
RFR	ONG	123,12	41,77	127,51	95,23	11,26	47,15	1,72
	Total pasivos	21,32	19,29	16,72	19,13	12,68	20,24	15,97

Fuente: SBS, Boletines estadísticos 2005-2011

Elaboración: Dayana Suárez

Patrimonio del sistema financiero regulado y no regulado

Se analizó el comportamiento del patrimonio, tanto en su representación de cada grupo de instituciones financieras como su crecimiento o decremento en el tiempo.

1. Análisis vertical

El cuadro N° 9 indica el peso del patrimonio de cada uno de los grupos de instituciones financieras frente al total del patrimonio del sistema financiero nacional durante los años 2005 y 2011.

Cuadro N.- 9
Participación porcentual (%) total de patrimonio del sistema financiero regulado y no regulado. En millones de dólares, período 2005-2011

	Grupos de instituciones financieras	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
SBS	Bancos privados	53,56	56,43	52,54	51,62	51,99	51,60	53,49
	COAC	9,20	9,65	8,86	8,57	9,18	9,51	10,04
	Mutualistas	2,06	1,95	1,74	1,11	1,06	1,01	0,98
	Sociedades financieras	5,10	5,51	5,09	4,73	4,92	5,05	5,02
	Banca pública	29,67	25,93	30,99	33,34	32,15	31,98	29,88
RFR	ONG	0,42	0,54	0,78	0,63	0,70	0,84	0,59
	Total patrimonio	100	100	100	100	100	100	100

Fuente: SBS, Boletines estadísticos 2005-2011

Elaboración: Dayana Suarez

El patrimonio de la banca privada ha representado, en promedio, el 53% del patrimonio del sistema financiero, una representación constante en el tiempo.

Las sociedades financieras y mutualistas mantuvieron participaciones promedio de 5% y 1,5%, respectivamente. En resumen, durante el 2011 el sector privado comercial concentró casi el 60% del total de patrimonio del sistema financiero nacional.

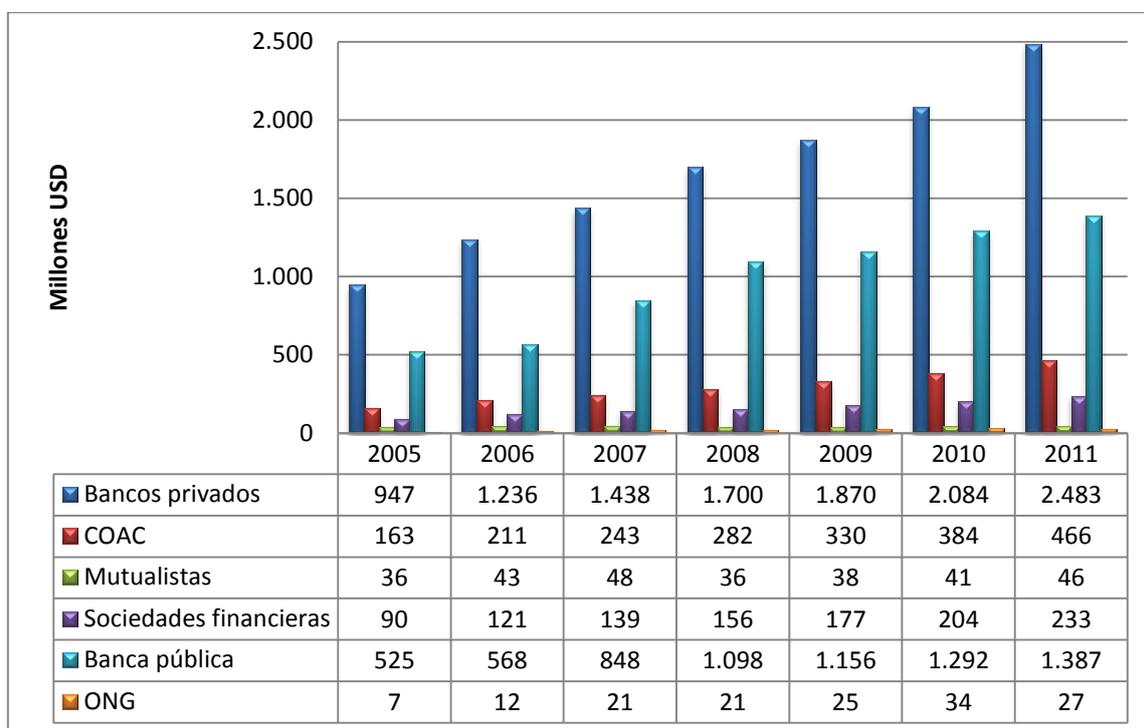
Pese a la creciente representatividad de los activos y pasivos de la banca pública, es diferente en su patrimonio. Durante el período de estudio representó alrededor del 30% respecto al total de patrimonio, sin olvidar el pico del 2008 (33,34%).

Las COAC también han mantenido una representatividad casi constante respecto al total de patrimonio (en promedio 9,10%). Las ONG constituyen el grupo que más ha incrementado su participación respecto al patrimonio total, pasaron del 0,42% en el 2005 a 0,59% en el 2011.

2. Análisis horizontal

El gráfico N° 7 muestra el crecimiento de los pasivos de los grupos de instituciones financieras que conforman el sistema financiero nacional y su evolución a partir del 2005 hasta el 2011.

Gráfico N° 7
Evolutivo del patrimonio del sistema financiero regulado y no regulado.
En millones de dólares, período 2005-2011



Fuente: SBS, Boletines estadísticos 2005-2011

Elaboración: Dayana Suárez

El patrimonio de la banca privada, hasta diciembre del 2011 equivalió a USD 2.483 millones, crecimiento 19,13% superior a los USD 2084 millones del 2010, tuvo la misma tendencia que sus activos y pasivos, e incluso a finales del 2009 presentó la menor tasa de crecimiento (10%).

El patrimonio de la banca pública creció de manera considerable en los años 2007 y 2008, con tasas de casi el 50% y 30%, respectivamente. En los años posteriores tuvo tasas crecientes menores al 10%. Durante el 2011 manejó USD 1.387 millones en patrimonio.

En la actualidad, el patrimonio de las COAC supervisadas está constituido por USD 466 millones, con tasas de crecimiento del 31% entre el 2005 y 2006, para el 2007 un crecimiento de apenas 15% con mayores tasas de crecimiento al futuro (en el 2011 de 21,39%).

Las ONG tuvieron un patrimonio creciente hasta el 2010, año en que alcanzó los USD 34 millones; pero, para finales del 2011 se redujo en un 20% y llegó a ser de USD 27 millones.

El cuadro N° 10 indica los porcentajes de variación de la cuenta patrimonio de cada uno de los grupos de instituciones financieras.

Cuadro N° 10
Crecimiento porcentual del patrimonio del sistema financiero nacional.
Período 2005-2011

	Grupos de instituciones financieras	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
SBS	Bancos privados	17,14	30,49	16,36	18,21	9,99	11,47	19,13
	COAC	32,91	29,91	14,84	16,38	16,92	16,36	21,39
	Mutualistas	14,44	17,37	11,54	-23,55	4,84	6,94	11,31
	Sociedades financieras	30,13	33,73	15,43	11,91	13,51	15,46	14,12
	Banca pública	9,49	8,27	49,36	29,42	5,32	11,73	7,36
RFR	ONG	262,28	60,21	80,73	-2,10	21,03	34,28	-19,30
	Total patrimonio	16,86	23,86	24,97	20,32	9,21	12,31	14,93

Fuente: SBS, Boletines estadísticos 2005-2011

Elaboración: Dayana Suárez

Captaciones del sistema financiero regulado y no regulado

1. Análisis vertical

Para el análisis vertical de las captaciones que maneja el sistema financiero regulado se utilizó el cuadro N° 11, mismo que indica el peso de los depósitos de cada uno de los grupos de instituciones financieras frente al total de depósitos del sistema financiero nacional durante los años 2005 al 2011.

Cuadro N° 11
Participación porcentual (%) del total de captaciones del sistema financiero regulado en millones de dólares, período 2005-2011

Grupos de instituciones financieras	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Banca privada	84,33	84,54	83,70	84,15	81,61	78,28	77,50
Cooperativas	6,36	6,52	7,63	7,47	8,22	9,28	9,91
Mutualistas	3,59	3,65	3,53	2,08	1,91	1,93	1,81
Sociedades financieras	3,35	2,96	2,82	3,43	2,71	3,14	3,04
Banca pública	2,36	2,33	2,32	2,87	5,55	7,38	7,73
Total Captaciones	100	100	100	100	100	100	100

Fuente: SBS, Boletines estadísticos 2005-2011

Elaboración: Dayana Suarez

Durante el año 2005, el grupo de instituciones financieras que manejó el mayor volumen de captaciones correspondió a los bancos privados con 84,33% del total de los depósitos del país. Para el periodo 2005 – 2008, este porcentaje fue casi constante, mientras que a partir de 2010 los depósitos de los bancos privados fueron perdiendo importancia respecto al total de depósitos del sistema financiero nacional.

La relación entre los depósitos de las sociedades financieras respecto a los depósitos del sistema financiero ha sido casi constante en el tiempo, en promedio de 3%. Por otro lado, las captaciones de mutualistas han sido cada vez menos representativas respecto al total, en diciembre del 2005 fueron el 3,35% respecto al total de depósitos y a diciembre del 2011 apenas eran el 1,81%. En resumen, a fines del 2011, el sector privado comercial captó más del 80% de los depósitos del sistema financiero nacional.

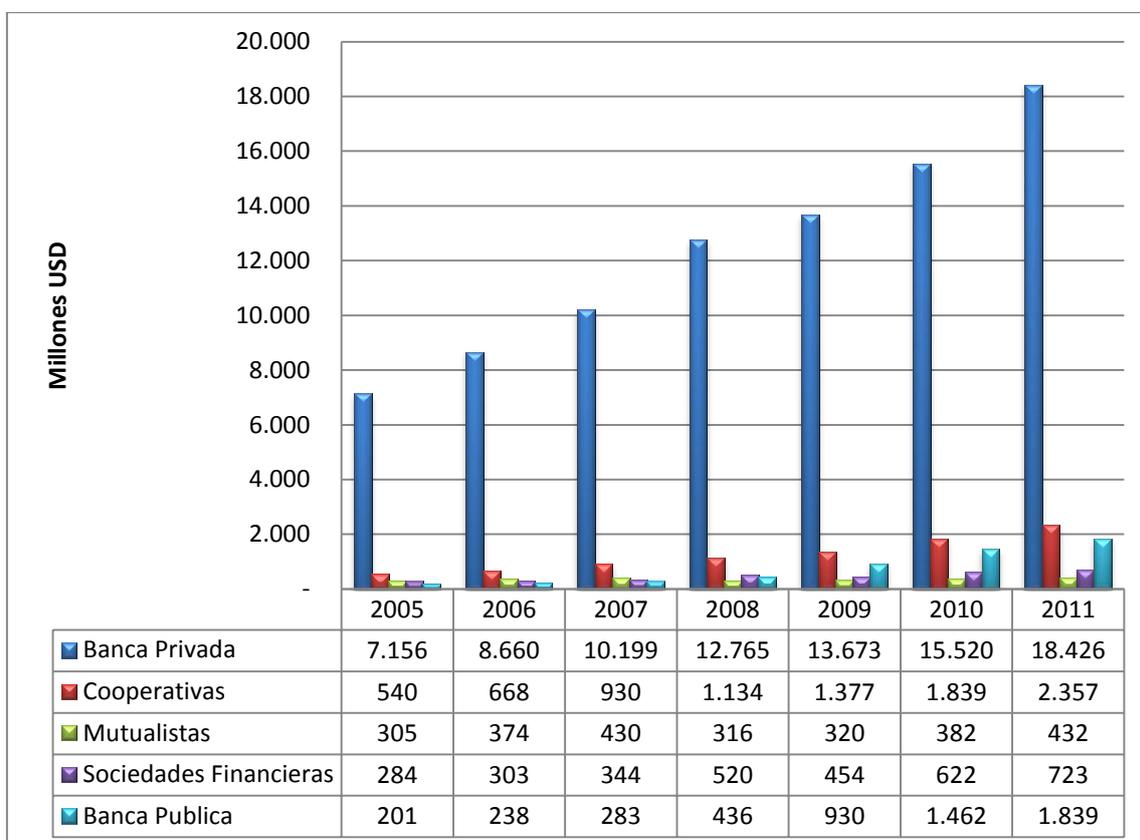
En el cuadro N° 11 se puede observar al segundo grupo en importancia pero con mucha menor representatividad, que fueron las cooperativas de ahorro y crédito con casi el 10% del total de depósitos del sistema financiero. Desde el 2005 los depósitos en estas instituciones, en relación con los depósitos de todo el país, han sido más importantes cada año respecto a su año anterior.

Finalmente, la representatividad de la banca pública ha tenido la misma tendencia que las COAC; es decir, que sus depósitos han sido más significativos respecto al total de depósitos nacionales en el tiempo. A fines del 2005 correspondían a 2,36% del total de depósitos del sistema financiero nacional y a fines del 2011 ya alcanzaban 7,73%.

2. Análisis horizontal

El gráfico N° 8 muestra el crecimiento de las captaciones de los grupos de instituciones financieras que conforman el sistema financiero nacional y su evolución a partir del 2005 hasta el 2011.

Gráfico N° 8
Evolutivo de las captaciones del sistema financiero regulado.
En millones de dólares, período 2005-2011



Fuente: SBS, Boletines estadísticos 2005-2011

Elaboración: Dayana Suarez

Durante el 2005, los depósitos en bancos privados alcanzaron USD 7.156 millones, para el año siguiente creció casi en 1/5. En el 2007 creció en apenas 18%. Se podría presumir que se debió al cambio de gobierno y que la gente tuvo incertidumbre acerca de las nuevas políticas. Sin embargo, al 2008 los depósitos alcanzaban USD 12.765 millones, un 25% superior al año anterior. La baja tasa de crecimiento durante el 2009 seguramente se debió a la inseguridad de los depositantes por la crisis económica mundial latente en ese tiempo, alcanzaron los USD 13.673 millones. Por último, en los años 2010 y 2011 las captaciones volvieron a crecer a tasas de años anteriores, casi 20% respecto al 2010, es decir que los bancos privados captaron USD 18.426 millones en el 2011.

Las captaciones manejadas por las COAC han crecido a un ritmo considerable. Tuvieron una considerable tasa de crecimiento de casi 24% en el 2006, pasaron de USD 540 millones a USD 668 millones. Al año siguiente la tasa siguió en aumento (39,12%) y alcanzó los USD 930 millones. En el 2008 y 2009, los

depósitos crecieron a tasas promedio de 22%. Finalmente, en el 2011 las COACs captaron USD 2.357 millones.

Las mutualistas registraron una tendencia variable en sus captaciones. Al año 2006 tuvieron un incremento de 22,64% y al año siguiente crecieron apenas 15,07%. En el 2008, sus captaciones decrecieron considerablemente, 26,66%. Esto seguramente fue consecuencia de la quiebra de la Mutualista Benalcázar ocurrida en abril de ese año, lo cual generó desconfianza por el control ejercido por los organismos de control. Luego de 3 años de la quiebra de una de las mutualistas más grandes del país, a diciembre del 2011 recuperó el nivel de depósitos que se habían perdido a causa de la quiebra; es decir, que las mutualistas volvieron a manejar al 2011 USD 432 millones, al igual que durante fines del 2007.

Las captaciones de las sociedades financieras crecieron considerablemente hasta fines del 2008, en especial en este año con 51,24%, que se ubicó en USD 520 millones. En el 2009 los depósitos disminuyeron en 13%. Para los dos últimos años del periodo en estudio sus captaciones crecen a tasas significativas.

Al analizar la tendencia y crecimiento de las captaciones de la banca pública es evidente e innegable que a partir del 2008 se registraron tasas de crecimiento cada vez superiores, pasaron de manejar captaciones de USD 284 millones en el 2007 a USD 436 millones en el 2008, un crecimiento de 54,09%, superior al 18,79% registrado a fines del 2007. El año 2010 fue cuando más crecieron los depósitos receptados por la banca pública (113,31%).

El cuadro N° 12 indica el crecimiento que han tenido las captaciones de cada uno de los grupos de instituciones financieras.

Cuadro N° 12
Crecimiento porcentual (%) de las captaciones del sistema financiero nacional, período 2005-2011

Grupos de instituciones financieras	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Banca privada	12,22	21,03	17,77	25,16	7,11	13,51	18,73
Cooperativas	-7,32	23,79	39,12	21,93	21,43	33,60	28,16
Mutualistas	19,97	22,64	15,07	-26,66	1,37	19,51	12,88
Sociedades financieras	12,99	6,63	13,42	51,24	-12,59	36,86	16,37
Banca pública	0,61	18,73	18,79	54,09	113,31	57,24	25,74
Total Captaciones	10,71	20,73	18,96	24,49	10,44	18,33	19,93

Fuente: SBS, Boletines estadísticos 2005-2011

Elaboración: Dayana Suárez

Cartera bruta de créditos del sistema financiero

Con el objeto de realizar un análisis de la estructura y tendencia de la cartera bruta de créditos del sistema financiero regulado y no regulado, se utiliza el cuadro N° 13.

1. Análisis vertical

Durante el período comprendido entre los años 2005 y 2011 el mayor volumen de créditos fue manejado por las entidades bancarias privadas, aunque cabe mencionar que a partir del 2007 ésta representatividad ha ido en descenso, ya que pasó del 71,31% del total de créditos otorgados a nivel nacional en el 2007 a 64,15% en el 2011.

Durante todo el periodo de estudio, en promedio fueron las instituciones financieras pertenecientes a la banca pública las que obtuvieron el segundo lugar en representatividad, a excepción del año 2007, cuando las COAC tuvieron mayor importancia, ya que representaron el 10,30% del total de la cartera de créditos manejada en el sistema financiero y la banca pública tuvo una representación levemente menor, con 9,37%. En el 2010 alcanzaron la representatividad más alta de los últimos años, con 15,70%. Innegablemente se debió a las políticas crediticias impulsadas por el Estado, como el programa de crédito "555" y la capitalización a instituciones financieras. Actualmente la cartera bruta manejada por la banca pública comprende el 14,08% de la cartera bruta nacional.

Fueron las cooperativas de ahorro y crédito (COAC), reguladas por la SBS, las que ocuparon el tercer lugar en representatividad y, además, tuvieron una tendencia creciente de la misma. Antes del 2007, la cartera de créditos manejada por las COAC representaba menos del 8,5% del total de la cartera del sistema financiero, mientras que a partir del mismo año ya representaba el 10,30%. Esta cartera ha sido cada vez más importante respecto al total, al 2011 terminó con 13,87%.

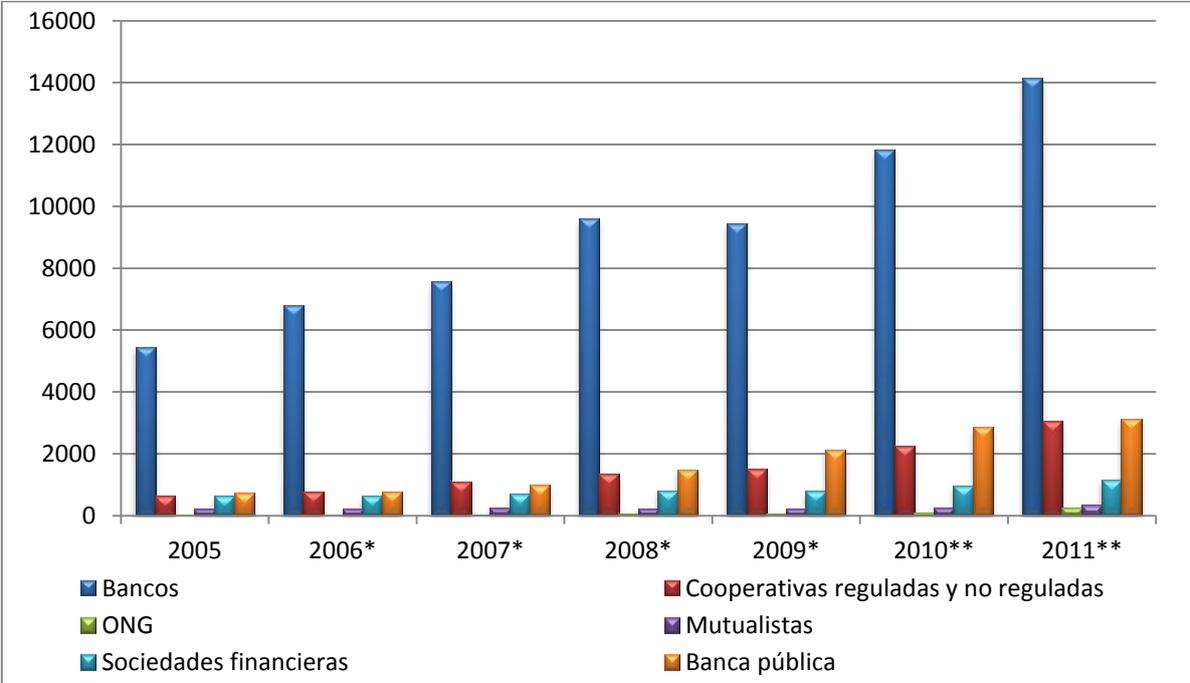
La cartera de créditos de las sociedades financieras ha representado cada vez menos respecto al monto total que maneja el sistema nacional. A fines del 2005 representaba el 8,30% del total de créditos otorgados en el país, pero para diciembre del 2011 este porcentaje disminuyó en más de 3 puntos porcentuales, se ubicó en 5,18%.

La representatividad de las mutualistas respecto al total de créditos tuvo la misma tendencia que las sociedades financieras, aunque sus porcentajes fueron mucho menores. Durante el 2005 fue de 2,64% y bajo hasta 1,54% a diciembre del 2011.

Finalmente, las ONG presentaron una tendencia creciente de sus tasas de representatividad. Además, la cartera de créditos manejada por ellas es la menor de todos los grupos de instituciones financieras. En el 2005 representaban apenas el 0,27% del total de la cartera de créditos del sistema financiero nacional y durante el 2011 su representatividad fue cinco veces mayor que al 2005.

El gráfico N° 9 representa el crecimiento de la cartera de créditos a partir del 2005, también se puede identificar el grupo de instituciones financieras que mayor importancia tiene frente a la cartera bruta de créditos total, a nivel nacional.

Gráfico N.- 9
Crecimiento de la cartera de créditos por grupo de instituciones financieras



Fuente: SBS, Boletines estadísticos 2005-2011
 Elaboración: Dayana Suárez

2. Análisis horizontal

Los bancos privados manejaron un total de USD 5.435,98 millones a fines del 2005. Al año consecutivo este monto siguió incrementándose en 24,90%. Nuevamente se visualiza que durante el 2007, hay una tasa de crecimiento menor a la del 2006, hecho también ocurrido en los activos, colocaciones y captaciones. Sin embargo, durante el 2008 vuelven las tasas crecientes de similar magnitud (26,58%) a la registrada en el 2006. El 2009 fue el único año en estudio que tuvo una tasa decreciente en su cartera de créditos, la razón para esto es el repunte que está teniendo la banca pública. Para los años 2010 y 2011 nuevamente incrementaron su cartera de créditos en más del 20%, USD 11.823,75 millones y USD 14.139,55 millones, respectivamente. En el 2009, los banqueros sentían cómo la crisis mundial y ciertas políticas internas afectaron el nivel de depósitos, lo que generó restricción del crédito.

Las COAC siempre mantuvieron tasas crecientes en el período en estudio, y fue al 2010 cuando mayor monto de créditos se incrementó respecto al año anterior. La cartera de créditos de las COAC ascendió a USD 2.246,36 millones. Al final del 2011 las COAC manejaron una cartera de créditos de, aproximadamente, USD 3.059 millones. Del 2009 al 2011 la cartera se duplicó.

Nuevamente se observa que las mutualistas han tenido similar tendencia que los demás grupos de instituciones financieras. Al 2008, su cartera decreció casi 15% y es clara consecuencia de la quiebra de la mutualista más grande del país en aquel entonces, la Mutualista Benalcazar. Al 2009, el crecimiento de su cartera de créditos se mantuvo casi constante respecto al 2008, con USD 221 millones. Sin embargo, durante los años 2010 y 2011 creció a tasas considerables de 19,62% y 28,60%, respectivamente.

Las ONG, instituciones no reguladas por la Superintendencia de Bancos y uno de los grupos conformantes de las finanzas sociales y solidarias del país, han ido en considerable aumento, no son de volúmenes parecidos al de otros grupos financieros pero se puede observar una tendencia creciente. A fines del 2005, las ONG manejaban USD 20,94 millones y hubo un gran incremento en el 2007, cuando las ONG ya sobrepasaban los USD 40 millones. Esta cartera de créditos siguió en aumento pero en menores proporciones, al 2009 apenas creció en 7%. Al 2011 alcanzó casi USD 260 millones. Entre los años 2009 y 2011 hubo un incremento del 260% de su cartera de crédito.

Las sociedades financieras han manifestado tasas crecientes cada vez mayores durante los años 2005 al 2008, pero en el 2009 la cartera de crédito manejada

por estas disminuyó en 3,41% y se ubicó en USD 791 millones. Del 2010 en adelante su cartera creció en promedio 20%; es decir, al 2011 fue de USD 1.142,01 millones. Véase cuadro N°13.

Al analizar la tendencia y crecimiento de la banca pública se ve como ha tomado repunte a partir del 2007 con tasas crecientes sobre el 26%. Las políticas estatales por incrementar los créditos manejados por ésta han dado resultado, ya que correspondería al segundo grupo financiero que más créditos mueve en la economía ecuatoriana. Al 2011 alcanzó más de USD 3.104 millones, más del doble que durante el 2008. Su crecimiento es evidente por el programa "555", créditos del Banco Nacional de Fomento, Banco Ecuatoriano de la Vivienda, y el recién creado Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (2010).

Cuadro N° 13
Cartera bruta de créditos del sistema financiero regulado y no regulado,
en millones de dólares, período 2005-2011

Instituciones Financieras	Variables	2005	2006*	2007*	2008*	2009*	2010**	2011**
Bancos	Mill USD	5.435,98	6.789,54	7.570,74	9.583,15	9.453,00	11.823,75	14.139,55
	Part. %	71,05	73,53	71,31	71,27	67,09	64,76	64,15
	Var. %		24,90	11,51	26,58	-1,36	25,08	19,59
Cooperativas Reguladas y No Reguladas	Mill USD	641,46	783,22	1.093,08	1.349,39	1.493,50	2.246,36	3.058,29
	Part. %	8,38	8,48	10,30	10,04	10,60	12,30	13,87
	Var. %		22,10	39,56	23,45	10,68	50,41	36,14
ONGs	Mill USD	20,94	22,30	40,22	67,92	72,69	99,33	258,22
	Part. %	0,27	0,24	0,38	0,51	0,52	0,54	1,17
	Var. %		6,50	80,36	68,87	7,02	36,64	159,97
Mutualistas	Mill USD	201,87	221,65	257,88	219,31	221,00	264,36	339,96
	Part. %	2,64	2,40	2,43	1,63	1,57	1,45	1,54
	Var. %		9,80	16,35	-14,96	0,77	19,62	28,60
Sociedades Financieras	Mill USD	634,87	652,65	700,71	818,95	791,00	958,29	1.142,01
	Part. %	8,30	7,07	6,60	6,09	5,61	5,25	5,18
	Var. %		2,80	7,36	16,87	-3,41	21,1	19,17
Banca Publica	Mill USD	736,21	787,01	994,55	1.475,92	2.131,00	2.866,75	3.104,61
	Part. %	9,62	8,52	9,37	10,98	15,12	15,70	14,08
	Var. %		6,90	26,37	48,40	44,38	34,53	8,30
Total		7.650,39	9.234,07	10.616,96	13.446,72	14.089,50	18.258,84	22.042,65
		100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
			20,70%	14,98%	26,65%	4,78%	29,59%	20,72%

Fuente: SBS, 65 instituciones y 34 IMFs miembros RFR, Boletín Microfinanciero RFR *25 y **33

Elaboración: Dayana Suárez

Cartera Bruta dedicada al microcrédito por grupo de instituciones financieras

El grupo de instituciones financieras que más se dedica a otorgar microcréditos respecto a su cartera bruta total es el de las cooperativas de ahorro y crédito, ya que a fines del 2011 casi el 40% de toda su cartera bruta correspondía a microcréditos. Cabe mencionar que con el transcurso de los años este grupo ha aumentado mayor monto de créditos de consumo y ha disminuido el porcentaje de la cartera de microcréditos respecto a la cartera bruta total.

Con el fin de conocer los montos de la cartera bruta y cartera de microcréditos; y cuánto otorga cada grupo de instituciones financieras a cada tipo de crédito véase el anexo F. Los porcentajes de la relación cartera de microcréditos y cartera bruta se muestran en el cuadro N° 14.

Cuadro N° 14
Porcentaje cartera microcréditos /cartera bruta de créditos por grupo de instituciones financieras, período 2005-2011

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
COAC	45,56	46,52	43,80	43,98	43,08	39,48	38,89
Banca privada	6,51	7,17	8,03	8,66	8,96	8,79	8,92
Mutualistas	0,18	0,12	0,06	0,25	0,61	0,66	1,33
Sociedades financieras	4,10	4,30	4,72	2,62	4,19	4,03	3,25
Banca pública	-	0,21	2,85	6,78	6,42	12,23	7,90
ONG	99,12	98,00	97,90	99,98	99,82	97,90	99,55

Fuente: SBS, Boletines estadísticos 2005-2011

Elaboración: Dayana Suárez

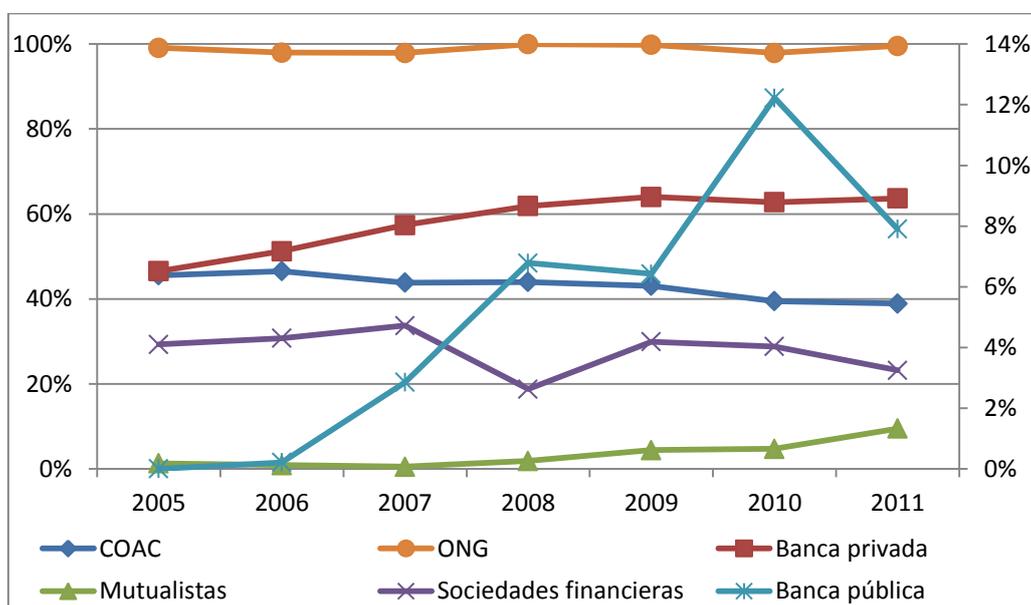
Para el caso de las ONG, se podría decir que se constituyen con el fin de otorgar, específicamente, microcréditos, por lo que casi el 100% de su cartera bruta total es para los mismos.

Las bancas privada y pública son los siguientes grupos en otorgar mayor cantidad de microcréditos respecto a su cartera bruta. Los bancos privados apenas otorgaron el 8,92% de su cartera bruta a microcréditos en el 2011, sin embargo este porcentaje es levemente creciente en el tiempo. La banca pública, en el transcurso del tiempo, incrementó sus operaciones respecto al microcrédito especialmente durante el 2010, ya el porcentaje de la cartera bruta que se dedicaba al microcrédito era de 12,23%.

El resto de grupos, mutualistas y sociedades financieras, ni siquiera logran que 5% de su cartera bruta sea por causa de microcréditos, las actividades de las primeras se dedican cada vez un poco más a otorgar microcréditos mientras en las segundas ocurre lo contrario.

Lo antes descrito se aprecia mejor en el gráfico N° 10.

Gráfico N° 10
Cartera microcréditos respecto a cartera bruta total por grupo de instituciones financieras, período 2005-2011



Fuente: SBS, Boletines estadísticos 2005-2011

Elaboración: Dayana Suárez

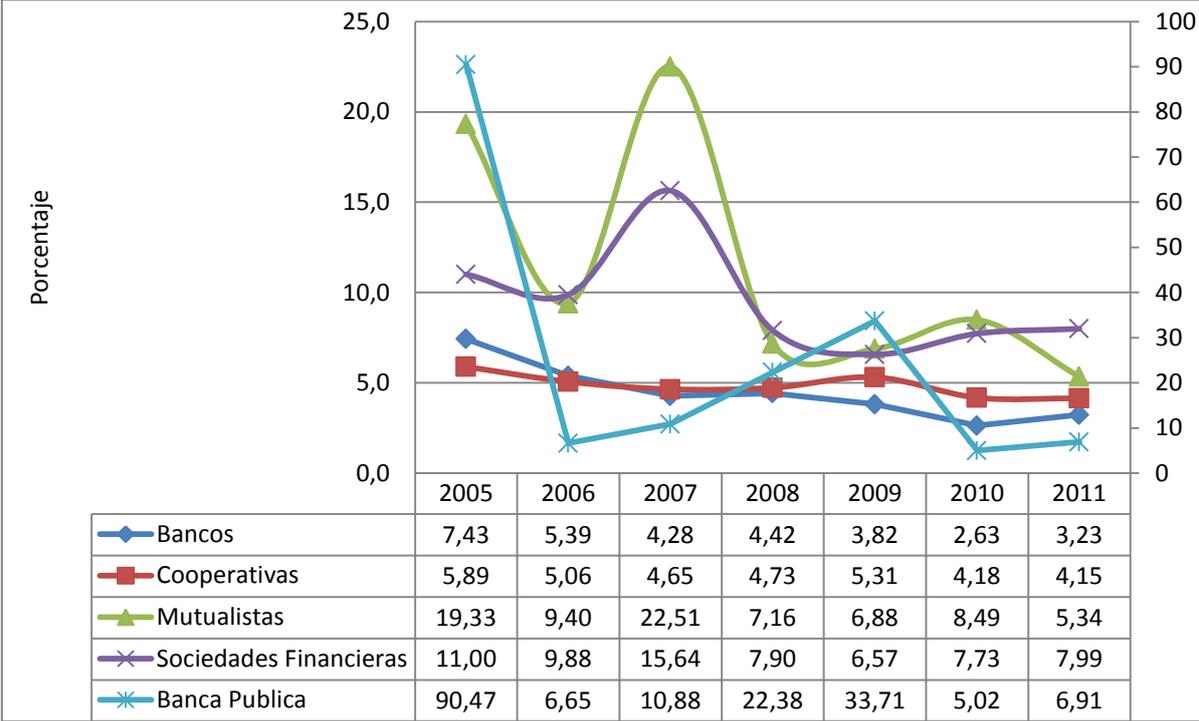
Indicadores financieros de instituciones reguladas por la Superintendencia de Bancos

Morosidad de la cartera de microcrédito

El porcentaje de morosidad de los bancos privados respecto a su cartera de microcréditos fue de 7,43% en el 2005. Tuvieron una tendencia decreciente para los siguientes años, alcanzaron 3,23% en el 2011. Las Cooperativas tuvieron una tendencia similar al grupo de instituciones financieras antes analizadas, durante el 2005 el 5,89% de su cartera de microcréditos cayó en morosidad, en el 2007 marcó 4,65% y hubo un mínimo incremento en el 2008, alcanzaron el 4,73%; para los años siguientes este porcentaje disminuyó hasta el 4,15%.

Para visualizar de mejor manera qué grupo de instituciones financieras presenta mayor morosidad en su cartera de microcréditos se utiliza el gráfico N° 11. Para que no se distorsione la información que se desea reflejar, se ubicó a las entidades públicas en eje secundario

Gráfico N° 11
Porcentaje de morosidad de la cartera de microcréditos por grupo de instituciones financieras, período 2005-2011



Fuente: SBS, Boletines estadísticos 2005-2011
 Elaboración: Dayana Suárez

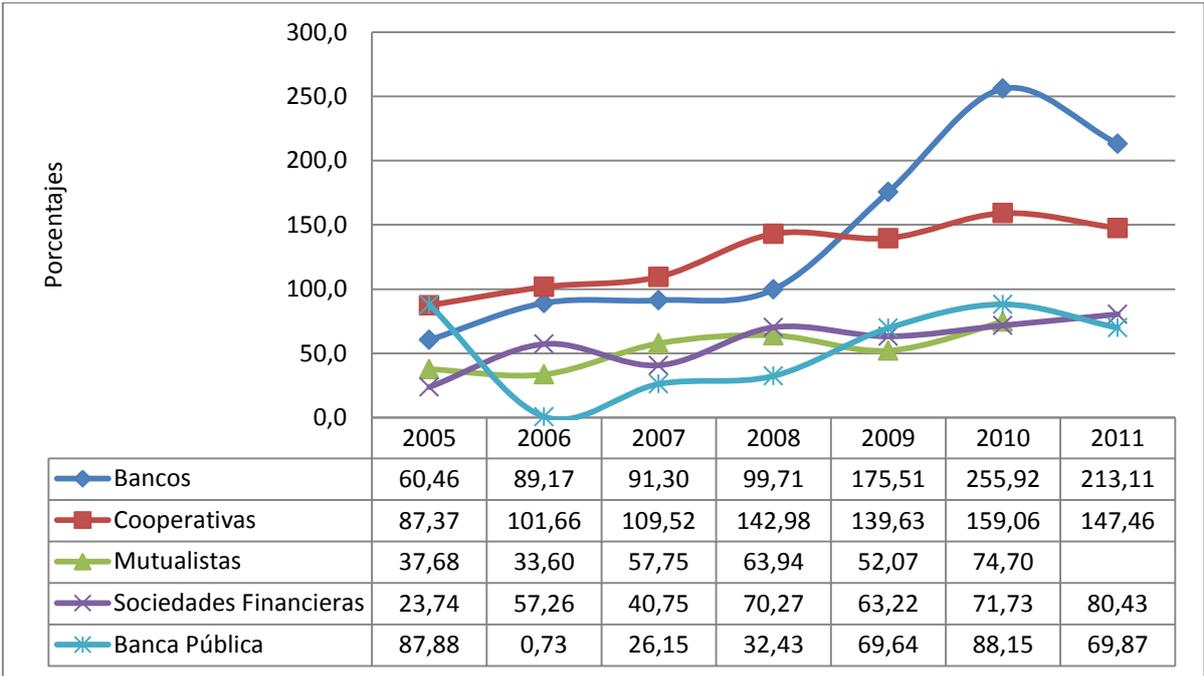
Cobertura de provisiones de la cartera de microcrédito

Durante los años 2005 al 2008, el grupo de instituciones financieras que más tiene cubierta su cartera de créditos por provisiones son las cooperativas de ahorro y crédito.

Para años siguientes, el indicador se mantiene superior al resto de grupos de instituciones financieras, pero no para los bancos privados, los cuales a partir del 2009 han registrado provisiones superiores al 170%, en especial en el año 2010 que alcanzaron una cobertura de provisiones de 255,92%.

Cabe resaltar que para finales del año 2006, la banca pública disminuyó sus provisiones a 0,73%. Esto se debe a la considerable disminución de la morosidad de su cartera de microcréditos en ese año. Para los años siguientes, las provisiones manifestaron la misma tendencia que la del resto de grupo de instituciones microfinancieras.

Gráfico N° 12
Cobertura de provisiones de la cartera de microcréditos por grupo de instituciones financieras, período 2005-2011



Fuente: SBS, Boletines estadísticos 2005-2011
 Elaboración: Dayana Suárez

Resumen general

En la Constitución Política 2008, las finanzas sociales y solidarias se consideran como parte de la economía popular y solidaria y parte fundamental para la construcción del buen vivir (Sumak Kawsay). Esto debido a que constituyen un nuevo enfoque de gestión de las finanzas en el país. Al analizar los grupos de instituciones financieras se conoce que apenas el 15% de las finanzas nacionales corresponde al sector financiero social, mismo que no ha recibido el trato preferencial que merecería. Un buen punto de partida para su expansión y fortalecimiento es la promulgación de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del respectivo Reglamento, seguido de la institucionalización del Instituto de Economía Popular y Solidaria y del programa del sistema nacional de las microfinanzas. La visión de las finanzas sociales y solidarias es construir el sistema económico social y solidario que desarrolle procesos productivos basados en la solidaridad, cooperación y reciprocidad, que privilegien al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientados al buen vivir del país.

El mayor grupo de instituciones financieras que maneja cartera de microcréditos corresponde a las cooperativas de ahorro y crédito, seguidas de los bancos privados, instituciones no miembros sector financiero popular y solidario. Fuera de las 39 COAC, reguladas por la Superintendencia de Bancos, el sector financiero popular y solidario también se integra por más de 1.200 cooperativas de ahorro y crédito, muchas monitoreadas y supervisadas por la Dirección Nacional de Cooperativas. Además, existen miles de cajas de ahorro y muchos bancos comunales que no están supervisados y no cuentan con estadísticas para saber su número exacto.

Fundación para el desarrollo integral ESPOIR y su importancia dentro de las ONG que conforman la Red Financiera Rural

El Ecuador ha tenido un crecimiento sostenido del sector microfinanciero, esto es evidente con el aumento de la cartera de microcréditos del sistema financiero nacional, tanto en el sector supervisado como en el no supervisado. Mientras bajo disposición de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario se crea la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, institución a cargo de la regulación de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro, existe una proporción considerable de instituciones microfinancieras (IMF) que aun no son reguladas, y no se ven afectadas directamente por las normas de la Superintendencia de Bancos y Seguros, aunque operan en el mismo mercado.

Dentro del grupo de instituciones microfinancieras que no están reguladas, están las organizaciones no gubernamentales (ONG), las mismas que en una parte conforman las instituciones integrantes de Red Financiera Rural (RFR). En el presente capítulo se analiza la importancia de la Fundación para el desarrollo integral ESPOIR dentro de todas las ONG que conforman la RFR, reconocida entre las primeras ONG por medio de varios indicadores.

Fundación para el desarrollo integral ESPOIR

The People-to-People Health Foundation Inc. Project HOPE, es una ONG internacional que trabaja en el mundo desde 1958 y que inició actividades en el Ecuador desde 1989, se dedicó a impulsar programas de educación en salud para los sectores más vulnerables del país, específicamente a mujeres. Además incursionó también en bancos comunales de salud desde 1993; sin embargo, de acuerdo a su planificación, su permanencia en el país era solamente temporal y al concluir HOPE su trabajo en el Ecuador en diciembre de 2001, resolvió realizar una transferencia no reembolsable de los activos que comprendían el programa de bancos comunales de salud ejecutados por ellos en favor de la Fundación ESPOIR.

Este proceso de transferencia de HOPE a ESPOIR estuvo motivado por la necesidad de mantener los servicios de los bancos comunales. La transferencia

fue un proceso ordenado, sistemático y consensuado, tanto con la institución como con las socias de los bancos comunales, con el fin de que no sean afectados por falta de continuidad, respaldo y seguridad. Por esta razón, desde 1998 hasta el 2001 el programa lo ejecutaron en forma conjunta HOPE y ESPOIR, lo cual permitió la cesión de tecnología y destrezas, lo que posibilitó, además, la estabilidad del personal técnico.

Así ESPOIR asumió un programa de microcrédito con cerca de 1,1 miles de dólares en activos y con todas las oficinas y personal técnico que tuvo HOPE. Al 2002 ESPOIR decidió especializarse en microcrédito grupal, el que lo complementó con servicios con educación en salud preventiva, gestión de negocios y fomento del desarrollo humano.

En extracto, la Fundación para el desarrollo integral ESPOIR, es una persona jurídica de derecho privado, sin fines de lucro, regulada por las leyes ecuatorianas, por su propio estatuto y sus reglamentos. Su funcionamiento se desarrolla bajo la figura de una organización no gubernamental (ONG), ecuatoriana, establecida en 1992, inscrita en el Ministerio de Bienestar Social. Su representante legal es el Dr. Francisco Moreno. Además su mercado objetivo, específicamente, son las mujeres microempresarias pobres.

Así mismo ESPOIR realiza sus actividades con un amplio conocimiento de la realidad social de los grupos humanos (mujeres pobres), en las provincias de la Costa: Manabí, El Oro, Guayas, Los Ríos y, en la provincia del Azuay en la Sierra, mercado poco atendido por el sector financiero privado o estatal especialmente el sector rural.

Su misión es contribuir al desarrollo económico, social y de salud de mujeres emprendedoras, microempresarias pobres del Ecuador, proporcionándoles microcrédito y educación para así fortalecer su capacidad de generar ingresos en procura del bienestar de la mujer, el niño y su familia.

Su visión para el año 2011, ESPOIR se encontrará entre las principales organizaciones especializadas en microcrédito con educación. Ejecutora de un programa rentable, con una importante cobertura en el ámbito nacional, identificada y reconocida como la mejor por su gestión, eficiencia y eficacia, gracias a la capacidad de su personal y al uso de tecnología apropiada que le permitan contar con la satisfacción plena de sus clientas.

Metodología crediticia y productos

ESPOIR tiene su mercado objetivo en conceder crédito para mujeres con escasos recursos económicos, residentes en áreas urbano-marginales y rurales, enfocadas en actividades de preparación de alimentos, servicios, comercio y artesanías principalmente. Estos créditos están atados a servicios de educación para el manejo de las microempresas. El esquema de concesión de los créditos se puede dar a nivel grupal (bancos comunales) o individual.

Los bancos comunales (BC) se inician cuando mujeres, alrededor de 25, están interesadas en recibir un crédito para mejorar o establecer su propio negocio, se juntan para formar una organización comunal que ESPOIR capacita para que funcione como un BC. Se formalizan los grupos a través de las reuniones, donde todas participan democráticamente y eligen una directiva, ésta realiza funciones administrativas, promoviendo el desarrollo de liderazgo de las socias.

El BC funciona como intermediario para otorgar créditos a las socias que carecen de oportunidades para obtener recursos financieros a través de medios tradicionales, concediéndoles créditos de montos pequeños, a cortos plazos. La metodología contempla la existencia de una garantía solidaria entre los miembros de cada BC.

Otro aspecto de la metodología es la captación del ahorro que permite a las socias fomentar el ahorro personal y contar con un respaldo económico para cumplir puntualmente los pagos de las cuotas de ESPOIR. Las clientas optan por créditos sucesivos (ciclos) con la posibilidad de que los montos sean mayores, siempre que hayan cancelado en el tiempo previsto sus deudas anteriores.

Por otro lado, se estimula el ahorro, pues la normatividad vigente establece que cada BC mantendrá una cuenta corriente en una institución financiera, con valores entre el 10 y 12% del total de crédito. Esto permite contar con un respaldo económico para cumplir puntualmente los pagos de las cuotas. Además, las socias de los BC tienen acceso a temas educacionales en salud preventiva y manejo del negocio.

Los productos crediticios que brinda la Fundación Espoir son los siguientes:

Crédito individual: Está enfocado en atender las necesidades de socias de los BC que desean obtener mayores montos de créditos. Es complementario al de BC

o como un crédito directo entregado a socias graduadas de los BC. Se establece una relación directa entre ESPOIR y la clienta.

Crédito mejoramiento progresivo de vivienda “Vivamos mejor”: Para socias buenas pagadoras de los BC, que requieren hacer mejoras progresivas en su vivienda; por tanto, una vez que la clienta ha cancelado puntualmente su primer crédito, podrá acceder, si lo necesita, a un nuevo crédito que lo invertirá en mejora de su vivienda.

Prenda oro: Para socias y no socias de los BC de la provincia del Azuay (zona aurífera), pretende dar respuesta a las necesidades imprevistas de dinero que requieren solución inmediata a través de una garantía prendaria de joyas de oro; las mujeres de la zona ahorran por medio de la adquisición y conservación de joyas de oro.

Crédito escolar: Para socias buenas pagadoras de los BC que requieren dinero para que sus hijos e hijas estudien. Exclusivamente para cubrir los gastos que demandan el inicio de un nuevo año escolar; por lo tanto, es de montos pequeños y de corto plazo.

Crédito preciso: Para socias buenas pagadoras de los BC que requieren mantener una cantidad estable de capital de trabajo, mientras van pagando su crédito en la banca comunal. Es exclusivamente para las socias de los BC que hayan cumplido con el 50% de tiempo del ciclo vigente.

Para determinar el sobre endeudamiento de las socias, ESPOIR cuenta con una herramienta importante, un buró de crédito conocido como CREDIREPORT. El cuadro N° 15 indica las políticas de crédito de la fundación.

Cuadro N° 15
Políticas de concesión de créditos por programas en ESPOIR

Créditos grupales	Plazo (meses)	Monto mín. (USD)	Monto máx. (USD)	Garantía
Banca comunal	4 – 6	150	1.500	Solidaria
Crédito individual	Hasta 18	1.000	10.000	Quirografaria/ Hipotecaria/ Prendaria
Mejoramiento progresivo de vivienda	Hasta 8	Sin monto	1.000	Quirografaria
Prenda de oro	Hasta 3	20	3.000	Prendaria
Escolar	4	100	300	Quirografaria
Crédito preciso	6	Hasta el 50% del monto del crédito de BC		Quirografaria/ Hipotecaria/ Prendaria

Fuente: ESPOIR

Elaboración: Ecuability S.A.

Análisis de la situación económica financiera 2005-2011

El análisis económico-financiero se realizó con información de los estados de situación y de resultados auditados, correspondientes al período comprendido entre los años 2005 y 2011. Esto permitirá conocer cuáles son las fuentes de financiamiento, gastos e ingresos, tanto operacionales como no operacionales, activos, pasivos y patrimonio que conforman la Fundación ESPOIR.

Análisis de los ingresos operacionales y no operacionales

La Fundación ESPOIR considera como ingresos operacionales aquellos que provienen de la cartera de crédito, por otros servicios relacionados, inversiones y otros (servicios de educación). Mientras que los ingresos no operacionales son aquellos que provienen de los aportes de los donantes.

1. Análisis vertical

Los ingresos de la Fundación ESPOIR en el período comprendido entre los años 2006 y 2011 se deben casi en su totalidad (más del 99%) a sus actividades operacionales. Mientras que menos del 1% se deben a las actividades que no son objeto de su creación. Véase cuadro N° 16.

La cuenta más representativa del total de ingresos percibidos por ESPOIR corresponde a los *ingresos que provienen de la cartera de crédito*, esto se puede verificar en el cuadro N° 16. El peso de la cuenta ha disminuido considerablemente entre los años 2005 y 2011. En el 2006, la cartera de créditos tuvo una participación del 97,73% respecto al total de ingresos, pero a diciembre del año 2011 este nivel de representatividad disminuyó en casi 50 puntos porcentuales, quedando en 48,74%.

Se podría presumir que gran parte del porcentaje ha pasado a favor de la cuenta *otros ingresos operacionales*, ya que pasaron de representar el 1,37% en diciembre del 2006 a 40,41% en diciembre del 2011, esto respecto al total de ingresos, así se convirtió en el segundo componente principal de ingresos de la Fundación. Esta cuenta, principal servicio no financiero que ofrece ESPOIR, es constituida por los ingresos de los servicios de educación brindados a las prestatarias. Es decir, en el transcurso del tiempo ESPOIR ha diversificado sus fuentes de ingresos, y ya no depende mayoritariamente de la cartera de créditos como en el 2005. Sin embargo, cabe señalar que dentro de la estrategia de la

institución se ha planificado enfocarse gradualmente a la disminución del peso de esta fuente de ingresos.

Por otro lado, cabe mencionar que los ingresos provenientes de inversiones no alcanzan ni a representar el 0,50% del total de ingresos operacionales durante los años 2006 al 2009, pero para los años 2010 y 2011 las inversiones se incrementaron hasta llegar a ser el 8,34% y 8,05%, respectivamente, del total de ingresos operacionales.

Cuadro N° 16
Ingresos operacionales y no operacionales (miles de USD), período 2006-2011

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Ingresos cartera de crédito	2.557,61	2.344,09	2.857,64	3.611,46	4.443,32	5.514,48
Ingresos otros servicios relacionados	0,864	12,69	-	-	-	240,00
Ingresos provenientes de inversiones	10,52	2,48	17,19	27,41	733,17	910,90
Otros ingresos operacionales	35,75	902,32	1.974,43	2.313,29	3.532,03	4.572,18
Total ingresos operacionales	2.604,76	3.261,59	4.849,27	5.952,17	8.708,52	11.237,56
Otros ingresos no operacionales	12,30	31,25	30,36	37,99	84,76	75,70
Total ingresos no operacionales	12,30	31,25	30,36	37,99	84,76	75,70
Total ingresos	2.617,06	3.292,84	4.879,64	5.990,16	8.793,28	11.313,27

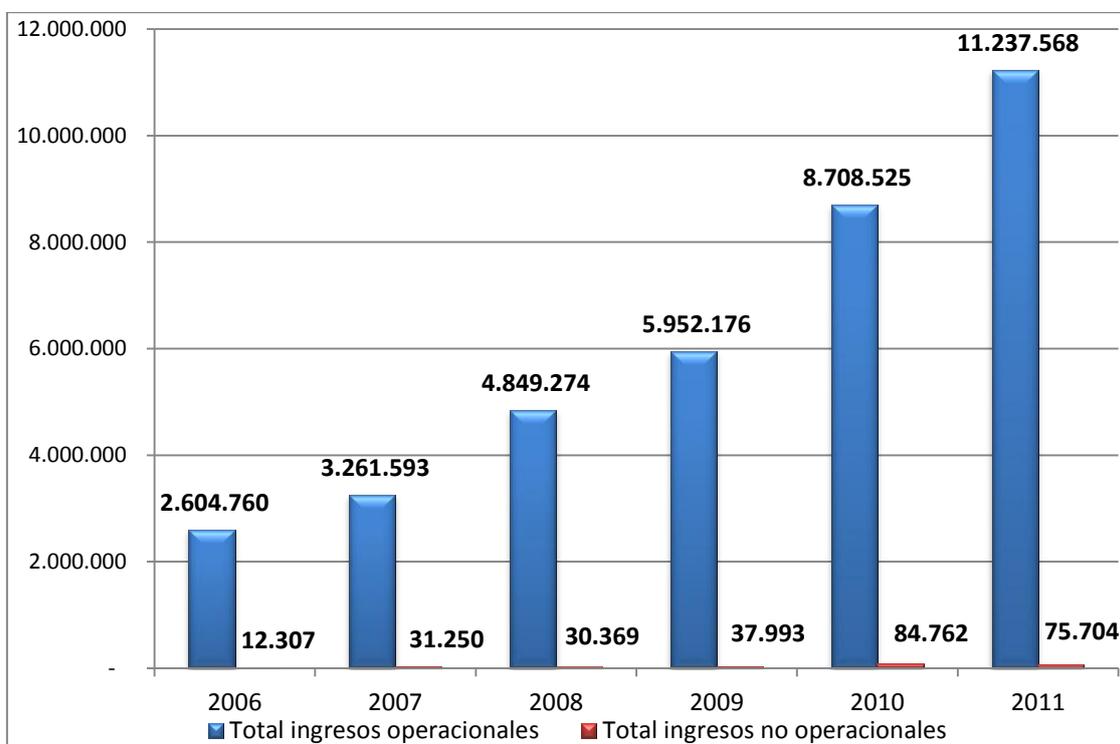
Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2006-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

2. Análisis horizontal

Los *ingresos operacionales* han mantenido una tendencia creciente durante el período 2006-2011, en el 2006 ESPOIR recibió USD 2´604.760 mientras que a diciembre del 2011 obtuvo USD 11´237.568 (cuadruplicaron su volumen). Esto representa un incremento del 331% respecto al año inicial en estudio. Los *ingresos no operacionales* al 2006 fueron de USD 12.307, mientras que para el 2011 fueron de USD 75.704 (sextuplicaron su volumen). Esto corresponde a un incremento de 515%. En el Cuadro N°18 se indica en qué porcentaje ha variado el volumen de ingresos de estas cuentas de un año a otro mientras su tendencia se representa en el gráfico N° 13.

Gráfico N° 13
Ingresos operacionales y no operacionales (valores USD)
Período 2006 – 2011



Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2006-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

Para visualizar los montos y las tasas de crecimiento anuales de las cuentas de los ingresos tanto operacionales como no operacionales véase el cuadro N° 17.

Cuadro N° 17
Ingresos operacionales y no operacionales (montos USD y variación porcentual), período 2006-2011

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Ingresos cartera de crédito	2.557.614	2.344.090	2.857.645	3.611.461	4.443.323	5.514.487
Var. %		-8,35%	21,91%	26,38%	23,03%	24,11%
Ingresos otros serv relacionados	864	12.692	-	-	-	240.000
Var. %		1368,98%	-100,00%	0,00%	0,00%	
Ingresos prov. de inversiones	10.528	2.488	17.193	27.418	733.170	910.901
Var. %		-76,37%	591,04%	59,47%	2574,05%	24,24%
Otros ingresos operacionales	35.754	902.323	1.974.436	2.313.297	3.532.032	4.572.180
Var. %		2423,70%	118,82%	17,16%	52,68%	29,45%
Total ingresos operacionales	2.604.760	3.261.593	4.849.274	5.952.176	8.708.525	11.237.568
Var. %		25,22%	48,68%	22,74%	46,31%	29,04%
Otros ingresos no operacionales	12.307	31.250	30.369	37.993	84.762	75.704
Var. %		153,92%	-2,82%	25,10%	123,10%	-10,69%
Total ingresos no operacional	12.307	31.250	30.369	37.993	84.762	75.704
Var. %		153,92%	-2,82%	25,10%	123,10%	-10,69%
Total ingresos	2.617.067	3.292.843	4.879.643	5.990.169	8.793.287	11.313.272
Var. %		25,82%	48,19%	22,76%	46,80%	28,66%

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2006-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

Los *ingresos correspondientes a la cartera de créditos* han pasado de USD 2'557.614 a USD 5'514.487 durante el 2006 y 2011, respectivamente. Esto representa un incremento de 116% en 5 años. Cabe mencionar que disminuyeron en 8,35% a fines del 2007, reflejando un menor movimiento de créditos en ESPOIR. Para los años subsiguientes las tasas fueron siempre crecientes.

Fuera de la cartera de crédito, existen otras cuentas consideradas como ingresos operacionales, tal es el caso de los *ingresos provenientes de inversiones*, mismos que presentan notables fluctuaciones en el período de análisis. En el 2006, las inversiones correspondían a un ingreso de USD 10.528, mientras que para el 2007 disminuyeron a ¼ del valor anterior. Al año siguiente, 2008, esta cuenta se incrementó aproximadamente en 600%, pasando de USD 2.488 a USD 17.193. Para el año 2009 continuó el crecimiento, pero a una tasa mucho menor, apenas 60%, lo que significa que a diciembre del 2009 los ingresos por inversiones fueron de USD 27.418. Para los dos últimos años, las inversiones se habían

incrementado considerablemente hasta alcanzar USD 910.901 en el 2011, es decir, un incremento de más 3.000%, respecto al 2008. Este notable incremento se debió a que a mediados del año 2009, ESPOIR titularizó su cartera de créditos en busca de una alternativa de financiamiento y así se convirtió en la primera ONG del país en ingresar a la Bolsa de Valores de Quito (BVQ).

También existen ingresos por *otros servicios relacionados*, mismos que al año 2006 fueron de USD 864, en el 2007 de USD 12.692 y del año 2008 al 2010 pasaron a ser nulas ya que se dejaron de realizar; sin embargo, en el 2011 nuevamente se habían generado este tipo de ingresos alcanzando USD 240.000. Esta cuenta corresponde al cobro de una comisión de asistencia técnica, podría influir para que ESPOIR deje de ser competitivo en el tiempo.

Una última cuenta de los ingresos operacionales es la correspondiente a *otros ingresos operacionales*, que consisten en los ingresos por servicios de educación, mismos que a diciembre del 2007 se incrementaron considerablemente, casi 2.500%, pasando de USD 35.754 a USD 902.323. Para el 2008 crecieron en 118,82%, ajustando USD 1'974.436. A fines de diciembre del 2009, esta cuenta llegó a USD 2'313.297 y registró un incremento de 17,16% respecto al año anterior. Para los dos años siguientes siguió similar tendencia hasta alcanzar USD 4'572.180. Si continúan creciendo a esas tasas podría superar a los ingresos por cartera de créditos.

La cuenta de otros ingresos no operacionales, aportantes de donantes, fue al 2006 de USD 12.307 mientras que para el 2011 fue de USD 75.704, esto corresponde a un incremento de 515%.

Análisis de gastos financieros, operacionales y no operacionales

1. Análisis vertical

Los gastos financieros están integrados por intereses y comisiones causadas; y las provisiones de la cartera de créditos. Mientras que los gastos de operación cubren los gastos de personal, administrativos, entre otros gastos. También existe otro tipo de gastos catalogados como otros gastos operacionales y financieros. Mientras que los gastos no operacionales corresponden a gastos urgentes y de menor cuantía, distintos a los desembolsados por operaciones regulares que cumple la Fundación.

Durante el período 2006-2011, la Fundación ESPOIR desembolsó dinero prácticamente solo para actividades operacionales (99,99%), ya que los gastos

no operacionales se los podrían considerar ínfimos (0,01%). Cabe recalcar, en promedio los gastos de operación representan más del 70% del total de los gastos de ESPOIR, mientras el 30% restante corresponde a los gastos financieros.

Como se aprecia en el cuadro N° 18, durante el período 2006-2008, la cuenta más representativa dentro de los gastos correspondió a un gasto operativo, específicamente a los *gastos administrativos*, mismos que representaron alrededor del 43% en esos años. Durante el año 2009 esta cuenta disminuyó en más de 10 puntos porcentuales. Para el 2011, el 26,15% de los gastos recayó en los gastos administrativos.

Para el año 2011, la cuenta en la que más dinero desembolsaba ESPOIR fue la de *gastos de personal*, con 43,67% del total de los gastos. Su representatividad se ha incrementado en el transcurso del tiempo, en el 2006 representó apenas 31,95%. Para que su grado de participación se haya elevado se necesitó que los gastos de personal aumenten, lo que seguro sucedió debido a la duplicación de número de sucursales de ESPOIR a fines del 2008, y han seguido incrementándose para los años siguientes. La apertura de nuevos puntos de servicios implicó contratación de personal y, por ende, mayor gasto en personal.

En tercer lugar en importancia, están los gastos aducidos a *intereses y comisiones causadas*, que corresponden al pago de costos de financiamiento conforme a los convenios con cada una de las entidades financiadoras. Durante los años comprendidos entre los años 2007 y 2009 tuvo un porcentaje de representatividad casi constante de poco más de 20%. El 2010 fue cuando esta cuenta tomó mayor importancia, con casi 28%. Al año siguiente disminuyó este porcentaje hasta 24,80% de los gastos en análisis. El incremento de la representatividad durante los últimos dos años se debió principalmente a los intereses que se originaron a partir de los préstamos a tasas subsidiadas recibidos respectivamente en el 2009 por Fundación Caixa Cataluña y por el Programa Nacional de Finanzas Popular, ambos recibidos a una tasa de interés del 5%.

Cuadro N° 18
Gastos financieros, operacionales y no operacionales (miles USD)
Período 2006-2011

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Intereses y comisiones causadas	507,4	617,4	854,5	1.158,6	2.065,1	2.429,0
Gasto de provisiones de la cartera	59,5	86,8	150,2	282,6	353,6	468,3
Total gastos financieros	566,9	704,2	1.004,7	1.441,2	2.418,7	2.897,2
Gastos de personal	700,15	895,37	1.374,66	2.476,05	3.245,62	4.275,87
Gastos administrativos	924,17	1.339,34	1.767,99	1.607,20	1.896,08	2.561,03
Total gastos operacionales	1.624,31	2.234,70	3.142,64	4.083,25	5.141,70	6.836,91
Otros gastos operacionales y financieros	-	13,50	0,73	-	3,02	58,19
Total gastos de operación y financieros	2.191,24	2.952,41	4.148,03	5.524,46	7.563,39	9.792,34
Gastos no operacionales	0,24	0,48	0,00	0,33	0,00	0,00
Total gastos no operacionales	0,24	0,48	0,00	0,33	0,00	0,00
Total gastos	2.191,48	2.952,89	4.148,03	5.524,79	7.563,39	9.792,34

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2006-2011)

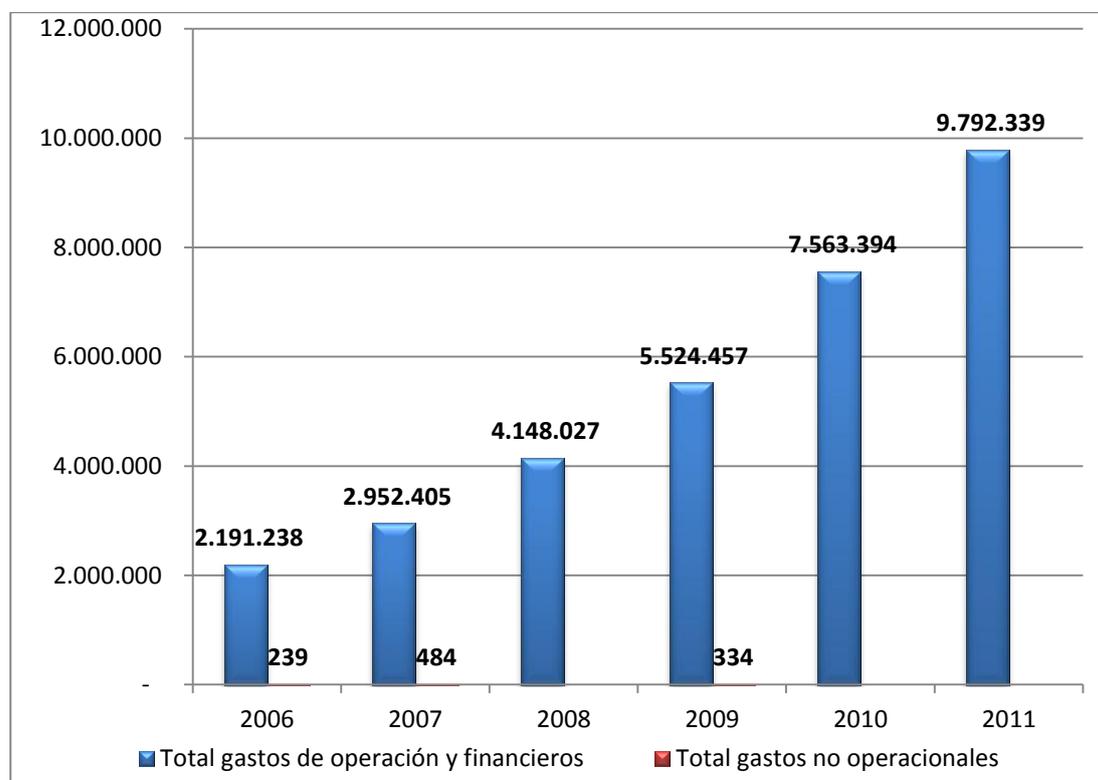
Elaboración: Dayana Suárez

2. Análisis horizontal

El gráfico N° 14 representa las tendencias del total de gastos, agrupados por gastos financieros y operacionales; y gastos no operacionales. Dentro del primer grupo se ha mantenido una tendencia creciente positiva, a excepción de los gastos administrativos, los cuales han disminuido 9,09% durante el 2009. En el período entre los años 2006 al 2010, el total de gastos han tenido un crecimiento promedio constante de 37%. Para mayor especificidad, los gastos totales realizados por ESPOIR en el 2011 fueron de USD 9'792.339. El valor del gasto no operacional más alto fue al 2007 y fue de apenas USD 484.

Durante el año 2006 al 2007 los gastos no operacionales crecieron en 102,51%; es decir, pasaron de USD 239 a USD 484. Mientras que para finales del 2008 esta cuenta decreció en 100%. Nuevamente a diciembre del 2009 se generaron gastos no operacionales de USD 334. Para los años siguientes no hubo gastos no operacionales. Ya que este tipo de gastos corresponden a gastos urgentes y de menor cuantía, y hay años en donde no los hay, se puede decir ESPOIR tienen una buena planificación de sus gastos.

Gráfico N° 14
Gastos financieros, operaciones, y no operacionales
(valores USD), período 2006 – 2011



Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2006-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

La manera en cómo han variado cada una de las cuentas de los gastos operacionales y no operacionales está representada en el cuadro N° 19. Respecto al análisis individual de cada cuenta que conforman los gastos, se tiene lo siguiente:

Durante los últimos años, los *gastos administrativos* fueron una de las cuentas que más incrementó. Específicamente al año 2007 se incrementó en 44,92%, es decir, pasaron de USD 924.168 a USD 1'339.335. A finales del 2008 siguieron creciendo (32%) y alcanzaron USD 1'767.988, pero para diciembre del año 2009 decrecieron en 9,09%. Para los años siguientes nuevamente continuó la tendencia creciente, a diciembre del 2011 fueron de USD 2'561.033.

En el año 2006, los *gastos de personal* correspondieron a USD 700.145, mientras que a finales del 2011 esta cuenta ascendió a USD 4'275.874; es decir, se incrementó en 511% en este período, esto también refleja el incremento de puntos de servicio.

Los *intereses y comisiones causadas* incurrieron en un gasto de USD 2'428.958 a diciembre del 2011. Este volumen se quintuplicó respecto al 2006 (USD 507.449) lo que indica claramente una tendencia creciente en el tiempo. Es necesario recalcar que al 2010 se registró la tasa de crecimiento más alta (78,24%) debido a que al 2009 recibieron préstamos de la Fundación Caixa Cataluña y del Programa Nacional de Finanzas Popular. ESPOIR cuenta con el apoyo de instituciones financieras nacionales y extranjeras, que les proporcionan recursos a plazos convenientes, sin riesgo de liquidez y mercado. En el 2011, esta cuenta se encontró casi a la par que los gastos administrativos.

Los gastos concernientes a *provisiones de la cartera* de crédito pasaron de USD 59.476 en el 2006 a USD 468.285 en el 2011. Con estos valores se sabe que los gastos financieros al terminar el 2011 ascendieron a USD 2'897.243. El crecimiento continuo y cada vez más pronunciado del gasto de provisiones de la cartera se debe a que cierto porcentaje de la cartera de créditos ha entrado en morosidad y por ende necesita provisiones mayores. La Fundación mantiene como política el efectuar las provisiones necesarias que cubran adecuadamente la posible reducción del valor de sus activos o la recuperación de su cartera de crédito.

Otra de las cuentas que varió considerablemente fue la de *otros gastos operacionales y financieros*, ya que hay años cuando esta cuenta es completamente nula; sin embargo, esto no es de mayor importancia por el intrascendente volumen monetario de la cuenta y mínima relevancia respecto a las otras cuentas.

Cuadro N° 19
Gastos financieros, operacionales y no operacionales
(Montos en USD y variación porcentual), período 2006-2011

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Intereses y comisiones causadas	507.449	617.440	854.503	1.158.573	2.065.091	2.428.958
Var. %		21,68%	38,39%	35,58%	78,24%	17,62%
G. provisiones de la cartera	59.476	86.763	150.154	282.639	353.578	468.285
Var. %		45,88%	73,06%	88,23%	25,10%	32,44%
Total gastos financieros	566.925	704.203	1.004.657	1.441.212	2.418.669	2.897.243
Var. %		24,21%	42,67%	43,45%	67,82%	19,79%
Gastos de personal	700.145	895.367	1.374.655	2.476.050	3.245.622	4.275.874
Var. %		27,88%	53,53%	80,12%	31,08%	31,74%
Gastos administrativos	924.168	1.339.335	1.767.988	1.607.195	1.896.080	2.561.033
Var. %		44,92%	32,00%	-9,09%	17,97%	35,07%
Total gastos operacionales	1.624.313	2.234.702	3.142.643	4.083.245	5.141.702	6.836.907
Var. %		37,58%	40,63%	29,93%	25,92%	32,97%
Otros gastos operac. y financ.	-	13.500	727	-	3.023	58.189
Var. %			-94,61%	-100,00%		1824,88%
Total gastos operacionales y financieros	2.191.238	2.952.405	4.148.027	5.524.457	7.563.394	9.792.339
Var. %		34,74%	40,50%	33,18%	36,91%	29,47%
Gastos no operacionales	239	484	0	334	0	0
Var. %		103%	-100%		-100%	
Total gastos no operacionales	239	484	0	334	0	0
Var. %		103%	-100%		-100%	
Total gastos	2.191.477	2.952.889	4.148.027	5.524.791	7.563.394	9.792.339
Var.%		35%	40%	33%	37%	29%

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2006-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

Análisis de activos

1. Análisis vertical

Según el cuadro N° 20, a lo largo del período en estudio, en promedio el 90% de los activos pertenecen a la *cartera bruta de créditos*, aunque cabe mencionar que al paso de los años este grado de ponderación año tras año ha sido levemente

menor. La cartera neta de créditos a diciembre del 2006 representó el 92,22% del total del activo y a diciembre del 2011 representó el 87,49% del activo total, lo que confirma el buen nivel de concentración en la actividad principal de la institución.

Durante el 2006, la alta representatividad de la cartera de créditos es consecuencia también de un valor negativo de liquidez (cuenta caja y bancos), esto se debió al retraso de ESPOIR en la negociación de nuevos créditos de su financiadores y por lo cual hubo la necesidad de pedir un sobregiro bancario. La cuenta *caja y bancos* requiere de un análisis especial, ya que para el 2006 registró valores negativos, y para el resto de años en estudio ha mantenido una tendencia creciente, llegando a representar el 4,41% del total de activos en el 2011, lo que se considera adecuado para una institución financiera que no capta ahorro.

El segundo rubro en importancia son los *activos fijos netos*, con tendencia decreciente de su nivel de importancia, pasó de representar el 7,34% del total de los activos a 2,48% en el 2011. Esto a nivel de representación porcentual pero al analizar los valores monetarios tenemos que hay un incremento considerable de los activos fijos netos, además se debe considerar el aumento de la plusvalía de los bienes inmuebles.

La cuenta *otros activos de corto plazo* representó 3,98% respecto al total de activos del 2011, su mayor grado de importancia alcanzado durante todo el periodo de estudio. Esto indica que al transcurso de los años este tipo de activos, mismos que se utilizaran en los próximos doce meses, se han incrementado.

Las cuentas que se analizan a continuación se consideran como poco importantes, ya que no superan el 2% respecto al total de activos. Al analizar la cuenta *inversiones de corto plazo* se tiene que la representatividad ha sido variable durante todo el período en estudio, a partir del 2009 su representatividad se incrementó; a 1,31% al 2010 y a 2,40% al 2011, el motivo se debe a que ESPOIR realizó certificados de depósitos de montos considerables, debido a una posición fuerte de caja. Estas inversiones se centraron en depósitos, cuyo rendimiento fue de 4% anual y con vencimiento menor a 30 días. Si bien dichas inversiones son de baja rentabilidad, están dentro de las políticas administrativas de inversiones de la gerencia, a fin de mantener niveles de liquidez y evitar descalces en el cumplimiento de las obligaciones financieras

ESPOIR no cuenta con depósitos para encaje en el Banco Central. Durante los años 2006 y 2007 ESPOIR no tenía la cuenta de intereses y comisiones de la cartera por cobrar, pero para el año 2008 al 2010 esta cuenta representaba en promedio 1,15%

Dentro de los activos consta la cuenta reserva por préstamos incobrables, misma que contablemente se la registra con valor negativo. En el año 2006 fue de 1,56% mientras que para el año 2011 aumentó a 2,21% del total de activos. La razón para que se incremente se debería al incremento en la morosidad del pago de la cartera de créditos. La calidad de los activos de ESPOIR es adecuada, debido al bajo riesgo crediticio, con la cartera sumamente diversificada. Véase cuadro N°20.

Cuadro N° 20
Activos (miles de USD), período 2006-2011

Activos	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Cartera bruta de créditos	6.620,26	9.010,09	15.284,49	20.473,38	27.566,328	36.542,65
Activos fijos netos	526,90	531,42	817,56	981,15	967,725	1.034,06
Otros activos de corto plazo	132,15	192,37	303,07	543,89	467,443	1.660,67
Inversiones de corto plazo	98,18	95,00	214,00	164,00	390,227	1.004,17
Inversiones de largo plazo	6,88	7,84	7,84	11,04	11,070	11,07
Intereses y comisiones de la cartera por cobrar	-	-	195,78	259,94	336,453	595,28
Caja y Bancos	-94,19	95,29	285,17	653,98	776,122	1.839,91
(Reserva por préstamos incobrables)	-111,68	-161,53	-260,07	-446,12	-672,135	-922,37
Total activos	7.178,49	9.770,48	16.847,84	22.641,26	29.843,233	41.765,45

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2006-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

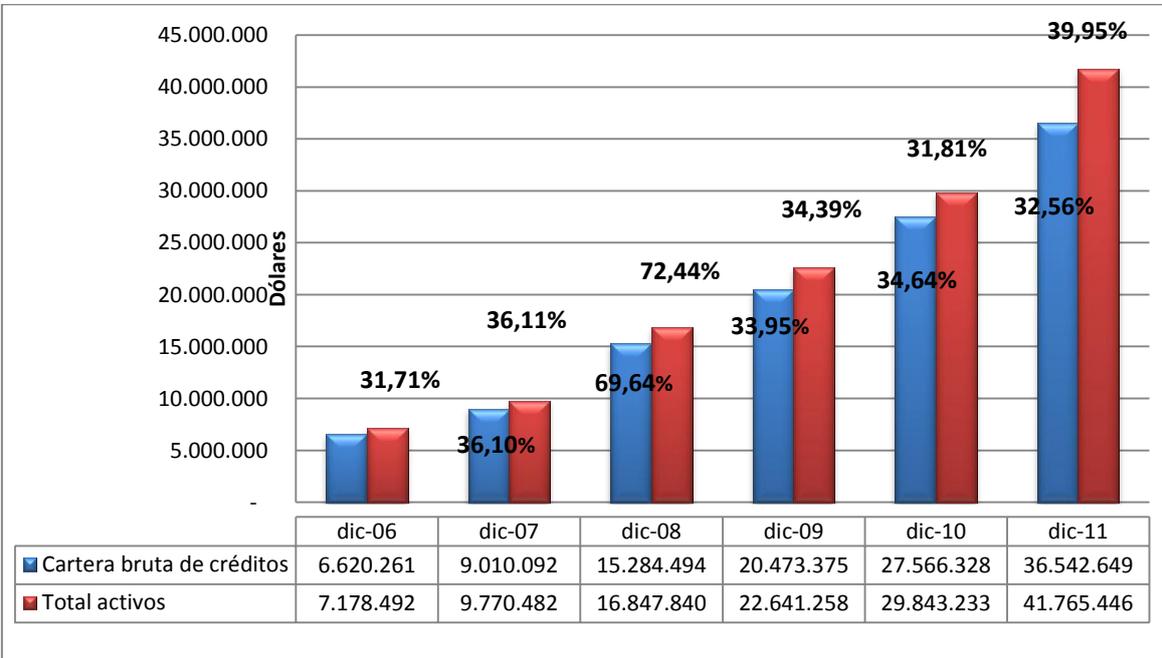
2. Análisis horizontal

Debido a la gran cantidad de cuentas que son parte de los activos, se hará un análisis gráfico únicamente de la totalidad de los activos y de su cuenta principal, es decir, la cartera bruta de créditos. A fines del año 2006 la cartera bruta de créditos bordeaba los USD 6´620.261, al año siguiente esta cuenta creció en 36,10%. Durante el año 2008 se registró el crecimiento más alto con 69,64% (USD 15´284.494). Para los años siguientes la misma cuenta se incrementó en promedio 34%.

La totalidad de activos tiene similares tasas de crecimiento y tendencia a las de la cartera de créditos. Esto se debe a su alta representatividad. A diciembre del

2006, ESPOIR contaba con un total de USD 7´178.492 en activos, mientras que para el 2011 esta cuenta fue de USD 36´542.649; es decir, esta cuenta se sextuplicó del 2006 al 2011. Al 2007, los activos fueron de USD 9´770.482 y al 2008 de USD 16´847.840, en estos años se dio el cambio más brusco del total de activos. El motivo se debe a que la cartera de créditos, más del 90% del total de los activos, se ha incrementado considerablemente ya que su monto promedio de crédito ha aumentado y además la apertura de nuevas oficinas de ESPOIR ha permitido que se pueda otorgar mayor número de créditos. Véase gráfico N° 15.

Gráfico N° 15
Total de Activos y la cartera bruta de créditos (valores USD y variación porcentual anual), período 2006 – 2011



Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2006-2011)
 Elaboración: Dayana Suárez

Por la complejidad de representar gráficamente el resto de los montos y variaciones porcentuales de las cuentas que conforman los activos, se utiliza el cuadro N° 21 con el fin de analizar las cuentas de manera individual.

Cuadro N° 21
Cuentas pertenecientes a los activos
(Montos USD y variación porcentual), período 2006-2011

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Caja y Bancos	(94.187)	95.299	285.172	653.983	776.122	1.839.912
Var. %		201,18%	199,24%	129,33%	18,68%	137,06%
Inversiones de corto plazo	98.178	95.000	214.000	164.000	390.227	1.004.167
Var. %		-3,24%	125,26%	-23,36%	137,94%	157,33%
Cartera bruta de créditos	6.620.261	9.010.092	15.284.494	20.473.375	27.566.328	36.542.649
Var. %		36,10%	69,64%	33,95%	34,64%	32,56%
(Reserva por préstamos incobrables)	(111.678)	(161.532)	(260.071)	(446.124)	(672.135)	(922.371)
Var. %		44,64%	61,00%	71,54%	50,66%	37,23%
Intereses y comisiones de la cartera por cobrar	-	-	195.784	259.942	336.453	595.283
Var. %				32,77%	29,43%	76,93%
Otros activos de corto plazo	132.150	192.370	303.068	543.893	467.443	1.660.672
Var. %		45,57%	57,54%	79,46%	-14,06%	255,27%
Inversiones de largo plazo	6.867	7.838	7.837	11.038	11.070	11.070
Var. %		14,14%	-0,01%	40,84%	0,29%	0,00%
Activos fijos netos	526.901	531.415	817.556	981.151	967.725	1.034.064
Var. %		0,86%	53,85%	20,01%	-1,37%	6,86%
Total activos	7.178.492	9.770.482	16.847.840	22.641.258	29.843.233	41.765.446
Var. %	31,71%	36,11%	72,44%	34,39%	31,81%	39,95%

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2006-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

Los *activos fijos netos* tuvieron un crecimiento casi nulo al año 2007, pasaron de USD 526.901 a USD 531.414. Pero para el siguiente año hubo un crecimiento del 53,85%. En el 2009 su nivel de crecimiento fue menor pero aún así alcanzó los USD 981.151. Durante el 2010 estos activos disminuyeron, podría deberse a la venta de algún inmueble. En el 2011 se incrementaron 6,86%, USD 1.034.064. Cabe volver a mencionar que las variaciones también se deben al aumento o disminución de la plusvalía de estos activos.

La cuenta *otros activos de corto plazo* registró hasta el 2009 notables variaciones y cada vez mayores. Durante el 2007 registró un incremento de 45,57%; es decir, la cuenta subió a USD 192.370, mientras que a finales del 2008 se incrementó en 57,54%. El aumento más brusco fue a finales del 2009 con 79,46%, ya que alcanzó los USD 543.893. Al igual que la cuenta anterior, en el

2010 esta cuenta decreció en 14,06%. Finalmente, al 2011 estos activos tuvieron un crecimiento inesperado de 255,27%, USD 1´660.672.

Las *inversiones a corto plazo* alcanzaron USD 164.000 a fines del 2009, notable incremento de los USD 98.178 registrados en diciembre del 2006. Sin embargo, no se obtuvieron a tasas crecientes; al contrario, se manifestó tasas variables tanto positivas como negativas. El 2011, al igual que los otros activos, es el año que mayor incremento tienen las inversiones a corto plazo, alcanzando USD 1´004.167, esto se debió a realizar un certificado de depósito con un monto mayor por su mejoría en la cuenta Caja y Bancos. Este tipo de inversiones corresponden a títulos con vencimiento promedio de 90 días y la participación en la institución que maneja los fondos titularizados. Por otro lado, pese a que las *inversiones a largo plazo* no sean significativas, durante los últimos tres años fueron casi constantes de USD 11.070 que corresponden a la fundación de una comercializadora en Manabí para proveer de bienes de primera necesidad a las socias de los Bancos Comunales, se trata de una empresa separada con su propio gerente.

La cuenta *intereses y comisiones de la cartera por cobrar*, comprenden los "intereses de cartera de crédito" de los productos financieros: crédito de bancos comunales, crédito individual, crédito mejoramiento de vivienda, y crédito prenda oro; también están otros intereses y descuentos, los intereses de mora. Además los ingresos generados por "comisiones ganadas por cartera", corresponden al cobro que la Fundación realiza para brindar los servicios de asistencia técnica. En los años 2006 y 2007 no se registraron valores a cargo de esta cuenta. Durante el 2009 esta cuenta alcanzó USD 259.942, valor que representó un crecimiento de 32,77% respecto al 2008. A fines del 2011 llegó a USD 595.283, debido a que la cartera de créditos se incrementó y esta cuenta depende directamente de la misma.

La cuenta *caja y bancos* tuvo un notable incremento de 201,18% a finales del 2007 debido a que se superó el sobregiro bancario; lo que permitió que esta cuenta alcance los USD 95.299. En el 2010 apenas se incrementó en 18,68% y en el 2011 creció a tasas similares a las de años pasados, 137,06%.

Las *reservas por préstamos incobrables* tienen una tendencia creciente pronunciada hasta el 2009. Pasado este año, las tasas son crecientes pero a menor magnitud. Esta cuenta a finales del 2006 fue de USD 111.678 y a fines del 2011 fue de USD 922.371. El incremento de las reservas por préstamos incobrables se debe al considerable incremento de la cartera de créditos y por ende la mayor probabilidad de que algunos de ellos hayan caído en mora. Si a

los créditos en mora se le añade poca efectividad en su recuperación, se convierte en un préstamo incobrable y por ende se deben realizar reservas.

Análisis de pasivos

1. Análisis vertical

Los pasivos más representativos fueron los *préstamos comerciales*, mismos que para el año 2006 alcanzaron el 98,03% respecto al total de pasivos, sin embargo en el transcurso de los años manifestaron una tendencia decreciente de su importancia. Así, al 2011 representaron el 83,57% del total de pasivos. Los préstamos comerciales en Esplor corresponden a obligaciones financieras que se mantuvieron con instituciones financieras del país y del exterior, con organismos multilaterales y con entidades financieras del sector público. En esta cuenta, constan tanto los préstamos a corto como a largo plazo.

A partir del año 2007, la cuenta denominada *otros pasivos de corto plazo* representó la diferencia entre la totalidad de pasivos y los préstamos comerciales, siendo así la segunda cuenta en importancia y con tendencia creciente de su representatividad, ya que fue de 2,89% en el 2007 hasta alcanzar los 16,43% del total de los pasivos durante el 2011. Es necesario mencionar que un aumento de importancia de los pasivos de corto plazo dentro del total de pasivos pone una cierta presión a la institución en relación a la disponibilidad de liquidez y un posible descalce.

El 2006, fue el único año en que existieron *otros pasivos de largo plazo* dentro de los pasivos de la Fundación ESPOIR (1,03% del total de pasivos), mismos que se consideran como todas las obligaciones contraídas a más de un año plazo descontando la cuota corriente.

Cabe recalcar que durante el periodo del 2006 al 2011 la Fundación ESPOIR no obtuvo financiamiento de cuentas como las siguientes: *Fondo de ahorro forzado, cuentas de ahorro voluntarias, depósitos a plazo fijo y préstamos del Banco Central*. ESPOIR legalmente no está en capacidad de captar dinero del público, por lo que tiene como única fuente de recursos el financiamiento externo, pudiendo provenir de organismos multilaterales, instituciones financieras, fundaciones, ONG, entidades gubernamentales, tanto nacionales como internacionales. Véase cuadro N° 22.

Cuadro N° 22
Pasivos (miles de USD), período 2006-2011

Pasivos	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Préstamos comerciales	-	7.390,91	11.963,54	16.846,45	21.612,95	30.154,72
Otras fuentes de fondos para la cartera	5.253,17	-	-	-	-	-
Otros pasivos de corto plazo	50,56	219,89	1.910,58	2.405,63	3.893,95	5.929,45
Otros pasivos de largo plazo	55,04	-	-	-	-	-
Total pasivos	5.358,77	7.610,80	13.874,12	19.252,08	25.506,89	36.084,16

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2006-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

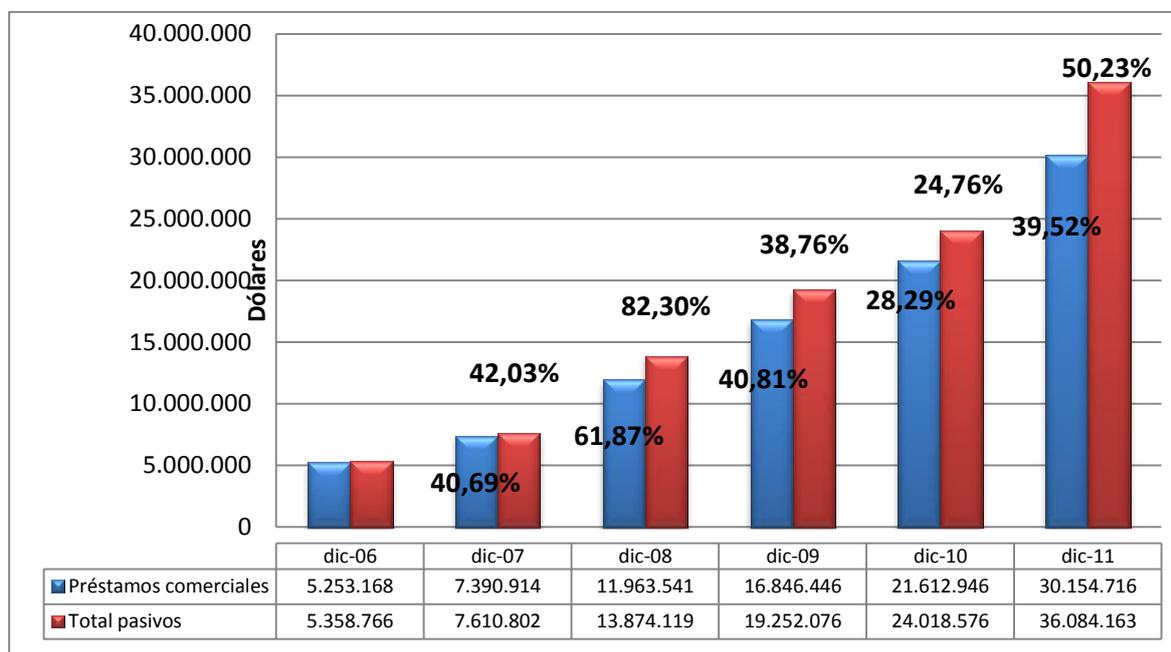
2. Análisis horizontal

A diciembre del 2006, ESPOIR contaba con un total de USD 5´358.766 en *pasivos*, mientras que para el 2011 esta cuenta fue de USD 36´084.163; es decir, esta cuenta se incrementó en 575%. El crecimiento de los pasivos en el tiempo, en particular de los préstamos comerciales, refleja que la institución ha logrado captar nuevos recursos, provenientes de varias entidades, lo que ha permitido el crecimiento de la cartera de crédito. Véase gráfico N° 16.

En general ESPOIR ha demostrado, en los últimos años, poder diversificar su pasivo, gracias a su buena capacidad de relacionarse y acceder a diferentes fuentes financieras (nacionales e internacionales), reduciendo el riesgo de no poder alimentar el crecimiento de la cartera de crédito, algo usual con las instituciones microfinancieras no reguladas que no captan ahorro. En el 2011 los préstamos representaron 72% del total del pasivo y patrimonio (76% a diciembre 2010), reflejando que ESPOIR mantiene una excelente capacidad de atraer fondos internacionales y acceder a líneas locales. La fundación ha manejado una buena diversificación de sus fuentes de fondeo, a finales del 2011 mantuvo préstamos con 17 instituciones como: Bank In Bistum, DWM, Global Partnerships Microfinance Fund, Incofin, Programa Nacional Finanzas Populares, Responsilty, Tripe Jump, entre otros. Además los préstamos recibidos están de acuerdo a condiciones de mercado con respecto a tasa de interés y plazos. Cabe mencionar que al 2009 ESPOIR recibió préstamos y obtuvo ventajas en cuanto al acceso de fondos, cuando el mercado ecuatoriano estuvo limitado.

En el año 2008 se dio la tasa de crecimiento más pronunciada de los *préstamos comerciales* (61,87%), bordearon los USD 12 millones. Para los años siguientes siguieron creciendo en tasas superiores al 30%. En el 2011 esta cuenta creció en 39,52% respecto al 2010, llegó a endeudarse por poco más de USD 30 millones.

Gráfico N° 16
Total de pasivos y cuenta préstamos comerciales (valores USD y
variación porcentual anual), período 2006 – 2011



Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2006-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

Por medio del cuadro N° 23 se presentan los valores en dólares de las cuentas que conforman los pasivos junto a sus tasas de crecimiento anual.

Cuadro N.- 23
Cuentas pertenecientes a los pasivos
(Montos USD y variación porcentual), período 2006-2011

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Préstamos comerciales	5.253.168	7.390.914	11.963.541	16.846.446	21.612.946	30.154.716
Var. %		40,69%	61,87%	40,81%	28,29%	39,52%
Otros pasivos de corto plazo	50.558	219.888	1.910.578	2.405.630	2.405.630	5.929.447
Var. %		334,92%	768,89%	25,91%	0,00%	146,48%
Otros pasivos de largo plazo	55.040	0	0	0	0	0
Var. %		-100,00%				
Total pasivos	5.358.766	7.610.802	13.874.119	19.252.076	24.018.576	36.084.163
Var. %		32,11%	82,30%	38,76%	24,76%	50,23%

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2006-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

La cuenta otros pasivos de corto plazo, segunda cuenta en importancia, tuvo una tendencia muy fluctuante, esto es evidente ya que durante el 2006 fue de USD 50.558 y para el 2007 fue de USD 219.888, lo que implicó un crecimiento de 334,92%. Finalmente, a diciembre del 2011 esta cuenta ya era de USD 5´929.447. Esto refleja un incremento en las obligaciones contratadas a plazos menores a un año.

Análisis del Patrimonio

1. Análisis vertical

El *capital social* ha mantenido un nivel de importancia fluctuante a lo largo del tiempo pese a su volumen monetario constante, ya que las demás cuentas del patrimonio han seguido creciendo, lo que causó la disminución de su peso dentro del total del patrimonio entre los años 2006 (45,76%) y 2011 (14,66%). Véase cuadro N° 24.

Durante cada año, el resto del patrimonio se debió fundamentalmente a utilidades retenidas. En el 2006 las *ganancias del ejercicio*, es decir, los excedentes del ejercicio, representaron el 23,39% mientras que a fines del 2011 tuvieron similar peso con 23,67%.

Las *otras cuentas del patrimonio*, que corresponden a las reservas legales y a las reservas especiales, aumentaron su representatividad del año 2006 al año 2011 pasando del 30,85% a 61,67%, respectivamente. Las reservas especiales representan los excedentes generados por las operaciones de la Fundación, que se acumulan anualmente para cumplir con lo dispuesto en la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, vigente en el país, que obliga a reinvertir los excedentes en la misma actividad que los generó dentro de la Fundación, para que pueda considerarse como renta exenta de tributos.

Cuadro N° 24
Patrimonio (miles de USD), período 2006-2011

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Capital social	832,67	832,67	832,67	832,67	832,67	832,67
Ganancias/pérdidas del ejercicio	425,59	339,95	731,62	465,38	1.002,37	1.344,94
Otras cuentas del patrimonio	561,47	987,06	1.409,44	2.091,14	2.501,31	3.503,67
Total patrimonio	1.819,73	2.159,68	2.973,72	3.389,18	4.336,34	5.681,28

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2006-2011)

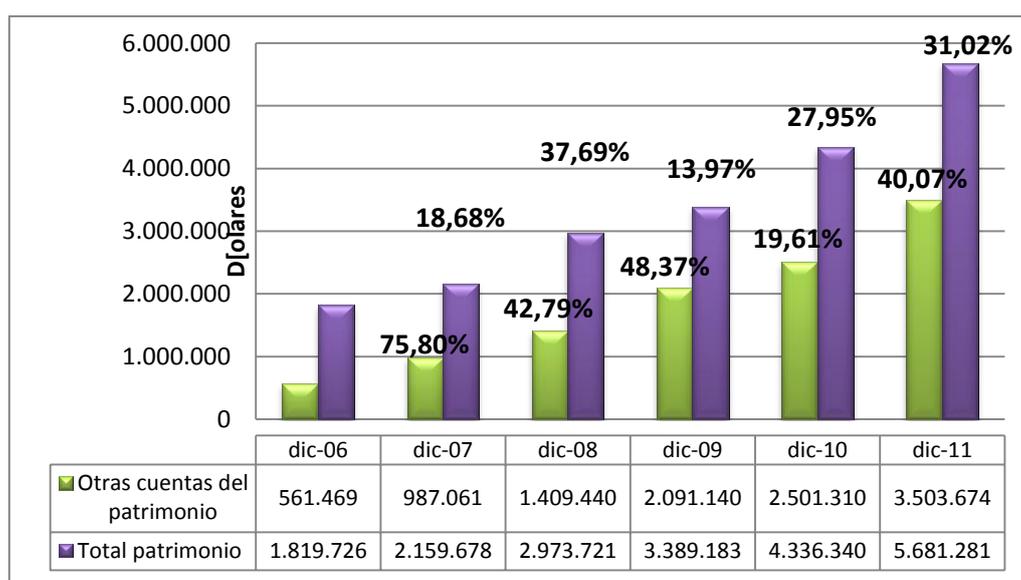
Elaboración: Dayana Suárez

2. Análisis horizontal

El gráfico N° 17 muestra la tendencia del patrimonio total y su cuenta principal. A fines del 2006, el patrimonio creció en 30,53%, alcanzando USD 1'819.726. A diciembre del 2011, ESPOIR registró un crecimiento anual en patrimonio en un 31,92% y alcanzó USD 5'681.281, esto debido a la capitalización de las utilidades generadas en el 2010 (US\$ 1.002.365), que aumentaron las reservas y las utilidades retenidas totales.

Por otro lado, la cuenta *otras cuentas del patrimonio* tiene una notoria tendencia de crecimiento, a diciembre del 2006 alcanzó USD 561.469 y al 2011 USD 3'503.674. Esto debido a que las reservas especiales se incrementaron por excedentes del año en ejercicio cada vez superiores.

Gráfico N.- 17
Total de patrimonio y cuenta otras cuentas del patrimonio
(Valores USD y variación porcentual anual), período 2006 – 2011



Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2006-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

El cuadro N° 25 muestra los valores en dólares de las cuentas que conforman el patrimonio y la variación anual de cada una de ellas.

Cuadro N° 25
Cuentas pertenecientes al patrimonio
(Montos USD y variación porcentual), período 2006-2011

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Capital Social	832.665	832.665	832.665	832.665	832.665	832.665
Var. %		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ganancias/Pérdidas del ejercicio	425.592	339.952	731.616	465.378	1.002.365	1.344.942
Var. %		-20,12%	115,21%	-36,39%	115,39%	34,18%
Otras cuentas del patrimonio	561.469	987.061	1.409.440	2.091.140	2.501.310	3.503.674
Var. %		75,80%	42,79%	48,37%	19,61%	40,07%
Total patrimonio	1.819.726	2.159.678	2.973.721	3.389.183	4.336.340	5.681.281
Var. %	30,53%	18,68%	37,69%	13,97%	27,95%	31,02%

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2006-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

A partir de 1998 la Fundación ESPOIR contó con el apoyo de la ONG internacional The People-To-People Health Foundation Inc., misma que al 2001 donó todos los recursos del proyecto HOPE de Bancos comunales de Salud a ESPOIR. El capital transferido por el Proyecto HOPE fue de USD 568.630 a diciembre del 2001. A diciembre del 2002, USD 200.000 fueron donaciones recibidas por el Programa Alimenticio PL-480 (Ministerio de Agricultura y Embajada EEUU). Al 2006 se incrementó en USD 64.035, lo que dio un *capital social* de USD 832.665, monto constante hasta diciembre del 2011.

Desde el año 2003 la Fundación no ha recibido *donaciones*, y a partir de entonces el crecimiento de su patrimonio se debe totalmente a las utilidades generadas. Es así que incrementar su patrimonio a través de las utilidades generadas de cada año, se convirtió en su estrategia de capitalización.

Por otro lado, cabe mencionar que ESPOIR ha obtenido *ganancias en cada uno de sus períodos en ejercicio*. Durante el 2006 fueron de USD 425.592 y aunque las ganancias sufrieron un decremento de 20,12% en el 2007, se recuperaron al año siguiente con un incremento de 115,21%; es decir, ganancias de USD 731.616. Para el año 2009 las ganancias decrecieron en 36,39% respecto al año anterior, se ubicaron en apenas USD 465.378. Se pudo observar que las ganancias no tienen una tendencia estática ni predecible. Al 2010 y 2011 fueron de USD 1´002.365 y USD 1´344.942, respectivamente.

Importancia de la Fundación ESPOIR respecto a las organizaciones no gubernamentales que integran la Red Financiera Rural

A continuación se presenta un análisis comparativo entre las organizaciones no gubernamentales (ONG) que conforman la Red Financiera Rural (RFR); y la Fundación ESPOIR, mismo que permitirá obtener una radiografía detallada y adecuada de las operaciones que desempeñan, de tal manera se podrá comparar y conocer la importancia que tiene la Fundación ESPOIR dentro de la RFR.

Los índices financieros se escogieron en base a 5 componentes fundamentales que integra la metodología C.A.M.E.L, que son C: capital adecuacy (idoneidad del capital), A: assets quality (calidad del activo), M: management (administración gerencial), E: Earning (Utilidades) y L: Liquidity (Liquidez) los cuales al ser evaluados en conjunto, logran reflejar la situación al interior de una institución financiera.

Así mismo fuera del análisis comparativo de los indicadores financieros, se realizó el análisis de la situación de la Fundación Espoir a través de la misma metodología C.A.M.E.L.

Análisis de los indicadores financieros utilizados en la metodología C.A.M.E.L de la Fundación Espoir y del resto de ONG pertenecientes a la Red Financiera Rural

Es necesario mencionar que no existe una definición única para los indicadores que conforma cada componente de la metodología CAMEL. Estos pueden ser tanto cuantitativos como cualitativos, ya que a partir de sus fundamentos se pueden construir innumerables modelos.

Según la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, la metodología se compone de 20 indicadores financieros bajo los cinco parámetros de análisis. En el estudio se tomó información de los estados financieros y de los indicadores financieros publicados por los Boletines Anuales de la Red Financiera Rural del período comprendido entre diciembre del 2005 y 2011. Los numeradores y denominadores de los indicadores están expresados en miles de dólares.

A continuación el análisis de los componentes con los respectivos indicadores:

Suficiencia o idoneidad de capital (C)

El capital es una variable fundamental al analizar el funcionamiento de una institución financiera, por ello la necesidad de hacer un seguimiento de los siguientes 4 indicadores que permiten medir la solidez y posible capacidad para enfrentar choques externos y soportar pérdidas futuras no anticipadas.

1. Total patrimonio/ total activos

Esta relación muestra la participación de los propietarios en los activos de la institución financiera y por lo tanto es una buena medida del capital.

Cuadro N° 26
Relación porcentual entre patrimonio y activos de las ONG y
ESPOIR, período 2005-2011

C1	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
(a) Patrimonio *	1.394	1.820	2.160	2.974	3.389	4.336	5.681
(b) Activos *	5.450	7.178	9.770	16.848	22.641	29.843	41.765
(a)/(b) Espoir (%)	25,58	25,35	22,10	17,65	14,97	14,53	13,60
(a) Patrimonio *	7.376	11.817	21.357	20.909	25.306	33.980	27.423
(b) Activos *	15.855	23.838	48.705	74.298	84.707	121.389	116.333
(a)/(b) Total ONG (%)	46,52	49,57	43,85	28,14	29,87	27,99	23,57

*Expresado en miles de USD

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2005-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

Según el cuadro N° 26 hay una tendencia decreciente del indicador, tanto para Espoir como para el resto de ONG. Lo ideal sería que la relación se incremente o al menos se mantenga en el transcurso del tiempo. Pero esto no es así, lo que refleja una baja solidez de las ONG de la RFR.

Para el caso de Espoir, ha disminuido de 25,58% en el 2005 a 13,60% en el 2011, esto debido al notable incremento de los activos, los cuales se incrementaron en alrededor de 7 veces respecto al 2005 (5.450 miles de USD) mientras que el patrimonio creció a tasas promedio anuales de 27% en el período en estudio. La razón principal del incremento de los activos es el fuerte crecimiento de la cartera de créditos. La continua disminución del indicador es una señal de alerta, ya que los activos se están financiando con pasivos en vez de con recursos propios.

La misma tendencia decreciente presenta el resto de ONG, pero se compensa con el crecimiento del patrimonio de las mismas, por lo que su indicador es superior que Espoir.

2. Total patrimonio / total depósitos

Este indicador no se puede calcular debido a que la Fundación Espoir, al igual que las demás ONG, no tiene la facultad para captar depósitos.

3. Total pasivos / total patrimonio

Esta relación muestra el nivel de endeudamiento asumido por una institución financiera, en este caso por la Fundación Espoir y por el resto de ONG integrantes de la RFR, en relación al patrimonio. Mientras más baja es la relación, mejor es el indicador.

Cuadro N° 27
Relación entre total pasivos y total patrimonio (número de veces)
de las ONG y ESPOIR, período 2005-2011

C3	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
(a) Pasivos *	4.056	5.359	7.611	13.874	19.252	24.019	36.084
(b) Patrimonio *	1.394	1.820	2.160	2.974	3.389	4.336	5.681
(a)/(b) Espoir	2,91	2,94	3,52	4,67	5,68	5,54	6,35
(a) Pasivos *	8.479	12.020	27.347	53.389	59.401	87.409	88.910
(b) Patrimonio *	7.376	11.817	21.357	20.909	25.306	33.980	27.423
(a)/(b) Total ONG	1,15	1,02	1,28	2,55	2,35	2,57	3,24

*Expresado en miles de USD

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2005-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

Al observar los datos reflejados en el cuadro N° 27, se aprecia que para Espoir el indicador aumentó considerablemente, pasando de 2,91 en el 2005 hasta alcanzar 6,35 en el 2011 (un incremento de 118,21%). El aumento del endeudamiento patrimonial aumenta los riesgos de operación, dado que provoca menor flexibilidad o mayor exposición a la insolvencia. La tendencia creciente del indicador se debe a que la Fundación ha incrementado ampliamente sus pasivos en el período de análisis (los pasivos del 2011 son 9 veces superior a los pasivos del 2005. Sin embargo, evidencia una gran actividad de la Fundación, ya que los préstamos recibidos son para otorgar créditos.

Por otro lado, las ONG también tienen un nivel creciente de su endeudamiento patrimonial en todo el período en estudio. En el 2005 los pasivos sobrepasaron en 1,15 veces al patrimonio, mientras que al 2011 lo superaron en 3,24. Esto

revela menor capacidad para cubrir las obligaciones adquiridas por las ONG. Tanto en Espoir como en el resto de ONG, son los prestamistas quienes corren mayor riesgo que los accionistas de las ONG.

4. Total pasivo/ total activo

La relación mide la proporción de los fondos otorgados por los acreedores con lo que se puede estimar el nivel de autonomía financiera de la institución. Mientras la relación sea más baja, el indicador es mejor.

Cuadro N° 28
Endeudamiento del activo (%) de ONG y Espoir, período 2005-2011

C4	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
(a) Pasivos*	4.056	5.359	7.611	13.874	19.252	24.019	36.084
(b) Activos*	5.450	7.178	9.770	16.848	22.641	29.843	41.765
(a)/(b) Espoir (%)	74,42	74,65	77,90	82,35	85,03	80,48	86,40
(a) Pasivos*	8.479	12.020	27.347	53.389	59.401	87.409	88.910
(b) Activos*	15.855	23.838	48.705	74.298	84.707	121.389	116.333
(a)/(b) Total ONG (%)	53,48	50,43	56,15	71,86	70,13	72,01	76,43

*Expresado en miles de USD

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2005-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

Como se aprecia en el cuadro N° 28, para ESPOIR el indicador obtiene su mejor puntaje en el 2005 (74,42%). Durante los años siguientes el indicador fue creciente hasta ser de 86,40% en el 2011. Esta tendencia creciente muestra que al transcurso del tiempo, cada año es mayor la cantidad de dinero prestado por terceras personas para tratar de generar utilidades, en este caso la institución tiene una gran dependencia de sus acreedores y dispone de una baja capacidad de endeudamiento. Este incremento corresponde principalmente al aumento de los pasivos, específicamente de la cuenta *otros pasivos de corto plazo* los cuales pasaron de USD 50.558 en el 2005 a USD 5´929.447 en el 2011.

En el caso de las ONG, el indicador tiene similar comportamiento aunque su valor más bajo fue al 2006 (50,43%). La tendencia creciente del indicador se debe a que las tasas de crecimiento de los pasivos son mayores a las de los activos.

Calidad de los activos (A)

Los activos son los recursos económicos con los que cuenta una institución, por consiguiente, la evaluación de su composición y calidad son determinantes para captar cualquier anomalía. Se utilizan los siguientes 6 indicadores, cuyo fin es

proporcionar información acerca del manejo de los activos de la Fundación ESPOIR y del resto de ONG de la RFR.

1. Activos productivos/ total activos

Este indicador, también conocido como eficiencia productiva, permite medir la proporción de activos que generan rendimientos. Mientras más alta sea la relación, es mejor. Lo óptimo es un rango mayor o igual al 95% según la Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Sur (UCACSUR). Cabe mencionar que los datos de los activos productivos y el total de activos están expresados en miles de dólares.

Cuadro N° 29
Relación entre activos productivos y total de activos (%) de las ONG y ESPOIR, período 2005-2011

A1	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
(a) Activos productivos*	5.058	6.587	9.109	15.781	21.191	28.145	39.979
(b) Total activos*	5.450	7.178	9.770	16.848	22.641	29.843	41.765
(a)/(b) Espoir (%)	92,80	91,77	93,23	93,67	93,60	94,31	95,72
(a) Activos productivos*	14.335	22.057	45.482	68.237	77.677	113.577	110.940
(b) Total activos*	15.855	23.838	48.705	74.298	84.707	121.389	116.333
(a)/(b) Total ONG (%)	90,41	92,53	93,38	91,84	91,70	93,56	95,36

*Expresado en miles de USD

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2005-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

Según el cuadro N° 29 durante los últimos siete años, para Espoir esta relación se incrementó en 3,15% desde el 2005 (92,80%) al 2011 (95,72%), lo que indica que cada año tiene un mayor porcentaje de activos que producen rendimientos positivos como son los fondos disponibles, cuentas por cobrar, inversiones, entre otras cuentas.

Por otro lado, al 2005 el 90,41% de los activos totales de las ONG de la RFR fueron utilizados en rubros que generaron ingresos, porcentaje menor al registrado por Espoir. Sin embargo para el 2011 estuvieron a la par de la Fundación Espoir, con tasas superiores al 95%, porcentaje que refleja un nivel óptimo. El incremento del indicador se debió al crecimiento de los activos productivos del 2009 al 2010 en 46%, y menor tasa de incremento del total de activos (43%). Y en el resto de años las tasas de crecimiento anual entre estas dos cuentas fueron relativamente iguales.

2. Activos improductivos / total activos

Este indicador evalúa en qué medida la institución mantiene activos improductivos que no generan mayores ingresos, en la medida en que mejore la calidad de dichos activos. Lo óptimo es rangos inferiores al 5%.

Cuadro N° 30
Relación porcentual entre activos improductivos y total activos de ONG y
Espoir, período 2005-2011

A2	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
(a) Activos improductivos*	393	591	661	1.067	1.450	1.698	1.787
(b) Total activos*	5.450	7.178	9.770	16.848	22.641	29.843	41.765
(a)/(b) Espoir (%)	7,20	8,23	6,77	6,33	6,40	5,69	4,28
(a) Activos improductivos*	1.520	1.780	3.223	6.061	7.030	7.812	5.393
(b) Total activos*	15.855	23.838	48.705	74.298	84.707	121.389	116.333
(a)/(b) Total ONG (%)	9,59	7,47	6,62	8,16	8,30	6,44	4,64

*Expresado en miles de USD

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2005-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

Según el cuadro N° 30, en el 2005 el 7,20% de los activos de Espoir no generó ingresos. En el transcurso del tiempo se logró disminuir este tipo de activos hasta alcanzar el 4,28% del total de activos. La reducción del índice se debió a las menores tasas de crecimiento anual de los activos improductivos en el tiempo (50,38% y 5,24% con relación al 2005 y 2010, respectivamente). Para el 2011 los activos fijos apenas crecieron en 7% y la cartera de crédito morosa en 3%, cuentas consideradas improductivas.

En el 2005 el resto de ONG operó con 9,59% de sus activos como improductivos, porcentaje que decreció a 4,64% a fines del 2011, esto se debió a una importante reducción de -30,97% de los activos improductivos a diciembre del 2011. Además cabe mencionar que a partir del 2010 la Fundación MIRO pasó a formar parte del sistema bancario y dejó de ser una ONG de la RFR, lo que también ocasionó una disminución en el promedio del indicador.

3. Cartera total / total activos

Esta relación permite analizar el porcentaje de contribución de la cartera total de créditos en los activos totales de una institución financiera.

Cuadro N° 31
Relación porcentual entre la cartera total y el total activos de ONG y
ESPOIR, período 2005-2011

A3	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
(a) Total cartera bruta*	4.921	6.620	9.010	15.284	20.473	27.566	36.543
(b) Total activos*	5.450	7.178	9.770	16.848	22.641	29.843	41.765
(a)/(b) Espoir (%)	90,30	92,22	92,22	90,72	90,43	92,37	87,49
(a) Total cartera bruta*	12.942	20.632	42.570	66.337	72.093	103.591	109.705
(b) Total activos*	15.855	23.838	48.705	74.298	84.707	121.389	116.333
(a)/(b) Total ONG (%)	81,63	86,55	87,40	89,29	85,11	85,34	94,30

*Expresado en miles de USD

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2005-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

En el cuadro N° 31 se muestra como en los años del 2005 al 2011 la cartera de créditos de la Fundación ESPOIR representó el 90,30% y 87,49%, respectivamente, con relación al total de activos. Esto muestra una notable proporción de activos colocados. Según la Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Sur (UCACSUR), los niveles óptimos del indicador se ubican entre 70% y 80%, es decir que los niveles obtenidos estarían excediendo los valores óptimos. Por lo tanto es necesario efectuar alguna estrategia que diversifique los activos y permita disminuir esta proporción.

Por otro lado, la cartera de créditos de las ONG tuvo una representación menor respecto al total de activos, siendo de 81,63% en el 2005. Durante los años siguientes este porcentaje aumentó hasta alcanzar 94,30% en el 2011. Al igual que la Fundación Espoir, el resto de ONG debe diversificar sus activos, pese a que su objetivo de creación sea otorgar microcréditos.

4. Cartera en riesgo mayor a 30 días

Constituye la relación del valor de préstamos que tienen una o más cuotas retrasadas por más de 30 días respecto a la cartera bruta total. Mientras menor es el indicador, menor morosidad tienen los créditos otorgados.

Cuadro N° 32
Cartera en riesgo > a 30 días (%) de ONG y ESPOIR, período 2005-2011

A4	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
(a) Préstamos atrasados > 30d*	35	32	83	177	342	573	508
(b) Total cartera bruta*	4.921	6.620	9.010	15.284	20.473	27.566	36.543
(a)/(b) Espoir (%)	0,71	0,48	0,92	1,16	1,67	2,08	1,39
(a) Préstamos atrasados > 30d*	212	390	788	2.269	3.078	3.740	2.249
(b) Total cartera bruta*	12.942	20.632	42.570	66.337	72.093	103.591	109.705
(a)/(b) Total ONG (%)	1,64	1,89	1,85	3,42	4,27	3,61	2,05

*Expresado en miles de USD

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2005-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

Según el cuadro N° 32, en el 2005 el capital no pagado de la Fundación ESPOIR, que incluye las cuotas atrasadas y las cuotas por pagar que no devengan interés, fue de apenas 0,71% del total de la cartera de crédito (concentrada en los rangos hasta 90 días), buena comparada con el resto de ONG, quienes en promedio alcanzaron 1,64% en el mismo año. En Espoir, los préstamos atrasados se debieron principalmente al producto Prenda Oro, donde el riesgo de pérdidas por incobrables es ampliamente contenido por el tipo de prenda en garantía.

Cabe señalar que la metodología de Banca Comunal (BC) tiene un nivel de mora interna y no existen datos consolidados. Esta mora no se monitorea fácilmente desde la oficina central, solo se hace a nivel de oficinas regionales por medio del promotor de crédito y las juntas de los mismos BC. Sin embargo ESPOIR tiene la política de no otorgar otro crédito a un BC que tenga mora interna, esto representa un incentivo para que los promotores de crédito coadyuven en mantenerla baja.

A partir del 2006 hasta el 2010, ESPOIR presentó una creciente cartera en riesgo mayor de 30 días, aunque con porcentajes bajos. Debido a las buenas políticas de control de morosidad de la cartera, la última acción fue reforzar el personal con la incorporación del "oficial de monitoreo y calidad del activo" quienes se encargan de controlar el nivel de mora interna semanalmente. Los bajos niveles de morosidad de la cartera también tienen relación con la metodología de los BC que se sustentan en la organización social y las garantías de grupos solidarios, quienes ejercen presión social a fin de garantizar su acceso al crédito.

Al 2011, este indicador decreció tanto en Espoir como en el resto de ONG, debido a la disminución de los préstamos atrasados mayor a 30 días en -11,41% en Espoir y en 39,86% en el resto de ONG respecto al 2010.

5. Tasa de cartera castigada:

Representa el porcentaje de préstamos de la institución financiera que ha sido removido de la cartera total en el período, por su dificultad de recuperación. Es mejor mientras menor es la tasa.

Cuadro N° 33
Tasa de cartera castigada (%) de ONG y ESPOIR, período 2005-2011

A5	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
(a) Valor préstamos castigados*	11	26	37	52	96	127	218
(b) Cartera bruta promedio*	3.766	5.407	7.156	10.969	15.461	22.307	32.603
(a)/(b) Espoir	0,28%	0,49%	0,52%	0,47%	0,62%	0,57%	0,67%
(a) Valor préstamos castigados*	33	104	282	791	782	909	512
(b) Cartera bruta promedio*	9.308	16.837	30.970	51.042	64.087	84.203	102.350
(a)/(b) Total ONG	0,35%	0,62%	0,91%	1,55%	1,22%	1,08%	0,50%

*Expresado en miles de USD

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2005-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

De acuerdo al cuadro N° 33, en el 2005 las tasas de cartera castigada fueron relativamente bajas (Espoir 0,28% y las ONG en promedio 0,35%), lo que indica los porcentajes que se removieron de la cartera de créditos debido a morosidad y difícil recuperación. Para las ONG en general, en el 2008 las ONG alcanzaron un pico con 1,55% y a partir entonces la tasa ha sido menor hasta ser de 0,50% en el 2011, año en que por primera vez tuvieron menor porcentaje de cartera castigada que la Fundación Espoir (0,67%).

Se recalca que la restructuración de cartera no es una política practicada por la Fundación Espoir, ni en refinanciamiento y tampoco en reprogramación de los plazos de créditos morosos.

6. Cobertura de la cartera en riesgo mayor a 30 días:

Muestra que porcentaje de la cartera en riesgo está cubierta por la provisión. Lo óptimo es que sean porcentajes mayores al 100%.

Cuadro N° 34
Cobertura de cartera en riesgo mayor a 30 días (%) de ONG y ESPOIR,
período 2005-2011

A6	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
(a) Reserva por préstamos incobrables*	79	111	161	260	446	857	787
(b) Cartera en riesgo > 30 días*	35	32	83	177	342	573	508
(a)/(b) Esplor (%)	227,21	349,85	194,56	146,69	130,39	149,49	155,00
(a) Reserva por préstamos incobrables*	327	529	985	2.785	3.612	5.779	5.543
(b) Cartera en riesgo > 30 días*	212	390	788	2.269	3.078	3.740	2.249
(a)/(b) Total ONG (%)	154,15	135,62	125,07	122,77	117,34	154,53	246,46

*Expresado en miles de USD

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2005-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

El cuadro N° 34 muestra que al 2005 la cartera en riesgo de Esplor estaba cubierta en 227,21% por las provisiones, mientras que las ONG en 154,15%. A diciembre del 2011, este porcentaje de cobertura en Esplor disminuyó hasta llegar a 155%, esto debido a que tanto las reservas de los préstamos incobrables como la cartera en riesgo disminuyeron en -8,15% y -11,41%, respectivamente. Además de que a partir del 2005 las reservas se incrementaron a tasas crecientes más pronunciadas y la cartera en riesgo creció a tasas crecientes cada vez menores. A partir del 2010 la cobertura de la cartera en riesgo de Esplor fue menor a la del resto de ONG. En el 2011 este indicador alcanzó 246,46% en las ONG, este crecimiento se debió principalmente al decremento de la cartera en riesgo en -39,86%. Lo que quiere decir que hay mayores reservas para cubrir la cartera en riesgo.

Cabe mencionar que tanto ESPOIR como el resto de ONG pertenecientes a la RFR están en la capacidad de garantizar una completa cobertura del riesgo de crédito.

M: Manejo y administración gerencial

La permanencia de una institución depende en gran medida de cómo ha sido dirigida y de las políticas implementadas en el tiempo. La administración es fundamental para lograr mayores niveles de eficiencia, sostenibilidad y crecimiento. Puesto que la administración es un elemento de carácter cualitativo, se han utilizado estos 6 indicadores que permitan aproximar cuantitativamente la gestión gerencial.

1. Gastos operativos/total activo promedio

Este indicador mide cuanto representan los gastos de personal y administrativos respecto al total del activo promedio. Por lo tanto, mientras más bajo sea el valor obtenido, es mejor.

Cuadro N° 35
Eficiencia operacional (%) de ONG y ESPOIR, período 2005-2011

M1	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
(a) Gastos operativos*	1.252	1.624	2.235	3.143	4.083	5.142	6.837
(b) Total activo promedio*	4.491	6.397	8.168	12.692	17.854	25.657	34.305
(a)/(b) Espoir (%)	27,87	25,39	27,36	24,76	22,87	20,04	19,93
(a) Gastos operativos*	2.534	3.987	6.950	10.265	13.023	13.767	15.179
(b) Total activo promedio*	11.010	19.846	36.271	61.501	79.502	103.048	118.861
(a)/(b) Total ONG (%)	23,02	20,09	19,16	16,69	16,38	13,36	12,77

*Expresado en miles de USD

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2005-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

El cuadro N° 35 muestra que al 2005 los gastos operacionales de ESPOIR representaron el 27,87% del total de activos promedio, casi 5 puntos porcentuales más que las ONG. Para ESPOIR, en el 2007 el indicador aumentó por la adquisición del sistema de información financiera ORION. Para los siguientes años hay una tendencia decreciente del indicador hasta ser en el 2011 de 19,93% para Espoir y de 12,77% para el resto de ONG. Esto se debe a que tanto ESPOIR como las ONG han tenido una tendencia creciente menos pronunciada en el tiempo de los gastos operacionales. Finalmente, estos indicadores demuestran que al paso del tiempo hay una disminución en el costo que conlleva manejar los activos y muestra una mejor utilización de los recursos.

2. Costo de fondeo: gastos de interés y comisiones sobre pasivo de fondeo/ pasivos de fondeo promedio

El indicador muestra una tasa de interés para todos los pasivos de fondeo de la cartera. El pasivo no incluye intereses pagables o intereses sobre préstamos que financian activos fijos. Mientras menor es la tasa, mejor.

Cuadro N° 36
Costo de fondeo (%) de ONG y ESPOIR, período 2005-2011

M2	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
ESPOIR	10,18	10,84	10,27	9,44	9,17	11,03	9,86
Total ONG	11,12	11,08	9,73	8,37	8,70	7,51	8,40
VAR. % ESPOIR	-2,58	6,48	-5,26	-8,08	-2,86	20,28	-10,61
VAR. % ONG	-20,63	-0,36	-12,23	-13,93	3,94	-13,68	11,85

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2005-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

En el cuadro N° 36 en ESPOIR, el costo de fondeo correspondió a 10,18% en el 2005 y a 9,86% en el 2011; lo que quiere decir una disminución en el precio que debe pagar la Fundación para hacerse de recursos y ofrecerlos bajo la modalidad de crédito. Igual ocurrió a nivel de las ONG, solo que a una tasa decreciente promedio más pronunciada, 11,12% en el 2005 y 8,40% en el 2011. Cabe mencionar que el costo del crédito se desagrega en costo del fondeo (prácticamente una tasa de interés para los pasivos de fondeo de la cartera), prima de riesgo y el margen de ganancia. Esta estrategia permite tanto a ESPOIR como el resto de ONG de la RFR disminuir la tasa de crédito.

3. Gasto de personal / total activo promedio

Este ratio mide cuanto representan los gastos de personal en el activo. Mientras más baja es la relación, mejor es la utilización de recursos.

Cuadro N° 37
Eficiencia del personal (%) de ONG y ESPOIR, período 2005-2011

M3	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
(a) Gastos de personal*	554	700	895	1.375	2.476	3.246	4.276
(b) Total activo promedio*	5.491	6.397	8.168	12.692	17.854	25.657	34.305
(a)/(b) Espoir (%)	12,33	10,94	10,96	10,83	13,87	12,65	12,46
(a) Gastos de personal*	1.285	2.247	3.841	6.242	7.950	8.749	9.699
(b) Total activo promedio*	11.010	19.846	36.271	62.501	79.502	103.048	118.861
(a)/(b) Total ONG (%)	11,67	11,32	10,59	10,15	10	8,49	8,16

*Expresado en miles de USD

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2005-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

En el cuadro N° 37, se aprecia que la Fundación tiene una tendencia

decreciente del indicador hasta el 2008. En el 2009 el indicador subió a 13,87% debido al fuerte incremento de gasto de personal en 80% (contratación de personal por el establecimiento de 3 puntos de servicio e implementación de un nuevo grupo de personal) y debido al crecimiento del activo en apenas 35%. Para los años siguientes, continuó la tendencia decreciente del indicador. Esto revela que la Fundación mantiene una correcta planeación de recursos en el área administrativa en cuanto al personal. Para el resto de ONG en promedio incluso existe un mejor manejo de los gastos en personal en todo el período en estudio.

4. Gastos operacionales/ cartera bruta promedio

Este indicador, conocido como tasa de eficiencia operativa, mide cuánto representan los gastos de personal y administrativos con respecto a la cartera bruta promedio y es mejor mientras más baja sea.

Cuadro N° 38
Tasa de eficiencia operativa (%) de ONG y ESPOIR, período 2005-2011

M4	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
(a) Gastos operacionales*	1.252	1.624	2.235	3.143	4.083	5.142	6.837
(b) Cartera bruta promedio*	3.766	5.407	7.156	10.969	15.461	22.307	32.603
(a)/(b) Espoir (%)	33,24	30,04	31,23	28,65	26,41	23,05	20,97
(a) Gastos operacionales*	2.534	3.987	6.950	10.265	13.023	13.767	15.179
(b) Cartera bruta promedio*	9.308	16.837	30.970	51.042	64.087	84.203	102.350
(a)/(b) Total ONG (%)	27,23	23,68	22,44	20,11	20,32	16,35	14,83

*Expresado en miles de USD

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2005-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

Según el cuadro N° 38, en el transcurso del tiempo esta relación ha disminuido, tanto en Espoir como en el resto de ONG, lo que se considera positivo. Esto se debe a que la cartera bruta promedio ha aumentado en mayores proporciones que los gastos operacionales. Para ejemplificar, en el 2011 los gastos operacionales de Espoir crecieron en 33% mientras que la cartera bruta promedio creció en 46%. En cada año del periodo en estudio, Espoir ha manifestado tasas de eficiencia operativa menos óptimas que las demás ONG; es decir, Espoir ha sido menos eficiente que las ONG promedio.

5. Ingresos financieros de la cartera/cartera bruta promedio

Indica la habilidad para generar ingresos financieros por intereses, comisiones y tasas. No incluye cualquier ingreso que ha sido devengado y no cobrado. Mientras mayor es el indicador, mejor.

Cuadro N° 39
Rendimiento sobre la cartera (%) ONG y ESPOIR, período 2005-2011

M5	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
(a) Ingresos financieros de la cartera*	1.853	2.558	2.344	2.662	3.350	4.107	4.920
(b) Cartera bruta promedio*	3.766	5.407	7.156	10.969	15.461	22.307	32.603
(a)/(b) Espoir (%)	49,21	47,30	32,76	24,27	21,67	18,41	15,09
(a) Ingresos financieros de la cartera*	3.527	6.563	9.474	11.326	14.689	17.085	20.869
(b) Cartera bruta promedio*	9.308	16.837	30.970	51.042	64.087	84.203	102.350
(a)/(b) Total ONG (%)	37,89	38,98	30,59	22,19	22,92	20,29	20,39

*Expresado en miles de USD

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2005-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

De acuerdo al cuadro N° 39, en el 2005 ESPOIR tuvo la capacidad de transformar el 49,21% de su cartera bruta promedio en ingresos por intereses, comisiones y tasas. Este porcentaje disminuyó considerablemente en el tiempo hasta llegar a ser en el 2011 de 15,09%. Esto debido al fuerte crecimiento de la cartera promedio, en tasas promedio de 43% anual.

Por otro lado, las ONG de la RFR tuvieron menor habilidad de generar ingresos financieros que la Fundación Espoir hasta el 2008. En los años siguientes ocurrió lo contrario.

6. Ingresos operacionales / (gastos financieros + gastos de provisión + gastos operacionales)

Mide que tan bien una institución financiera puede cubrir sus costos operacionales a través de los ingresos operacionales. Es mejor mientras mayor es el indicador.

Cuadro N° 40
Sostenibilidad operacional de ONG y ESPOIR, período 2005-2011

M6	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
(a) Ingresos operacionales*	1.468	2.605	3.262	4.849	5.952	8.709	11.238
(b) Gastos operacionales*	1.252	2.191	2.952	4.148	5.525	7.563	9.792
(a)/(b) Espoir (%)	117,28	118,87	110,47	116,91	107,74	115,14	114,76
(a) Ingresos operacionales*	3.106	5.213	8.506	13.940	17.165	18.365	21.537
(b) Gastos operacionales*	2.534	3.987	6.950	10.265	13.023	13.767	15.179
(a)/(b) Total ONG	122,56	130,75	122,39	135,81	131,74	133,40	141,89

*Expresado en miles de USD

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2005-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

El cuadro N° 40 muestra que a fines del 2005, Espoir tuvo una sostenibilidad operacional de 117,28%, lo que muestra que los costos operacionales son perfectamente cubiertos por los ingresos operacionales. Este porcentaje ha sido variable en los últimos años, pero incluso en el 2009, año con el porcentaje más bajo (107,74%), se cubrieron la totalidad de los costos operacionales con los ingresos relacionados.

Por otro lado, las ONG siempre mantuvieron al indicador sobre 120%. La tendencia es similar a la de ESPOIR hasta el año 2010. El año 2007 fue cuando registró la tasa más baja (122,39%), y la más alta fue de 141,89% en el 2011, una diferencia de alrededor de 27 puntos porcentuales respecto a Espoir en el mismo año. Siendo así que los costos operacionales del resto de ONG de la RFR están cubiertos de mejor manera por los ingresos operacionales.

E: Rentabilidad y utilidades

Aunque las ganancias son el objetivo final de cualquier institución financiera, este tipo de organizaciones fueron creadas sin fines de lucro. Las utilidades reflejan la eficiencia de la misma y proporcionan recursos para aumentar el capital y así permitir el continuo crecimiento. Este componente analiza 2 indicadores, cuya finalidad es medir la rentabilidad y establecer el grado de retorno de la inversión de los accionistas y los resultados obtenidos por la gestión operativa del negocio de intermediación.

1. Retorno sobre activos (ROA)

Mide cuán bien han sido utilizados los activos de la empresa o la capacidad institucional para generar utilidades sobre una base de activos definida. Se obtiene de la relación del resultado del ejercicio y el activo total promedio. Ya que la razón evalúa el nivel de retorno generado por el activo, mientras más alta sea es mejor.

Cuadro N° 41
Retorno sobre activos de ONG y ESPOIR (%), período 2005-2011

E1	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
(a) Resultado del ejercicio*	279	413	307	701	466	916	1.259
(b) Total activo promedio*	4.491	6.397	8.168	12.692	17.854	25.657	34.305
(a)/(b) Espoir (%)	6,22	6,46	3,76	5,52	2,61	3,57	3,67
(a) Resultado del ejercicio*	691	1.558	2.002	2.552	2.751	4.781	5.408
(b) Total activo promedio*	11.010	19.846	36.271	61.501	79.502	103.048	118.861
(a)/(b) Total ONG (%)	6,28	7,85	5,52	4,15	3,46	4,64	4,55

*Expresado en miles de USD

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2005-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

En el cuadro N° 41 se aprecia que la eficiencia con que ESPOIR pudo utilizar sus activos para generar utilidad fue de 6,22% en el año 2005, similar al 6,28% de las ONG. Para los posteriores años, los indicadores tuvieron una tendencia variable pero al fin del período en estudio (2011), menores a los obtenidos en el 2005.

En Espoir esto fue causado por que las tasas de crecimiento de los activos promedio fueron cada año menores (para ejemplificar, en el 2008 los activos promedio crecieron en 55,40% mientras que a fines del 2011 apenas crecieron en 33,70%). Aunque tampoco se puede ignorar a la variación de la utilidad neta, la cual en el 2008 creció en 128,14% respecto a 2007 e hizo crecer al ROA a 5,52%, tasa superior al año anterior. Así mismo Espoir registró el menor ROA en el 2009 (3,46%), causado principalmente por la disminución de la utilidad neta en -33,49%.

Por otro lado, las ONG, en promedio, han tenido una tendencia similar a la de ESPOIR, a excepción del año 2008, cuando el ROA de ESPOIR fue mayor al de las ONG. Finalmente, los activos de las ONG son más eficientes y productivos que los de ESPOIR, aunque la Fundación no deja de ser rentable.

2. Retorno sobre patrimonio (ROE):

Mide la capacidad que tiene la institución de mantener e incrementar su valor neto a través de las utilidades que le genera sus operaciones. Este indicador, resultado de la relación del resultado del ejercicio y el patrimonio total promedio, mide el nivel de retorno generado por el patrimonio. Si la relación es alta, el resultado es mejor.

Cuadro N° 42
Retorno sobre patrimonio (%) de ONG y ESPOIR, período 2005-2011

E2	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
(a) Resultado del ejercicio*	279	413	307	701	466	916	1.259
(b) Total patrimonio promedio*	1.209	1.633	2.030	2.647	3.194	3.828	4.961
(a)/(b) Espoir	23,10	25,31	15,13	26,47	14,59	23,93	25,38
(a) Resultado del ejercicio*	691	1.558	2.001	2.552	2.751	4.782	5.408
(b) Total patrimonio promedio*	5.286	9,904	17.813	29.957	30.564	29.298	36.566
(a)/(b) Total ONG	13,08	15,73	11,24	8,52	9,00	16,32	14,79

*Expresado en miles de USD

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2005-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

De acuerdo al cuadro N° 42 el rendimiento que obtuvo ESPOIR sobre su patrimonio fue de 23,10% en el 2005 y 25,38% en el 2011; valores siempre superiores a los que obtuvieron las ONG en promedio. Sin embargo, ESPOIR no registró una tendencia constante del indicador, al contrario, su ROE varió significativamente a través del tiempo. En los años 2007 y 2009, el rendimiento percibido sobre la inversión del propietario fue menor respecto a los otros años. La disminución del indicador en el 2007 se debió al fuerte incremento de los gastos operacionales, en especial de los gastos administrativos que crecieron en 44,92% respecto al 2006, lo que generó una disminución en la utilidad neta del ejercicio de -25,69% y por ende el decremento del ROE. Mientras en el 2009 se debió al considerable incremento de los gastos financieros y gastos de personal (43% y 80% con relación al 2008, respectivamente), lo que generó una disminución en la utilidad del ejercicio de -33,49%. En ambos años se utilizó más los recursos externos para financiar sus propios activos, lo que significa un riesgo si no se disminuyen los gastos operacionales de ESPOIR.

Por otro lado, las ONG tuvieron una tendencia decreciente del ROE hasta el 2009, lo que implicó una constante disminución en la rentabilidad de la inversión de los socios. En los años siguientes el ROE creció hasta 14,79% en el 2011, esto por el continuo crecimiento del patrimonio promedio.

Cabe mencionar que según la nueva ley tributaria; las fundaciones, como ESPOIR, están obligadas a pagar impuesto a la renta, y se evidencia un pago importante que ESPOIR realiza en el 2010 por USD 227.530 y en el 2011 por USD 175.993, a pesar de esto mantiene una rentabilidad alta similar a la de años pasados.

L: Liquidez

La liquidez es uno de los principales objetivos de cualquier institución financiera y es de gran importancia debido a que indica la capacidad de pago que tiene la institución frente a las obligaciones contraídas a corto o mediano plazo. Además cabe mencionar que las ONG, como instituciones no reguladas por la SBS y debido a que no tienen cuenta ahorristas, no tienen depósitos; y por ende no están obligadas a mantener encaje legal en sus balances. Se utiliza 2 índices:

1. Fondos disponibles / depósitos a corto plazo

Los fondos disponibles son los activos líquidos (efectivo) que cubren a los pasivos de corto plazo en caso de salida de depósitos. El hecho que no existan cuentas

de ahorro en las ONG implica que no hay depósitos; por lo tanto, no se puede obtener este indicador.

2. Caja y bancos / total activos

Esta relación permite conocer el total de dinero que se tiene, tanto en la caja chica como en bancos; y cuánto representa esto frente al total de activos.

Cuadro N° 43
Caja bancos/total activos (%) de ONG y ESPOIR, período 2005-2011

L2	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
(a) Caja Bancos*	(53)	(94)	96	285	654	776	1.842
(b) Total activos*	5.450	7.178	9.770	16.848	22.641	29.843	41.765
(a)/(b) Espoir (%)	-0,98	-1,31	0,98	1,69	2,89	2,60	4,41
(a) Caja Bancos*	1.429	2.367	4.466	6.731	6.836	7.295	6.933
(b) Total activos*	15.855	23.838	48.705	74.298	84.707	121.389	116.333
(a)/(b) Total ONG (%)	9,01	9,93	9,17	9,06	8,07	6,01	5,96

*Expresado en miles de USD

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2005-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

Según el cuadro N° 43, la liquidez de ESPOIR ha tenido una tendencia creciente. Durante los años 2005 y 2006, el indicador fue negativo debido a que la cuenta caja y bancos tuvo saldos negativos, y estaba sobregirada. El motivo de la tendencia creciente del indicador es el incremento de la cuenta Caja Bancos a mayores proporciones que la totalidad de activos. Por ejemplo, en el 2011 ESPOIR hubiese podido cubrir inmediatamente con dinero (líquido) hasta el 4,41% del total de sus activos, porcentaje que aumentó respecto al 2010 por el incremento de la caja en 137,38%

Las ONG en promedio, tuvieron un indicador decreciente, contrario a Espoir. Pasó de 9,01% en el 2005 a 5,96% en el 2011, causado por el leve crecimiento del efectivo en la cuenta Caja Bancos mientras que los activos crecían a tasas promedio superiores al 40%.

Metodología CAMEL aplicada a la Fundación Espoir

Para obtener la calificación CAMEL se siguieron los siguientes pasos.

1. Definición de indicadores a cada uno de los 5 componentes de la metodología CAMEL, tomando en cuenta aquellos que son considerados por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.
2. Asignación de un porcentaje de ponderación para cada componente, elegidos según investigación en diferentes fuentes y tomando en cuenta la importancia de los indicadores en la industria de las microfinanzas en el Ecuador.⁵
3. Determinación de rangos para asignar valores entre 1 y 5. Para estos rangos el valor de 1 es considerado el mejor puntaje posible mientras que 5 el peor.
4. Promediar los puntajes de cada componente para ponderar por su peso relativo. De acuerdo a la puntuación final, se le asigna a la institución una categoría de riesgo.

Resultados de la metodología CAMEL

Para los indicadores cuantitativos se determinó una contribución del 95% de la calificación final, mientras que los indicadores cualitativos representaron el 5% restante. En el cuadro N° 44 se muestra el porcentaje de ponderación y la calificación de los indicadores de cada componente.

De los 19 indicadores analizados, 18 son de carácter cuantitativo y 1 cualitativo. En el caso de éste último, se asignó una puntuación según la calificación de riesgo obtenida en los informes de auditoría anuales. Es necesario mencionar que dentro del componente M, que corresponde a la gestión y administración de la Fundación; los indicadores cuantitativos contribuyen con el 15% de la calificación final y las calificación de riesgo de la Fundación con el 5%, aportando en conjunto el 20% de la totalidad de la calificación CAMEL.

⁵ Basado en la Metodología del Banco Centro Americano De Integración Económica, Seminario Taller: Transparencia, Benchmarking y Calificación de Riesgos en Instituciones de Microfinanzas, diciembre 2004.

Cuadro N° 44
Análisis de la Fundación Espoir por metodología CAMEL, período 2005-2011

Comp.	Indicadores	Pond	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011								
C																	
C1	Total patrimonio/ total activos (%)	25%	25,58	2	25,35	2	22,1	2	17,65	2	14,97	3	14,53	3	13,6	3	
C2	Total patrimonio / total depósitos																
C3	Total pasivos / total patrimonio		2,91	2	2,94	2	3,52	3	4,67	4	5,68	4	5,54	4	6,35	5	
C4	Total pasivo/ total activo (%)		74,42	2	74,65	2	77,9	2	82,35	3	85,03	3	80,48	3	86,4	3	
PONDERADO C				0,50		0,50		0,58		0,75		0,83		0,83		0,92	
A																	
A1	Activos productivos/ total activos (%)	25%	92,8	2	91,77	2	93,23	2	93,67	2	93,6	2	94,31	2	95,72	1	
A2	Activos improductivos / total activos (%)		7,2	3	8,23	3	6,77	2	6,33	2	6,4	2	5,69	2	4,28	1	
A3	Cartera total / total activos (%)		90,3	4	92,22	4	92,22	4	90,72	4	90,43	4	92,37	4	87,49	3	
A4	Cartera en riesgo mayor a 30 días (%)		0,71	1	0,48	1	0,92	1	1,16	2	1,67	2	2,08	2	1,39	2	
A5	Tasa de cartera castigada (%)		0,28	1	0,49	2	0,52	2	0,47	2	0,62	2	0,57	2	0,67	2	
A6	Cobertura de la cartera en riesgo mayor a 30 días (%)		227,21	1	349,85	1	194,56	1	146,69	1	130,39	1	149,49	1	155	1	
PONDERADO A				0,50		0,54		0,50		0,54		0,54		0,54		0,42	
M																	
M1	Gastos operativos/total activo promedio (%)	15%	27,87	3	25,39	2	27,36	3	24,76	3	22,87	3	20,04	2	19,93	2	
M2	Costo de fondeo (%)		10,18	2	10,84	2	10,27	2	9,44	2	9,17	2	11,03	2	9,86	2	
M3	Gasto de personal / total activo promedio (%)		12,33	5	10,94	4	10,96	4	10,83	4	13,87	5	12,65	4	12,46	4	
M4	Gastos operacionales/ cartera bruta promedio (%)		33,24	3	30,04	3	31,23	3	28,65	2	26,41	2	23,05	2	20,97	2	
M5	Ingresos financieros de la cartera/cartera bruta promedio (%)		49,21	1	47,3	1	32,76	2	24,27	3	21,67	3	18,41	4	15,09	4	

M6	Ingresos operacionales / (gastos financieros + gastos de provisión + gastos operacionales) (%)		117,2	2	118,8	2	110,4	3	116,9	2	107,7	3	115,1	2	114,7	2
PONDERADO M				0,4		0,35		0,425		0,4		0,45		0,4		0,4
E																
E1	Retorno sobre activos (ROA) (%)	15%	6,22	1	6,46	2	3,76	4	5,52	2	2,61	5	3,57	4	3,67	4
E2	Retorno sobre patrimonio (ROE) (%)		23,1	1	25,31	1	15,13	2	26,47	1	14,59	2	23,93	1	25,38	1
PONDERADO E				0,15		0,23		0,45		0,23		0,53		0,38		0,38
L																
L1	Fondos disponibles / depósitos a corto plazo (%)	15%														
L2	Caja y bancos / total activos (%)		-0,98	5	-1,31	5	0,98	4	1,69	3	2,89	2	2,6	2	4,41	1
PONDERADO L				0,75		0,75		0,6		0,45		0,3		0,3		0,15
Categoría de calificación		5%	BBB	11	BBB+	10	BB	14	B+	16	B	17	BBB	11	AA	5
PONDERADO CALIFICACIÓN DE RIESGO				0,55		0,5		0,7		0,8		0,85		0,55		0,25
Total puntaje		100%		2,85		2,87		3,26		3,17		3,50		3,00		2,51

Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2005-2011)

Elaboración: Dayana Suarez

Para valorar a la calificación de riesgo se tomó en cuenta el Cuadro N° 45.

Cuadro N° 45
Indicadores cualitativos de las IMFs

Calificación de Riesgos					
Rating	Valoración	Puntaje	Rating	Valoración	Puntaje
AAA+	1	15%	BBB+	10	15%
AAA	2		BBB	11	
AAA-	3		BBB-	12	
AA+	4		BB+	13	
AA	5		BB	14	
AA-	6		BB-	15	
A+	7		B+	16	
A	8		B	17	
A-	9		B-	18	
				CCC+	

Fuente: Banco Centro Americano de Integración Económica
Elaboración: Dayana Suarez

Análisis por componente C.A.M.E.L

Análisis componente C

Al analizar los indicadores que conforman este componente se muestra que tanto la Fundación Espoir como el resto de las ONG de la RFR mantienen parámetros de solidez y solvencia adecuados. Aunque la tendencia decreciente de los indicadores, en ambos casos, demuestra un sobreendeudamiento patrimonial lo que les llevaría a capitalizar una menor parte de sus ganancias a su patrimonio. Se muestra una menor capacidad de absorber pérdidas y desvalorización del activo de las ONG y hacer frente a las mismas con sus propios recursos, mediante la determinación de si los riesgos en los que ha incurrido están adecuadamente equilibrados con el capital y reservas necesarias para absorber posibles pérdidas.

Análisis componente A

Los activos de las ONG de la RFR, entre ellas la Fundación Espoir, están conformados en alrededor del 90% por la cartera de créditos, lo que muestra la importancia del adecuado manejo de esta cuenta y la poca diversificación de sus ingresos. Esto debido a que son instituciones sin fines de lucro y creadas específicamente con el fin de otorgar microcréditos a personas de escasos recursos. Siendo la cartera de créditos un activo productivo, queda apenas una

tasa menor al 5% correspondiente a activos que no generan ningún tipo de rentabilidad.

Por ello, este tipo de instituciones deben enfocarse en políticas para controlar la morosidad de su cartera, minimizar las pérdidas ocasionadas por la cartera vencida o improductiva, y además realizar las provisiones adecuadas para soportar las futuras contingencias de incobrabilidad en cartera de crédito. Un indicador que respalda el buen manejo de políticas y procedimientos para el otorgamiento de préstamos demostrando la existencia de un control interno adecuado, son las bajas tasas de cartera en riesgo y bajas tasas de cartera castigada. En el año 2011, Espoir tuvo apenas el 1,39% de su cartera en riesgo por mora mayor a un mes, mientras de las ONG de la RFR tuvieron el 2,05%.

Para el mismo año las tasas de cartera castigada de Espoir y del promedio del resto de ONG fueron de 0,67% y 0,50%, respectivamente. Esto además demuestra una buena calidad del préstamo. Es necesario mencionar que para el caso de Espoir, que opera bajo la metodología de banca comunal, existe personal especializado para evitar morosidad, además de que los clientes son conscientes de que la consecuencia de caer en morosidad es la posibilidad de no volver a acceder a un futuro crédito y además de que el monto sea inferior. Con respecto a la cobertura de la cartera en riesgo mayor a 30 días, un aspecto positivo es que tanto Espoir como en promedio el resto de ONG, las tienen cubiertas en más del 100%, esto durante todo el periodo en estudio.

Análisis componente M

En Espoir los gastos en personal respecto al activo total promedio representaron lo mismo en el 2005 que al 2011, esto debido a la creación de los denominados oficiales de crédito. Aunque al 2009 hayan alcanzado un pico de 13,87%, para años siguientes este porcentaje fue a la baja, lo que indica correctas acciones para controlar los gastos de personal. Sin embargo, las políticas internas de Espoir para controlar un posible excesivo gasto en personal, lo que a largo plazo podría ser riesgoso, no resultan ser las más adecuadas ya que las demás ONG de la RFR tienen un porcentaje menor.

Con respecto al indicador que mide los activos productivos en relación a la totalidad de activos, es adecuado al estar por encima del 95%, lo que se puede deducir que gran parte de la totalidad de los activos de las ONG de la RFR, incluyendo los de la Fundación Espoir, está invertido en activos que generan rentabilidad, y a su vez, está cumpliendo con su principal función, la de intermediación financiera. Una eficiente administración se visualiza notoriamente

en la adecuada composición de activos, además de los préstamos con bajo riesgo.

Análisis componente E

Estos indicadores midieron la capacidad generadora de rentas del activo y el nivel de rendimiento del patrimonio de la Fundación Espoir y el promedio del resto de ONG de la RFR. El primer indicador, ROA, arroja una tendencia decreciente de las ONG en general, lo que refleja un deterioro del rendimiento en el transcurso de los años. Incluso Espoir ha tenido un rendimiento más bajo que las ONG en todo el período en estudio. El segundo indicador, denota un rendimiento adecuado para Espoir y las ONG, favoreciendo así a los accionistas. Debido al retorno creciente se infiere que la solvencia patrimonial de las ONG mejorará.

Análisis componente L

En cuanto a la evolución del indicador de liquidez hay un mejoramiento continuo de la relación. En el caso de Espoir (4,41% al 2011) se mantiene por debajo del promedio de las ONG (5,96% al 2011), lo cual no implica un deterioro de la Fundación ESPOIR, sino que puede significar de igual manera que se ha logrado un mayor nivel de eficiencia de los recursos captados, gracias a la titularización de la cartera.

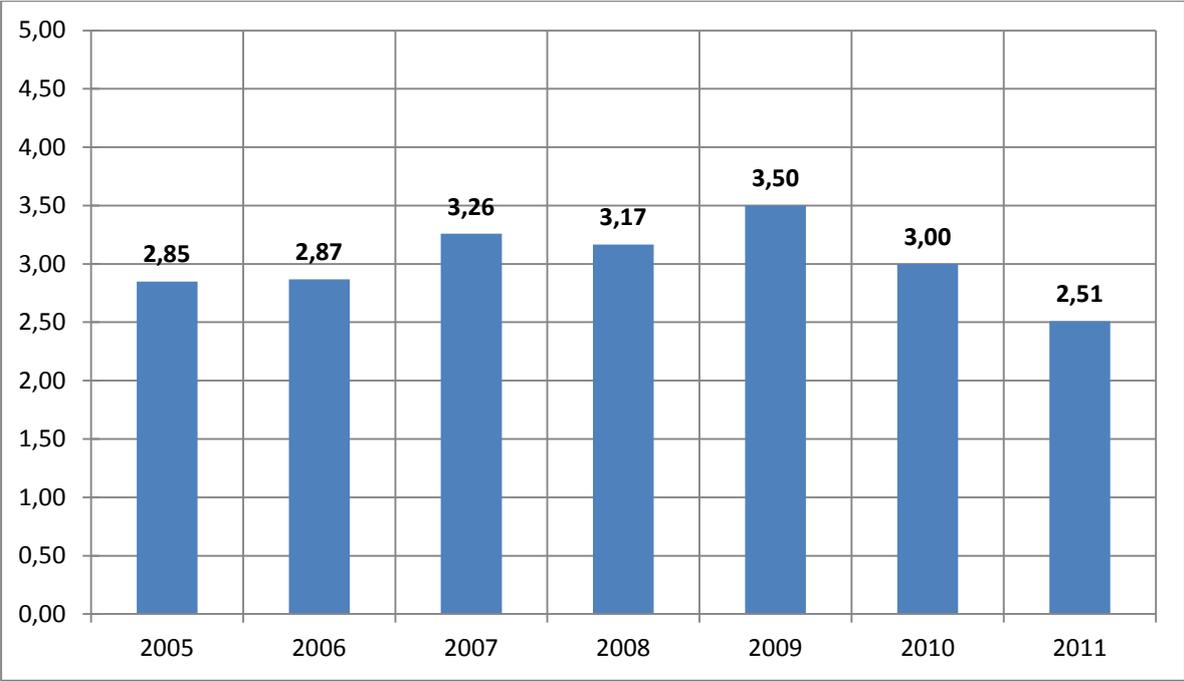
Este indicador también dependerá de la calidad de la cartera de crédito e inversiones que tenga las ONG para ser convertidos en dinero efectivo, de las estrategias de expansión, de la coyuntura de los mercados financieros y de las políticas restrictivas y expansivas que aplique la Ley de Economía Popular Y solidaria.

Interpretación de la calificación CAMEL

Esta metodología permitió medir el riesgo corporativo y los componentes en su conjunto logran reflejar la situación de Espoir en la actualidad. Es así que podemos aseverar que Espoir tiene indicadores superiores a los de las ONG promedio de la RFR. Tiene una buena solvencia, gran parte de sus activos generan ingresos, ha realizado un adecuado nivel de provisiones de la cartera. A nivel administrativo ha realizado las acciones pertinentes, incluso, pese a no ser una institución con fines de lucro, alcanza buenos niveles de retorno. Además ha aumentado su nivel de liquidez con el fin de hacerle frente de mejor manera a algún tipo de obligación contraída.

El grafico N° 18 muestra la evolución de la calificación CAMEL desde el 2005 hasta el 2011.

Grafico N° 18
Calificación CAMEL Fundación Espoir, período 2005-2011



Fuente: RFR (Boletines Microfinancieros 2005-2011)

Elaboración: Dayana Suárez

En los años que Espoir obtuvo un puntaje superior a 2 e inferior a 3, quiere decir que las instituciones ubicadas en esta categoría se caracterizan por ser fundamentalmente sanas; por tener problemas críticos de naturaleza menor, susceptibles de ser resueltos con base en el desenvolvimiento normal; y por ser entidades estables, capaces de resistir fluctuaciones en la actividad económica, pero que presentan pequeñas debilidades. Su desempeño generalmente está muy cerca del promedio o por encima del promedio.

Mientras que para los años cuya categoría fue superior a 3 e inferior a 4 quiere decir que la Fundación se caracterizó por tener problemas financieros, operacionales o de cumplimiento de las normas, en una modalidad que varía de moderado a insatisfactorio; presentan vulnerabilidad a los cambios adversos en el entorno económico, si no se toman acciones correctivas podrían tener un deterioro acelerado, y precisan atención en seguimiento y más inspección para corregir las distorsiones observadas.

Análisis de los indicadores sociales (Balance Social de la Fundación Espoir)

Fuera del análisis financiero, es necesario realizar el análisis de ciertos indicadores sociales, entre los cuales se encuentran los detallados en el Cuadro N° 46. Para el período comprendido entre los años 2005 y 2011, la Fundación ESPOIR ha contribuido principalmente al desarrollo económico, social y de salud de mujeres con escasos recursos económicos, con necesidades básicas insatisfechas, residentes en áreas urbanas marginales y rurales del país, proporcionándoles microcrédito y educación para fortalecer su capacidad de generar ingresos en procura de su bienestar y su familia.

Cuadro N° 46
Indicadores sociales de la Fundación ESPOIR, período 2005 – 2011

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Prestatarios							
Número de prestatarios activos	13.886	15.329	20.674	34.993	43.361	53.146	71.582
Porcentaje de mujeres prestatarias	100	100	99,15	100	94,20	90,27	87,07
Distribución de clientes por área geográfica (porcentaje respecto al número de prestatarios)							
Rural + semirural	8,55	8,15	10,14	10,00	19,59	26,43	41,41
Urbano	91,45	91,85	89,86	90,00	80,41	73,57	58,59
Niveles de educación de prestatarias (en porcentaje)							
Sin educación	5,79	6,10	6,22	5,62	5,49	4,67	4,40
Nivel primario	11,01	10,10	9,80	9,00	9,30	9,25	9,02
Nivel secundario	81,20	81,30	81,97	83,40	83,21	84,06	84,58
Nivel superior	2,00	2,50	2,01	1,98	2,00	2,02	2,00
Créditos por sectores económicos (porcentaje respecto a la cartera bruta total)							
Comercio general	70,0	71,0	69,80	69,0	66,30	64,80	63,30
Preparación de alimentos	15,0	15,30	16,10	14,0	12,35	11,09	10,90
Producción artesanal	4,0	4,03	3,67	3,0	2,82	2,00	2,20
Comercio Agropecuario	3,0	2,07	5,43	10,0	10,63	13,48	11,10
Servicios	8,0	7,60	5,00	4,0	7,90	8,63	12,50

Fuente: Fundación ESPOIR,
Elaboración: Dayana Suárez

Para fines del año 2011, ESPOIR contó con 71.582 prestatarios activos, de los cuales el 87,07% estuvo dirigido especialmente a mujeres. Aunque este año fue cuando menor cantidad de mujeres conformó la totalidad de prestatarios (62.326). Este porcentaje pese a ser aún alto, ha decrecido respecto a los años anteriores, ya que para los años 2005 al 2008 casi el 100% de los prestatarios fueron mujeres.

Así mismo, en el año 2005 la mayor parte de los préstamos se enfocaron al área urbana, esto se puede afirmar debido a que el 91,45% (12.699 prestatarios) de los prestatarios vivían en estas zonas. Mientras que el 8,55% pertenecían a áreas rurales y semi-rurales. Estas proporciones cambiaron en el transcurso de los años, debido principalmente a la mayor competencia de este tipo de instituciones en las zonas urbanas. Por ello, se incrementó el número de clientes en las áreas rurales y semi-rurales a 41,41% (29.640 prestatarios), mientras que decreció la proporción a zonas urbanas a 58,59% (41.942 prestatarias).

Otro de los indicadores sociales disponibles, es el nivel de educación de los prestatarios. Se aprecia que no han variado significativamente en el período en estudio. Para estos años, en promedio el 5,47% de los prestatarios no han recibido ningún tipo de educación, el 9,64% tienen hasta un nivel primario, el 82,82% un nivel secundario, mientras que apenas el 2% de las prestatarias tienen una instrucción a nivel superior. Es decir, que la cliente promedio de la Fundación ESPOIR tiene educación secundaria.

Finalmente, se aprecia la orientación de los créditos cuyo principal destino ha sido el comercio en general, aunque esta proporción ha disminuido pasando del 70% (USD 3'444.700) al 63,30% (USD 23'131.720) en el 2005 y 2011 respectivamente. Para el año 2011 el segundo destino de los créditos ha sido los servicios con 12,50% de la cartera bruta. En el año 2005 este sector económico ocupó el tercer destino de los créditos con USD 393.680. El comercio agropecuario con USD 4'056.880 representó el tercer destino de la cartera de crédito en el 2011, seguido de los créditos para preparación de alimentos con 10,90% (USD3'983.190) y finalmente los créditos para la producción artesanal con 2,20% (USD 803.950).

Análisis de las implicaciones de la Ley de Economía Popular y Solidaria

La gran oferta del microcrédito en el Ecuador muestra el proceso de crecimiento del mismo. Las instituciones privadas están reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), mientras que otras están reguladas por la Dirección Nacional de Cooperativas (DNC) y también hay instituciones públicas que brindan estos servicios, por este motivo el gobierno ha emprendido políticas de fortalecimiento y control al mercado de las microfinanzas como la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario y su respectivo reglamento, la primera publicada el 10 de mayo del 2011 en el Registro Oficial número 444. Esta ley es aplicable a cuatro sectores: comunitarios, asociativos, cooperativistas y en las denominadas unidades económicas populares.

Esta ley contempla la creación de tres instituciones, dos de fomento y una de control cada una con funciones específicas para brindar una mayor gama de oportunidades al sector. La Fundación ESPOIR se beneficiará del Instituto de Economía Popular y Solidaria en el caso de servicios no financieros como capacitación, apoyo, acceso a mercados, entre otras actividades de soporte; la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias especializada en servicios financieros le permitirá acceder a nuevos créditos para su fortalecimiento y desarrollo, y finalmente, la Superintendencia del Sector Popular y Solidario como órgano de control y regulación de estas actividades financieras permitirá un desempeño justo entre las organizaciones de este tipo.

Como mecanismos complementarios para control de riesgos se crea el Fondo de Liquidez y el Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario. El primero tiene como propósito conceder créditos de liquidez de última instancia para cubrir deficiencias transitorias de los participantes a plazos no mayores de 120 días y que no excedan el 100% del patrimonio de la beneficiaria del crédito. El segundo tiene como fin proteger los depósitos efectuados por los integrantes de las organizaciones del sector, como parte de la Corporación del Seguro de Depósitos (COSEDE) garantizando su devolución en los casos que se contemplarán en los respectivos reglamentos. En este último mecanismo, la Fundación Espoir no lo realizará ya que no está facultada a recibir ahorros.

La Fundación Espoir deberá dar cumplimiento a la Ley de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario y su reglamento, ya que es una ONG y funciona bajo la metodología de banca comunal, por lo tanto necesita realizar las acciones necesarias para poder beneficiarse de las nuevas instituciones, mejorar su desempeño, tener un ente rector, tener acceso a estadísticas del sector, entre otros beneficios.

Resumen general

Se demuestra el crecimiento sostenido de los activos, pasivos, patrimonio y cartera bruta de créditos de las ONG miembro de la Red Financiera Rural, incluida la Fundación ESPOIR, en el período 2005-2011, lo cual evidencia un creciente dinamismo y desarrollo de las finanzas sociales y solidarias en el Ecuador. Por otro lado, de acuerdo a la visión planteada por la Fundación ESPOIR, se demuestra que efectivamente para el año 2011 es considerada como la principal organización no gubernamental dentro de la RFR; y que fuera de estar basada en una adecuada metodología de crédito que incluye un importante enfoque social, también sus indicadores dejan apreciar a una institución con apropiada calidad en sus activos, cartera dispersa, bajo riesgo crediticio, rentable

y sostenible, tanto financiera como operacionalmente, altos niveles de gestión administrativa y con la mayor cobertura geográfica en el ámbito nacional. Lo antes mencionado agregado a la capacidad de su personal y al uso de tecnología apropiada le han permitido contar con la satisfacción plena de sus clientas, incrementar consistentemente su mercado y brindar sus productos y servicios a un mayor número de mujeres de escasos recursos, lo que finalmente se traduce en una mejor calidad de vida para ellas y sus familias.

Conclusiones

Los resultados más significativos son los siguientes:

- Debido a la variedad de actores financieros, mismos que muestran intereses distintos, complejizan la construcción de un marco de regulación y la institucionalización de un órgano de supervisión; sin embargo, existen algunas consideraciones de importancia que cuentan con el consenso de los actores como la Ley de Economía Popular y Solidaria, misma que permitirá fortalecer, fomentar y proteger lo que hacen los actores del sector de la economía popular y solidaria; así como normar su constitución, organización y funcionamiento y extinción de las personas y organizaciones; instituir el régimen de sus derechos, obligaciones y beneficios; y, establecer la respectiva institucionalidad pública. Además, la misma permitirá generar estadísticas que permitan evaluar el desarrollo real del sistema financiero popular y solidario.
- El tenue crecimiento del sistema financiero ecuatoriano, en especial de la banca privada, está dado por la rigidez de los costos de los servicios financieros y el “nerviosismo” del mercado, debido a la quiebra de algunos bancos como el Banco de los Andes (2007) y la Mutualista Benalcazar (abril 2008), ambos casos se aducen a insolvencia patrimonial, pese a que contaban con calificaciones de riesgo A, lo cual cuestiona la eficacia de la supervisión por parte del organismo de control y ha recibido permanentes cuestionamientos.
- En el Ecuador, las organizaciones de finanzas sociales y solidarias vienen posicionándose a medida que se integran a redes, las cuales tienen el rol de incidir en políticas públicas, a fin de visibilizar la importancia de las finanzas sociales en el país, y promover políticas y marcos regulatorios favorables para el sector.
- Es evidente que el año 2007 marca un hito en el comportamiento de las captaciones de cada uno de los grupos financieros. Esto, debido a la incertidumbre que generó un cambio de gobierno y, en especial por su tendencia izquierdista. Siendo la banca pública, la más fortalecida y en vías de crecimiento por varias políticas impulsadas por el gobierno, como políticas de crédito del gobierno actual, como el programa de crédito “555” y la capitalización a instituciones financieras.
- Al 2009, los principales crecimientos en captaciones se generaron en la banca pública, seguido por las cooperativas de ahorro y crédito y la banca privada, el

indicador negativo en mutualistas en el 2008 se debió a la liquidación de una de las más grandes mutualistas.

- En la cartera de créditos del sistema financiero, el mayor crecimiento lo tuvo la banca pública, con el 44,3% respecto al total del sistema, debido a fondos canalizados por el gobierno, como el plan "555".
- Durante el 2009, el crecimiento de las captaciones en los bancos privados, provocó una sobre liquidez del sistema bancario, pese a que las colocaciones hayan seguido rígidas, incluso disminuyeron respecto al 2008.
- El fortalecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito en el sistema financiero nacional, es evidente con su crecimiento en todas las regiones del país, motivo por el cual han permitido la movilización de los depósitos de ahorros entre la población con escasos recursos, el acceso al crédito de los sectores populares y rurales hace que sean socios participantes que utilizan sus servicios por la facilidad que no entrega la banca privada ni estatal. Es necesario que los integrantes del sistema cooperativo nacional estén vigilados oportunamente y sean administrados, de tal manera que se precautelen los intereses de sus depositantes, de los socios y colaboradores en busca de un bienestar colectivo.
- En el período en estudio, casi la totalidad de los ingresos de la fundación ESPOIR correspondió a sus actividades operacionales, mismas que se dirigen a la generación de una cartera de crédito. Esta última cuenta en mención tuvo una tendencia pronunciada a la baja, ya que a fines del 2006 representaba el 97,73% (con USD 2´557.614) y pasó al 49,07% (con USD 5´514.487) en el 2011, esto respecto al total de ingresos que percibe ESPOIR.
- Cabe mencionar que con el pasar de los años, fue la cuenta denominada como otros ingresos operacionales que pasaron a tomar representatividad, misma que a nivel vertical alcanzó 40,69% a diciembre del 2011. Además fuera de que la Fundación no registra ningún ingreso a cargo de donaciones; los ingresos por inversiones fueron insignificantes hasta el 2009, para el 2011 representaron 8,11% del total de ingresos con USD 910.901. Este ingreso, consiste en el cobro de una comisión de asistencia técnica, el cual es mayor a la competencia y podría influir para dejar de ser competitivos con el resto de ONG.

- La totalidad de los gastos de la Fundación ESPOIR fue para actividades financieras y operacionales. Para el período en estudio, en promedio, el 25% de los gastos fue para intereses y comisiones causadas y para provisiones de la cartera, mientras que alrededor del 75% restante fue para gastos de personal y administrativos. Cabe destacar que la representatividad fue diferente en el transcurso de los años, pero a diciembre del 2011 el mayor gasto fue de personal, con 43,67% del total de gasto y USD 4'275.874, esto se debió al incremento de sucursales de ESPOIR, lo que, a su vez, generó un aumento de personal. Pese a su poca importancia en términos monetarios, es necesario mencionar el creciente porcentaje de representatividad de los gastos en provisiones de la cartera, ya que pasaron de 2,71% en el 2006 a 5,12% en el 2009; sin embargo, al 2011 bajó a representar el 4,78%, lo que dio señal de que los clientes activos de crédito ya no incurren en altos niveles de morosidad como en años pasados. Esto se infiere a una eficiente gestión administrativa y adecuadas políticas de control de morosidad.
- Para el período en estudio, alrededor del 90% de los activos de Espoir pertenecen a la cartera bruta de créditos (USD 6'620.261 en el 2006 y USD 36'542.649 en el 2011), y le sigue la cuenta activos fijos netos con una disminución en la representatividad, ya que pasó de representar el 7,34% del total de activos en el 2006 a 2,48% en el 2011. Durante el 2011, la cuenta caja y bancos ganó importancia, pero apenas representó el 4,41% del total de activos; es decir, USD 1'839.912. A fines del 2006, ESPOIR contó con USD 7'178.492 en activos, mientras que para el 2011 fue de USD 41'765.446; es decir, esta cuenta casi se sextuplicó en este período. Es indispensable mencionar que las *reservas por préstamos incobrables* tienen una tendencia creciente, pasaron de USD 111.678 en el 2006 a USD 922.371 en el 2011, esto se podría deducir que se debe a que por el creciente volumen de la cartera de créditos en los últimos años, también crece en términos monetarios las reservas, aunque la tasa de cartera castigada siga siendo baja. También cabe resaltar que ESPOIR no cuenta con depósitos para encaje en el Banco Central, ya que no está regulada por la Superintendencia de Bancos, y también debido a que no posee depósitos.
- Como se espera que sea en las instituciones microfinancieras, la principal fuente de financiamiento son los préstamos comerciales. Su representatividad fue de 97,11% en el 2007 (USD 7.390.914) con una tendencia decreciente respecto a su representatividad pero creciente respecto a su volumen, durante el 2011 alcanzó los USD 30'154.716. Esto mientras cobró fuerza la cuenta otros pasivos de corto plazo, los cuales representaban la diferencia del 100% en el transcurso del tiempo. A lo largo del tiempo en estudio, ESPOIR no tuvo diversificación en sus fuentes de financiamiento. En general, en el 2006, ESPOIR contó con USD 5'358.766 en pasivos, mientras que para el 2011 esta

cuenta fue de USD 36´084.163; es decir, esta cuenta se incrementó en casi 600% con relación al 2006.

- A inicios del período en estudio, el capital social representaba casi el 50% del total del patrimonio, pero para el 2011 apenas representó 14,66%. Esto pese a que la cuenta ha permanecido constante con USD 832.665. Durante algunos años, la representatividad de la cuenta ganancias del ejercicio se ha mantenido sobre el 20%, para mayor especificidad al 2011 representó un 23,67% del total del patrimonio. La cuenta que tomó jerarquía en el período 2006-2011 fue otras cuentas del patrimonio, ya que pasó del 30,85% (USD 561.469) al 61,67% (USD 3´503.674), respectivamente; es decir que su representatividad se duplicó en los últimos cinco años.
- ESPOIR presenta niveles de liquidez adecuados, producto de la elevada rotación de su activo y una estructura de pasivos consistente con su tipo de operación.
- Pese al incremento sostenido de los clientes activos de crédito de ESPOIR y más aún de las ONG durante el período en estudio, ESPOIR tuvo una participación casi constante de 1/3 respecto al total de clientes activos de crédito que las ONG de la Red Financiera Rural manejan. Otra referencia que denota el alcance de ESPOIR es que ha representado, en promedio, ¼ del total de puntos de servicios que tienen las ONG de la RFR. Otro indicador que muestra el alcance de las instituciones micro financieras es el saldo promedio por prestatario, mismo que al 2011 para ESPOIR (USD 472) estuvo por debajo del promedio de las ONG (USD 597).
- Al analizar la liquidez de ESPOIR y de las ONG se tiene que al relacionar la cuenta caja y bancos con el total de activos, se obtuvo que ESPOIR tuvo una tendencia creciente del indicador, y en caso de que necesitara dinero podría cubrir inmediatamente hasta el 4,41% del total de activos en el 2009, mientras que las ONG podrían cubrir hasta un 5,96% en el mismo año.
- En el transcurso del tiempo, la cartera bruta de ESPOIR pasó de representar 2/5 a casi 1/3 respecto al total de la cartera de créditos de las ONG en el 2009. Sin embargo, en la actualidad esta representatividad volvió a ser de casi 40%. La calidad de las carteras fue medida a través de varios indicadores. En el 2010 fue cuando mayor porcentaje de cartera de ESPOIR estuvo en riesgo (2,08%), mientras que para las ONG fue en el 2009 (4,27%). Esto significa que se incrementó el número de los créditos que tenían atrasada su cuota por

más de 30 días e incurrieron en mora. Tanto ESPOIR como el resto de ONG no tuvieron problemas en la cobertura de la cartera, porque quedaron totalmente cubiertas por sus provisiones; es decir, están bien preparadas para absorber pérdidas de préstamos que han sido reestructurados. Por otro lado, con tendencia creciente, pero controlada, en el 2011 ESPOIR removió el 0,67% de su cartera bruta.

- Respecto a la sostenibilidad, tanto ESPOIR como el resto de ONG, pero de mejor manera estas últimas; los costos operacionales estuvieron perfectamente cubiertos por los ingresos operacionales lo que quiere decir que son operacionalmente sostenibles. En promedio ESPOIR ha manejado una sostenibilidad operacional de 114%, mientras que las ONG han tenido una tendencia creciente de este indicador hasta llegar a 141,89% en el 2011. Al medir la sostenibilidad financiera, tanto ESPOIR como las ONG en promedio estuvieron en capacidad de cubrir sus costos, por lo que resulta siempre menor a los valores de sostenibilidad operacional. En el 2011, ESPOIR fue financieramente sostenible al 112,47%, mientras que las ONG lo fueron en 119,86%.
- En lo que se refiere a la rentabilidad, se analizó el ROA y ROE. El ROA de las ONG siempre fue superior al de ESPOIR, a excepción del 2008, lo que permite concluir que sus activos han sido más productivos para generar utilidad neta, no obstante para ambos su disminución al 2011 (4,55% y 3,67%, respectivamente) indicó que sus activos totales están siendo menos eficientes en el tiempo. Para el ROE, tanto ESPOIR como el resto de ONG tienen una tendencia variable del rendimiento percibido sobre la inversión de sus socios y propietarios. Al final del período en estudio, los valores del ROE podrían sugerir que se han utilizado recursos externos para financiar sus propios activos, lo que significa un riesgo superior si no se disminuyen los costos operacionales.
- Entre ESPOIR y el resto de las ONG existen algunos indicadores que miden su eficiencia y productividad. Al comparar la tasa de eficiencia operativa se obtuvo que ESPOIR gastó en personal y administrativos seis puntos porcentuales más que las demás ONG, que gastaron en este rubro 14,82% respecto a la cartera bruta promedio. Los gastos operacionales representan cada vez menos frente al total de activos, tanto para ESPOIR como para las ONG, fueron de 19,93% y 12,77%, respectivamente en el 2011, lo que demostró que las ONG son más eficientes que ESPOIR. Además, en el mismo año, aproximadamente 44% de los gastos de ESPOIR se utilizó en personal, porcentaje en aumento y se corroboraría que se debe a la implementación de nuevos puntos de servicio.

- Durante el 2005, la productividad del personal de ESPOIR para atender una mayor cartera bruta o un mayor número de clientes de crédito fue más alta que la del resto de ONG, pero ocurrió lo contrario a partir del 2007. Para el 2011 cada persona que trabajó en ESPOIR manejó una cartera bruta de USD 119.643 y 201 clientes de crédito mientras que en las ONG fue de USD 203.121 y 286, esta diferencia se debe a que ESPOIR maneja mayor cantidad de personal que las ONG promedio, esto se debe a que ESPOIR es una de las ONG que más puntos de servicio tiene y, por ende, más personal. Los valores obtenidos en el 2011 manifiestan que el personal de ESPOIR fue menos productivo que las ONG en los dos últimos años. A nivel de oficiales de crédito, la tendencia fue justamente la misma que la del indicador anterior. La diferencia es que los valores son casi duplicados debido a que su denominador corresponde a los oficiales de créditos, mismo que conforman el 50,11% y 56,30% del total de personal de las ONG y ESPOIR, respectivamente
- Tanto para ESPOIR como para el resto de ONG, en el transcurso del tiempo ha disminuido la habilidad de sus carteras para generar ingresos financieros; y es ESPOIR quien ha tenido mayor dificultad en ello, pasando de 49,21% en el 2005 a 15,09% en el 2011, valores que también se interpretan como la tasa real ganada por la IMF y se la puede comparar con la tasa efectiva de crédito promedio.
- ESPOIR, hasta el 2009, y el resto de ONG, hasta el 2008, presentaron una disminución en el precio que deben pagar para hacerse de recursos y ofrecerlos bajo la modalidad de crédito, lo cual ayuda a disminuir el costo de crédito, ya que contiene el costo del fondeo, a más de una prima de riesgo y margen de ganancia. Para el 2010, el costo de fondeo de ESPOIR aumentó a 11,03% y para las ONG disminuyó a 7,51%. Actualmente, ESPOIR nuevamente bajó el costo de fondeo a 9,86% y el de las ONG subió a 8,40%; sin embargo, las ONG deben pagar menor precio para obtener recursos.
- ESPOIR y las ONG tuvieron un apalancamiento creciente durante todo el período, a excepción del 2011 cuando el apalancamiento de las ONG disminuyó a 2,8. Esto se tradujo en un aumento de los riesgos de operación, dado que provoca menor flexibilidad o mayor exposición a la insolvencia o incapacidad de atender los pagos, lo que traduce que son los terceros quienes corren mayor riesgo que los accionistas. Los terceros de ESPOIR son quienes corren mayor riesgo que las ONG.

- La Fundación para el Desarrollo Integral ESPOIR es una de las principales organizaciones no gubernamentales dentro de la Red Financiera Rural, ya que sus indicadores dejan apreciar a una institución rentable y sostenible, tanto financiera como operacionalmente. Además, tuvo una importante representatividad a nivel del total de la cartera bruta de créditos de las ONG y cuenta con el mayor número de puntos de servicios de todas las ONG. También se reconoció su gestión, eficiencia y eficacia, esto gracias a la capacidad de su personal que ha permitido atender cada vez un mayor número de clientes activos de crédito. Espoir, basándose en una adecuada metodología de crédito, que incluye un importante enfoque social, le ha permitido incrementar consistentemente su mercado en los últimos años, atiende con sus productos y servicios a un mayor número de mujeres de escasos recursos, mejora su calidad de vida, cuenta con una calidad adecuada de sus activos con una cartera dispersa y con un bajo riesgo crediticio
- Las ONG de la Red Financiera Rural, incluida la Fundación ESPOIR, tienen una tendencia creciente y sostenida de sus activos, pasivos, patrimonio y cartera bruta de créditos durante el período 2005-2011, lo cual evidencia mayor fuerza y dinámica en el desarrollo de las finanzas sociales y solidarias en el Ecuador.

Recomendaciones

A continuación recomendaciones que podrían constituirse en propuestas que se realizan para motivar acciones a desarrollar:

- En el contexto de la economía ecuatoriana, es imperioso impulsar políticas públicas y programas a favor del empleo y de la generación de economías de trabajo. En este marco, las economías populares han demostrado ser eficaces, sobre todo en tiempos de crisis, pues absorben el 65% de la PEA subempleada y aportan significativamente a la economía nacional. No cabe duda que un pilar fundamental de las pequeñas economías lo constituyen las finanzas sociales y solidarias.
- Para el sector de las finanzas sociales y populares, la regulación y supervisión es necesaria, pero no suficiente. Urge contar con una política pública sectorial de fomento, que tiene que dar respuesta a sus principales problemas y retos. Esta política debe ser parte de una arquitectura financiera, al tiempo que impulsar una verdadera transformación del sistema financiero nacional, en un trabajo articulado y comprometido entre Estado, cooperación al desarrollo y sociedad civil.
- Es importante aunar esfuerzos para lograr el cumplimiento tanto de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, como su Reglamento General, ya que varias de las instituciones que conforman el sector financiero popular y solidario, a excepción de las cooperativas que tenían su propia ley y reglamento, no cuentan con un reglamento, mismo que les permitirá mejorar tanto la gestión de la organización como su funcionamiento y además permitirá un control mucho más oportuno y confiable.
- La principal fuente de ingresos de este tipo de instituciones es la cartera bruta de créditos; sin embargo, en el caso de ESPOIR perdió representatividad en el tiempo. Se recomienda analizar la cuenta otros ingresos operacionales, misma que pasó a tomar fuerza durante los últimos años.
- Se recomienda mejorar la eficiencia del personal, en especial de los oficiales de crédito, ya que manejan una cartera bruta promedio menor que la de los oficiales de crédito del resto de ONG. Esto se lo puede hacer a través de mejorar el acceso a la tecnología (software de crédito), mejorar el acceso a

la información crediticia de las clientes, capacitación en manual de crédito, talleres que permitan el trabajo en equipo.

- Se recomienda implantar una medida que califique la idoneidad de la clienta, ya que hay un incremento en el nivel de gastos por provisiones de la cartera y debido a reservas por préstamos incobrables. Esto, a causa del incremento en la morosidad del pago de las cuotas de los créditos otorgados y su difícil y poco efectiva recuperación. Sin cuestionar que durante los dos últimos años hubo una mejoría de los indicadores, como la cartera en riesgo mayor de 30 días y su cobertura, y la tasa de cartera castigada.
- Pese a que ESPOIR cuenta con el apoyo de instituciones financieras nacionales y extranjeras, que le proporcionan recursos a plazos convenientes, sin que exista riesgo de liquidez y mercado. Se recomienda que la Fundación diversifique las fuentes de financiamiento, como el permitir la apertura de cuentas de ahorro o que se realice depósitos a plazo fijo.
- Se recomienda mantener la cuenta caja y bancos, con un 5% en relación a la totalidad de activos, ya que mantener el dinero en esta cuenta no genera ninguna rentabilidad. Este porcentaje es lo recomendado para cubrir obligaciones inmediatas en caso de que la ONG necesite dinero (M1).
- Se recomienda cuidar el nivel de apalancamiento creciente de ESPOIR, ya que sus altos niveles provocan menor flexibilidad o mayor exposición a la insolvencia o incapacidad de atender los pagos. Esto por medio de un análisis de la capacidad de pago de la Fundación en caso de varios escenarios.
- Es necesario que ESPOIR considere la opción de limitar el crecimiento de los costos administrativos y de personal para en parte mejorar su eficiencia y complementariamente bajar el costo a sus clientas, considerando la creciente competencia de otras entidades financieras que pueden ofrecer iguales o mejores condiciones de crédito, y que, además, pueden significar un riesgo de sobreendeudamiento de las clientas.

Referencia bibliográfica

- Banco Central del Ecuador (2005), Capítulo Sexto: El BCE y los sectores de las microfinanzas. **Memoria Anual Banco Central 2005**.
<http://www.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Memoria/2005/capi-06.pdf> [Consulta: 16/05/2011]
- Banco Central del Ecuador (2007, diciembre), **Base Legal: Regulación N.-153 del Directorio del Banco Central del Ecuador**, Ecuador
- Blondeau, Nicolas (2006, septiembre), Las microfinanzas. ¿Una herramienta de desarrollo perdurable?. **Etudes – Institut français d’Amérique Latine**, Volumen 2,
www.diplomatie.gouv.fr/fr/IMG/pdf/0804.BLONDEAU_ESP.pdf, Consulta [18/02/2010]
- Bordem, Teresa (2008, marzo, 6), 1.5 millones de migrantes tiene Ecuador, **El Universo**, Ecuador.
- Chao, Renée y Previos, Antonin (2001) Finanzas Solidarias. **Serie Socioeconómica Solidaria cuadernos de propuestas por el siglo XXI. Ediciones Charles Leopold Mayer**.
http://www.dhl.hegoa.ehu.es/ficheros/0000/0422/Finanzas_solidarias.pdf [Consulta: 20/05/2010]
- Coelho, Frankin (2010), **Finanzas Solidarias**, Argentina: Editorial Altamira
http://www.tau.org.ar/upload/89f0c2b656ca02ff45ef61a4f2e5bf24/finanzas_20solidarias.pdf [Consulta: 25/05/2010]
- Concade, Nelson (1998) Bancos Comunales: La práctica mundial. **Fondo de las Naciones Unidas para el Desarrollo**. <http://www.undp.org.py/images/not/microfinanzas.pdf> [Consulta: 28/05/2010]
- Conger, Lucy (2008, septiembre) Servicios financieros para quienes menos tienen. **Ebanking News**. <http://www.ebanking.cl/bancarizacion/la-banca-comunal-00354> [Consulta: 22/06/2010]
- Coraggio, Luis (2010) La economía popular y solidaria en el Ecuador. Universidad Nacional de General Sarmiento.
http://www.coraggioeconomia.org/jlc/archivos%20para%20descargar/La_economia_popular_solidaria_en_el_Ecuador.pdf [Consulta: 20/05/2010]

Fundación Grameen (2010, junio) Banco Grameen, diseñado para abrir nuevas oportunidades, **Bank for the Poor**, http://www.grameen-info.org/index.php?option=com_content&task=view&id=16&Itemid=112 [Consulta: 14/03/2010]

International Association of Investors in the Social Economy (2009, abril) 12 pasos hacia las finanzas del futuro en el **Taller N 12 Economía social y solidaria y finanzas solidarias - Red Intercontinental de promoción de la economía social y solidaria**. www.fb.es.org.br/index.php?option=com_docman&task=doc [Consulta: 16/03/2010]

Jácome, Hugo (2005, mayo) Alcance de las microfinanzas en las ciudades de Quito, Guayaquil y Cuenca, Guayaquil. **Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales – Sede Ecuador**. http://www.flacso.org.ec/portal/pnTemp/PageMaster/1ayqoxuuy&twnamla_rqhasksdh0339.pdf [Consulta: 07/02/2010]

Jordán, Fausto y Román, Juan Carlos (2004) **La situación, tendencias y posibilidades de las microfinanzas**, Ecuador: Abya Yala.

Mideros, Andrés (2005, junio) Un marco jurídico para las finanzas sociales, **Memorando Económico de Investigación Legislativa – Hexagon Consultores, Volumen 13**. <http://www.hexagongroup.net/files/MEILS/13%20MEIL%20BOLETIN%20N%C2%BA%2013.pdf> [Consulta: 30/03/2010]

Mideros, Andrés y Brborich, Wladymir (2007, julio) Remesas: Ingreso Nacional y Consumo de los Hogares, **Memorando Económico de Investigación Legislativa - Hexagon Consultores, Volumen 22**. <http://www.hexagongroup.net/files/MEILS/22%20MEIL%20BOLETIN%20N%C2%BA%2022.pdf> [Consulta: 20/09/2011]

Mideros, Andrés y Salazar, Alejandro (2007, agosto) Inequidad, creación y distribución: hacia un pacto financiero y de asamblea por la igualdad de oportunidades, **Memorando Económico de Investigación Legislativa - Hexagon Consultores, Volumen 24**. <http://www.hexagongroup.net/files/MEILS/24%20MEIL%20BOLETIN%20N%C2%BA%2024.pdf> [Consulta: 27/11/2008]

Mideros, Andrés y Salazar, Alejandro (2008, abril) Crédito e inequidad: Evidencia empírica para el Ecuador, **Memorando Económico de Investigación Legislativa - Hexagon Consultores, Volumen 40**. <http://www.hexagon->

group.net/files/MEILS/40%20MEIL%20BOLETIN%20N%C2%BA%2040.pdf
[Consulta: 25/10/2010]

Mideros, Andrés; Salazar, Alejandro; Brborich, Wladymir y Palacio, Gabriela (2008, mayo) Microfinanzas y Pobreza: Revisión empírica y conceptual para una estrategia de país, **Memorando Económico de Investigación Legislativa – Hexagon Consultores**, Volumen 41. <http://www.hexagon-group.net/files/MEILS/41%20MEIL%20BOLETIN%20N%C2%BA%2041.pdf>
[Consulta: 27/02/2010]

Navajas, Sergio y Pedroza, Paola, (2010) **Microfinanzas en América Latina y El Caribe: Actualización de Datos**, Estados Unidos: Banco Interamericano de Desarrollo, <http://www.microfinanzas.org/uploads/media/35157795.pdf>, Consulta [07/06/2010]

Orellana, Enrique (2009), **Las Finanzas Sociales y Solidarias en el Ecuador: Verdades y Desafíos**, Ecuador: Swisscontact, COOPFIN

Orozco, Ezrra (2007, febrero) Los bancos comunales como una alternativa de financiamiento para el desarrollo de las empresarias propietarias de microempresas. **Revista Académica ECO**, Volumen N° 2. http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/microfinanzas/Los_bancos_comunales_como_una_alternativa_de_financiamiento.pdf [Consulta: 15/06/2010]

Razeto, Luis (2001, octubre) Las finanzas sociales, una alternativa de desarrollo en el marco de la economía solidaria. **Teoría económica comprensiva - Economía solidaria**. <http://www.luisrazeto.net/content/las-finanzas-sociales-una-alternativa-de-desarrollo-en-el-marco-delaeconom%C3%ADa-solidaria> [Consulta: 16/06/2010]

Santos, Albino (1997) **Vers un monde sans pauvreté**, Francia: Editions Jean-Claue Lattes.

Shulterbrandt, Sahnaya y Salon, Genaro (2008) ONG's Nacionales e Internacionales Impacto, ventajas y desventajas. **Revista Inter-Forum** <http://www.revistainterforum.com/espanol/pdfes/ONG-gds-ss.pdf>
[Consulta 30/09/2010]

Superintendencia de Bancos y Seguros (2012), **Boletín de Series Bancos Privados (hasta marzo 2012)**, Ecuador http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=29&vp_tip=2&vp_bus_cr=41 [Consulta 01/05/2012]

Superintendencia de Bancos y Seguros (2012), **Boletín de Series Cooperativas (hasta abril 2012)**, Ecuador
http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=488&vp_tip=2
[Consulta 01/05/2012]

Superintendencia de Bancos y Seguros (2012), **Boletín de Series Mutualistas (hasta marzo 2012)**, Ecuador
http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=31&vp_tip=2&vp_buscr=41 [Consulta 01/05/2012]

Superintendencia de Bancos y Seguros (2012), **Boletín de Series Sociedades Financieras (hasta marzo 2012)**, Ecuador
http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=511&vp_tip=2&vp_bu scr=41 [Consulta 01/05/2012]

Superintendencia de Bancos y Seguros (2012), **Boletín de Series Instituciones Públicas (hasta marzo 2012)**, Ecuador
http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=516&vp_tip=2&vp_bu scr=41 [Consulta 01/05/2012]

Torres, Luis (2008, enero, 23) La lucha de las microfinanzas. **Diario El Hoy**, Ecuador.

Unidad de Monitoreo y Desempeño Financiero RFR (2006) **Boletín Microfinanciero Diciembre 2005 N.- 10**, Ecuador: Red Financiera Rural, <http://www.rfr.org.ec/ARCHIVOS/BOLETINMICROFINANZAS10.pdf>
[Consulta: 06/07/2010]

Unidad de Monitoreo y Desempeño Financiero RFR (2007) **Boletín Microfinanciero Diciembre 2006 N.- 13**, Ecuador: Red Financiera Rural, <http://www.rfr.org.ec/ARCHIVOS/BOLETINMICROFINANZAS13.pdf>
[Consulta: 06/07/2010]

Unidad de Monitoreo y Desempeño Financiero RFR (2008) **Boletín Microfinanciero Diciembre 2007 N.- 17**, Ecuador: Red Financiera Rural, <http://www.rfr.org.ec/ARCHIVOS/BOLETINMICROFINANZAS17.pdf>
[Consulta: 06/07/2010]

Unidad de Monitoreo y Desempeño Financiero RFR (2009) **Boletín Microfinanciero Diciembre 2008 N.- 21**, Ecuador: Red Financiera Rural, <http://www.rfr.org.ec/ARCHIVOS/BOLETINMICROFINANZAS21.pdf>
[Consulta: 06/07/2010]

Unidad de Monitoreo y Desempeño Financiero RFR (2007) **Boletín Microfinanciero Diciembre 2009 N.- 25**, Ecuador: Red Financiera Rural, <http://www.rfr.org.ec/ARCHIVOS/BOLETINMICROFINANZAS25.pdf> [Consulta: 06/07/2010]

Unidad de Monitoreo y Desempeño Financiero RFR (2011) **Boletín Microfinanciero Diciembre 2010 N.- 29**, Ecuador: Red Financiera Rural.

Unidad de Monitoreo y Desempeño Financiero RFR (2012) **Boletín Microfinanciero Diciembre 2011 N.- 33**, Ecuador: Red Financiera Rural.

Vaca, Juan (2008, diciembre, 27) La realidad del microcrédito. **Diario El Universo**, Ecuador.

Wilson, Kim (2000, octubre) Práctica de los principios en microfinanzas, **Catholic Relief Services USAID**, http://pdf.usaid.gov/pdf_docs/PNACP927.pdf [Consulta: 27/05/2010]

Yunus, Muhammad (1988), **The poor as a development engine**, Estados Unidos: USA Information Agency

Yunus, Muhammad (2006a), **Grameen Bank, en pocas palabras**, Bangladesh: Paidós Ibérica.

Yunus, Muhammad (2006b), **Los microcréditos y la batalla contra la pobreza en el mundo**, España: Paidós Ibérica.

Yunus, Muhammad (2006, abril), Conferencia en la Fundación Rafael del Pino de Madrid sobre el Banco Grameen (El Banco de los pobres). **Letras Libres** <http://www.letraslibres.com/revista/convivio/el-banco-de-los-pobres> [Consulta: 30/05/2010]

Yunus, Muhammad (2008a), **Las empresas sociales y el futuro del capitalismo**, Bangladesh: Paidós Ibérica.

Yunus, Muhammad (2008b), **Hacia un mundo sin Pobreza**, Argentina: Andrés Bello

Anexos

Anexo A Principios de las microfinanzas

Primero	<p><u>Servir a los clientes más pobres</u></p> <p>Se centra en gente que trabaja de manera independiente y necesita de servicios de ahorro y de crédito, para mejorar sus actividades económicas. Se prioriza a las mujeres como sujeto de crédito.</p> <p>Factores que contribuyen al éxito de un programa de microfinanzas:</p> <p>Compromiso: La gerencia debe definir que el servicio a los más pobres es una prioridad.</p> <p>Diseño del producto: clave para asegurar que los miembros más pobres de una comunidad tengan el acceso a los servicios financieros que necesitan.</p> <p>Identificación del cliente: Se utilizan varios métodos para identificar a los individuos más pobres de una comunidad y tener un perfil de las características de los clientes más pobres.</p> <p>Wilson (2010: 37) menciona en esta publicación que existen dos métodos comunes para identificar a los clientes son el análisis de riqueza (clasifica a los miembros de la comunidad desde los más ricos hasta los más pobres) y los índices de vivienda (basados en los materiales de construcción de las casas, así miden el nivel de pobreza).</p>
Segundo	<p><u>Estimular el ahorro</u></p> <p>Para Wilson (2010: 43) los nuevos préstamos a los clientes se basan en el tamaño de los préstamos anteriores y el monto que lograron ahorrar. Los ahorros y el crédito son dos caras de la misma moneda. Los ahorros constituyen la acumulación de los activos en el presente que se podrían invertir en el futuro. Se debe estudiar las percepciones culturales locales sobre los ahorros y préstamos, y su relación, antes de ofrecer cierto servicio financiero. Muchos clientes no ahorran en efectivo, por miedo de perder el efectivo y prefieren proteger el dinero de las demandas de sus parientes o esposos. Aunque en efectivo muchas veces puede ser más útil en caso de emergencia.</p> <p>Los ahorros se crean para:</p> <ul style="list-style-type: none">- Crear un fondo de emergencias, pago de medicinas, funerales u otros imprevistos.- Pagar las mensualidades de las escuelas de sus hijos.- Hacer inversiones para mejorar los negocios.- Asegurar que tendrán qué comer entre una cosecha y la próxima siembra.- Ser convertidos en activos tales como una casa, el ganado mejorado, oro, u otro indicador de prosperidad. <p>Según Wilson (2010: 44) la práctica de los principios en los servicios de ahorro es:</p> <ul style="list-style-type: none">- Acceso fácil y rápido a los ahorros- Se ofrece un lugar seguro y un alto rendimiento sobre los mismos

Tercero	<p><u>Utilizan a los miembros del banco comunal para garantizar los préstamos. (Wilson; 2010: 49)</u></p> <p>Los miembros no pueden conseguir nuevos préstamos al menos que los demás miembros estén al día con sus pagos. La presión social sustituye a la garantía real.</p> <p>Utilizar las garantías solidarias es la base de los programas de microfinanzas. Estas garantías son acuerdos entre miembros de un grupo de clientes que se comprometen a responder por los préstamos de los demás integrantes y a pagar sus préstamos atrasados. De esta forma, los clientes más pobres pueden pedir préstamos sin tener que proveer garantías reales.</p> <p>La formación de estos grupos provee de beneficios como: la generación de relaciones profesionales entre sus miembros, apoyo y consejos.</p> <p>Los integrantes del grupo deciden sobre el perfil de los posibles nuevos integrantes o las acciones a tomarse en caso de que un miembro esté atrasado.</p> <p>Práctica de los principios</p> <ul style="list-style-type: none"> - Las organizaciones de los socios necesitan entender y utilizar técnicas de educación para adultos. - Los grupos trabajan mejor cuando los miembros se conocen y existe confianza entre ellos.
Cuarto	<p><u>Fomentan un proceso democrático y de propiedad comunitaria</u></p> <p>De acuerdo a Wilson (2010: 53) los miembros del banco comunal participan en las decisiones que los afectan. Ellos crean los estatutos y tienen la posibilidad de elegir los servicios. Porque los miembros están involucrados en las decisiones claves, sienten que el banco comunal y su futuro les pertenecen.</p> <p>Se busca capacitar justamente a las personas de todos los niveles, incluyendo a las que trabajan en las instituciones rurales y a los individuos servidos por estas instituciones. En microfinanzas buscamos fomentar la plena participación de toda la comunidad como una expresión de la subsidiaridad.</p> <p>Cuando una comunidad local se involucra en el <i>diseño del programa</i>, se asegura que el estudio de mercado sea sólido, que se desarrolle un producto atractivo y que el programa gane un fuerte apoyo desde el inicio.</p> <p>Durante la <i>etapa de implementación</i>, la participación de la comunidad inspira acciones creativas. Sus miembros pueden convertirse en personal de la institución social, quiénes en conjunto aportan muchas ideas para servir mejor a los clientes.</p> <p>Los <i>procedimientos de monitoreo y evaluación</i> requieren encuestas y recolección de datos. El equipo y las comunidades suelen quedar al margen del proceso, mientras que los consultores externos determinan la calidad del programa.</p> <p>Práctica de los principios:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Se involucra a los clientes y al personal cuando sea posible. - No hay que preocuparse tanto por los datos de las encuestas formales, sí por lo que los clientes, el personal y los socios dicen que quieren. - Se pone atención en los costos para balancear la sustentabilidad y la participación.

Quinto	<p><u>Invertir en escala y autosuficiencia</u></p> <p>Los programas grandes y lucrativos son el primer paso para la creación de instituciones financieras sostenibles, según Wilson (2010: 57).</p> <p>Escala La escala tiene un doble significado: alcanzar a muchos clientes y lograr un crecimiento financiero estable y sano. Entre las ventajas de la escala están:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Permite que los programas logren ser eficientes. Los programas pequeños tienen un costo alto por cliente servido, mientras que los grandes son capaces de distribuir sus costos en muchos clientes. - Reduce la necesidad de cobrar altas tasas de interés. - Da a los programas más posibilidades de alcanzar a los pobres. - Ofrece al personal la oportunidad de realizar carrera en la institución. - El crecimiento dinámico mantiene activo al personal que debe constantemente mejorar los sistemas y ser innovadores. <p>Autosuficiencia La autosuficiencia implica que una organización social puede cubrir los costos con los intereses de los clientes. Produce beneficios como: Permite que los socios sostengan las operaciones sin necesidad de un subsidio externo.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Da a los socios el acceso a formas más comerciales de capital para financiar la expansión. - Ofrece un sentido de seguridad al personal y a los clientes.
Sexto	<p><u>El Plan para la permanencia</u></p> <p>Para Wilson (2010: 63) en los bancos comunales, si un cliente y sus compañeros pagan a tiempo, cada uno puede recibir otro préstamo. Así el cliente puede utilizar los servicios financieros indefinidamente. Por lo tanto las instituciones microfinancieras deben buscar maneras de servir mejor al cliente en el largo plazo.</p> <p>Desde el inicio de un programa de microfinanzas, se debe pedir a los socios y a los asesores técnicos que analicen las posibilidades de permanencia.</p> <p>Estrategias para la permanencia Podemos utilizar muchas estrategias para avanzar hacia la meta de permanencia. Podríamos ayudar a los socios a crear instituciones especializadas derivadas de sus diversas actividades de desarrollo, ayudar a los socios a consolidar las actividades microfinancieras en una única entidad capaz de brindar servicios al nivel nacional, o establecer fuentes permanentes de capital para las instituciones para apoyar su estabilidad y su crecimiento. Las siguientes son sólo unas pocas alternativas para promover la permanencia.</p>

Anexo B

Eficiencia e ineficiencia en el uso de los recursos y factores que emplean

Eficiencia en el uso de los recursos y factores que emplean

Es decir, que con los mismos recursos o factores es capaz de crear mayor valor económico, o de generar más riqueza. También se ha demostrado que las unidades económicas solidarias son notablemente más eficientes que las empresas o unidades económicas capitalistas dice Razeto (2001.)

Una demostración intuitiva y simple de esto la podemos encontrar observando que las unidades económicas solidarias son capaces de hacer productivos recursos y factores que están desocupados en el mercado, o sea que han sido desechados por las empresas capitalistas porque ellas no pueden obtener de esos factores una adecuada rentabilidad que justifique emplearlos dice Razeto (2001).

La economía solidaria no necesita discriminar el mercado para funcionar y generar producción y beneficios. Entre sus beneficios, Razeto (2001) menciona, está dar empleo a trabajadores desempleados, e incluso a fuerza de trabajo secundaria. Además de que aprovecha conocimientos y tecnologías consideradas obsoletas, anticuadas, fragmentarias, de baja productividad.

Una mejora en la calidad, que involucre incorporación de conocimientos tecnológicos y algunos criterios de gestión, comprobará la insólita eficiencia de la economía solidaria. Esta elevada eficiencia se explica, básicamente, por:

La presencia del Factor C, esto es la energía social que se constituye mediante la unión de conciencias, voluntades y sentimientos tras un objetivo común, o sea por la solidaridad convertida en fuerza productiva, que incrementa la productividad de cada uno de los factores con que se combina.

Razeto (2001) insinúa que las importantes "economías de asociación", implican tanto una considerable reducción de costos y de conflictos a consecuencia de la solidaridad interna, como una muy relevante generación de beneficios adicionales por el hecho de hacer las cosas juntos.

Ineficiencia en la captación e integración de recursos

La ineficiencia en cuanto a la captación e integración de recursos y factores nuevos, de buena calidad y en las cantidades necesarias, y la notable dificultad que encuentran para hacerlos crecer al interior de las mismas unidades económicas solidarias.

La ineficiencia se muestra habitualmente por las formas económicas cooperativas y solidarias en cuanto a su capacidad de captar e integrar a ella factores, en las cantidades y de las calidades necesarias para consolidarse y operar estable y consistentemente en el mercado.

Además, la teoría económica neoclásica sostiene que una forma de organización de la producción se impone en el mercado y desplaza a las otras cuando es más eficiente que ellas.

Razeto (2001) manifiesta que la expectativa es resolver mediante la financiación social las dificultades que tienen estas organizaciones para captar en el mercado factores de mejor calidad. Ello les permitiría manifestar toda su eficiencia en empresas y actividades menos pobres, más grandes y mejor provistas de recursos,

contribuyendo así a superar los problemas sociales que la originan, y asentando sólidamente en el mercado una nueva, más justa y solidaria forma de organizar la economía.

Razeto (2001) reconoce el hecho de que las organizaciones y empresas del sector asociativo, cooperativo y autogestionario no suelen tener fácil acceso al financiamiento, a las tecnologías más eficientes e innovadoras, a los ejecutivos, gestores y administradores más capaces, y ni siquiera a la fuerza de trabajo más capacitada y productiva. Esto no significa necesariamente que alguien se lo impide, sino que no son suficientemente atractivas y capaces de convocar, motivar, seducir e interesar a quienes poseen dichos factores.

La explicación del hecho según Razeto (2001) tiene cuatro aspectos:

El contexto económico, político, institucional, jurídico y cultural no facilita ni orienta a los individuos y grupos a relacionarse con la economía solidaria y sus organizaciones.

El modo de producción capitalista proporciona a los poseedores de los factores (capital, tecnología, gestión) beneficios y utilidades extraordinarias, superiores a las que corresponden a su productividad. Esto ocurre porque se extrae a los trabajadores y a la comunidad una parte de las remuneraciones que les correspondería según su productividad.

Por eso, los dueños del capital, los poseedores de conocimientos tecnológicos y de capacidades de gestión, prefieren integrarse y operar en empresas capitalistas en vez de hacerlo en las solidarias, ya que sólo les ofrecen beneficios justos, equivalentes a sus aportes a la producción.

La economía solidaria no está en condiciones de integrar todos los recursos ya que su Factor C en base al cual se organizan sus unidades económicas, no se encuentra suficientemente desarrollado, no habiendo aún dado lugar a las empresas y unidades económicas que podrían ocuparlos.

Para entender este tercer punto se debe tener a consideración la "teoría económica comprensiva" que da razón de la economía solidaria donde señala que es capaz de atraer e integrar a otros factores, sólo en proporción a la solidaridad internamente desplegada en sus unidades económicas. Y además, dice que quienes aportan los factores deben tener un espíritu solidario, una capacidad de compartir y de cooperar en función de objetivos hechos propios.

También trata del proceso de "acumulación originaria de Factor C", y de la conversión del Factor C en "categoría organizadora", que permite generar y multiplicar empresas en que el trabajo y la comunidad se constituyen como factores empresarios. En otras palabras, la base de la organización de las empresas solidarias son la solidaridad y la asociatividad.

Además, la disposición y provisión de recursos financieros para las unidades y organizaciones solidarias, no puede efectuarse en las mismas formas y modos en que se efectúa la financiación de las empresas de capital. Se destacan dos elementos: 1. Es inútil pretender crear organizaciones y empresas solidarias sobre la base de un aporte financiero inicial y, 2. La provisión de recursos financieros, así como también de otros factores (tecnológicos, de gestión, materiales, de trabajo), debe hacerse con solidaridad, con espíritu de cooperación, con motivaciones generosas y no con mezquinos intereses y afanes de lucro. Caso contrario solo se distorsionará a las empresas solidarias creando roces, problemas y conflictos, que afectarán negativamente su funcionamiento y eficiencia.

Se han establecido en la economía cooperativa, autogestionaria y solidaria, por razones históricas, ideológicas, culturales, ciertos criterios de tratamiento de los factores productivos, que implican inflexibilidades de mercado, y que causan distorsiones y distanciamientos respecto a la auténtica racionalidad de la economía de solidaridad y trabajo, impidiendo que ésta sea eficiente.

Históricamente ha existido una desconfianza, un temor, una crítica del capital como factor económico necesario, que ha llevado a relacionarse con él y a tratarlo de modos inapropiados. Un ejemplo que demuestran este aspecto es que para evitar la descapitalización y consiguiente tendencia a no invertir, las cooperativas adoptaron una norma jurídica compensatoria, que era la de destinar un porcentaje fijo de la utilidades a incrementar el capital social. Esto reduce la flexibilidad de las empresas solidarias en su manejo del factor financiero lo que significa inevitablemente perder eficiencia.

No es difícil comprender que con este criterio, no solamente se dificulta la captación de financiamientos y capitales en el mercado, e incluso de parte de los mismos socios, sino que además a estas empresas les costará acumular capital propio.

Extrayendo algunas conclusiones sobre las eficiencias e ineficiencias de las formas económicas solidarias. Ellas según Razeto (2001) son, básicamente, las siguientes:

No pueden esperarse resultados satisfactorios mediante la financiación de microempresas o empresas solidarias que no hayan previamente desplegado un significativo Factor C.

El monto de los recursos financieros provenientes de fuera, que una empresa solidaria es capaz de asimilar y operar con eficiencia, es proporcional al desarrollo interno de su Factor C, y en ningún caso debe ser mayor del que pueda gestionar sin implicarle al grupo pérdidas de autonomía ni abandono de una lógica operacional cooperativa.

La expansión de las finanzas sociales, y su eficaz implementación en función del desarrollo social, requiere que esté acompañada de un proceso más amplio de "acumulación originaria de Factor C", esto es, de un proceso -que es cultural, comunitario, social y político- de expansión de la solidaridad social.

La Red Intercontinental de Promoción de la Economía Social y Solidaria (2010) señala la necesidad de que en estas empresas y organizaciones solidarias se organicen y operen internamente los procesos financieros, con criterios rigurosos de economía solidaria, y no en base a concepciones ideológicas derivadas de un abstracto anti-capitalismo.

Anexo C

Retos de las finanzas sociales y solidarias

Problemas	Retos
Rompiendo con la denominación de las finanzas	<p>R1. El papel fundamental de la banca es ofrecer al sector privado y público, servicios de ahorro e inversión, así como acceso a instrumentos de crédito. Así mismo, comprometerse con otros tipos de negocio, que sirvan a la economía real indirectamente, como las sociedades de aval recíproco o de cobertura de créditos.</p> <p>R2. La escala salarial entre los salarios más altos y los más bajos en las instituciones financieras debe ser limitada. Esto acabará eliminando un importante incentivo para la especulación financiera.</p> <p>R3. Los servicios financieros al servicio: directo de la economía real, deberían ser estandarizados y tener una regulación simple pero estricta; indirecto de la economía real deben estar fuertemente regulados y los que no sirvan a la economía real en absoluto, deben ser prohibidos o expuestos a un desincentivo. Esto eliminará incentivos a la especulación sin nuevas burocracias controlando la industria financiera.</p> <p>R4. Las agencias de rating y las auditoras deben depender de los cuerpos nacionales de supervisión y auditoría de cuentas.</p>
Reforzando la rendición de cuentas (responsabilidad + transparencia)	<p>R5. Para las instituciones financieras que gocen de apoyo público, sea financiero u de otro tipo, el no daño a los consumidores debe ser exigible. Se les debe prohibir ofrecer productos financieros que puedan empeorar la situación financiera de los individuos, mermen su patrimonio, o demanden una parte insostenible de sus ingresos disponibles.</p> <p>R6. Se debe ofrecer una garantía para asegurar apropiadamente el riesgo calculado de un producto financiero. Además se debe promover la transparencia, es decir, toda información importante y vinculante de carácter legal sobre riesgo y compensación, debe ser publicada de manera legible y comprensible, además de que contenga señales gráficas de alerta en los productos financieros peligrosos, especulativos o de alto riesgo. Estos deben ser responsables y justos. Se deben identificar a través de un sello de garantía, lo cual indica que un determinado producto cumple con unos principios éticos y de comportamiento social, económico y/o medioambiental.</p> <p>R7. Las instituciones financieras deben responsabilizarse y publicar de forma transparente, auditorías que muestren su impacto en la sociedad y el medio ambiente, gracias a su actividad crediticia y servicios de inversión.</p>
Aumentando el control democrático	<p>R8. Los rescates financieros deben ser aprobados por el público. En los espacios de decisión donde se aprueben los rescates, la sociedad civil, el sector empresarial y los parlamentos, deben tener la representación mayoritaria supervisando los fondos que se usan, provenientes de los impuestos de los contribuyentes. Es necesario reestructurar los bancos tal que tengan un blindaje anti-crisis.</p>

	<p>R9. El acceso a servicios financieros adecuados y accesibles, es un derecho fundamental, especialmente para quienes tienen bajos ingresos, están excluidos o en riesgo de serlo. El Estado lo debe promover en cooperativas, instituciones microfinancieras.</p>
<p>Creando un sistema financiero social</p>	<p>R10. Los conglomerados bancarios internacionales que representan un riesgo sistémico para la economía internacional, deben ser divididos. Los requisitos de solvencia de los bancos, deben depender de su tamaño: mayor es el banco, mas ratios de capital y solvencia serán requeridos. Esto limitará los incentivos para la especulación con fuerte apalancamiento en fondos ajenos.</p> <p>R11. Debería aumentar el número de proveedores de servicios financieros. Para este fin, las barreras de acceso al gran mercado y un entorno demasiado regulado deben apaciguarse para entidades financieras pequeñas, se les debe dar otro trato.</p> <p>R12. La creación de monedas sociales, verdes, de empresa a empresa, cheques-servicio o otras monedas complementarias, debe ser facilitada para reavivar la economía de abajo hacia arriba.</p>

Anexo D

Evolutivo de bancos privados que manejan cartera de microcréditos, período 2005-2011

	Sistema de bancos																							Total bancos						
	Amazonas	Andes	Austro	Bolivariano	Capital	Centromundo	Citibank	Cofiec	Comercial De Manabí	Coopnacional	Delbank S.A.	D-Miro	Finca	General Rumiñahui	Guayaquil	Internacional	Litoral	Lloyds Bank	Loja	Promerica	Machala	Pacifico	Pichincha		Procredit	Produbanco	Solidario	Sudamericano	Territorial	Unibanco
dic-05	X	X	X			X			X		X				X				X			X	X	X		X			X	13
dic-06	X		X			X			X		X			X	X				X		X	X	X	X		X	X	X	X	16
dic-07	X		X		X				X		X			X	X				X		X	X	X	X		X	X	X	X	16
dic-08	X		X		X				X		X		X	X	X	X			X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	19
dic-09	X		X		X				X		X		X	X		X	X		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	19
dic-10	X		X		X				X		X		X	X	X	X	X		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	20
dic-11	X		X		X				X	X	X	X	X	X	X	X	X		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	22

Fuente: SBS, Boletines estadísticos 2005-2011

Elaboración: Dayana Suárez

Anexo E

Evolutivo de cooperativas que manejan cartera de microcréditos, período 2005-2011

		Sistema de cooperativas																																													
Años		11 De Junio	15 De Abril	23 De Julio	29 De Octubre	9 De Octubre	Alianza Del Valle	Andalucia	Atuntaqui	Cacpe Biblian	Cacpe Loja	Cacpe Pastaza	Cacpeco	Calceta	Construc. Comer. Y Produc.	Cam. de Comerc.Ambato	Chone	Codesarrollo	Comercio	Cotocollao	El Sagrario	Guaranda	Jardin Azuayo	Jesus del Gran Poder	Juventud Ecuat. Progres.	La Dolorosa	Mego	Mushuc Runa	Nacional	Oscus	Pablo Muñoz Vega	Padre Julian Lorente	Prevision Ahorro Y Dess	Progreso	Riobamba	San Francisco	San Francisco De Asis	San Jose	San Pedro De Taboada	Santa Ana	Santa Rosa	Serfin	Tulcan	Total cooperativas			
di c- 05		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	36
di c- 06		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	36
di c- 07		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	36
di c- 08		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	36
di c- 09		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	37
di c- 10		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	37
di c- 11		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	39

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: Dayana Suárez

Anexo F
Número de depositantes y cartera bruta por tipo de créditos según
grupos de instituciones financieras
(En miles de dólares y porcentaje), período 2005-2011

		dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11
Cooperativas de ahorro y crédito	Num. depositantes	1.415.229	1.889.412	2.292.203	2.565.897	2.864.244	3.321.530	3.248.643
	Cartera de créditos	588.019	715.843	951.827	1.198.644	1.314.381	1.734.930	2.417.474
	Comercial	9.678	10.033	12.055	16.654	16.569	42.801	70.355
	Consumo	235.502	293.545	434.819	551.555	634.057	870.077	1.256.873
	Vivienda	94.132	103.509	121.904	142.626	144.233	193.398	222.903
	Microempresa	284.008	354.132	443.298	557.963	601.544	721.529	986.635
	% Comercial	1,55	1,32	1,19	1,31	1,19	2,34	2,77
	% Consumo	37,78	38,56	42,96	43,47	45,41	47,60	49,55
	% Vivienda	15,10	13,60	12,04	11,24	10,33	10,58	8,79
% Microempresa	45,56	46,52	43,80	43,98	43,08	39,48	38,89	
Bancos privados	Num. depositantes	3.301.544	3.562.250	3.756.823	4.497.988	5.033.888	5.629.765	6.971.264
	Cartera de créditos	5.434.896	6.789.545	7.570.741	9.634.712	9.453.746	11.361.021	13.677.338
	Comercial	2.948.983	3.542.168	3.681.338	4.676.774	4.426.821	5.175.210	6.116.611
	Consumo	1.521.401	1.978.918	2.259.804	2.818.044	2.869.731	3.721.432	5.015.875
	Vivienda	610.513	781.421	1.021.441	1.305.678	1.309.925	1.466.196	1.325.449
	Microempresa	353.999	487.037	608.157	834.216	847.268	998.184	1.219.403
	% Comercial	54,26	52,17	48,63	48,54	46,83	45,55	44,72
	% Consumo	27,99	29,15	29,85	29,25	30,36	32,76	36,67
	% Vivienda	11,23	11,51	13,49	13,55	13,86	12,91	9,69
% Microempresa	6,51	7,17	8,03	8,66	8,96	8,79	8,92	
Mutualistas	Num. depositantes	247.180	308.539	359.050	285.186	304.347	327.693	327.693
	Cartera de créditos	201.862	221.653	257.882	230.393	221.620	912.658	1.021.174
	Comercial	24.259	34.954	45.055	27.810	36.072	41.888	56.256
	Consumo	27.114	30.819	33.266	42.926	46.327	85.504	99.240
	Vivienda	150.133	155.616	179.395	159.072	137.864	135.225	179.957
	Microempresa	356	264	166	585	1.357	1.740	4.507
	% Comercial	12,02	15,77	17,47	12,07	16,28	15,85	16,55
	% Consumo	13,43	13,90	12,90	18,63	20,90	32,34	29,19
	% Vivienda	74,37	70,21	69,56	69,04	62,21	51,15	52,93
% Microempresa	0,18	0,12	0,06	0,25	0,61	0,66	1,33	

Sociedades financieras	Num. depositantes	10.082	12.738	15.602	12.408	18.460	22.707	22.707
	Cartera de créditos	509.789	652.653	700.708	811.617	792.219	958.290	1.142.014
	Comercial	96.486	103.086	76.790	80.291	65.539	75.290	94.705
	Consumo	379.184	503.393	576.970	697.970	682.950	835.228	1.003.924
	Vivienda	13.216	18.086	13.882	12.064	10.569	9.178	6.317
	Microempresa	20.904	28.089	33.066	21.292	33.161	38.594	37.068
	% Comercial	18,93	15,79	10,96	9,89	8,27	7,86	8,29
	% Consumo	74,38	77,13	82,34	86,00	86,21	87,16	87,91
	% Vivienda	2,59	2,77	1,98	1,49	1,33	0,96	0,55
	% Microempresa	4,10	4,30	4,72	2,62	4,19	4,03	3,25
Banca pública	Num. Depositantes	177.509	182.061	331.850	522.298	931.734	1.211.426	1.381.061
	Cartera de créditos	735.940	787.013	994.553	1.521.706	2.175.181	2.866.755	3.104.613
	Comercial	701.993	729.006	910.803	1.356.054	1.984.220	2.446.069	2.787.886
	Consumo	26.546	38.544	36.366	41.707	32.202	47.073	51.105
	Vivienda	7.399	17.798	19.017	20.755	19.056	23.129	20.204
	Microempresa	1	1.665	28.368	103.190	139.703	350.484	245.418
	% Comercial	95,39	92,63	91,58	89,11	91,22	85,33	89,80
	% Consumo	3,61	4,90	3,66	2,74	1,48	1,64	1,65
	% Vivienda	1,01	2,26	1,91	1,36	0,88	0,81	0,65
	% Microempresa	0,00	0,21	2,85	6,78	6,42	12,23	7,90

Fuente: SBS

Elaboración: Dayana Suárez