

**Universidad Andina Simón Bolívar**

**Sede Ecuador**

**Área de Estudios Sociales y Globales**

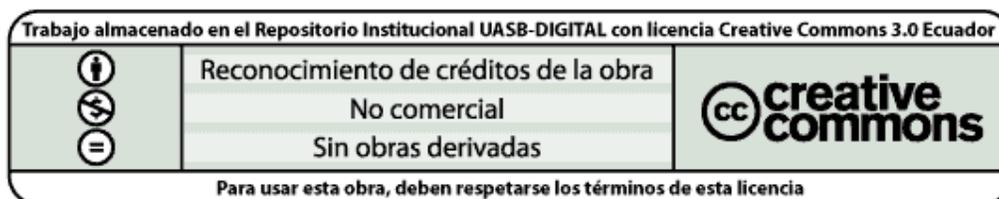
Programa de Maestría en Relaciones Internacionales

Mención en Economía y Finanzas

**Oportunidades y desafíos de las microfinanzas ecuatorianas  
dentro de las tendencias globales**

Oscar Alejandro Banegas Parra

**Quito, 2014**



Yo, Oscar Alejandro Banegas Parra, autor de la tesis “Oportunidades y Desafíos de las Microfinanzas Ecuatorianas dentro de las Tendencias Globales”, mediante el presente documento dejo constancia de que la obra es de mi exclusiva autoría y producción, que la he elaborado para cumplir con uno de los requisitos previos para la obtención del título de Magister en Relaciones Internacionales en la Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador.

1. Cedo a la Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador, los derechos exclusivos de reproducción, comunicación pública, distribución y divulgación, durante 36 meses a partir de mi graduación, pudiendo por lo tanto la Universidad, utilizar y usar esta obra por cualquier medio conocido o por conocer, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico. Esta autorización incluye la reproducción total o parcial en los formatos virtual, electrónico, digital, óptico, como usos en red local y en internet.
2. Declaro que en caso de presentarse cualquier reclamación de parte de terceros respecto de los derechos de autor de la obra antes referida, yo asumiré toda responsabilidad frente a terceros y a la Universidad.
3. En esta fecha entrego a Secretaría General, el ejemplar respectivo y sus anexos en formato impreso y digital o electrónico.

Fecha: 05 Abril 2016

*Oscar Banegas*

**UNIVERSIDAD ANDINA SIMON BOLIVAR  
SEDE ECUADOR**

**AREA DE ESTUDIOS SOCIALES Y GLOBALES**

**MAESTRIA EN RELACIONES INTERNACIONALES**

**MENCIÓN: ECONOMÍA Y FINANZAS**

**TESIS:**

**“Oportunidades y Desafíos de las Microfinanzas Ecuatorianas dentro de las  
Tendencias Globales”**

**AUTOR: *BANEGAS PARRA OSCAR ALEJANDRO***

**Tutor: Economista Marco Romero**

**Quito, Ecuador**

**2014**

## ***RESUMEN***

El presente estudio pretende aportar al conocimiento de las microfinanzas en el Ecuador, un sector que se ha desarrollado sustancialmente en la última década, por lo que proporcionar una visión global de la industria microfinanciera y de su funcionamiento reciente aportará a los actores un mejor entendimiento de esta línea de financiamiento que tiene características muy específicas ya que se relaciona directamente con las condiciones de vida de las personas de bajos ingresos, actualmente bajo un nuevo marco legal que es la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria.

Para cumplir con este objetivo, se presenta una breve introducción conceptual de las microfinanzas, luego, una descripción de las microfinanzas a nivel regional y sus tendencias; esta descripción de carácter cualitativo y cuantitativo permite visualizar su grado de desarrollo, la coyuntura actual y sus avances en diversos aspectos. Posteriormente y, partiendo de la descripción de las tendencias globales y regionales de las microfinanzas, se procede a la revisión del nuevo entorno, de las principales cifras y variables locales que tendrán impacto directo en el corto y mediano plazo en el desarrollo de la industria en el país.

## **INDICE**

<i>Introducción</i> .....	8
<i>Capítulo 1</i> .....	11
1.1. Introducción y Origen de las Microfinanzas .....	11
1.2. Definición.....	12
1.3. Características y la relación con el desarrollo .....	14
1.4. Las tendencias de las microfinanzas en América Latina, con énfasis en la Región Andina 16	
1.4.1. Situación actual y análisis de las cifras de industria en la región.....	21
1.4.2. La Cooperación y los Organismos Internacionales .....	25
1.4.3. Las Instituciones de Microfinanzas, análisis de buenas prácticas (regulación, nuevos productos, fondeo, innovaciones tecnológicas, cobertura, etc.) .....	28
1.4.3.1. Regulación.....	29
1.4.3.2. Innovación de Productos .....	30
1.4.3.3. Fondeo.....	33
1.4.3.4. Innovación Tecnológica .....	38
1.4.3.5. Cobertura.....	39
1.4.3.6. Retos y Tendencias.....	40
1.4.4. Nuevos enfoques (medio ambiente, cadenas productivas, desarrollo rural, downscaling, upgrading, seguros, etc.) .....	42
1.4.4.1. Equilibrio Social y Financiero.....	42
1.4.4.2. Medio Ambiente.....	44
1.4.4.3. Desarrollo y Financiamiento Rural .....	46
1.4.4.4. Cadenas Productivas.....	48
1.4.4.5. Estrategias “downscaling” y “upgrading” .....	48
1.4.4.6. Microseguros .....	50
1.4.4.7. Servicios No Financieros.....	51
1.4.4.8. Remesas.....	53
1.4.4.9. Servicios de Desarrollo Empresarial .....	55
<i>Capítulo 2</i> .....	58
2.1. Situación Actual y Perspectivas de la Industria Microfinanciera en el Ecuador.....	58
2.1.1. Situación actual y análisis de las cifras de la industria en el Ecuador.....	58
2.1.2. Perspectivas a Nivel Social .....	62
2.1.2.1. Pobreza .....	62
2.1.2.2. Impacto (amplitud y profundidad) .....	65
2.1.2.3. Desarrollo Rural .....	67
2.1.3. A Nivel Financiero .....	71
2.1.3.1. Sostenibilidad .....	71

2.1.3.2.	Financiamiento interno y externo.....	74
2.1.3.3.	Cartera y clientes.....	77
2.1.3.4.	Movilización de Depósitos.....	84
2.1.3.5.	Desarrollo de nuevos productos.....	86
2.1.4.	A Nivel Institucional.....	89
2.1.4.1.	Relaciones con el Estado y políticas públicas para el sector.....	89
2.1.4.1.1.	Rol del Estado.....	89
2.1.4.1.2.	Banca Pública.....	91
2.1.4.1.3.	Regulación en Microfinanzas.....	92
2.1.4.1.4.	Financiamiento de Segundo Piso.....	95
2.1.4.2.	Perspectivas con la Cooperación y los Organismos Internacionales.....	96
2.1.4.3.	Perspectivas respecto de la articulación con el fenómeno migratorio, derechos humanos, sida, cambio climático, etc.....	98
	<i>Conclusiones</i> .....	103
	<i>Bibliografía</i> .....	110

### ***INDICE DE CUADROS***

Cuadro 1: Evolución Cartera de Microempresa.....	60
Cuadro 2: Evolutivo Entidades.....	61
Cuadro 3: Segmentos de Atención con Microcrédito.....	64
Cuadro 4: Crédito Agropecuario-BNF.....	70
Cuadro 5: Destino del Microcrédito en Actividades Agropecuarias.....	71
Cuadro 6: Tasas de Interés en el Ecuador.....	72
Cuadro 7: Préstamos Comerciales a IMF en Ecuador.....	76
Cuadro 8: Mercado Microfinanciero.....	78
Cuadro 9: Morosidad Tipos de Cartera.....	81
Cuadro 10: Actividades Financiadas Microcrédito.....	83
Cuadro 11: Distribución Geográfica Microcrédito.....	84
Cuadro 12: Organismos de Apoyo a las IMFen Ecuador.....	96

## ***INDICE DE ANEXOS***

ANEXO No. 1: IMF en América Latina .....	116
ANEXO No. 2: Descripción de Redes Regionales en Microfinanzas.....	117
ANEXO No. 3: Canales de Fondeo en Microfinanzas.....	119
ANEXO No. 4: Tipología de Instrumentos de VIM, Fondos, etc.....	119
ANEXO No. 5: Estrategias "Downscaling y Upgrading" .....	120
ANEXO No. 6: Cifras de Cartera y Captaciones Sistema Financiero .....	121
ANEXO No. 7: Evolución de Clientes Microempresarios Atendidos (SBS-MIES y RFR) .....	121
ANEXO No. 8: Crédito Agropecuario BNF 2010 .....	122
ANEXO No. 9: Crédito Agropecuario BNF 2011 .....	123
ANEXO No. 10: Crédito Agropecuario BNF 2012 .....	124
ANEXO No. 11: Detalle Cartara Corporación Nacional de Finanzas Populares.....	125
ANEXO No. 12: Distribución de Microempresarios a Nivel Nacional .....	126

## ***Introducción***

Las microfinanzas han dejado de ser una alternativa marginal para el alivio de la pobreza en países en vías de desarrollo, pasando a convertirse ciertamente en un sector que dinamiza la economía, un vehículo que moviliza muchos recursos, genera autoempleo, etc., y que bien canalizado puede generar un impacto positivo en los 2,5 mil millones de personas que aún están por bancarizar en el mundo<sup>1</sup>. Es un sector de rápido crecimiento, sostenible y también rentable dentro de los sistemas financieros tanto a nivel global como regional por el potencial existente, sin embargo, aún está presente la discusión de cómo evidenciar y cuantificar sus impactos sostenibles. Si bien la discusión respecto de cuán impactantes han sido las microfinanzas en la reducción de la pobreza se mantiene, entonces “es legítimo preguntarse si el microcrédito realmente está ayudando a la gente pobre” (NAPIER 2010)<sup>2</sup>, considerando además que la reducción de la pobreza sigue siendo uno de los principales objetivos a nivel mundial. Dentro del microfinanciamiento se entiende que en la cuantificación de su verdadero impacto está el reto debido a que el financiamiento no es la única variable que puede tener impacto positivo en la persona, en la familia y en la microempresa para que, luego de un tiempo prudencial de financiamiento, el prestatario y su familia, alcance mejores condiciones de vida, capitalice su negocio y por último salga de los niveles de pobreza en los que actualmente se encuentra.

---

<sup>1</sup> Informe de la Declaración Maya en 2013 elaborada por la Alianza para la Inclusión Financiera (AFI) que incluye 108 instituciones creadoras de políticas públicas y reguladoras de 89 países en desarrollo y emergentes.

<sup>2</sup> Napier Mark, *Conferencia: Microfinance in the Time of Neoliberalism*, (Londres: Overseas Development Institute – ODI, 5 de Julio de 2010). <http://www.odi.org/events/2447-microfinance-time-neoliberalism>

En este sentido, también hay posiciones contrarias, se comenta que las microfinanzas en Bolivia, por ejemplo, el financiamiento a la microempresa<sup>3</sup> está enmarcado en el comercio minorista, por lo que el *sector minorista ha entrado en un juego de suma cero*<sup>4</sup>. Hay que mencionar que Bolivia ha sido el país latinoamericano que ha recibido más donaciones, recursos de la Cooperación Internacional y en el cual se ha “invertido” cientos de millones de dólares por décadas, tanto reembolsables como no reembolsables y, los niveles de pobreza en dicho país no se han reducido sustancialmente.

Esto en cuanto a las microfinanzas, pero por otro lado, como se ha visto en los últimos años, el término globalización<sup>5</sup> ha causado mucho debate, porque tanto detractores como defensores han ido a través de estos años evidenciando sus resultados, como es de suponer, con un fuerte sesgo técnico e ideológico desde cada posición. En este proceso globalizador, algunos países, en el caso de los de América Latina han evidenciado un mayor crecimiento que otros, estos “*desfases*” precisamente crean la discusión alrededor de los resultados de la globalización. Al hacer referencia a las microfinanzas, definidas como un mecanismo de inclusión financiera o un conjunto de estrategias orientadas al alivio de la pobreza, con repercusión global, estas también han sido impactadas por el proceso globalizador.

Si bien los países desarrollados quizás están al margen del microcrédito directo (otorgar créditos pequeños a dueños de microempresas), están totalmente involucrados como actores claves, muchas veces desde el lado de la Cooperación Internacional, el

---

<sup>3</sup> Se utiliza la definición de Microempresa utilizada por el BID, que limita a empresas que sus activos totales no superen los 20.000 dólares, excluidos los activos fijos, terrenos y edificios, y no más de 10 empleados u obreros.

<sup>4</sup> Kirk Magleby, *Microfranquicias: La Solución a la Pobreza Mundial, versión en español “Ending Global Poverty”* *The Microfranchise Solution*, (Quito: Asociación Ecuatoriana de Franquicias, 2008).

<sup>5</sup> De acuerdo con la Real Academia de la Lengua es “un proceso de internacionalización de la política, las relaciones económicas, financieras, y el comercio”.

financiamiento a Intermediarias Microfinancieras - IMFs, la asistencia técnica especializada, etc., en tanto que el resto de países son operadores directos de la industria del microfinanciamiento. Se puede concluir actualmente que las Microfinanzas están conectadas con la economía global.

Sobre esa base es importante conocer y entender las tendencias globales las mismas que tienen incidencia directa en la industria financiera en general y la microfinanciera en particular. El impacto de estas variables económicas, financieras, sociales, geopolíticas, etc., en la industria financiera incidirá también en la actividad de intermediación microfinanciera a nivel local como regional, los objetivos estratégicos de las IMFs, sus modelos de gestión, las tendencias, resultados financieros, etc. Ya en un ámbito más particular, al final, con todo este análisis y elementos preliminares a nivel global y regional, es clara también la conexión de las microfinanzas ecuatorianas con las variables, enfoques y tendencias globales.

## **Capítulo 1**

### **1.1. Introducción y Origen de las Microfinanzas**

Quizás los problemas globales como la pobreza y extrema pobreza han hecho de que en la actualidad se realce la labor de las microfinanzas y se promueva la necesidad de contar con instituciones, modelos de gestión, nuevos mecanismos y herramientas que aporten a la erradicación de la misma y por ello, posiblemente, las microfinanzas es una de las “industrias” que más se han desarrollado a nivel global en la última década.

Al revisar su origen, se debe mencionar que el movimiento de *microcrédito* fue iniciado por Acción Internacional<sup>6</sup> en Brasil, con Opportunity International en Colombia y con Muhammad Yunus en el Grameen Bank en Bangladesh, todos en los años 70, en tanto que John Hatch promueve las microfinanzas en Bolivia en los años 80. Este movimiento se posiciona como un buen mecanismo, aunque no suficiente, en el desarrollo económico de países pobres. Luego, en todo el mundo, sea en países desarrollado o en países en vías de desarrollo, en las últimas 2 décadas ha tomado mucha fuerza el concepto de *Microfinanzas* ya que se ha convertido, para millones de personas, en una mecanismo alternativo a los mecanismos financieros formales.

---

<sup>6</sup> Acción Internacional, ONG con sede en los EEUU que brinda asistencia técnica en microfinanzas a nivel mundial ([www.accion.org](http://www.accion.org)).

En esta evolución, en términos generales, se puede mencionar que *“las microfinanzas promueven el desarrollo de microempresas, y de esta forma procuran contribuir a la generación de mayores ingresos, mayores fuentes de empleo y volver más dinámico el sector informal, contribuyendo de esta forma el desarrollo económico de los países”*. (Vega, Prado, Miller 1997)<sup>7</sup>. Más adelante se mencionarán otras visiones respecto de las microfinanzas.

## **1.2. Definición**

Se han emitido varias definiciones, por lo que en este estudio se darán a conocer algunas de ellas. Así, las microfinanzas se definen a menudo como los servicios financieros para los y las clientes de bajos ingresos y que tienen poca o ninguna garantía. En un sentido más práctico, las microfinanzas se refiere específicamente a créditos pequeños y otros servicios por parte de “Instituciones Microfinancieras” (IMF) orientados a un al grupo de prestatarios, principalmente microempresarios. También se considera a las microfinanzas como un *“movimiento que prevé un mundo en el que los hogares de bajos ingresos tienen acceso permanente a una gama de servicios de alta calidad para financiar sus actividades generadoras de ingresos, crear activos, estabilizar el consumo y protegerse contra los riesgos”*. En esta definición, los servicios no se limitan a los créditos, sino que incluyen *ahorros, seguros, transferencias de dinero, etc.*<sup>8</sup>.

---

<sup>7</sup> González Vega, Claudio, Fernando Prado, Tomás Miller, *“El reto de las microfinanzas en América Latina: la visión actual”*, (Caracas: Corporación Andina de Fomento, 1997).

<sup>8</sup> CGAP Portal de Microfinanzas, *“¿Qué son las Microfinanzas?”*, Consulta: CGAP, 2012. <http://www.microfinancegateway.org/es/what-is-microfinance>

Si por otro lado, si se analiza al microfinanciamiento como tal, se puede decir que los microcréditos se refieren a pequeños préstamos a prestatarios no asalariados con poca o ninguna garantía, proporcionada por instituciones registradas legalmente de diferente naturaleza que ofertan también ahorros, seguros, transferencias de dinero, microseguros o servicios para vivienda y otros productos financieros dirigidos a las personas con los perfiles antes mencionados.

Como se observó, en su desarrollo, los conceptos han evolucionado, así, las microfinanzas han transitado por varias etapas, una primera en donde esta industria se enmarcaba básicamente en la concesión de créditos pequeños a negocios, por lo que en los años ochenta y noventa sólo se hablaba de MICROCREDITO. Etapa en donde la gestión radicaba en la oferta de un “mono producto” enfocado a la microempresa.

Luego, una segunda etapa en donde ya no se ofrecen sólo créditos sino es una etapa en donde se provee ya no sólo créditos pequeños sino servicios de ahorro “ad hoc”, es decir, un portafolio más amplio. Es una etapa de desarrollo de portafolio de “multiproductos” en entidades microfinancieras. Esta etapa se desarrolla entre la década de los noventa y dos mil.

Posteriormente se puede mencionar de una tercera etapa, básicamente que contempla ya a las Microfinanzas que va más allá del microcrédito y del microahorro. Es una etapa que contempla en primer lugar un enfoque “no dirigido”, es decir, no sólo enfocado a las microempresas sino también se ofrece financiamiento para otros destinos como la vivienda, la estabilización del consumo hasta la educación, gastos médicos o eventos del ciclo de la

vida como las bodas y funerales. Esta etapa también empieza a abarcar nuevos segmentos de la población, es así que las microfinanzas contemplan también a personas de bajos ingresos que representa una buena proporción de la población (asalariados, cuentapropistas, etc.).

### ***1.3. Características y la relación con el desarrollo***

En este punto se analiza principalmente ciertas características que hacen de las microfinanzas un ámbito bastante particular en cualquier país en donde se lo esté promoviendo. Una característica principal de las microfinanzas es la de la vinculación obligada y la búsqueda del equilibrio entre los objetivos sociales con la sostenibilidad económica.

Al revisar otra característica, el análisis deriva en los clientes o “beneficiarios”, de las microfinanzas que son generalmente las personas de bajos ingresos que en el tiempo no han tenido acceso a otras instituciones financieras formales, situación que ha cambiado radicalmente en los últimos 10 años. El perfil de los beneficiarios, como se mencionó, se ha ampliado, actualmente contempla a: emprendedores, microempresarios, trabajadores independientes. Por ende estos beneficiarios, especialmente los microempresarios son propietarios de pequeños negocios como: tiendas minoristas, talleres, ventas ambulantes, producción artesanal y prestación de servicios de pequeña escala, en tanto que en el sector rural son pequeños productores que se dedican a actividades agrícolas y/o pecuarias de pequeña escala.

Otra de las características, tiene que ver con la tipología de las instituciones microfinancieras que son las entidades proveedoras de servicios financieros y que

contempla una gama variada que va desde un programa de crédito, pasando por Organizaciones No Gubernamentales (ONG), uniones y cooperativas de ahorro y crédito, financieras y bancos. Esta tipología difiere en algo dependiendo de cada país, ya que en algunos países las microfinanzas se han desarrollado más que en otros, por lo que se han creado figuras específicas.

Otra de las características se centra, en que a pesar de una variedad de temas que abordan las microfinanzas existen dos tendencias marcadas sobre su evolución y su aporte al desarrollo. La primera un enfoque de sistema financiero y la segunda, el enfoque de alivio a la pobreza. En cualquier caso, en la vinculación de las microfinanzas y los procesos de desarrollo, la discusión se ha centrado en la correlación entre las microfinanzas y la reducción de la pobreza, incremento del empleo, empoderamiento de la mujer, profundización financiera, etc. Estas discusiones también señalan que si bien las microfinanzas si bien son necesarias para aliviar los problemas de pobreza, no son suficientes. De todas maneras, como se mencionó los procesos de desarrollo económico en países en vías de desarrollo no sólo depende de una industria microfinanciera fuerte. Los procesos de desarrollo sostenido en un país, entre otras cosas, articulan de manera adecuada un tejido productivo en donde se desarrollan e interactúan unidades productivas muy pequeñas, las microempresas, las pequeñas y medianas empresas y, por último, la gran empresa.

Otra característica que se ha relacionado con las microfinanzas, es la entrega de otros servicios, no financieros, es así que algunas instituciones ofrecen capacitaciones

relacionadas con el manejo de dinero o crédito, o sobre temas de su negocio, mercadeo, salud o desarrollo social.

#### ***1.4. Las tendencias de las microfinanzas en América Latina, con énfasis en la Región Andina***

Es importante iniciar con una revisión de las tendencias más importantes a nivel global para posteriormente entender algunas vinculaciones con las Microfinanzas. América Latina es una zona con recursos mineros únicos, riqueza geológica, aguas limpias, selvas con gran biodiversidad, potencial oceánico, comercial y turístico, etc., sin embargo, con el 34% de los hogares (de un total de 582 millones de habitantes) que viven en condiciones de pobreza y más de 66 millones de personas viven en condiciones de extrema pobreza (CEPAL, 2010).

Así, la globalización sigue siendo un proceso determinante, no sólo a nivel de los mercados financieros, que afianza la división internacional del trabajo y genera un vasto desplazamiento del poder y de la dinámica económica, que provoca cambios profundos en la logística internacional<sup>9</sup>; igualmente asistimos a un cambio secular en la situación geopolítica con una transición de los poderes hegemónicos de Occidente a Oriente. Los expertos señalan que para el año 2025, los países BRIC (Brasil, Rusia, India y China) estarán guiando la economía mundial y países como Indonesia, Irán, Turquía tendrán mayor espacio en ese contexto. El crecimiento económico de estos países promoverá una mayor demanda de bienes y materias primas de los países latinoamericanos; es ahí donde las microfinanzas pueden ser una herramienta valiosa pero no sólo vista como ejecutora de la

---

<sup>9</sup> La tercerización de la China se ha trasladado a la India y, actualmente está regresando a EEUU.

actividad crediticia sino como una herramienta que promueve el encadenamiento (negocios inclusivos), desarrollo de microfranquicias, etc.<sup>10</sup>.

Otra tendencia es el envejecimiento de la población que se producirá básicamente en los países desarrollados y tendrá impacto en el consumo, con consecuencias desfavorables en la cobertura de la seguridad social, y que ocasionará problemas entre generaciones, tendencia que difiere de América Latina, en donde inclusive se ha extendido el promedio de años de vida. Sin embargo hay que estar atentos a lo que sucede con la crisis en España e Italia principalmente, en donde se encuentran el gran volumen de migrantes de la región, ya que su profundidad está promoviendo el retorno de migrantes a sus países de origen y por ende el nivel de remesas se ha reducido últimamente. La urbanización será un fenómeno a tomar en cuenta, pues, en las próximas décadas habrá una mayor concentración poblacional en el sector urbano, así la urbanización en el 2020 en América Latina será del 81,1%<sup>11</sup>. Esta coyuntura trae también consigo mayor demanda para la cobertura de servicios básicos (educación, atención primaria en salud, agua potable, saneamiento)<sup>12</sup> que son retos sumamente importantes para el sector público en cada país y, por otro lado, este desplazamiento puede provocar también una “*explosión*” de negocios informales en las grandes urbes, lo que para las microfinancieras se convierte en un incremento del mercado potencial, situación ideal para el microcrédito, en contraposición, el sector productivo rural se vería seriamente afectado porque parte de su población dejaría sus localidades, produciendo un abandono de las unidades productivas agrícolas-pecuarias generando

---

<sup>10</sup> Asociación Latinoamericana de Instituciones de Desarrollo, 2010.

<sup>11</sup>Lattes, Alfredo E. Población Urbana y urbanización en América Latina. En Fernando Carrión, “La ciudad construida, urbanismo en América Latina” II Jornada Iberoamericanas de Urbanismo. (Quito: Flacso, 2001), 56.

<sup>12</sup> “Gasto Público en Servicios Sociales Básicos: La Situación Regional, Definición de la Cumbre Mundial para el Desarrollo Social”, (Copenhague: Naciones Unidas, 6-12 de marzo de 1995).

“ambientes de riesgo” lo que vuelve menos atractivo para las IMFs el financiamiento rural.

Las innovaciones tecnológicas no se quedan atrás, la innovación tecnológica y el desarrollo de nuevos productos será agresivo, el internet y la conectividad liderarán esta tendencia, sumada al desarrollo de una serie de innovaciones en instrumentos inalámbricos, se tendrá un futuro prácticamente “*interconectado*”. Aquí nace una inquietud, ¿en qué medida las microfinanzas se pueden apoyar en estas tecnologías para abaratar costos, lograr eficiencia, mejorar la cobertura y profundización en áreas rurales?, por ejemplo. De todas las experiencias que se conocen se puede mencionar que aún falta mucho camino por recorrer en este ámbito.

También el desarrollo de la nanotecnología y la ingeniería molecular serán evidentes, y el “*surgimiento de la bio-economía, que armoniza el desarrollo económico y tecnológico, con el desarrollo social y el medio ambiente*”<sup>13</sup> será un ámbito de estudio obligado a nivel global. La evolución en estos ámbitos puede tener injerencia en el desarrollo agropecuario y su productividad, por ejemplo.

El cambio climático seguirá en el tapete de los organismos internacionales y seguirá siendo determinante a nivel global, en ese sentido América Latina continúa como una región vulnerable, así, existen 125 millones de personas en afectadas por la desertificación<sup>14</sup>.

Es cierto que por efecto del cambio climático se verán afectados productos agrícolas en muchos países de la región, por ejemplo se puede hablar de la desaparición de bosques

---

<sup>13</sup> Asociación Latinoamericana de Instituciones de Desarrollo, 2010.

<sup>14</sup> Foro: “Cambio climático y manejo sustentable de la tierra, su impacto en las microfinanzas”, (Quito: 2009).

naturales en general, en el caso de Brasil pérdidas considerables con el café, México ha visto afectado su maíz y el Perú sufrirá las consecuencias de las variaciones de la temperatura lo que incidirá en su industria pesquera, son sólo algunos ejemplos de los efectos de este fenómeno. Precisamente estos eventos de riesgos que no sólo afectan al productor sino a la cadena productiva, hacen difícil la construcción de sistemas financieros rurales eficientes y equitativos. Con estos pocos antecedentes, las microfinanzas, deben promover un mayor enfoque ambiental y por otro lado impulsar el desarrollo de productos financieros con ciertas coberturas ante eventos de riesgos climáticos (microseguros) y, los organismos multilaterales, pueden generar estrategias para no limitar el flujo de recursos a estos sectores productivos sin que se vea afectada la sostenibilidad de las entidades, sean privadas o bancos de desarrollo.

Los efectos del cambio climático producirán cambios en los modelos de gestión de las empresas transnacionales y locales, en áreas como el diseño, las operaciones, la gestión comercial y, en muchos casos, empresas cuya materia prima sea el agua sentirán los efectos de regulaciones específicas y la falta de provisión del líquido vital, etc. En otros casos, el deterioro de las condiciones climáticas impulsará decisiones de cambio de localización de las empresas, reasignación de costos en la fuerza laboral, etc.; estos cambios pueden generar oportunidades para el sector de la micro y pequeña empresa, pero también es evidente que estos efectos provocados por el cambio climático pueden repercutir en la calidad de la cartera de las entidades microfinancieras, una vez que los prestatarios vean disminuir sus volúmenes de ventas, sus cosechas, etc., y por ende sus excedentes para cubrir sus obligaciones financieras.

También hay que analizar cómo avanzarán las políticas globales respecto de la seguridad alimentaria, los derechos de la naturaleza y la escasez de agua, ya que estos elementos tienen relación directa, por ejemplo, con el desarrollo rural y la búsqueda de mayor productividad en el sector agrícola. El tratamiento de estas variables es crítico para evitar desastres en la población a nivel local, regional y global. En este ámbito las microfinanzas y en especial la economía popular y solidaria buscan generar una dinámica de desarrollo distinta a nivel local, en el caso del sector rural, impulsar la producción agropecuaria y por ende la disponibilidad de alimentos para subsistir.

Para finalizar, vale resaltar que desde el año 1972 se da inicio a las microfinanzas en América Latina; si bien se ha desarrollado toda una industria, los retos son aún elevados, uno de ellos es la inclusión financiera y la bancarización, mediante un mayor alcance y profundización<sup>15</sup>, generar una mayor oferta de productos financieros, alcanzar una mayor eficiencia, profundizar el enfoque rural, es decir, el financiamiento para actividades agrícolas y pecuarias, etc.

Con estos antecedentes, sumados a los escenarios regionales, globales y las coyunturas de cada país, se puede decir que el camino de las microfinanzas no es fácil aunque se ha podido determinar a través del tiempo que las microfinanzas *“si bien son vulnerables han logrado ser lo suficientemente resistentes”*<sup>16</sup>.

---

<sup>15</sup>Inclusión Financiera: Procesos que crean el acceso (oferta) y el uso (demanda), universal, continuo y seguro, a costos razonables, de la población de un país a una gama amplia de servicios financieros institucionales, incorporando a quienes hasta entonces estuvieron excluidos. \*Heimann, Navarrete, O’Keefe, Vaca y Zapata, 2009. Bancarización: que consiste en los ratios tradicionales de agregados financieros (como crédito y depósitos) como porcentaje del Producto Bruto Interno (PBI). Alcance: lograr mayor cobertura, medida en número de beneficiarios. Profundización: indicador que permite identificar a qué segmento o estrato de la población se está atendiendo.

<sup>16</sup> Encuentro Latinoamericano de Microfinanzas, “Respondiendo a la Crisis Financiera”, (San Salvador, 2009).

#### **1.4.1. Situación actual y análisis de las cifras de industria en la región.**

No cabe duda que las microfinanzas se han convertido en una industria millonaria con muchos actores y esa realidad se evidencia en la región. Se comenta con regularidad que en Latinoamérica existen dos grupos de países, en lo que a microfinanzas se refiere, un primero en el cual las microfinanzas están desarrolladas como es el caso de Perú, Bolivia, Ecuador, Nicaragua, Colombia y El Salvador, y un grupo de países aún incipientes en esta industria como son: Brasil, México, Venezuela, Uruguay y Argentina. Generalmente en donde existe un marco jurídico, normativo y clima de inversión favorable las microfinanzas se desarrollan mejor. Por ejemplo, Perú, Bolivia, El Salvador, Colombia y Ecuador están dentro de los doce mejores países a nivel mundial con mejor entorno de negocios para las microfinanzas<sup>17</sup> mientras que, por ejemplo, Venezuela que es un país en donde las microfinanzas están en etapas iniciales de crecimiento, ocupa el último puesto 53<sup>18</sup> en este ranking. Estas diferencias se evidencian por ejemplo, en la conceptualización y políticas de las microfinanzas entre países vecinos, tal es el caso de Colombia en donde existe un “techo en la fijación de las tasas de interés”, no así en México en donde prácticamente no existe control sobre las tasas de interés que se cobran. En otro ámbito, por ejemplo, en el caso de Venezuela las Microfinanzas aún tienen mucha injerencia política desde el lado del gobierno central, y un caso opuesto, puede ser el peruano, en donde el marco regulatorio al ser más sólido, la industria microfinanciera se desarrolla de manera sostenida.

---

<sup>17</sup> Economist Intelligence Unit. The Economist. *Microscopio Global sobre el Entorno de Negocios para las Microfinanzas 2012*, (Washington D.C.; The Economist, 2012).

<sup>18</sup> *Ibíd.*

Cabe mencionar que no todo ha sido exitoso, en última década también se han presentado muchas experiencias fallidas y fracasos en intermediarias microfinancieras debido a seis causas principales, entre ellas se resaltan: fallas metodológicas en la tecnología de crédito, fraudes sistemáticos, crecimiento descontrolado, pérdida de enfoque, fallas de diseño en la concepción misma de la institución y en ciertos casos una intervención estatal asfixiante<sup>19</sup>.

Si se hace una aproximación a la Región (Latinoamérica y El Caribe, LAC) se han registrado datos de 407 Intermediarias Microfinancieras (IMF) a 2011. Las IMF de América Latina y El Caribe muestran una cartera bruta de US\$ 32.747'960.707<sup>20</sup> a diciembre 2012, que evidencia un crecimiento comparado con 2011 donde se alcanzó una cartera de US\$ 29.788'935.807, atendiendo a un total de 18'495.465 prestatarios en 2012 levemente superior (0,57%) a los 18'390.436 prestatarios atendidos en 2011.

Estos resultados de cartera total se alcanzan con montos de crédito promedios de US\$ 1.041 a diciembre 2011 y US\$ 1.153 a 2010<sup>21</sup>(THE MIX, 2012). La reducción en el monto promedio puede obedecer a varios factores, entre ellos que muchas IMF no reportan a tiempo los resultados, así como al incremento de prestatarios en la región.

En estos últimos años, si bien existió crecimiento de la cartera, las microfinanzas en el año 2009 tuvieron cierto “*remesón*” ocasionado por las restricciones de los flujos de capital, el incremento de los costos de financiamiento y desaceleración del ritmo de crecimiento de sus carteras de crédito. Se registraron también mayores niveles de

---

<sup>19</sup> Marulanda, Beatriz, Lizbeth Fajury, Mariana Paredes y Franz Gómez. Lo bueno de lo malo en Microfinanzas: Lecciones aprendidas de experiencias fallidas en América Latina (Washington: BID- Fondo Multilateral de Inversiones, FOMIN, 2010).

<sup>20</sup> Microfinance Information Exchange, Inc. Washington D.C.: MixMarket. Consulta: 2014 <<https://www.mixmarket.org/profiles-reports/crossmarket-analysis-report>>

<sup>21</sup> Ibíd

morosidad y sobreendeudamiento por la reducción de las remesas, la competencia agresiva, condiciones “amplias” de préstamos, opciones de direccionar el crédito al consumo, etc. Estas presiones “empujan” a las IMF a prácticas más agresivas de cobros, oferta de productos financieros inapropiados, fijación de políticas de crédito no adecuadas al segmento, poca transparencia, etc., que si bien son medidas que buscan proteger la industria en general, están perjudicando el bienestar de los clientes y la sostenibilidad de sus negocios.

En contraposición a esa tendencia, muchas IMF se han reposicionado y la industria microfinanciera en general “*ha cambiado la relación con el mercado bancario tradicional y mercado de capitales fruto de sus propios éxitos*”<sup>22</sup>, ya que actualmente pueden acceder a recursos del sistema bancario tradicional y mercado de capitales con mayor facilidad, por ejemplo. En general, el sector ha demostrado estar más fuerte, aunque existen retos importantes en la región como es el de seguir reduciendo los costos, fortalecer la movilización de depósitos, adecuar los marcos regulatorios, etc.

Desde un enfoque más cuantitativo, las cifras mencionadas hacen la diferenciación en 3 subregiones<sup>23</sup>, entre las principales cifras se puede mencionar que el 58% de los prestatarios en América Latina está en América del Sur, el 86% de las entidades de microfinanzas con más de 8 años en el mercado está en América Latina y el 53% del total de IMF de América Latina y el Caribe está en América del Sur<sup>24</sup>.

---

<sup>22</sup> Vargas Blanco, Roinel. *Respondiendo a la crisis Financiera regional: Estrategias prácticas para administrar los riesgos y planear el crecimiento*. (Ponencia: Encuentro Centroamericano de Microfinanzas. Fundación Citi y Acción Internacional. San Salvador, 9 de septiembre de 2009).

<sup>23</sup> The Mix Market divide a los datos de América Latina en: América del sur, Centroamérica y El Caribe y México

<sup>24</sup> Rondón, María Cecilia, Arturo Valencia Verano, *Informe: Panorama 2011 de América Latina y el Caribe* (Washington D.C.: Microfinance Information Exchange, 2011)

Al analizar los depósitos, el volumen de captaciones en las IMF a nivel de Latinoamérica y el Caribe a 2012 ascendió a US\$ 23.042'312.769 comparado con los US\$ 20.106'522.179 de 2011 representa un 14,6% de incremento, aunque mucho menor que el 28,4 % de incremento alcanzado en 2011 respecto de 2010. El nivel de depósitos a 2011 se alcanzó con un total de 20'982.450 ahorristas, en tanto que los depósitos a 2010 se alcanzaron con un total de 19'247.107 depositantes lo que demuestra una importante bancarización en la movilización de depósitos.

En lo que respecta al total de activos de las IMF, en 2010 mantenían un total de US\$ 30431'492.714, a 2011 esta cuenta se incrementó a US\$ 37.107'630.851 (21,9%) en tanto que a 2012 los activos totales llegaron a US\$ 39.964'536.098<sup>25</sup>, es decir un incremento muy moderado. El Anexo No.1 – IMF en América Latina, permite visualizar la evolución de la actividad de las entidades microfinancieras, en cuanto al monto de activos, los depósitos, el monto de cartera y el número de prestatarios en la región desde 2005 al 2012.

En general, la región plantea una serie de retos y oportunidades, una de ellas y quizás la más importante es la oportunidad de “*ampliar la frontera de las microfinanzas*”<sup>26</sup> al sector rural, debido a la alta competencia en el sector urbano, aunque se conoce que el sector rural presenta serias barreras como la baja densidad poblacional, una pésima infraestructura y poca diversificación, son variables que “*asustan*” a las entidades financieras, pero hay que pensar que también pueden presentar muchas oportunidades.

Para terminar con este análisis, se concluye que el futuro de las Microfinanzas en Latinoamérica y el Caribe, dependerá mucho de la convergencia de objetivos de inclusión

---

<sup>25</sup> *Ibíd.*

<sup>26</sup> Atance Christian, *La Próxima Frontera en Microfinanzas*, (Costa Rica: Banco Interamericano de Desarrollo, 2012).

financiera entre los gobiernos y los actores de la industria microfinanciera (cooperación internacional, multilaterales, financiadores), es decir, contribuir al objetivo global que se espera para el año 2020 y que consiste en la necesidad de masificar la "*inclusión financiera*", es decir, fortalecer la prestación de servicios financieros a los 2,5 mil millones de personas en todo el mundo que no cuentan con este tipo de productos y servicios.

#### **1.4.2. La Cooperación y los Organismos Internacionales**

Desde hace varias décadas, los Organismos Internacionales (OI) se han convertido en actores importantes dentro de la Industria Microfinanciera, este tipo de entidades están conformados por: Organismos de Cooperación, Organismos Multilaterales, Organizaciones No Gubernamentales Internacionales, Redes de Cooperación, etc. Hay que destacar que estos organismos realizan intervenciones en varios ámbitos como son: la formulación de políticas, transferencia de tecnología, el financiamiento a IMF, la provisión de servicios no financieros, etc., y su intervención, tanto geográfica como estratégica, dependen básicamente de las directrices definidas por los países cooperantes.

Así, en los últimos años, en lo que tiene que ver principalmente al financiamiento, los organismos internacionales han sido más cautelosos y han fortalecido sus metodologías de evaluación, mediciones de riesgos, han incrementado el contacto con otros financiadores y organismos reguladores, en algunos casos, organismos europeos, inclusive han limitado su financiamiento como consecuencia de la crisis europea<sup>27</sup>. Con estos antecedentes, cada organismo financiador ha impuesto sus modelos de evaluación y políticas de acuerdo con sus objetivos estratégicos. Luego de la crisis financiera, también es cierto que muchos

---

<sup>27</sup> Un ejemplo es el caso de la Fundación Caixa Catalunya de España que en 2010 decidió cerrar su Programa de Microfinanzas Internacionales que financiaba a IMF en América Latina.

inversionistas han visto en las microfinanzas una opción para canalizar sus recursos, por un lado concededores de que asumen riesgos moderados debido al buen funcionamiento y transparencia de las IMF de la región y, por otro lado por el mayor rendimiento que pueden obtener. Si a esto se suma que este financiamiento puede también ir acompañado de un componente social, entonces la motivación es mayor.

De los análisis realizados a la industria microfinanciera en lo que tiene que ver al financiamiento, también se ha determinado que debe existir una mayor relación y colaboración entre agentes, las calificadoras de riesgo, financiadores, donantes y reguladores que permita anticipar potenciales problemas en las IMF o bien en determinados países en donde el marco regulatorio y la supervisión es aún frágil y, además, que estas conexiones permitan enfrentar las crisis de manera adecuada, destacando que la región ha salido bien librada de la última crisis financiera global. Por otro lado, también existe la discusión sobre la efectividad de los Organismos Internacionales, es decir, que la responsabilidad de los financiadores internacionales no debe ser solo velar porque se amplíe el acceso al crédito de las familias pobres, sino que este financiamiento permita el acceso de los beneficiarios a otros servicios financieros como no financieros.

Entre los principales Organismos de Cooperación y fortalecimiento a las microfinanzas y la microempresa están: Ford Foundation, CODESPA-España, NOVIB-Holanda, Habitat para la Humanidad (Holanda), Acción Internacional (USA), Agencia de Desarrollo de los Estados Unidos, USAID, Citi Foundation, Seep Network, Planet Finance, Fundación Suiza para la Cooperación SwissContact, etc.

Otro ámbito de intervención de los Organismos de Cooperación para el fortalecimiento de las microfinanzas regionales es la creación y cofinanciamiento de las

Redes de Microfinanzas, cuyos objetivos específicos están enfocados en el sector de las microfinanzas, entre estos objetivos están el proponer, diseñar e incidir en la generación de políticas orientadas a preservar y precautelar los intereses y prioridades del sector de las microfinanzas, gestionar la ejecución de programas orientados a fortalecer el desarrollo del sector, promover vínculos institucionales con otros Organismos y la Cooperación en general y, aportar en la gestión del conocimiento, al final, promover el fortalecimiento de las entidades de microfinanzas. Estas Redes, vienen a ser colectivos con una importante y creciente representatividad, a continuación se citan las redes más representativas de cada país de América Latina<sup>28</sup>:

- ALPIMED - El Salvador
- Asociación de Entidades Especializadas en Microfinanzas, ASOFIN - Bolivia
- Asociación de Instituciones Microfinancieras para el Desarrollo Rural, FINRURAL, Bolivia
- Asociación de Organizaciones de Microfinanzas, ASOMI, El Salvador
- Asociación Nicaragüense de Instituciones de Microfinanzas, ASOMIF, Nicaragua
- Consorcio de Organizaciones Privadas de Promoción a la Pequeña y Microempresa del Perú, COPEME, Perú
- Organismo Cooperativo Microempresarial de Colombia, EMPRENDER – Colombia
- Red de Instituciones de Microfinanzas de Guatemala, REDIMIF, Guatemala
- Red Financiera Rural, RFR, Ecuador
- Red para el Desarrollo de las Microfinanzas, Chile

---

<sup>28</sup> Banegas Oscar, Documento: “*Análisis de Redes Nacionales y Regionales de Microfinanzas*” para la Fundación Caixa Catalunya, (Quito, 2010) “en posesión del autor”.

Continuando con el listado, también existen Redes Regionales, entre las más importantes se pueden citar:

- Asociación Fondo Latinoamericano de Desarrollo, FOLADE, Costa Rica
- International Network of Alternative Financial Institutions, INAFI - Costa Rica
- Red Centroamericana de Microfinanzas, REDCAMIF, Nicaragua
- Foro Latinoamericano y del Caribe de Finanzas Rurales, FORO LAC FR,
- Katalysis Red Microfinanciera Centroamericana, KATALYSIS - Honduras

Como se observa existe un gran número de colectivos que con su trabajo van fortaleciendo la industria a nivel regional. En el Anexo No. 2 se presenta una descripción de las Redes Regionales en Microfinanzas. Cabe mencionar que muchas de estas redes tienen como objetivo fundamental promover la transparencia de las IMF, es así que aglutinan información financiera y de gestión que es canalizada a otros organismos que emiten la información a la comunidad internacional. El principal organismo que consolida y socializa la información microfinanciera a nivel mundial es el The Mix Market y, que incluye para América Latina información de 453 IMF<sup>29</sup>.

### **1.4.3. Las Instituciones de Microfinanzas, análisis de buenas prácticas (regulación, nuevos productos, fondeo, innovaciones tecnológicas, cobertura, etc.)**

A continuación se presentará el análisis de algunas variables o ámbitos de las microfinanzas a nivel regional, las mismas que luego servirán para realizar una comparación y aproximación con la industria microfinanciera en el Ecuador.

---

<sup>29</sup> Organismo financiado por el CGAP (parte del Banco Mundial) que consolida la información de las microfinancieras a nivel global.

### 1.4.3.1. Regulación

En lo que tiene que ver a la **regulación**, los países de la región y sus organismos de control buscan que las entidades de Microfinanzas se sujeten a estándares bancarios internacionales, en muchos casos, al hacer intermediación financiera, el objetivo es que estén enmarcadas en los principios de supervisión bancaria, de los Acuerdos de Basilea por ejemplo; pero, por la naturaleza de las IMF y sus operaciones, la regulación debe ser sujeta a cierto nivel de adecuación. Es indudable que Perú y Bolivia han sido los países que mejor adecuación han realizado de su normativa a las microfinanzas; en Perú por ejemplo, todas las instituciones de microfinanzas están reguladas tanto por la Superintendencia de Banca y Seguros y otras IMF supervisadas por COFIDE. En el caso de Colombia, la regulación también acoge a todas las entidades que hacen microcrédito a través de la Superintendencia Financiera que regula a las entidades vinculadas a la actividad financiera, bursátil y de seguros, en tanto que la Superintendencia de la Economía Solidaria (Supersolidaria), vigila al resto de entidades alternativas para el desarrollo, entre ellas entidades de microfinanzas, por ejemplo, las Cooperativas de Ahorro y Crédito y las ONG. Desde el 2011 el Ecuador tiene organismos reguladores de similar enfoque, para los bancos y financieras se cuenta con la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) y para las cooperativas de ahorro y crédito y las ONGs se cuenta con la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria.

De acuerdo con un estudio especializado (Microscopio 2012)<sup>30</sup> los países de la región que tienen una alta calificación en lo que se refiere a contar con un Marco Institucional y Regulatorio adecuado, que presentan centrales de riesgo confiables, mecanismos de protección a clientes, etc., así, Perú está en primer lugar, Bolivia en el lugar

---

<sup>30</sup> Economist Intelligence Unit, The Economist. *Microscopio Global sobre el Entorno de Negocios para las Microfinanzas 2012*. (Washington D.C., The Economist, 2012)

No. 2, El Salvador en el sexto lugar, Colombia en el puesto No. 7 y el Ecuador en el lugar No. 11. Resalta Perú por su avanzada supervisión, en tanto que México y Panamá por ejemplo, cuyas microfinanzas aún están en etapas de desarrollo y que están haciendo grandes esfuerzos para promover la inclusión financiera de su población, han avanzado al puesto 10 a nivel regional y global, en tanto que otro grupo de países como Venezuela y Haití están al final de esta lista (puesto 52 y 49 respectivamente, de un total de 55 países analizados). Otra cifra que coincide con esta realidad (países de América Latina en los primeros lugares) es que en América Latina, el 79% de las IMF sudamericanas son reguladas<sup>31</sup>.

Se debe mencionar que en varios países, aún en algunos desarrollados, la supervisión muchas veces no engloba a otras figuras, como es el caso de Organizaciones No Gubernamentales, Programas de Crédito y Cajas de Ahorro y Crédito, por lo que se requiere mecanismos de autorregulación, que si bien no cuentan con el aval de un ente regulador del país, estos mecanismos promueven que las entidades no reguladas apliquen principios de prudencia, buenas prácticas y estándares como si estuvieran reguladas.

#### **1.4.3.2. Innovación de Productos**

Al analizar el *desarrollo y la innovación de productos financieros* en las microfinanzas en la región, se puede destacar que han sido Bolivia, Ecuador y Perú quienes han liderado el desarrollo de productos, al menos entre los años 2000 y 2010. Esta innovación pasa también por el cambio de enfoque en el financiamiento, es decir, el

---

<sup>31</sup>Rondón, María Cecilia, Arturo Valencia Verano, *Informe: Panorama 2011 de América Latina y el Caribe* (Washington D.C.: Microfinance Information Exchange, 2011).

microfinanciamiento ya no es “dirigido”<sup>32</sup>, ya que desde hace varios años el microfinanciamiento cubre otras tantas necesidades del prestatario, pasando por financiar el mejoramiento de vivienda (microvivienda), necesidades de consumo, etc. Al analizar el desarrollo de productos y la innovación con enfoque productivo, llama la atención de manera positiva, por ejemplo la oferta de productos financieros destinados para el sector agropecuario, este es el caso de créditos para el sector rural ofertados por IMF bolivianas, como son: el Micro Warrant, Micro Leasing, Capital de Riesgo, Garantías Alternativas<sup>33</sup>. La última innovación en el sector rural en Bolivia que se ha desarrollado es la figura del MANDATO, que es una alianza estratégica con personas naturales o jurídicas para ejecutar operaciones financieras específicas<sup>34</sup>. También llama la atención el enfoque ambiental que se está dando en el desarrollo de productos de las microfinanzas, tal es el caso de la entidad Fondo de Desarrollo Local de Nicaragua - FDL<sup>35</sup>, que ha desarrollado productos como: Paquete Verde y Crédito Ambiental, con muy buenos resultados financieros.

Hay que resaltar de todas maneras que la mayoría de IMF aún ofertan los productos tradicionales y genéricos como son: el crédito individual, el crédito grupal y la banca comunal. En este proceso de desarrollo de las microfinanzas, al menos en Latinoamérica, muchas IMF buscan atender otros mercados y, en esa línea, se están ofertando desde las IMF, créditos para la Pequeña y Mediana Empresa (PYME), debido a que muchos microempresarios por su grado de desarrollo ya requieren un mayor monto de

---

<sup>32</sup> Significa que el crédito se direccionaba exclusivamente para el mejoramiento del negocio o actividad productiva,(capital de trabajo, activos fijos).

<sup>33</sup> Diseñados por CIDRE, Institución Financiera de Desarrollo de Bolivia. Presentación en IV Cumbre Internacional de Microfinanzas. Quito. Octubre 2010

<sup>34</sup> Fundación PROFIN, *Mandatos de Intermediación Financiera e Innovaciones Complementarias*,( Foro Interamericano de la Microempresa – BID, Barbados: BID, 2012).

<sup>35</sup> Es la Institución Microfinanciera más grande de Nicaragua.

financiamiento. Lo que si hay que mencionar es que ninguna institución de microfinanzas, excepto los bancos de desarrollo, ofrecen productos crediticios para financiar “emprendimientos”; lamentablemente las entidades de microfinanzas miran al microfinanciamiento más como un “*negocio*” por lo que no deciden asumir otro tipo de riesgos, como la permanencia del negocio en el tiempo, y otros costos debido al seguimiento del crédito, por ejemplo, que se generan cuando se financian “emprendimientos”<sup>36</sup>.

Cuando el enfoque del microfinanciamiento es más amplio ya se evidencia una oferta de productos más variada. Tal es el caso de la oferta de créditos a microempresarios para cubrir necesidades de consumo, créditos estacionales (para época escolar, por ejemplo), créditos para mejoramiento de vivienda, financiamiento de vehículos, microfactoring, consolidación de deudas, etc.

En lo que respecta a los productos financieros desde el lado de las captaciones, es decir, la movilización de ahorros, también ha existido un desarrollo importante especialmente en las entidades que ven a las microfinanzas de manera integral y no sólo como una herramienta para canalizar crédito. En este ámbito se reconoce por ejemplo, la vinculación de las microfinanzas con las remesas (Fonkose, Haití), el desarrollo de productos de “*ahorro programado*”, “*Ahorro Puerta a Puerta*” (Cooperativa Nueva Huancavilca, Cooperativa Fernando Daquilema), “*Ahorro para Jóvenes con Incentivos*” (Banco Agrario Colombia), Ahorro en Asociaciones<sup>37</sup> y “*Ahorro con Incentivos aportado*

---

<sup>36</sup> Se considera “emprendimientos” a la formación de un nuevo negocio.

<sup>37</sup> Proyecto CDM de la Fundación Ford, Colombia.

por donantes particulares”<sup>38</sup> (PIERARD, 2010). Más adelante se analizarán algunas innovaciones tecnológicas que aportan para la movilización de depósitos en Latinoamérica.

### 1.4.3.3. Fondeo

En lo que respecta al *fondeo*, este es un factor clave de éxito para que una entidad microfinanciera expanda sus operaciones, las fuentes de fondeo si bien son variadas, muchas de las IMF, por su naturaleza, se ven limitadas en acceder a recursos financieros de otras fuentes.

Una de las fuentes de fondeo y quizá la más importante es el microahorro o también conocida como la movilización de depósitos; sobre este tema, cabe recordar que los “pobres” también pueden ahorrar en forma monetaria cuando existen IMF, productos financieros y formas accesibles y adaptadas para administrar sus ahorros, los ejemplos del Grameen Bank de Bangladesh y del Banco Rakyat de Indonesia muestran que aún los más pobres en áreas rurales sin tierra, sin activos representativos, pueden efectuar ahorros en dinero. Los “pobres” también pueden ahorrar porque es una manera de protegerse de sus ingresos estacionales (principalmente en el sector rural), además les permite atender emergencias, pérdidas repentinas, etc. Precisamente porque estos ingresos y excedentes son escasos e irregulares necesitan ahorrar y a menudo lo hacen también en formas no monetarias<sup>39</sup> como por ejemplo: ahorro en “especies” y la adquisición de bienes de consumo duradero (CONDE, 2005). Adicionalmente al analizar la variable “seguridad” se ha determinado que los pobres no encuentran un lugar seguro para guardar sus ahorros, muchas veces los esconden en la madera del techo, enterrados en la tierra, en el “cochinito”

---

<sup>38</sup> Proyecto Caja Yanga / WOCCU, México.

<sup>39</sup> Ramírez, María Estela. *Resumen y Conclusiones*. (Seminario: El Desarrollo rural y los servicios financieros, 9 de Marzo de 2001)

de barro y, lo hacen porque se los pueden perder, robar o para defenderlo de quienes “*lo reclaman*” (vecinos inoportunos, niños hambrientos o esposos alcohólicos); ¿por qué se producen estos eventos?, por qué simplemente no tienen servicios financieros formales a la mano. Esta sigue siendo una realidad cuando se habla del microahorro en América Latina.

Analizando las principales fuentes de fondeo, se puede mencionar a: la movilización de depósitos (captaciones), la capitalización, el financiamiento comercial, la titularización de cartera y desde hace pocos años entidades importantes en la Región han empezado a emitir títulos como es el caso de Mi Banco del Perú y Banco Compartamos de México. Como se puede observar, el desarrollo y la necesidad de financiamiento han empujado al desarrollo de otros mecanismos de financiamiento. Las donaciones prácticamente han desaparecido al menos en Latinoamérica.

Al revisar las alternativas de fondeo para las IMFs, se debe resaltar a la movilización de ahorros como una fuente relativamente barata y estable, es así que una IMF debería apuntalar sus esfuerzos para fortalecer esta área desarrollando un modelo de gestión y productos financieros adecuados como por ejemplo: microempresarios urbanos, microempresarios rurales, jóvenes emprendedores, mujeres y discapacitados. Para cumplir este objetivo hay que considerar algunos factores de éxito que permitan lograr estándares adecuados, desarrollar productos ajustados al mercado meta y lo más importante, ser un aporte a la sostenibilidad financiera esperada para la IMF. En este punto también hay que recordar un concepto clave respecto de la evolución de los servicios microfinancieros, así, se ha producido ya la evolución del eslogan en las microfinanzas, siempre fue “*credit first*” (primero crédito), que no necesariamente debe ser reemplazado por “*saving first*” (primero

ahorro), pero por lo menos hoy ya se habla de “*saving also*” (ahorro también)<sup>40</sup>. Es necesario recalcar que cuando se habla de movilización de ahorro, se está hablando de ahorro **voluntario** y no de ahorro forzoso (encaje en el caso de muchas Cooperativas o Cajas de Ahorro o el “*ahorro interno*” en el caso de los bancos comunales).

Actualmente, una vez que las donaciones han desaparecido y el microahorro está en etapas de fortalecimiento, la deuda y el capital están convirtiéndose en la fuente más grande de financiamiento para coadyuvar al crecimiento de la cartera de las microfinanzas a nivel global. Entre los principales organismos de financiamiento que operan en Latinoamérica, que representan el 62%<sup>41</sup> del total de financiamiento de las IMF, están: ACCION International, OIKOCREDIT, Blueorchard, LocFund, CHF International Holding Microfinanzas, Triple Jump, Grupo Triodos, ASN Novib, Etimos, LACIF, Simbiotics, Dexia, Microbest, Incofin, Rabobank, Microventures, HIVOS. Vale mencionar que del estudio realizado a estos Vehículos de Inversión en Microfinanzas<sup>42</sup> (VIM), que a nivel global canalizaron US\$ 6.000 millones en 2009, representaron cerca del 43% de los activos totales en microfinanzas, en tanto que, América Latina y el Caribe representaban el 37% del total (US\$ 2.220 millones) a nivel mundial<sup>43</sup>, situación que evidencia la importancia que tienen estos fondos en el microfinanciamiento regional. En el Anexo No. 3 – Canales de Fondeo en Microfinanzas se muestra los diferentes tipos de fondeadores en microfinanzas. También hay que destacar que adicionalmente a los organismos de financiamiento, existen

---

<sup>40</sup> PROFIN, COSUDE, FINRURAL, *Movilización del Ahorro Rural en Bolivia, Tarea impostergable*. (La Paz, FINRURAL, 1998).

<sup>41</sup> SEEP, Citi Foundation, *Preparación para la Inversión y las Asociaciones de Microfinanzas. Cómo Cerrar la Brecha del Financiamiento*. (Washington, 2009).

<sup>42</sup> Contempla organismos públicos de desarrollo, fondos, fondos de fondos y organismos de inversión privada, especializados y direccionados hacia las microfinanzas.

<sup>43</sup> Microrate, *Situación de la Inversión en Microfinanzas: Estudio VIM Microrate*, (Washington, Microcrate, 2010).

en el mercado una serie de nuevos Fondos de Inversión que no son sino mecanismos para aglutinar capitales que bien administrados generan mayor rentabilidad que las inversiones tradicionales. Entre los fondos más representativos en América Latina se pueden citar: Próspero Microfinanzas Fund, Dexia Microcredit Fund., ASN-Novib Fund, Fondo BBVA CODESPA, Microfinanzas, Saron Global Investment Fund. INC., Axa World Funds – Development Debt Fund<sup>44</sup>, etc. En el Anexo No. 4 – Tipología de Instrumentos de Intervención de los OI y VIM se puede observar las opciones vigentes para una IMF para acceder a recursos a nivel regional y global.

En cada país existen organismos gubernamentales que también realizan financiamiento de segundo piso a entidades de microfinanzas locales, tal es el caso de: Bancoldex y la Banca de Oportunidades en Colombia, FIRA (Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura) en México, la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias en el Ecuador, la Corporación Financiera de Desarrollo COFIDE en Perú, etc. Estos canales pueden tener diversas figuras como: ser un Banco de Desarrollo, constituirse en un Fondo Independiente o ser una Unidad de Ejecución de Proyectos Financiados por Donantes.

En cualquier caso, estos organismos al ser parte de la banca pública y la banca de desarrollo de cada país, han generado gran debate por los roles que deben cumplir, generalmente buscan: “corregir” fallas del mercado respecto del financiamiento a IMF, apoyar el desarrollo de las microfinanzas, impulsar programas de inclusión financiera “más amplios” y, porque no decirlo, en ciertos casos, distorsionan el mercado cuando se convierten en un instrumento político del gobierno de turno.

---

<sup>44</sup> Microfinance Investment Funds and other investors in Microfinance.

Por otro lado, entre los principales organismos multilaterales que fortalecen las microfinanzas y la microempresa en la región se pueden citar: el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF). Estos organismos contemplan dentro de su estructura una serie de programas y proyectos con enfoque en las microfinanzas. Por ejemplo, el BID desarrolla proyectos para el financiamiento de IMFs, financiamiento para emprendedores en América Latina, apoyo a las microfinanzas y la inclusión financiera, entre otros.

Adicionalmente a que el fondeo le permite a una entidad masificar sus operaciones de crédito, las fuentes de fondeo condicionan el costo del crédito y por ende la eficiencia de las entidades, inclusive se ha mencionado que los “*fondeadores*” promueven en las entidades un “*facilismo*” ya que se les acostumbra a financiarse vía crédito y no promueven el desarrollo de productos de ahorro, por todo lo que esto implica (desarrollo de estudios de mercado, ejecución de pruebas piloto, capacitación, costo transaccional, etc.). En el caso de la región y específicamente en el Ecuador los créditos de organismos internacionales están en el 10% de interés anual en dólares (aunque financian también en moneda local, para otros países), así, el costo financiero para la IMF es elevado comparado con un fondeo más sostenido y menos volátil vía ahorros de su misma base de clientes que sería aproximadamente del 3% anual. Un fondeo barato del 3 o 4% anual impulsaría en una IMF una posible reducción de la tasa activa que cobra a sus clientes provocando así un impacto social positivo, que al final debería ser la razón de ser de una IMF. Hay que pensar entonces en aquellas entidades de países en donde por un crédito se cobra el 35 o el 60% de tasa de interés por los créditos, la pregunta sería: ¿son estas entidades eficientes?, ¿se está abusando del cliente? o simplemente es el mecanismo de aprovechar el “*negocio*” hasta

que se fijen reglas claras al respecto en cada país. Muhammad Yunus inclusive, propuso fijar a nivel global como tasa máxima un incremento de no más de 10 a 15 puntos adicionales sobre el costo de fondeo, ya que de no ser así, las grandes utilidades de algunas IMF desvirtúan los reales objetivos de las microfinanzas (YUNUS 2011).

#### **1.4.3.4. Innovación Tecnológica**

Si se analiza la *innovación tecnológica* y las TIC en las microfinanzas hay que destacar que la innovación tiene varias aristas que se puede reflejar en la industria microfinanciera y las microfinancieras en particular. Entre las principales innovaciones en el microfinanciamiento se puede mencionar la introducción de aplicaciones tecnológicas mediante herramientas como las PC “tablets”, agendas electrónicas, etc., que agilitan la captura, el análisis y el seguimiento de los créditos. En lo que respecta a la movilización de depósitos por ejemplo, se han implementado cajeros móviles, cajeros automáticos en idiomas locales (como es el caso de PRODEM con el idioma aymara en Bolivia), la masificación de los corresponsales no bancarios (CNB) como es el caso de Colombia mediante el Proyecto “*Banca de las Oportunidades*”, ventanillas compartidas, uso de POS (Punto de Venta) en Brasil a través de farmacias, gasolineras y puestos de ventas de lotería, la utilización del teléfono celular (billetera móvil), lectores de tarjetas, etc. Respecto de la “*billetera móvil*”, en el Ecuador, el Banco Central del Ecuador con apoyo del BID está desarrollando un proyecto que articula el sistema financiero, la red de comercios y las operadoras celulares<sup>45</sup>, y, no será mucho el tiempo que transcurra para que el internet sea otro canal para el microfinanciamiento.

---

<sup>45</sup> Brito, Vanessa. Reportaje: “*Dinero Móvil ayuda a la Inclusión Financiera*”, Revista Gestión No. 214 (Quito, Dinediciones, 2012).

También el desarrollo tecnológico se evidencia cuando la Cooperación impulsa la aplicación de modelos de score, por ejemplo, para seleccionar, segmentar clientes y score para la cobranza, los mismos que son implementados en las IMF, otras plataformas comunes en la banca comercial como los call – centers, los modelos de riesgos y la implementación de fábricas de crédito son ya comunes en la industria. Pero hay que mencionar que muchas de las innovaciones no han logrado masificarse, terminan siendo exitosas sólo para las IMF que las han desarrollado. El desarrollo de software específico para microfinanciamiento, es otra línea de innovación, sistemas en ambiente web, con alta seguridad, integración a otras redes bancarias, transferencias, pagos de remesas son algunas de sus características. Actualmente pequeñas IMF pueden contar con sistemas informáticos con todas estas bondades.

#### 1.4.3.5. Cobertura

Para completar esta panorámica, una de las variables más importantes a la hora de evaluar a las microfinanzas es la *cobertura*, si bien todos los países de LAC ofrecen microfinanciamiento se estima que en América Latina el mercado potencial de prestatarios en microcrédito alcanza los 77'253.278 y de este total, la cobertura en la región es sólo del 16%<sup>46</sup>. Como se puede observar falta mucho por hacer para que cada vez más personas de bajos ingresos (especialmente microempresarios) cuenten con productos y servicios financieros adecuados y útiles para su desarrollo. Entre las acciones para alcanzar mayor cobertura se pueden citar: fijar políticas públicas en cada país que promuevan la inclusión financiera, gobiernos fijando políticas públicas adecuadas para apoyar el

---

<sup>46</sup> Pedroza, *Microfinanzas en América Latina y el Caribe. El sector en cifras 2011*, (Washington DC.: BID - FOMIN, 2011).

microfinanciamiento en el sector urbano marginal y rural, educación financiera a la población para acceder a productos financieros, etc.

#### 1.4.3.6. Retos y Tendencias

Entre los *retos* en los que se debe trabajar y que involucra específicamente a las microfinancieras está el impulso, implementación o fortalecimiento de prácticas de gestión interna (control y riesgos), también hay que potenciar las relaciones entre las IMF y los organismos reguladores para que estos tengan una visualización adecuada de la gestión de las IMF, se debe propugnar procesos de transformación exitosos (cuando sea el caso) y desarrollar modelos de consolidación institucional. Hay que mencionar también que las entidades que no alcancen una cobertura adecuada en volumen de clientes y una importante cartera de créditos, es posible que vean afectada su sostenibilidad por el actual entorno competitivo de la industria microfinanciera, ONG, Cooperativas de Ahorro y Crédito Pequeñas que no muestren crecimientos sostenidos en el corto y mediano plazo, si no se fusionan o transforman estarán en un estado “*vegetativo*” cuyo futuro será incierto. *No se puede hablar de experiencias exitosas si no existe un crecimiento sostenido (MARULANDA, 2010).*

Otra corriente que se está evidenciando a nivel global y que es un reto en la región es la “*protección al consumidor financiero*”, para ello se ha creado la campaña global de los “*Principios de Protección al Cliente*”<sup>47</sup> implementado por The Smart Campaign<sup>48</sup> y que consiste en la socialización, implementación y certificación a IMF de una serie de buenas prácticas que buscan proteger al cliente / microempresario. Los principios se

---

<sup>47</sup> Red Financiera Rural, *Conferencia de The Smart Campaign y Oiko Credit*, (Quito, 2011).

<sup>48</sup> Campaña a nivel global financiado por el CGAP y Acción Internacional.

enmarcan en: evitar el sobreendeudamiento, precios transparentes y responsables, establecer prácticas apropiadas de cobro, comportamiento ético de la IMF y sus funcionarios, la privacidad de los datos de los clientes y el establecimiento de mecanismos para recibir y resolver quejas.

Otra tendencia que se ha evidenciado en la región es la incursión de la banca transnacional comercial en las microfinanzas, como consecuencia de la crisis financiera global, que ha obligado a determinados capitales a orientarse a las microfinanzas, en este caso, en países emergentes que tienen un buen mercado potencial y además, por que han logrado convencerse de que este segmento es rentable y, con un nivel de riesgo adecuado.

El ejemplo más representativo al respecto es la creación de la Fundación Banco BBVA (con capitales del BBVA<sup>49</sup>), que ha creado y/o comprado en América Latina y el Caribe un grupo de entidades microfinancieras. Las entidades que se han creado y comprado con estos recursos son: Caja de Ahorro y Crédito Nuestra Gente (Perú), Financiera Confianza (Perú), Banco de las Microfinanzas Bancamía (Colombia), Corporación para las Microfinanzas (Puerto Rico), Emprede Microfinanzas S.A. (Chile), Fondo Esperanza SPA (Chile), Contigo Microfinanzas (Argentina) y Microserfin (Panamá). Como se observa se crean entidades, inclusive en países donde las microfinanzas están en una etapa de madurez como son Colombia y Perú, pero también en países con mucho potencial de negocio como Panamá y Argentina. Se esperaría que estas incursiones no causen efectos negativos en los mercados ya que muchas veces se implementan programas microfinancieros aplicando modelos comerciales “agresivos” y malas prácticas provocando sobreendeudamiento en el sector.

---

<sup>49</sup> Banco Bilbao Vizcaya de España.

#### **1.4.4. Nuevos enfoques (medio ambiente, cadenas productivas, desarrollo rural, downscaling, upgrading, seguros, etc.)**

En esta sección se analizarán algunos aspectos como el medio ambiente, las cadenas productivas, etc., y su relación con las microfinanzas y, si bien se ha destacado el crecimiento del sector hay otros temas de fondo que están latentes y generan polémica en foros y eventos especializados.

##### **1.4.4.1. Equilibrio Social y Financiero**

Uno de estos temas es el equilibrio entre lo financiero y lo social, es decir, la discusión de que las IMF deben enfocarse más en la búsqueda de la rentabilidad social y no en la financiera. La discusión es tan evidente que, por ejemplo, Muhammad Yunus (Premio Nobel de la Paz, 2006) critica duramente a entidades como el Banco Compartamos, la cuarta entidad más grande de microfinanzas en Latinoamérica<sup>50</sup> y considerada como una experiencia exitosa. La crítica se enfoca en *“que han utilizado al microcrédito como un negocio personal”*<sup>51</sup>, pues se concluye que un gran porcentaje de instituciones de microfinanzas se han visto avocadas a una salida marcada de la misión inicial del concepto de microcrédito.

Parece también, que los esfuerzos que realizan las IMF en la aplicación del concepto de responsabilidad social empresarial mediante la ejecución de ciertos programas específicos de apoyo a la comunidad no “compensa” la brecha causada por desvirtuar los objetivos primarios del microcrédito. El enfoque social va más allá de ejecutar programas

---

<sup>50</sup> FOMIN BID, *Microfinanzas 100. América Latina y el Caribe*, (Washington, 2011).

<sup>51</sup> CGAP, *Publicación: Enfoque de Microfinanzas*, (Washington, 2012).

de ayuda, aportes a campañas específicas, etc., es una decisión institucional de evidenciar en la base de clientes resultados tangibles en el mediano y largo plazo. *“El desempeño social en las microfinanzas básicamente lo que busca es definir y monitorear las metas sociales, tratar a los clientes responsablemente, diseñar productos, modelos, canales acorde a las necesidades de los clientes, tratar a los empleados responsablemente, equilibrar el desempeño social, financiero y la inclusión financiera”* (BURGA, 2012)<sup>52</sup>, reinvertir los excedentes en sus mismos clientes, implementar negocios sociales<sup>53</sup>. Los negocios sociales es un concepto integral que abarca a las microfinanzas,

*“son negocios sustentables, pero sin ganancia personal, se invierte dinero con la finalidad de resolver un problema que puede ser desempleo, falta de servicios de salud, mortalidad infantil, etc. La ganancia, luego de que los accionistas recuperan la inversión, se queda en la compañía, no va a los bolsillos de los dueños (YUNUS, 2010)”*.

En el mercado existen algunos modelos de desempeño social que se han desarrollado con el apoyo de organismos internacionales, practicantes de microfinanzas, donantes, inversores sociales, agencias de rating, universidades e instituciones de apoyo. Entre los principales modelos y herramientas que permiten medir el desempeño social de las IMF se pueden citar: el Balance Social (de uso muy común actualmente), las Normas Universales de Gestión de Desempeño (SPTF por sus siglas en inglés) y el Grupo de Trabajo de donantes del CGAP<sup>54</sup> en Desempeño Social.

---

<sup>52</sup> Fundación Alternativa, *“VI Cumbre Internacional de Asesores de Microfinanzas”*, Ponencia: Análisis de las tendencias financieras, ambientales, sociales: su impacto y relación con el Microfinanciamiento”, (Quito, 2012).

<sup>53</sup>Revista Gestión, *Entrevista: “Los Negocios Sociales son el punto medio entre el egoísmo y la claridad”*, Publicación No. 197, (Quito, 2010).

<sup>54</sup> Grupo Consultivo de Ayuda a los más Pobres, entidad que forma parte del Banco Mundial.

#### 1.4.4.2. Medio Ambiente

En lo que respecta al *medio ambiente* es evidente el impacto de los efectos del cambio climático en el desarrollo económico de los países pobres entre ellos los de América Latina, fenómenos como: el aumento paulatino de la temperatura global, desaparición de glaciares, así como el número, frecuencia e intensidad de las precipitaciones son ciertamente una amenaza. Si estas externalidades causan daños, a la producción por ejemplo, ciertamente habrá un impacto en los negocios de los clientes y luego en las IMF, situaciones que generalmente se reflejan en los indicadores de calidad de cartera. Desde otra perspectiva, estos fenómenos desatarán un riesgo masivo lo que obligará a las entidades de microfinanzas a estructurar productos de seguros (microseguros), principalmente aquellas que atienden al sector rural o financian actividades agrícolas o pecuarias.

Adicionalmente, las IMF tienen que desarrollar productos financieros específicos que permitan minimizar los riesgos para la entidad, deben también formular planes de contingencia, y generar estrategias “ad hoc”, como asegurar su cartera de créditos. Actualmente se ha incentivado a las calificadoras para que incluyan el “*impacto medioambiental*” dentro del análisis de los factores de éxito en una institución microfinanciera.

En términos generales, los expertos señalan que deben fijarse varias etapas en la prevención y fijación de estrategias ante estos eventos adversos fruto del cambio climático. Se propone por ejemplo, que al inicio sea la Institución de Microfinanzas la que busque proteger su cartera, si luego aún persisten los problemas, sea el estado quien deba intervenir mediante coberturas más amplias y luego, sí se necesitaría de la intervención de entidades

multilaterales<sup>55</sup>. Como conclusión hay que mencionar que las IMF, en este tema, tienen un gran rol tanto a nivel del cliente, a nivel institucional como a nivel sistémico. Es evidente que los efectos del cambio climático se convierten en serias barreras para que las entidades tomen la decisión y asuman riesgos para el financiamiento en el sector rural, principalmente en actividades agrícolas y pecuarias.

Desde el lado de las unidades productivas (Micro y Pequeñas Empresas - MYPE), la gestión ambiental en una MYPE es importante y debe considerarse como un conjunto de actividades y buenas prácticas relacionadas al reciclaje, la minimización de residuos, etc., que permiten mejorar la calidad del ambiente, del lugar de trabajo y el uso eficiente de los recursos para una mejora en la productividad. La micro y pequeña empresa que toma en cuenta el cuidado del ambiente, la salud, la mejora en los procesos y actividades, además de mejorar la salud del personal, de sus familias y del entorno, sin duda tiene mayores oportunidades para un desarrollo competitivo y eficiente, lo que puede mejorar la aceptación en entidades financieras, en sus clientes y en la comunidad en general. Si bien algunas IMF en algunos países hacen esfuerzos en este sentido, por ejemplo, mediante la regulación de financiamiento de actividades nocivas al medio ambiente, en otros casos, promoviendo prácticas internas (reciclaje, reforestación) y otras con prácticas de socialización, entrega a los clientes de “tips” para el reciclaje de desechos, etc., los avances no son significativos, posiblemente el costo de desarrollar una cultura medioambiental en los clientes es muy alto y las IMF difícilmente quieren asumir ese costo.

---

<sup>55</sup> Micro Insurance Network, *Boletín – Trilogía Microseguros: Los Seguros, el Cambio Climático y las IMFs*, (Luxemburgo, 2010).

### 1.4.4.3. Desarrollo y Financiamiento

#### Rural

Destacando que la población de Latinoamérica en situación de pobreza a 2012 alcanzó los 167 millones de personas, y que de ellos 66 millones se encuentran en extrema pobreza o indigencia<sup>56</sup> y, adicionalmente considerando que América Latina es el continente con mayor desigualdad en el mundo, sin lugar a dudas hay que referirse al ***Desarrollo y Financiamiento Rural***, en donde también la exclusión financiera en América Latina promedia el 70% y es eminentemente rural (ATANCE, 2012).

Ciertamente el financiamiento a la agricultura tiene algunas características especiales como la existencia de la interrelación entre los sistemas de producción, los componentes de los niveles de pobreza que hay en el sector rural, los ingresos estacionales, el riesgo sistémico por la covarianza<sup>57</sup>, la baja densidad poblacional, la precaria infraestructura de comunicaciones, sin duda generan barreras al financiamiento rural, así, la aseveración de que *“llegar a las áreas rurales es difícil y hemos tenido poco éxito en prestarle a los que dependen en forma relevante de la actividad agropecuaria: el camino ha estado poblado de fracasos públicos y privados”* (González-Vega), es muy cierta.

También hay que recordar que sin financiamiento los pequeños productores no podrían comprar semillas adecuadas, contratar mano de obra o bien adquirir equipos y, en el caso de los intermediarios, sin financiamiento no tendrían liquidez para la compra de los productos. *“Todos estos riesgos hacen que el resultado económico de la actividad agropecuaria sea difícil de predecir”* (Fries y Akin 2004).

---

<sup>56</sup> Comisión Económica para América Latina, (CEPAL, 2012).

<sup>57</sup> Todos siembran y cosechan al mismo tiempo y todos los productores de la zona demandan financiamiento al momento de sembrar.

Por ello, organismos internacionales como INCOFIN<sup>58</sup> están potenciando el financiamiento rural aglutinando recursos de la Corporación Financiera Internacional (CFI), el Banco Europeo de Inversiones (BEI), el Banco KfW de Alemania, BIO de Bélgica, FMO de Holanda y PROPARCO (Francia) y el BNP Paribas Fortis, mediante fondos como el Impulso Rural I y II, que se encuentran fondeando a entidades como CIDRE y Sembrar Sartawi de Bolivia; Contactar y Crezcamos, de Colombia y Alternativa, Nueva Visión y Solidaridad en Perú, por ejemplo.

*“Actualmente el financiamiento está concentrado en microempresas comerciales que prestan servicios en zonas rurales. Se está haciendo la apuesta hacia el microfinanciamiento rural (ATANCE, 2012)”*; algunas IMF's van acumulando clientes en zonas rurales por el potencial, la baja competencia y por su menor nivel de endeudamiento.

De las entidades e instituciones microfinancieras que realizan financiamiento rural y que cubren sólo el 15% de la población rural de América Latina<sup>59</sup> (BID, 2011), no todas han logrado ofertar servicios financieros rurales integrales (asistencia técnica especializada, capacitación, acompañamiento, comercialización y financiamiento) oportunos porque consideran que existe mucho riesgo, no conocen el mercado y tiene un costo elevado, debido a los flujos de caja irregulares y difíciles de administrar por parte del prestatario, así como la falta de garantías tangibles. Una forma de profundizar los servicios financieros es la armonización entre los actores de la cadena productiva y las instituciones financieras. Así que una forma de compartir el riesgo entre los actores de la cadena (productores y empresas) y la institución financiera es el financiamiento a cadenas de valor.

---

<sup>58</sup> Incofin Investment Management, Administración Belga de Fondos.

<sup>59</sup> Las Microfinanzas en América Latina y el Caribe en <http://www.fomin.org/mif/programaseideas/AccessoFinanciamiento/Microfinanzas/tabid/244/language/es-ES/Default.aspx>.

#### **1.4.4.4. Cadenas Productivas**

Así, al hacer referencia al enfoque del desarrollo de cadenas de valor, encadenamiento o *cadena productivas* esta es una forma de mejorar los ingresos de pequeños productores y es un ámbito que aún no se ha trabajado suficientemente; si bien conceptualmente se ha desarrollado, ponerlo en la práctica resulta algo complejo ya que se requiere de algunas condicionantes para que estas experiencias se repliquen con éxito. Si bien en países latinoamericanos se impulsan varios proyectos por parte de la cooperación, ya existen experiencias exitosas como la cadena de las Papas Fritas “Lays” en el Perú, la cadena de Leche “Aplec” en Bolivia, estas no se han masificado. Los principales problemas para su desarrollo limitado son los bajos niveles organizativos de las empresas asociativas rurales, las IMF no convencidas, la falta de productos financieros adecuados, la existencia aún del enfoque en la producción y no basados en la demanda. En esta línea, en la región, las experiencias relevantes se encuentran en países como Perú con la cadena de la papa (FOVIDA, Snacks, Credivida) y en Bolivia con la cadena productiva de la leche (Aplec, IFD Sartawi, Pil Andina Delizia), en el caso del Ecuador se desarrolló el Programa de Desarrollo Económico Local –PRODEL- financiado de USAID, ACDI VOCA, AED.

#### **1.4.4.5. Estrategias “downscaling” y “upgrading”**

El crecimiento de la industria en toda la región ha impulsado y promovido decisiones claves para los ejecutivos de las IMF, entre ellas, hacer “*downscaling*”<sup>60</sup> y

---

<sup>60</sup> Decisión de atender al sector microempresarial cuando tradicionalmente una entidad ha trabajado con la pequeña y mediana empresa.

*upgrading*<sup>61</sup>". El Anexo No. 5 - Estrategias "*Downscaling y Upgrading*" permite visualizar mejor la ubicación de los segmentos dentro de la pirámide empresarial y consecuentemente las estrategias de intervención mencionadas. Por un lado la banca comercial tradicional que mira con agrado al negocio microfinanciero deseando incursionar en esta línea, sin embargo su decisión transita en determinar si cuentan con la estructura organizativa, si desean hacerlo internamente o bien si desean "*apoyarse*" en una organización externa. De todas maneras, en estos años se han determinado 4 figuras que las entidades pueden utilizar para hacer "*downscaling*", estas son: constituir una unidad interna especializada, estructurar una compañía de servicio externa (que brindan resultados más rápidamente), formar una subsidiaria fuertemente regulada (crear un banco o una financiera propia) y por último, gestionar una subsidiaria ligeramente regulada que puede ser, por ejemplo, una compañías de leasing. La decisión de adoptar por una u otra figura dependerá de la visión estratégica de los ejecutivos, el grado de compromiso y especialización que se tenga con el sector microempresarial y la premura con la que deseen obtener resultados financieros,

En lo que respecta a *la decisión de hacer "upgrading"*, que por el contrario se refiere a la gestión de una IMF, la misma que empieza a dirigir su negocio a segmentos empresariales de mayor nivel (de microempresa a pequeña empresa). Los ejemplos más representativos se pueden evidenciar en el Perú, en donde las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, exitosas microfinancieras, actualmente están atendiendo a "*clientes bancarios tradicionales*". Esta figura también aplica a determinadas ONG que pasan a ser reguladas formalmente.

---

<sup>61</sup> Decisión de atender a la pequeña y mediana empresa cuando una entidad ha sido especializada en atender a la microempresa.

También se puede mencionar que a pesar de que en varios países la cobertura y la saturación de microcrédito en el mercado es evidente, continúa el “*greenfield*”, es decir, nuevas empresas empiezan en el negocio microfinanciero desde “*ceros*”. Vale resaltar que en ocasiones los problemas creados por los programas de microcrédito de entidades comerciales se imputan a los programas de microcrédito especializados creando una mala imagen de ellos.

En cualquier caso, es necesario hacer la reflexión de que si “*las entidades financieras o las nuevas intermediarias están realmente preparadas para hacer frente a tal competencia financiera*”<sup>62</sup>, es decir, se necesita un análisis profundo de los pros y contras en la decisión a tomar, si hacer “*downscaling*” o “*upgrading*”. Este crecimiento, en el caso de “*upgrading*”, ha hecho que las PYME en la región hayan incrementado su participación en la cartera de las IMF del 11,5% en 2006 al 14% en 2010<sup>63</sup>.

#### **1.4.4.6. Microseguros**

Otra importante área de expansión en las microfinanzas son los microseguros “*que se han convertido en un mecanismo cuya finalidad es proteger a las personas pobres contra - riesgos (accidente, enfermedad, fallecimiento en la familia, desastres naturales, etc.), a cambio del pago de las primas de un seguro que se ajusta a sus necesidades, ingresos y nivel de riesgo*”<sup>64</sup>. Hay que destacar que es un campo aún por desarrollar, ya que son varios factores los que condicionan su desarrollo, por ejemplo, el diseño del producto en sí, los modelos matemáticos para estimar pérdidas esperadas que se deben desarrollar

---

<sup>62</sup> Westley, Glenn. *Estrategias y Estructuras de Microfinanzas para la Banca Comercial*. BID. 2006.

<sup>63</sup> 2011 Microfinanzas 100 América Latina y El Caribe. BID FOMIN (Fondo Multilateral de Inversiones)

<sup>64</sup> Definición de Microseguros. Organización Internacional del Trabajo. [www.ilo.org/](http://www.ilo.org/) [www.ilo.org/public/spanish/employment/mifacility/about/whats.htm](http://www.ilo.org/public/spanish/employment/mifacility/about/whats.htm).

alrededor de los riesgos, las alianzas necesarias para su implementación, etc., y, adicionalmente la educación desde el lado de los prestatarios, quienes no lo ven como un mitigante a los riesgos inherentes a sus negocios, su hogar o su familia, la principal barrera es el no contar con una cultura del seguro dentro del segmento microempresarial.

Con estos antecedentes, a nivel global se han desarrollado iniciativas institucionales para impulsar los microseguros, entre las iniciativas e instituciones más representativas están: el Banco Interamericano de Desarrollo, The MicroInsurance Academy, The MicroInsurance Center, The MicroInsurance Network entre otras, y que básicamente buscan concientizar a los actores involucrados en los microseguros (IMFs, microempresarios, cooperación), desarrollar nuevos productos financieros, promover y socializar las lecciones aprendidas respecto de este ámbito. Uno de los grandes retos es la regulación y supervisión de los microseguros, por el número de actores y las innovaciones operativas que se necesita. Algunas experiencias de empresas que resaltan en el desarrollo de microseguros en Latinoamérica son: SeriPerú del Perú, La Equidad Seguros de Colombia y Columna de Guatemala.

#### **1.4.4.7. Servicios No Financieros**

Al analizar los *Servicios No Financieros* en las microfinanzas. Hay que partir del hecho de que esta gran base de potenciales clientes también requiere de servicios no financieros o servicios de desarrollo empresarial que se refiere a “*servicios de capacitación, transferencia de tecnología, apoyo a la comercialización, asesoramiento empresarial, tutorías e información destinadas a los microempresarios para ayudar al desempeño de*

*sus empresas*”<sup>65</sup>, necesarios para su fortalecimiento y desarrollo. Son estos servicios los que complementarán al microcrédito, el microahorro, etc., también, dentro de estos servicios no financieros se puede mencionar a los siguientes: transferencias de remesas, educación financiera y asistencia técnica.

Sin embargo, siempre existe la discusión que gira alrededor de que los servicios tienen que ser “*reales*”, ya que al microempresario le interesan que estos sean efectivos. Hay que mencionar que no hay “*recetas*” para las intervenciones, sin embargo se espera que se orienten a fortalecer el talento humano, la infraestructura, el acceso a mercados nacionales e internacionales y la mejora en la productividad. Uno de los elementos a considerar también es la variedad en el perfil del empresario, es decir los servicios no financieros no deben ser genéricos ya que el perfil puede diferir, ya que el beneficiario puede ser un hombre o una mujer, y que los negocios pueden ser de comercio, producción, agrícola, pecuario o servicios; según el tamaño (micro, pequeña o mediana empresa), o bien por el sujeto, es decir, individual o grupal. Si esta necesidad es evidente en el sector urbano, los sectores rurales necesitan aún más estos servicios ya que deben enfocarse en los mercados para poder enfrentar el entorno actual.

De ahí que, a pesar de los esfuerzos, aún no se han implementado muchos modelos exitosos en la región, muchos son impulsados por organismos de cooperación, a nivel de proyectos y lamentablemente son aislados y no masificados; también hay que mencionar que los gobiernos no logran fijar y articular políticas de estado de largo plazo para este propósito. Algunos analistas, al referirse al rol del estado en este ámbito consideran que su papel está en brindar el entorno adecuado, buena infraestructura y servicios públicos

---

<sup>65</sup> Lara Goldmark, BID, Diciembre 199, No. MIC.101.

eficientes. Más adelante se complementarán algunos criterios enfocados en los servicios de desarrollo empresarial.

#### **1.4.4.8. Remesas**

En lo que a *remesas* se refiere, al ser un fenómeno global que involucra la movilidad de personas es un aspecto determinante a la hora de ver a Latinoamérica. Desde hace varios años se ha vinculando las remesas y las microfinanzas, en los procesos de fortalecimiento de las microfinanzas en su conjunto, ha sido clave el Banco Interamericano de Desarrollo que ha invertido muchos recursos en este tema mediante proyectos regionales y locales.

Una vinculación con las microfinanzas se basa en la posibilidad de que el flujo de remesas podría contribuir a la generación de nuevos emprendimientos o el fortalecimiento de actividades productivas de los familiares de los emigrantes en el Ecuador o países de origen. Lamentablemente la migración desordenada provocó daños en el tejido social, problemas psicológicos a niños y adolescentes fruto de la desintegración familiar, más la crisis financiera internacional, ha impedido que el objetivo inicial de un alto porcentaje de migrantes de lograr un ahorro suficiente para establecer un negocio propio a su retorno se cumpla. Organizaciones como Fundación Alternativa<sup>66</sup> y Cooperativa Jardín Azuayo con apoyo de la Cooperación Española han ejecutado proyectos de retorno voluntario.

Otra línea de análisis y fortalecimiento, es que los flujos de remesas se canalicen mediante intermediarias financieras que son las que mayor proximidad y cercanía tienen

---

<sup>66</sup> Fundación Alternativa, entidad de microfinanzas ejecutó el Proyecto “Volviendo a Casa” con apoyo del BID y Fundación CREA de España.

con los receptores, pensando en que cierto volumen de dichos recursos se mantenga en las IMF, y puedan ser canalizados mediante microcréditos a sectores productivos.

Al analizar algunas cifras, sólo América Latina y el Caribe recibió US\$ 56.500 millones en remesas durante 2009, con alguna recuperación a 2010 donde se recibió US\$ 57.600 millones y llegó a US\$ 61.000 millones en 2011<sup>67</sup>.

Para ilustrar la importancia de este fenómeno a nivel mundial, cabe anotar que se estima los flujos de remesas en 2013 será de US\$ 68.000 millones, en el 2014 de US\$ 75.000 millones y para el año 2015 llegarán a los US\$ 84.000 millones de dólares<sup>68</sup>. Aproximadamente 100 millones de emigrantes enviarán remesas que beneficiarán directamente a cerca de 500 millones de personas. Estas cifras con seguridad tendrán alguna variación considerando la crisis por la que atraviesa España, Italia y los Estados Unidos, países de origen de las remesas, inclusive se ha evidenciado cierta tendencia de “remesas inversas” que significa que se producen flujos de América Latina a España e Italia debido al alto nivel de desempleo en esos países.

Sobre la base de esos datos, se puede observar que hay una serie de agentes claves en este ámbito. Las microfinanzas lo que han hecho es crear e innovar productos financieros como créditos basados en las remesas (Cooperativa Jardín Azuayo de Ecuador), desarrollar canales de recepción de remesas en zonas rurales, uso de telefonía móvil y otros mecanismos en Instituciones de Microfinanzas que han permitido canalizar estos recursos a receptores de bajos ingresos, lógicamente a un menor costo de envío de lo que

---

<sup>67</sup> Recuperando el Crecimiento: Las Remesas a América Latina y El Caribe en 2011. BID – Fondo Multilateral de Inversiones, FOMIN.

<sup>68</sup> CGAP. Artículo: “Latinoamérica: pese a crisis, remesas mantienen vitalidad”. Banco Mundial. Washington DC. Noviembre, 2012

generalmente cobran los operadores comerciales tradicionales; también se ha impulsado mayor transparencia, eficacia y competencia en el mercado de remesas así como ciertas mejoras en el marco regulatorio tanto en los países emisores como en los receptores.

#### **1.4.4.9. Servicios de Desarrollo**

##### **Empresarial**

Al analizar los *Servicios de Desarrollo Empresarial*, el proceso de globalización de la micro y pequeña empresa latinoamericana cuyas políticas de fomento se estancaron hace ya varios años, pasa por coyunturas difíciles, una aguda crisis económica y fuertes distorsiones en el mercado. Desde ese punto las MYPE deben no sólo buscar sostenerse en el mercado local sino buscar un mercado externo. Para ello, los servicios de desarrollo empresarial son importantes ya que pueden ayudar a cerrar las brechas tecnológicas, de innovación, calidad, etc., mediante centros de innovación tecnológica, la formación de consorcios de exportación, la promoción de organizaciones de productores, el fortalecimiento de cadenas productivas, etc.

Sin embargo, en países como el Ecuador, Perú, Bolivia y el resto de la Región, muy poco se hace al respecto, es ahí donde el estado o sector público debería intervenir e invertir para apoyar a las MYPE mediante centros de especialización para productores, reducción de pasos para creación de empresas, ventanillas de comercio exterior, desarrollos de fondos de garantía, etc., ya que es el único actor que podría asumir o subsidiar dicho costo; tampoco ha existido un real involucramiento y fortalecimiento de las micro y pequeñas empresas, en especial las pequeñas unidades del sector de la producción que han sido afectadas por factores como la apertura comercial, tratados de libre comercio, etc. Un dato referencial en el desarrollo empresarial, puede ser el entender el ambiente de negocios en

América Latina, si bien ha mejorado, según el Informe Doing Business a 2011, en la “*facilidad para hacer negocios*” ubica a Chile en el puesto 41 y a Venezuela en el 175<sup>69</sup>. En lo que tiene que ver a aspectos puntuales, por ejemplo, en la región un empresario debe esperar en promedio 45,5 días y completar 10,8 procedimientos para registrar una empresa<sup>70</sup>, indicadores que siguen siendo elevados.

Existe otro “*espacio*” dentro de los servicios de desarrollo empresarial, es el apoyo a los emprendimientos. El emprendimiento en gran medida nace como resultado de la falta de oportunidades de empleo formal, esta realidad impulsa el apareamiento de micronegocios, pero su creación y sostenibilidad en el tiempo suele verse distorsionada y afectada. Esta afectación se produce porque, si bien existen metodologías para incubar nuevas empresas, estas no son aplicadas por un gran porcentaje de emprendedores, sea por desconocimiento de las entidades que ofrecen estos servicios o por el costo y tiempo que implica entrar en un proceso de implementación y seguimiento más formal. La generación de nuevos negocios de manera “empírica” provoca que un alto porcentaje de los mismos inclusive desaparezca dentro del primer año de vida. Ahora, como se ha visto, en los países de la región, la creación de negocios es “*tortuosa*”, realidad que debe revertirse impulsando el desarrollo o fortalecimiento de marcos regulatorios adecuados para la microempresa.

Estos marcos reguladores y políticas deberían articularse en objetivos comunes entre el sector público y el privado, por ejemplo, el entorno para las MYPE debe ser más flexible y los incentivos tributarios deben ser los adecuados, entendiendo que el sector de la microempresa es clave en la absorción de la mano de obra en un país, así como para

---

<sup>69</sup>Banco Mundial, Corporación Financiera Internacional. Informe Doing Business. 2012. Washington DC. 2012.

<sup>70</sup> FUNDES. SIMTRA: 10 años mejorando el clima de negocios de América Latina. Serie Nuestra Experiencia No. 9. 2011.

fortalecer estas pequeñas unidades productivas que tienen que soportar la embestida de productos de otros países, con claras desventajas. Estas desigualdades son provocadas por la internacionalización de capitales, mano de obra, etc., en otras palabras, por la globalización. Estas unidades productivas tienen que desarrollarse y competir muchas veces en mercados en donde los productos de los países desarrollados han sido protegidos por bajos aranceles y normas de la OMC que crean competencia desleal. En conclusión la globalización y su impacto en las MYPE generan ganadores y perdedores. La región hace algunas décadas implementó reformas estructurales (privatizaciones, apertura comercial), lo que en primera instancia convocó flujos de capitales, sin embargo posteriormente se desataron crisis financieras que retrasaron el crecimiento en la región.

En este clima y en lo que respecta a la microempresa, lo ideal es que cada país, pueda generar una estrategia de largo plazo que fije políticas de fomento y fortalecimiento, estructure fondos subsidiados, genere infraestructura de fortalecimiento de capacidades técnicas, genere de información del mercado, financie tecnología de punta, etc., en donde se sumen esfuerzos entre el estado, el sector productivo privado y la cooperación internacional para así propiciar una inserción adecuada de estas unidades productivas en el mundo globalizado.

## **Capítulo 2**

### **2.1. Situación Actual y Perspectivas de la Industria Microfinanciera en el Ecuador**

#### **2.1.1. Situación actual y análisis de las cifras de la industria en el Ecuador**

El 60% de la población económicamente activa (urbana como rural) se desenvuelve en actividades económicas de pequeña escala, la mayoría no formalizadas, como única forma de generar ingresos y a manera de estrategia de sobrevivencia, conformando unidades económicas individuales o asociativas de producción, comercio y servicio con características muy particulares (famiempresas, microempresas, empresas rurales, empresas asociativas, gremios empresariales, emprendimientos autónomos), que se constituyen en el mercado objetivo de las microfinanzas. Estas unidades están ubicadas en el sector urbano, urbano marginal y en el sector rural. De ahí que también el grado de atención de las IMF se ha focalizado en el sector urbano, existiendo una deficiencia de financiamiento para inversiones productivas en el sector rural, situación agudizada por una alta migración hacia centros urbanos, una gran dispersión geográfica, lo que hace que este sector se desarrolle en condiciones desfavorables.

El sector microfinanciero en el Ecuador es especial, ya que está compuesto de una serie de entidades, pasando por Programas de Crédito, ONG, Cooperativas de Ahorro y Crédito (reguladas y no reguladas), bancos especializados y bancos comerciales incursionando en esta línea. En este sentido hay que destacar que los bancos y las

cooperativas de ahorro y crédito reguladas por la SBS se han convertido en los principales oferentes de servicios microfinancieros, abarcando más del 60% del mercado<sup>71</sup>.

La industria microfinanciera desde el mes de Mayo de 2011 se desenvuelve bajo el nuevo marco legal que es la Ley de la Economía Popular y Solidaria (LEPS), siendo la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria la que regulará a todas las figuras de las entidades de microfinanzas, excepto los bancos (incluyen los que hacen microcrédito), que continúan bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

En lo que tiene que ver con cifras globales, el sector muestra que la Cartera para la Microempresa<sup>72</sup> registrada por la Superintendencia de Bancos ubica en términos absolutos a diciembre de 2012 una cartera de US\$ 2.909'761.000 en microcrédito que comparada con el mismo período de 2011 en donde alcanzó los US\$ 2.493'031.000<sup>73</sup> representa un crecimiento del 16,7%. Esta cifra a diciembre de 2012 (US\$ 2.909 millones) representa sólo el 12% de la cartera total del sistema financiero a 2012 (US\$ 23.840 millones)<sup>74</sup>. Se entiende por microcrédito: *“Son créditos no superiores a US\$ 20.000 concedido a un prestatario, persona natural o jurídica, con un nivel de ventas inferior a US\$ 100.000, o a 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 ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificada por la institución del sistema financiero; y, cuyo saldo*

---

<sup>71</sup> Red Financiera Rural, 10 años de Microfinanzas en el Ecuador. Autor. Carlos Palán

<sup>72</sup> Existen 4 tipos de cartera en el sistema financiero (Catálogo Único de Cuentas): consumo, comercial, microcrédito y vivienda.

<sup>73</sup> Fuente: Superintendencia de Bancos, Compendio Microempresa, Diciembre 2012.

<sup>74</sup> Fuente: Superintendencia de Bancos, Compendio Microempresa, Diciembre 2012.

adeudado al sistema financiero, incluyendo la operación que está siendo calificada o evaluada para su otorgamiento, no supere los US\$ 40.000”<sup>75</sup>.

En el Cuadro No. 1 – Evolución de Cartera de Microempresa, se observa la tendencia y el crecimiento de esta línea de negocio en la última década, por tipo de entidad pasando de USD 73,2 millones en 2002 a USD 2.909,7 millones a diciembre de 2012. También se observa que al año 2012 no existe una diferencia abismal entre la cartera desarrollada por los bancos privados y la desarrollada por las cooperativas de ahorro y crédito, en tanto que la participación de la banca pública a 2012 es sólo del 13%. La participación de las financieras y mutualistas es mínima.

**Cuadro 1: Evolución Cartera de Microempresa**

<b>EVOLUCION DE LA CARTERA BRUTA DE MICROEMPRESA (MILES DE DOLARES)</b>							
<b>AÑO</b>	<b>BANCOS PRIVADOS</b>	<b>COOPERATIVAS</b>	<b>SOCIEDADES FINANCIERAS</b>	<b>MUTUALISTA</b>	<b>BANCA PUBLICA</b>	<b>SFR-SBS</b>	<b>RFR</b>
<i>dic/2002</i>	56,673	5,533	7,071	1,136	2,831	<b>73,244</b>	
<i>dic/2003</i>	99,196	50,179	17,156	864	-	<b>167,395</b>	
<i>dic/2004</i>	201,980	114,045	13,255	577	-	<b>329,857</b>	
<i>dic/2005</i>	353,999	284,011	20,904	357	1	<b>659,272</b>	
<i>dic/2006</i>	487,037	354,133	28,088	265	1,665	<b>871,188</b>	
<i>dic/2007</i>	608,157	443,298	33,066	177	28,368	<b>1,113,066</b>	
<i>dic/2008</i>	834,216	557,963	21,292	585	103,190	<b>1,517,246</b>	128,336
<i>dic/2009</i>	847,268	601,544	33,161	1,357	139,703	<b>1,623,033</b>	948,604
<i>dic/2010</i>	998,184	721,479	38,594	1,740	350,484	<b>2,110,481</b>	1,238,151
<i>dic/2011</i>	1,219,403	986,635	37,068	4,507	245,418	<b>2,493,031</b>	1,563,318
<i>dic/2012</i>	1,293,287	1,186,111	31,251	10,147	388,965	<b>2,909,761</b>	1,969,813
<b>Fuente:</b>	Estudio 10 Años Microfinanzas Ecuador 2010 Carlos Palán/ Compendio de Microfinanzas SBS y Boletines Microfinancieros RFR						
<b>Elaboración</b>	Propia						

Con la finalidad de dimensionar estas cifras de microfinanciamiento a la luz del sistema en su conjunto, en el Anexo No. 6 - se adjunta Cifras Cartera y Captaciones del sistema financiero por tipo de entidad.

<sup>75</sup> Definición de Microcrédito, Superintendencia de Bancos y Seguros.

Las entidades del sistema financiero a diciembre de 2012 que contabilizan microcrédito son 24 bancos, 39 Cooperativas, 2 bancos públicos, 7 financieras y 2 mutualistas<sup>76</sup>, estas con una mínima participación. En el Cuadro No. 2 se presenta desde el año 2002, el evolutivo de entidades que registran en sus balances “cartera para la microempresa”. Pero es desde el año 2003 que se produce un repunte de instituciones que atienden al sector microempresarial. Adicionalmente, la Red Financiera Rural contempla un número específico de entidades cuya gestión se focaliza en este segmento, si bien en el mercado existen muchas cooperativas de ahorro y crédito (1.173 cooperativas<sup>77</sup>) que también atienden al sector microempresarial, estas lo hacen sin la especialización y rigurosidad requerida.

**Cuadro 2: Evolutivo Entidades**

<b>EVOLUTIVO ENTIDADES CON CARTERA MICROEMPRESA</b>							
<b>FECHA</b>	<b>BANCOS PRIVADOS</b>	<b>Cooperativas</b>	<b>SOCIEDADES FINANCIERAS</b>	<b>MUTUALISTA</b>	<b>BANCA PUBLICA</b>	<b>Total SFR-SBS</b>	<b>Entidades Miembros RFR</b>
<i>dic/2002</i>	2	11	1	1	1	16	
<i>dic/2003</i>	3	22	1	1	-	27	
<i>dic/2004</i>	7	32	3	1	-	43	
<i>dic/2005</i>	13	36	6	2	1	58	
<i>dic/2006</i>	16	36	6	2	1	61	
<i>dic/2007</i>	16	36	6	2	2	62	44
<i>dic/2008</i>	19	36	7	1	2	65	52
<i>dic/2009</i>	19	37	7	1	2	66	53
<i>dic/2010</i>	20	37	6	2	2	67	51
<i>dic/2011</i>	22	39	7	3	2	73	51
<i>dic/2012</i>	24	39	7	4	2	76	53
<b>SRF-TOTAL</b>							
<b>Fuente:</b>	Compendio de Microfinanzas SBS y Boletines Microfinancieros Red Financiera Rural						
<b>Elaboración</b>	Propia						

<sup>76</sup> Fuente: Superintendencia de Bancos, Compendio Microempresa, Resumen Evolutivo Entidades. 2012.

<sup>77</sup> Revista Gestión. No. 215. Reportaje: “Cooperativas de Ahorro y Crédito: con buena salud pero en el laberinto de la transición”.

Si se analiza con detenimiento, desde 2005 todas las Cooperativas reguladas por la SBS ya generaban una cartera para la microempresa<sup>78</sup>, pero son los bancos, que en número, se han ido incrementando a través de los años. A 2013 prácticamente todos los bancos tienen una cartera para la microempresa aunque para muchos de ellos este segmento no forma parte de su mercado objetivo.

## **2.1.2. Perspectivas a Nivel Social**

### **2.1.2.1. Pobreza**

Si se considera que *“la pobreza es el peor mal de la tierra”* (Gordon, 2005)<sup>79</sup>, de la cual es muy difícil escapar, es cierto que el microfinanciamiento va apoyando en este objetivo a través de experiencias exitosas, sean Intermediarias Financieras, Programas o Proyectos. También hay que resaltar que para este objetivo (reducción pobreza y mejora de la calidad de vida) las microfinanzas buscan impulsar el espíritu emprendedor, sin embargo existe la percepción de que no se está combatiendo la pobreza estructurada en los lugares o estratos donde efectivamente hay que intervenir.

En el caso ecuatoriano, ciertamente los niveles de pobreza se han reducido (según el INEC entre 2006 y 2012 se redujo en 9 puntos), en cifras se ha determinado que la pobreza a 2012 se encuentra en el 27,31 % y la extrema pobreza en el 11,2 %. Por otro lado, la tasa de pobreza en la zona urbana alcanzó el 16,1%, en tanto que la pobreza en el área rural

---

<sup>78</sup> Muchas Cooperativas se vieron obligadas a una reclasificación de su cartera que inicialmente se categorizaba como “consumo”.

<sup>79</sup> Kirk, Magbely. Microfranquicias. La Solución a la Pobreza Mundial. Quito. 2008.

alcanza el 49,1%<sup>80</sup>; así, se estima que de un total de 4,3 millones de ecuatorianos que viven en condiciones de pobreza, la mayoría (cerca del 63%) vive en zonas rurales<sup>81</sup>. Esta reducción obedece a la implementación de una serie de políticas y al modelo de desarrollo implementado por el actual gobierno y una de las variables que pudo haber contribuido a esta tendencia son las microfinanzas, pero como ya se ha analizado no es la única.

En este ámbito, al menos en la teoría es importante rescatar que la puesta en vigencia de la nueva Ley de la Economía Popular y Solidaria busca armonizar a todos los actores del desarrollo (productores, asociaciones de productores, cooperativas de ahorro y crédito, etc.), de los sectores urbanos marginales y rurales, en fin potenciar el desarrollo local con el objetivo de que los sistemas productivos rurales se dinamicen, provoquen un desarrollo sostenido, se produzca una redistribución de los excedentes en el territorio, etc., lo que al final provocará excedentes en los actores que conlleve en última instancia a mejorar sus condiciones de vida.

Para intentar identificar y cuantificar si el microcrédito en el Ecuador está llegando a sectores más pobres, que no es lo mismo que esté reduciendo la pobreza, se procederá a analizar la relación: “monto promedio de microcrédito en Ecuador en relación con el PIB per Cápita Ecuador” (Monto Promedio Microcrédito USD / PIB Per Cápita Ecuador)<sup>82</sup>, tanto para bancos, cooperativas y las ONG (todas de microcrédito). Como referencia adicional, el Cuadro No. 3 aclara la segmentación a la microempresa que hace la Superintendencia de Bancos y que está en relación directa con el monto del crédito, esta

---

<sup>80</sup>Fuente: Banco Central del Ecuador, 2012

<sup>81</sup> El Mundo Rural y las Trampas de la Pobreza. Centro Latinoamericano de Desarrollo Rural. Revista Gestión No. 218. Agosto de 2012.

<sup>82</sup> Definición aplicada a nivel mundial (MBB/The Mix). Si la relación es menor al 20% se entenderá que se está llegando a los más pobres, si la relación está entre el 20% y 150% significa que atiende a sectores medios y si la relación es mayor a 150% significa que se atiende a los segmentos más altos de la base de la pirámide.

información ayudará al entendimiento de la relación mencionada y del direccionamiento del microcrédito en el Ecuador.

**Cuadro 3: Segmentos de Atención con Microcrédito**

<i>SEGMENTOS DE MICROREDITO</i>	<i>DESCRIPCION</i>
<i>Microcrédito minorista</i>	Se considera Microcrédito Minorista cuando el monto por operación y saldo adeudado en microcréditos es menor o igual a US\$3,000.
<i>Microcrédito de Acumulación Simple</i>	Se considera Microcrédito de Acumulación Simple cuando el monto por operación y saldo adeudado en microcréditos es superior a US\$3,000.01 y hasta US\$ 10,000.00
<i>Microcrédito de Acumulación Ampliada</i>	Se considera Microcrédito de Acumulación Ampliada cuando las operaciones de crédito son superiores a US\$ 10,000.00 hasta US\$ 20.000.
<i>Fuente:</i>	Superintendencia Bancos y Seguros. Diciembre 2012.
<i>Elaboración:</i>	Propia

Retomando la relación monto promedio de microcrédito versus el PIB per Cápita, los resultados muestran que las Cooperativas tienen un monto promedio de US\$ 2.836, los bancos de microcrédito tienen un monto promedio de US\$ 2.358 y las ONG tienen un monto promedio de US\$ 1.058. Si a cada tipo de entidad se la relaciona con el PIB Per Cápita a 2012 que fue de US\$ 5.012, se determina que el índice para los bancos es de 47%, para las Cooperativas es de 56% y, para las ONG es de 21%. Del análisis se desprende que las ONG son las entidades microfinancieras que atienden a los más pobres específicamente al segmento de subsistencia, en tanto que los bancos y cooperativas atienden a segmentos de la población de segmentos medios de la base de la pirámide socioeconómica y empresarial, es decir al segmento de acumulación simple y acumulación ampliada. Ver Anexo No. 5 - Estrategias “Downscaling y Upgrading”

Desde la perspectiva social, también se puede realizar una breve descripción de un fenómeno presente en el microfinanciamiento desde años atrás. Este fenómeno es el **sobreendeudamiento**, que puede ocasionar graves problemas sociales a nivel de la persona y/o familia. El sobreendeudamiento<sup>83</sup>, se está evidenciando en los microempresarios ya que se ha determinado que los mismos tienen en promedio crédito con al menos 3 instituciones financieras, así como también los saldos de cartera de los clientes microempresarios muestra que del total un 30% de clientes sólo tiene microcrédito, en tanto que un 35% de los clientes microempresarios tiene microcrédito y adicionalmente un crédito de consumo, crédito comercial y/o crédito de vivienda. Esta situación es crítica y más en la zona centro del país, en donde la proliferación de cooperativas de ahorro y crédito y de “*corporaciones financieras*” es alarmante. Si bien actualmente todas las entidades están reguladas, de los datos más recientes, para efectos del análisis, se establece que el índice de riesgos de las entidades del sistema financiero MIES (anterior a la aparición de la LEPS), llega al 8,7%, en tanto que el índice de riesgos del sistema financiero regulado por la SBS llega al 5,2%<sup>84</sup>, los resultados muestran que las entidades que no se encuentran bajo supervisión adecuada no realizan una concesión adecuada de microcréditos.

### **2.1.2.2. Impacto (amplitud y profundidad)**

Anteriormente se expuso que existe una gran discusión a nivel de la Industria por que las microfinanzas no han combatido la pobreza como se esperaba, tal es el caso de Bolivia en donde las microfinanzas son las más desarrolladas y aunque tiene un mercado sobresaturado, sigue siendo uno de los países más pobres de la región. Actualmente se

---

<sup>83</sup> Se considera sobreendeudamiento cuando un prestatario no puede cumplir sus obligaciones financieras contraídas.

<sup>84</sup> Equifax, Buró de Información Crediticia. Cifras de Sobreendeudamiento en el Ecuador. Quito, Julio 2012.

debate el Concepto de Negocios Sociales, “*como concepto integral que abarca las microfinanzas, y que tiene las características de cualquier negocio, excepto uno: la decisión del dueño de no tomar las utilidades para sí, sino para reinvertirlas en la solución de un problema*” (YUNUS, 2010)<sup>85</sup>, que sería un mecanismo efectivo para la reducción de la pobreza mediante el microfinanciamiento.

Actualmente la mayor parte de Instituciones que ofertan créditos en el Ecuador solo entregan al microempresario productos y servicios financieros y hacen algún intento por brindar servicios no financieros, la mayoría se enfoca en la entrega de dinero para satisfacer sus necesidades de financiamiento, pero no brindan servicios complementarios efectivos, como son la capacitación efectiva, asistencia técnica, salud, etc., que son factores que sí tienen impacto en el microempresario para incentivar un crecimiento ordenado en el mediano y largo plazo. Respecto del enfoque de los “*Negocios Sociales*” abordado previamente, las IMF en el Ecuador no aplican este concepto; la mayoría de entidades direcciona sus utilidades para incrementar el capital que a su vez les permite apalancar nuevos recursos, y sólo un mínimo porcentaje de sus presupuestos los utilizan en programas complementarios al financiamiento.

Cuando se habla de “*amplitud*”, en general, uno se refiere principalmente a la cobertura del mercado potencial, en el caso particular de una IMF se refiere al número de clientes que atiende. Actualmente según datos de la Red Financiera Rural, los beneficiarios con crédito son 735.549<sup>86</sup>, que representa cerca del 30% de cobertura considerando un mercado potencial de 2,5 millones de microempresarios. Esta cifra de cobertura es mayor

---

<sup>85</sup> Revista Gestión. Entrevista Muhammad Yunus: “Los Negocios Sociales son el punto medio entre el egoísmo y la caridad”. Noviembre 2010

<sup>86</sup> Boletín Microfinanciero 33. Anual. Diciembre 2011 RFR.

considerando los microempresarios que se encuentran atendidos por las entidades reguladas por la SBS así como por cientos de cooperativas de ahorro y crédito que no pertenecen a ningún colectivo. La cifra que más se acerca a la realidad es la que determina Equifax a Julio de 2012 que señala que los microempresarios titulares tanto del sector regulado como no regulado llegan a 1'503.104, con lo que la cobertura llega ya al 60%. Esta cifra confirma la percepción de los actores de la industria de que el mercado se está saturando, por lo que inclusive las IMF ecuatorianas están abriendo operaciones en países vecinos como Perú. Esta realidad se evidencia también en la cantidad de agencias y sucursales de entidades financieras que se han abierto en los últimos años, por lo que hay que revertir esa creencia de que para expandir sus operaciones el único mecanismo es abriendo más agencias. En el Anexo No. 7 – Evolución de Microempresarios Atendidos se puede observar la evolución de los clientes financiados por parte de entidades reguladas y no reguladas en la última década.

En lo que respecta a la profundidad, como se determinó anteriormente las microfinanzas están atendiendo a segmentos de la base de la pirámide, pero también se ha definido que dentro de estos segmentos, el sector rural es el menos atendido.

### **2.1.2.3. Desarrollo Rural**

El desarrollo económico en lo rural, en este caso, en el Ecuador se produce cuando se articulan una serie de actores, acciones y estrategias, entre las principales está el fortalecimiento institucional local, el apoyo a las iniciativas económicas y acceso a los sistemas financieros rurales, generación de políticas (SENPLADES, MIES, MAGAP, etc.), la capitalización y divulgación de las experiencias al nivel local, coordinación horizontal y vertical de planificación participativa, el fortalecimiento de cadenas productivas, etc.,

promoviendo la seguridad y soberanía alimentaria y un enfoque ambiental. Si bien no existe ninguna ley específica de desarrollo rural hay que mencionar que el Ecuador cuenta con elementos en la Constitución de 2008 y en la Ley Orgánica del Régimen de la Soberanía Alimentaria (LORSA) expedida en Diciembre 2010, que fijan un marco mínimo para impulsar el desarrollo rural. En lo que respecta a la LORSA su enfoque transversal para fortalecer la microempresa, los micro, pequeños y medianos productores los capítulos principales se circunscriben en: el acceso al agua y la tierra, protección de la agrobiodiversidad, la investigación y la asistencia técnica, la producción y comercialización agroalimentaria, la sanidad e inocuidad animal, el consumo, la nutrición y la participación social<sup>87</sup>. El Plan Nacional del Buen Vivir es otro instrumento que aporta al objetivo de promover el desarrollo rural, lo hace fijando políticas como: la igualdad y cohesión territorial, la inclusión social y económica, el garantizar los derechos de la naturaleza, el establecimiento de un sistema económico social y solidario, básicamente, También se han emitido algunas propuestas de Ley, las más representativas son: Ley de Agroindustria y Empleo Agrícola, la Ley de Sanidad Animal y Vegetal e Inocuidad Alimentaria y la Ley Orgánica de Acceso al Crédito, Seguros y Subsidios para la Soberanía Alimentaria.

Como se mencionó, el desarrollo rural no se logra sólo con financiamiento sino que se articula a otras variables y actores y, además se deben crear sinergias con programas privados y proyectos del MAGAP, MIES y otros proyectos emblemáticos del Gobierno, situación que no sucede con frecuencia y, en los casos que se logra tal objetivo a veces se manejan tan solo como pequeños proyectos.

---

<sup>87</sup> Fuente: Ley Orgánica del Régimen de la Soberanía Alimentaria.

En el Ecuador la provisión de servicios financieros rurales es baja, alcanza apenas el 13,4% (ver Cuadro No.4 y Cuadro No.8) por lo que resulta claro que se debe invertir en la pequeña agricultura si se quiere aportar en la seguridad alimentaria de los productores y trabajadores agrícolas. El Banco más enfocado al sector rural es el Banco Nacional de Fomento - BNF, que como banca pública, tiene una extensa red de 160 oficinas y es la entidad que financia en sectores rurales mediante créditos para actividades agrícolas, pecuarias, crédito de desarrollo, proyectos y emprendimientos.

Conocedores que el financiamiento al sector rural es un reto, algunas IMF han hecho intentos de ir “hacia lo rural” y, algunas entidades microfinancieras que están atendiendo al sector rural lo hacen bajo metodología de crédito individual y banca comunal, pero sin ofertar crédito agropecuario como tal. Las entidades que mayor esfuerzo hacen en este sentido son: Fundación Faces, FODEMI, Programas Filiales de UCADE, Cooperativa Acción Rural, Cooperativa Jardín Azuayo y Fundación Espoir, entre las principales. Otras entidades “*sin darse cuenta*” están atendiendo sectores rurales pero se lo hace no como una decisión estratégica sino como consecuencia de que sus equipos comerciales tienden a moverse fuera del área urbana para conseguir nuevos clientes.

No existen cifras claras del financiamiento rural en el país, partiendo de que no existe una conceptualización única de lo que es “urbano y rural”. Sin embargo se presenta en el Cuadro No. 4 – Crédito Agropecuario BNF, la evolución de la cartera del BNF destinada hacia actividades agrícolas y pecuarias (cultivos en general, pastos y ganado, maquinaria agrícola, mejoras territoriales, movilización de a producción y consolidación de deudas).

**Cuadro 4: Crédito Agropecuario-BNF**

<b>CREDITO AGROPECUARIO - BANCO NACIONAL DE FOMENTO</b>						
<b>DESTINO DE LA INVERSION</b>	<b>NO. CREDITOS</b>			<b>MONTO (USD)</b>		
	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
<b>Total Cultivos</b>	53,515	20234	22,607	115,633,046	84,644,401	80,575,097
<b>Total Pasto y Ganado</b>	112,562	28970	38,573	187,048,628	138,076,107	145,898,184
<b>Maquinarias Agrícolas</b>	2,373	1219	1,084	11,580,983	10,168,837	9,956,114
<b>Mejoras Territoriales</b>	3,881	2672	1,777	35,002,725	38,814,300	24,812,105
<b>Movilización Prod.</b>	344	97	109	1,633,394	941,485	1,575,720
<b>Consolidación de deudas</b>	2,841	664	176	11,381,757	3,099,454	1,026,281
<b>TOTAL CREDITO AGROPECUARIO</b>	<b>175,516</b>	<b>53,856</b>	<b>64,326</b>	<b>362,280,533</b>	<b>275,744,584</b>	<b>263,843,501</b>
<b>Fuente:</b>	<b>Informes Gerenciales 2010, 2011 y 2012 BNF</b>					
<b>Elaboración :</b>	<b>Propia</b>					

Analizando el Cuadro No. 4, se observa que la cartera con enfoque agropecuario ha sufrido variaciones y su tendencia ha sido negativa en los últimos años, pasando de USD 362,2 millones a diciembre de 2010 a USD 275,7 millones en 2011, reduciéndose aún más a diciembre de 2012, mes en el cual se llega a los USD 263,8 millones (de un total de USD 858 millones de cartera a diciembre de 2012) fruto de la reducción drástica del número de operaciones. En los Anexos 8, 9 y 10 – Crédito Agropecuario BNF se presentan en detalle las líneas de financiamiento del BNF respecto del sector agropecuario<sup>88</sup>.

Complementando las cifras anteriores, el Cuadro No. 5, señala el volumen de cartera que las IMFs de la Red Financiera Rural tienen direccionada hacia actividades agropecuarias (agricultura, ganadería, caza, pesca y silvicultura) así como el porcentaje de clientes respecto del total nacional.

<sup>88</sup> Fuente: Informes Gerenciales BNF Año, 2010, 2011 y 2012.

**Cuadro 5: Destino del Microcrédito en Actividades Agropecuarias**

<b>DESTINO DEL MICROCRÉDITO EN ACTIVIDADES AGROPECUARIAS - IMF DE LA RFR</b>								
<b>Cartera destinada a:</b>	<b>2009</b>		<b>2010</b>		<b>2011</b>		<b>2012</b>	
	<b>% Clientes</b>	<b>USD (miles)</b>	<b>% Clientes</b>	<b>USD (miles)</b>	<b>% Clientes</b>	<b>USD (miles)</b>	<b>% Clientes</b>	<b>USD (miles)</b>
<b>Agricultura, Ganadería, Caza, Pesca, Silvicultura</b>	17.54%	41,732,598	14.22%	87,632,573	16.35%	129,887,198	18.17%	165,367,234
<b>Fuente:</b>	Boletines Red Financiera Rural							
<b>Elaboración:</b>	Propia							

Es claro que la cartera a estas actividades se ha incrementado año tras año pasando de USD 41,7 millones en el 2009 a USD 165,3 millones a diciembre de 2012. En lo que clientes se refiere, en 2010 representó el 14,2% y para diciembre de 2012 alcanza el 18,1% del total, lo que demuestra que estas IMF están “aproximándose” al sector rural. Esto no quiere decir que esta tendencia sea planificada sino más bien obedece a la saturación que se experimenta en el área urbana lo que obliga a las IMF a expandir sus operaciones a otras zonas.

### **2.1.3. A Nivel Financiero**

#### **2.1.3.1. Sostenibilidad**

Es evidente que las actuales entidades microfinancieras en su momento vieron en este segmento una buena oportunidad de negocio, muy pocas (quizás las más representativas) iniciaron su gestión con un equilibrio entre lo financiero y lo social. En esta sección se revisarán algunos indicadores financieros para entender el enfoque de las IMF en la actualidad. A 2012, aún a pesar del deterioro del indicador de la cartera, el microcrédito sigue siendo un buen negocio, por ejemplo, la tasa de interés de microcrédito es la más alta de los tipos de tasas fijadas por el BCE. Por ejemplo, como se visualiza en el

Cuadro No. 6, a diciembre 2012 la tasa máxima fijada por el BCE para crédito de consumo fue de 16,30%, para crédito comercial (productivo PYME) de 11,83%, para crédito de vivienda de 11,33%, en tanto que para microcrédito, va desde el 25,5 al 30,5% dependiendo del subsegmento al que se dirige. Queda pendiente la discusión si la fijación de tope máximo a las tasas de interés, en este caso para microcrédito, es la medida más adecuada o bien incita a las IMF a dejar de atender a los más pobres.

**Cuadro 6: Tasas de Interés en el Ecuador**

	DIC. 11	DIC. 12
<i>Tasa Efectiva Máxima Productivo Empresarial</i>	10,21%	10,21%
<i>Tasa Efectiva Máxima Productivo Corporativo</i>	9,33%	9,33%
<i>Tasa Efectiva Máxima Productivo PYMES</i>	11,83%	11,83%
<i>Tasa Efectiva Máxima Consumo</i>	16,30%	16,30%
<i>Tasa Efectiva Máxima Vivienda</i>	11,33%	11,33%
<i>Tasa Efectiva Máxima Microcrédito Acumulación Ampliada</i>	25,50%	25,50%
<i>Tasa Efectiva Máxima Microcrédito Acumulación Simple</i>	27,50%	27,50%
<i>Tasa Efectiva Máxima Microcrédito Minorista</i>	30,50%	30,50%
<b>Fuente: Información Estadísticas, BCE Diciembre 2012.</b>		

Para efectos de entender los criterios de sostenibilidad, se procederá a analizar la Suficiencia Operativa de las IMF, entendida como la cobertura de costos operativos por parte de los ingresos operacionales. En ese sentido los bancos especializados en microcrédito tienen en promedio el 113,01%, las Cooperativas de Ahorro y Crédito en

promedio alcanzan el 112,13%, en tanto que las ONG llegan al 120,02%. De las cifras se desprende como conclusión que las ONG especializadas generan mayores ingresos como resultado de su gestión; esto obedece a que algunas entidades adicionalmente a la tasa de interés cobran valores “*extras*” por concepto de servicios adicionales, tienen estructuras “*más livianas*” y, por otro lado también costos operativos menores ya que no tienen controles específicos como los bancos y las cooperativas reguladas por SBS y la SEPS.

Puede ser interesante analizar el Rendimiento sobre la Cartera que refleja la capacidad de la entidad de generar ingresos a través de la cartera de créditos, es decir, cuán rentable está siendo el activo productivo, en este caso los bancos alcanzan en promedio el 12,87%, las Cooperativas el 15,63%, en tanto que las ONG logran el 20,57%. Así, se puede concluir también que la cartera de créditos de las ONG son más rentables que las del otro tipo de entidades, una variable que influye en este resultado es la rotación de la cartera porque algunas ONG aplican la metodología de Banca Comunal que permite renovaciones de corto plazo (escalonamiento); por otro lado la mayoría de ONG, como se analizó anteriormente, son las que están atendiendo al segmento de subsistencia por lo que la tasa que fija a los créditos es la más alta. Considerando que la tasa de interés máxima efectiva en microcrédito oscila entre el 20 y el 30%, para las IMF resulta conveniente fortalecer esta línea (microcrédito) por el margen que pueden obtener, a pesar de ser un negocio más costoso, el rendimiento de la cartera en todos los casos está sobre el 10%.

Continuando con el análisis financiero de las IMF, al revisar el indicador Retorno sobre los Activos (ROA), que indica hasta qué punto la IMF está administrando sus activos para optimizar su rentabilidad, se puede notar que en los bancos especializados en microfinanzas es del 1,42%, el de las Cooperativas alcanza el 1,48%, en tanto que el de las

ONG en promedio alcanzan el 4,12%, resultado lógico considerando que las ONG pueden destinar un mayor porcentaje de sus activos como cartera de créditos en tanto que los bancos y cooperativas deben cumplir requisitos de liquidez estipulados por sus organismos reguladores y si a esto se suma que la tasa de interés que cobran las ONG por atender al segmento de subsistencia es más alta, se puede explicar estos resultados. Continuando con el análisis de las IMF miembros de la RFR, el ratio Retorno sobre Patrimonio (ROE) de las IMF en el Ecuador que mide la habilidad de las IMF para recompensar la inversión de sus accionistas, se puede observar que los bancos especializados alcanzan el 14,52%, las cooperativas de ahorro y crédito llegan al 10,96% y por último, las ONG obtienen el 18,56%, lo que significa que los bancos y las ONG logran más ingresos operativos respecto de su patrimonio; generalmente estas entidades tienen inversionistas privados lo que no ocurre con las Cooperativas en donde todos sus socios son dueños de la entidad, de ahí que para las Cooperativas este indicador puede ser menos relevante.

### **2.1.3.2. Financiamiento interno y externo**

Es cierto que el éxito de las microfinanzas y su expansión en la región ha sido el poder atraer millones de dólares de origen privado de países desarrollados a países en vías de desarrollo. Si bien en el año 2009 y 2010 hubo cierta desaceleración y cautela en el financiamiento de organismos internacionales a nivel regional, luego se fue reactivando e inclusive hubo una reorientación, inversionistas comerciales tendiendo a ser inversionistas en el desarrollo. Actualmente es mucho más fácil acceder al financiamiento externo debido a la existencia de más fondeadores a nivel mundial, los organismos financiadores que operan en el Ecuador son: OIKOCREDIT, Blueorchard, LocFund, CHF International Holding Microfinanzas, Triple Jump, Grupo Triodos, ASN Novib, Etimos, LACIF,

Simbiotics, Dexia, Microbest, Incofin, Rabobank, Microventures, HIVOS, Microfides y COLAC. Como se analizó anteriormente, si bien este fondeo es una alternativa válida, lo que provoca es que existan microfinancieras “perezosas” que no ingresan en el reto de movilizar ahorro, excepto las ONG que en el caso del Ecuador no pueden captar ahorros (en el caso de Bolivia y Perú el marco regulatorio es más avanzado por lo que se han creado otras figuras que sí pueden captar ahorros).

Para tener mayor claridad sobre la evolución del financiamiento comercial, en las IMF en Ecuador, en el Cuadro No. 7 – Préstamos Comerciales a IMF, se observa que el financiamiento se ha incrementado año tras año. En términos globales se ha pasado de USD 343,9 millones en diciembre de 2008 a USD 459,6 millones a diciembre de 2011 y ya en diciembre de 2012 se llega a los USD 556,4 millones, tendencia que va de la mano con el crecimiento de la cartera de microcrédito en el país. Los Bancos de microfinanzas son los que reciben un mayor volumen de préstamos, seguidos de las Cooperativas y las ONG, aunque todos los tipos de entidades tienen tendencias similares. De este grupo de entidades son las ONG las que tienen mayor dependencia de este tipo de financiamiento, debido a la imposibilidad de captar ahorros, de ahí que algunas ONG se están viendo obligadas a transformarse en Cooperativa, Corporación o Financiera.

**Cuadro 7: Préstamos Comerciales a IMF en Ecuador**

<b>PRESTAMOS COMERCIALES A IMF EN ECUADOR (USD)</b>					
<b>Tipo de IMF</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
<b>Bancos</b>	243,969,701	208,030,096	186,579,675	268,256,891	282,664,249
<b>COAC'S Reguladas</b>	44,917,696	42,911,979	60,137,276	84,219,098	116,373,261
<b>COAC's no Reguladas</b>	9,789,413	12,796,927	15,807,405	29,225,843	47,714,608
<b>ONG's</b>	45,250,921	52,297,541	75,917,972	77,936,719	109,687,645
<b>Total</b>	<b>343,927,731</b>	<b>316,036,543</b>	<b>338,442,328</b>	<b>459,638,551</b>	<b>556,439,763</b>
<b>Fuente:</b>	<b>Boletines RFR</b>				
<b>Elaboración:</b>	<b>Propia</b>				

Desde el lado del financiamiento interno las microfinancieras ecuatorianas también tienen varias fuentes y están explorando ya nuevas opciones. Desde el sector público, la Corporación Nacional de Finanzas Populares, que vendría a ser una banca de segundo piso, es la que mayor cantidad de recursos canaliza, actualmente mantiene una cartera de US\$ 200'862.465 atendiendo a 208 operadoras<sup>89</sup>. En el Anexo No. 11 – Detalle Cartera Corporación Nacional de Finanzas Populares se presentan los indicadores de este operador de segundo piso. Como las necesidades de recursos son mayores, otras IMF como Fundación Esplor han recurrido a la titularización de cartera, otras entidades también han procedido a la venta de cartera a entidades financieras comerciales como son: Proinco, Mutualista Pichincha, Banco Promérica financieras que compran cartera de microcrédito con calificación AAA y de esta manera las IMF pueden seguir financiando sus operaciones.

<sup>89</sup> Fuente: Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias. Julio 2013.

### 2.1.3.3. Cartera y clientes

Al analizar el mercado potencial, el sector informal sigue siendo el más numeroso en lo que a unidades productivas se refiere, a partir del año 2000 y como consecuencia de la crisis bancaria, el público en general volvió sus ojos a las cooperativas y este evento generó una gran expansión de la industria de las microfinanzas como tal, dando como resultado, que las aproximadamente 2'381.328 microempresas<sup>90</sup> existentes en el país, se convirtieron a diciembre del 2012, como mercado objetivo de 76 operadores con cartera de microcrédito<sup>91</sup>, frente a los 45 de diciembre del 2004 y a los 16 de diciembre del 2002. En este análisis se contabilizan sólo las entidades reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros. Para mayor detalle, en el Anexo No. 12 – Distribución de Microempresarios, se presenta con más claridad la distribución de microempresarios en el Ecuador por sector, género y región.

Al tener una diversidad de IMF como son: bancos, cooperativas, ONG, programas de microcrédito, etc., y concededores, de que no todas las entidades estaban reguladas formalmente hasta el año 2012 lo que imposibilitaba tener información detallada de su cartera y clientes, se tiene que acudir a varias fuentes para dimensionar realmente los oferentes, prestatarios vigentes y la cartera de crédito. Por tanto, de otra fuente de información estadística de la industria y del mercado microfinanciero en el Ecuador, se desprende las siguientes cifras, con cierre a Diciembre 2012 (Cuadro No. 8), así:

---

<sup>90</sup> Palán Carlos. Microfinanzas en el Ecuador 10 años.

<sup>91</sup> Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS). Compendio de Microfinanzas Diciembre 2012.

**Cuadro 8: Mercado Microfinanciero**

<b>MERCADO MICROFINANCIERO</b>						
<b>Figura jurídica</b>	<b>Bancos</b>	<b>Cooperativas de Ahorro y Crédito</b>	<b>COAC 2do. Piso</b>	<b>ONGs</b>	<b>ONGs 2do. Piso</b>	<b>Total</b>
<b>Número de Entidades</b>	6	31	1	11	1	53
<b>Nº de clientes activos</b>	449.991	349.682	-	165.153	516	965.342
<b>Cartera consolidada (US\$)</b>	1.360.599.441	1.303.842.339	28.204.640,17	135.969.287,76	2.310.779,63	2.830.926.488
<b>Nº de clientes activos micro</b>	438.700	210.545	-	164.874	516	814.635
<b>Cartera micro (US\$)</b>	1.157.335.123	674.874.580	-	135.293.048	2.310.780	1.969.813.530
<b>PAR &gt; 30 promedio (microcrédito)</b>	2,90%	4,44%	-	2,89%	2,00%	
<b>Fuente:</b>	<b>Información Estadísticas, RFR. Diciembre 2012.</b>					

Fuente: Información Estadística, RFR. Diciembre 2012

Elaboración: Propia

Las cifras del Cuadro No. 8 permiten observar que en número de entidades (miembros de la RFR) y son las Cooperativas las que representan el mayor número, 31 en total, en segundo lugar se encuentran las ONG que suman 11 y 6 bancos de microfinanzas especializados. Sin embargo, del total de la cartera, los 6 bancos especializados (Banco Solidario y Credife<sup>92</sup> son bancos especializados que se crearon para atender a este segmento) representan el 58% del total de la cartera de microcrédito, lo que demuestra que estas entidades tienen muy claro el enfoque de masificación en el negocio de microcrédito. Hay que destacar que los otros 4 bancos son fruto de transformaciones, de financieras, ONG y Cooperativas a Bancos.

Cabe mencionar que desde el lado de las entidades reguladas por la Superintendencia de Bancos, a diciembre de 2012, la cartera total de microcrédito alcanza

<sup>92</sup> En 1998 se creó como una Empresa Auxiliar de Servicios de Banco Pichincha para realizar microcrédito. Actualmente la cartera de microcrédito forma parte de la cartera del Banco Pichincha.

los US\$ 2.909 millones, en esta cifra se incluye la cartera de los 6 bancos y 10 cooperativas reguladas, que ya se registran en las cifras previas de la Red Financiera Rural (US\$ 1.969'813.530). Lo más cercano a la realidad es la cartera de microcrédito que registra estadísticamente EQUIFAX, el buro de información crediticia del Ecuador, que a Julio de 2012 determina una cartera de US\$ 3.650'796.272, cifra más real ya que esta entidad incluye casi todas las operadoras, es decir el resto de cooperativas de ahorro y crédito, corporaciones, casas comerciales, etc., que no se encuentran registradas en la SBS y la RFR.

Continuando con este análisis a nivel de microcrédito por metodología, del total de la cartera de microcrédito a 2012 (RFR) el crédito individual alcanza US\$ 1.556 millones que representa el 79% del total, en tanto que la cartera de crédito grupal llega a los US\$ 124 millones y que representa el 7,9% y por último, el crédito vía banca comunal llega a US\$ 197 millones que equivale al 10%<sup>93</sup>, el resto equivale a financiamiento de segundo piso y otras formas.

Al hacer referencia a la banca pública y específicamente al BNF, la SBS determina a diciembre de 2012 una cartera de US\$ 389 millones, lo que representa el 14% del total de la cartera de microcrédito. Esta cifra revela que el BNF, por su cobertura y su baja tasa de interés, muy bien podría ser un actor clave en la industria si se lo propusiera.

Es importante señalar que adicionalmente a las cifras antes mencionadas, existe una cartera de crédito de consumo otorgada a microempresarios (vía tarjetas de crédito), también hay que considerar que grandes empresas (proveedores de insumos, de materia prima y productos) mantienen también una cartera de créditos directa de corto plazo con

---

<sup>93</sup> Boletín Microfinanciero anual No. 37. Red Financiera Rural. Diciembre 2012.

sus clientes microempresarios y, si a esto se suma el “*prestamista informal*” como otro actor en el sistema, se puede concluir que el monto financiado al sector microempresarial supera los US\$ 3.650 millones mencionados previamente, de ahí se puede entender las señales de sobreendeudamiento que se evidencian en el sector.

En lo que al número de clientes microempresarios atendidos se refiere (814.635 clientes registrados en el colectivo RFR<sup>94</sup>), el 53,8% de los clientes están siendo atendidos por los bancos, las cooperativas concentran el 25,8% de los clientes, en tanto que las ONG, que en gran medida son especializadas tienen en su cartera el 20,2% de los clientes. Del Buró de Información Crediticia se obtiene una cifra muy superior al número de clientes microempresarios atendidos, que llega a 1'503.104<sup>95</sup>, para determinar esta cifra se aplica el mismo criterio utilizado para el monto de cartera, es decir, se considera a todas las operadoras.

Las cifras de clientes y cartera conllevan una administración de dicha cartera, cuyos resultados se ven reflejados en la morosidad de microcrédito, en este caso, en el sistema financiero regulado, el sistema alcanza en promedio el 4,15% a diciembre de 2011, pero a diciembre de 2012 el indicador se incrementa a 5,22% lo que indica claramente el deterioro de la cartera, aunque según, el Cuadro No. 9, se evidencia que todas las líneas han sufrido un importante deterioro. Respecto de la banca pública su indicador de cartera vencida también es elevado, a Diciembre de 2011 fue de 6,91% en tanto que a 2012 se redujo a

---

<sup>94</sup> Boletín Microfinanciero anual No. 37. Red Financiera Rural. Diciembre 2012.

<sup>95</sup> Fuente: Equifax, Buró de Información Crediticia. Julio 2012.

5,93% fruto de un proceso de fortalecimiento al que fue sometido, que sin duda son resultados más alentadores que el 12,27% que tenía a 2010<sup>96</sup>.

De la información de la RFR (53 entidades con enfoque en microcrédito), al analizar el indicador de la calidad de la cartera a 2012, el promedio de la cartera en riesgo mayor a 30 días de los bancos es del 2,92%, de las Cooperativas es del 4.22%, y las ONG del 2,9%, lo que demuestra la relación proporcional existente entre el crecimiento de la cartera y el incremento en el riesgo, más evidente en el caso de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

**Cuadro 9: Morosidad Tipos de Cartera**

<i>DATOS MOROSIDAD CARTERA</i>			
	<b>2.010</b>	<b>2.011</b>	<b>2.012</b>
<i>Morosidad Total</i>	3,09	3,04	4,05
<i>Morosidad Cartera Comercial</i>	2,29	2,74	5,42
<i>Morosidad Cartera Consumo</i>	2,48	2,45	3,42
<i>Morosidad Cartera Vivienda</i>	1,98	1,59	1,87
<i>Morosidad Cartera de Microfinanzas</i>	4,18	4,15	5,22
<i>Fuente:</i>	Información Estadísticas, SBS. Diciembre 2012.		

Fuente: Información Estadística, SBS. Diciembre 2012  
Elaboración: Propia

Sobre este mismo tema, se ha determinado que el sobreendeudamiento y el deterioro de la calidad de la cartera se produce también como consecuencia de que el microempresario mantiene abierta varias líneas, es decir, mantiene créditos de consumo, microcrédito, créditos de vivienda y hasta crédito comercial. Es así que, la tendencia de la morosidad en clientes microempresarios que mantienen créditos sólo con la línea de microcrédito es del 5%, en tanto que microempresarios que mantienen varias líneas, la

<sup>96</sup> Fuente. Superintendencia de Bancos y Seguros.

morosidad alcanza el 12%<sup>97</sup>. Continuando con el análisis de los “*clientes*” y el mercado potencial, de acuerdo con un estudio realizado a la población objetivo, se determinó que existen 1’987.249 microempresarios, que se dividen en microempresarios urbanos en un total de 1’059.569 y un total de microempresarios rurales de 927.680<sup>98</sup>. Para el cálculo del número de microempresarios se consideran variables de edad y ocupación. Estas estimaciones consideran la edad como un criterio fundamental, es decir toma en cuenta aquellos microempresarios en el intervalo de 18 a 60 años, debido a que según la legislación ecuatoriana, bancos y aseguradoras, este sería el rango de edad de los individuos para acceder al sistema financiero y aseguradoras.

Sin embargo, de otro estudio con cifras hasta 2010, se estima que existe a nivel nacional un total de US\$ 2’034.920<sup>99</sup>, cifra que es mucho más real considerando las condiciones socioeconómicas sobre las cuales se desenvuelve el mercado. Si se desea dividir la proporción en microempresarios urbanos, existen 1’079.945 potenciales clientes en esta categoría y, en el sector rural el número llega a 954.976. Cabe mencionar que esta cifra responde a un concepto individual, sin embargo, el financiamiento al sector microempresarial comprende también otras figuras como son los grupos solidarios, bancos comunales.

Analizando aún más la cartera de microcrédito, las actividades de los clientes microempresarios de los datos de la RFR a 2012 – Cuadro No. 10, se determina que el

---

<sup>97</sup> Equifax. Cifras Industria Sobreendeudamiento. Julio 2012. Foro Ecuatoriano de Microfinanzas. Manta-Ecuador.

<sup>98</sup> La metodología de estimación está basada en el cálculo de asociaciones encontradas entre las diferentes fuentes como son las Encuestas de Condiciones de Vida (ECV), La Encuesta Nacional de Microempresarios (ENAME) y la estimación de número de Microempresarios a partir de datos de la PEA, realizada por la OIT en el año 1996.

<sup>99</sup> Fuente: Estudio Microempresarios Ecuador en base al VI Censo de Población, Encuestas de Condiciones de Vida y proyecciones de población de la CEPAL hasta el 2010.

29,06% de la cartera de créditos se ha destinado hacia actividades de producción, un 32,15% para actividades de comercio y un 38,25% a microempresas de servicios, lo que demuestra cierto equilibrio en la concentración de la cartera de microcrédito.

**Cuadro 10: Actividades Financiadas Microcrédito**

<i>ACTIVIDAD ECONOMICA</i>	<i>DIC. 11</i>			<i>DIC. 12</i>		
	<i>CLIENTES ACTIVOS CREDITO %</i>	<i>CARTERA TOTAL DE CREDITO</i>	<i>% CARTERA</i>	<i>CLIENTES ACTIVOS CREDITO %</i>	<i>CARTERA TOTAL DE CREDITO</i>	<i>% CARTERA</i>
<i>PRODUCCION</i>	26,99%	249.922.655	28,57%	28,48%	302.387.280	29,60%
<i>COMERCIO</i>	43,19%	327.580.773	37,45%	35,74%	328.348.029	32,15%
<i>SERVICIOS</i>	29,82%	297.314.547	33,99%	35,78%	390.691.101	38,25%
	<b>100,00%</b>	<b>874.817.975</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.021.426.410</b>	<b>100,00%</b>
<i>Fuente:</i>	<b>Información Estadísticas, RFR. Diciembre 2012.</b>					

Fuente: Información Estadística, RFR. Diciembre 2012  
Elaboración: Propia

Del Cuadro No. 10 también se desprende cierto equilibrio en el porcentaje de clientes por cada sector productivo, así, los microempresarios con actividades de producción representan al 2012 un 28,5%, los microempresarios financiados que tienen actividades de comercio representan un 35,7% y los que tienen actividades de servicios suman un 35,78%.

Si por otro lado se analiza la distribución geográfica del microfinanciamiento en el Ecuador (Cuadro No. 11), las cifras señalan que a diciembre de 2012, el 70,7% de la cartera de microcrédito se concentra en la Sierra, un 28,2% en la Costa y el 1% en el Oriente y Galápagos. También se puede señalar que existe una fuerte concentración dentro de la cartera de la Sierra en la zona central, Pichincha, Tungurahua y Chimborazo que, es la zona en donde la morosidad es más alta con claros síntomas de sobreendeudamiento.

**Cuadro 11: Distribución Geográfica Microcrédito**

PROVINCIA	DIC. 11			DIC. 12		
	CLIENTES ACTIVOS CREDITO	CARTERA TOTAL DE CREDITO	% CARTERA	CLIENTES ACTIVOS CREDITO	CARTERA TOTAL DE CREDITO	% CARTERA
TOTAL SIERRA	292,871	618,961,205	70.42%	302,446	738,681,523	70.77%
TOTAL COSTA	193,080	257,098,417	29.25%	199,565	294,730,383	28.23%
TOTAL ORIENTE Y GALAPAGOS	1,940	2,881,225	0.33%	4,824	10,438,562	1.00%
	487,891	878,940,847	100.00%	506,835	1,043,850,468	100.00%
<i>Fuente:</i>	Información Estadísticas, RFR. Diciembre 2012.					
<i>Elaborado por:</i>	"Elaboración propia"					

Queda el reto de las microfinancieras de no sólo atender a zonas con alta concentración de clientes sino también ofertar y aproximar sus productos y servicios al resto de zonas del país donde quizás la densidad poblacional es menor pero que de igual manera requieren servicios financieros para su desarrollo.

#### **2.1.3.4. Movilización de Depósitos**

Como se ha visto, hacer gestión en la industria de las microfinanzas y otorgar microcrédito de manera especializada no es una tarea fácil, y menos a la hora de buscar financiamiento aunque ahora hay más fuentes de recursos, por ejemplo, movilizar depósitos y fondearse de la misma base de clientes con productos financieros adecuados es más complejo y caro que administrar un programa de crédito con financiamiento externo. Es por eso que en foros de discusión se menciona constantemente que la *Movilización de*

*Microahorros es aún “la mitad olvidada de las microfinanzas”<sup>100</sup> y por ende es el reto del milenio para las microfinanzas<sup>101</sup>. Varias son las ventajas al movilizar depósitos (pequeños ahorros), pues, es una fuente de fondeo barata y estable y, hasta se puede convertir en un mecanismo de cobertura para mantener una cartera sana en épocas de crisis, etc., sin embargo, también hay barreras, entre ellas está el mismo desarrollo de productos financieros que no es el esperado, los costos transaccionales más elevados por los montos pequeños que se canalizan al ahorro y, los riesgos derivados de la gestión, al menos cuando se desea atender al sector rural, por ejemplo.*

En el caso del Ecuador como se analizó anteriormente, varias entidades han realizado operaciones como la titularización de cartera, es el caso de Fundación Espoir que en vista de que no pueden captar ahorros recurren a estos mecanismos financieros. Esta limitante, en algunas ONG, también impulsó procesos de transformación de ONG a Bancos como es el caso de Banco Finca y Banco D-Miro.

Revisando las cifras de las microfinancieras, de los datos de la RFR, se determina que el volumen de captaciones de las entidades (bancos y cooperativas) de este colectivo llegó en diciembre de 2012 a US\$ 1.825.379.592, que representa un 64,5% del total de la cartera, es decir, la cartera de créditos se fondea de su misma base de clientes en ese porcentaje, estos depósitos se logran con un número de ahorristas que llega a los 1.968.734 de los cuales el 50, 01% son mujeres<sup>102</sup>. En este ámbito hay que destacar que la tasa pasiva referencial a diciembre de 2012 es del 4,53% en tanto que la tasa activa de microcrédito a

---

<sup>100</sup> MicroSave Africa. Movilizando los Ahorros. Nota Informativa No.3. Junio 2001

<sup>101</sup> Laura Elser, Alfred Hannig, Silvia Wisnisky. Análisis Comparativo Estrategias de Movilización de Depósitos. CGAP. Eschorn 1999.

<sup>102</sup> RFR. Boletín Microfinanciero 37. Diciembre 2012.

diciembre de 2012 es del 22,84%<sup>103</sup> (para microcrédito minorista) y el 30,5% (microcrédito acumulación ampliada), lo que muestra a las claras el importante margen que tienen estas entidades al otorgar microcrédito.

### **2.1.3.5. Desarrollo de nuevos productos**

A pesar del crecimiento del microcrédito en el Ecuador, la oferta de productos y servicios financieros debe fortalecerse. Desde el lado del crédito, básicamente se oferta crédito individual como un producto genérico, aunque cada institución oferta su producto con su nombre comercial. También existe la oferta de crédito grupal en donde la banca comunal es la más representativa dentro de esta metodología crediticia<sup>104</sup>. Lo que sí ha sucedido en esta década es que las entidades han tratado de alinearse a los “*pilares*” del microcrédito<sup>105</sup>, lo que ha provocado que los requisitos y garantías solicitadas sean cada vez más flexibles así como la apertura en las condiciones (mayores montos y plazos más amplios). Si este factor ocurre a nivel de la mayoría de microfinancieras, es de entender el grado de competencia existente. Por ejemplo, es común encontrar en el mercado oferta de microcrédito con créditos de hasta US\$ 10.000 sin ningún tipo de garantías.

El dinamismo del microcrédito también ha provocado un giro en el destino del crédito, actualmente el financiamiento al microempresario también cubre necesidades de consumo, compra de vehículo, mejoramiento de vivienda y ya no sólo se solicita crédito para mejorar el negocio (capital de trabajo y activos fijos). Si bien en el mercado no se

---

<sup>103</sup> Fuente: Banco Central del Ecuador.

<sup>104</sup> En el conjunto de pasos que se sigue de manera obligatoria en la concesión de un microcrédito (individual o grupal) con la finalidad de reducir los riesgos de asimetría de información y evaluar adecuadamente el carácter y la capacidad de pago.

<sup>105</sup> Fácil acceso, flexibilidad, rapidez y oportunidad.

observan productos financieros “ad hoc” para estos y otros fines, al menos hay un enfoque hacia el cliente ya que se amplía la gama de cobertura de necesidades.

La debilidad de las microfinancieras en el Ecuador en lo que al desarrollo de productos se refiere radica tanto en pasivos como en activos. Desde el lado de los pasivos la cuenta de ahorro genérica y el producto “*ahorro programado*” son los más comunes, pero no se ha innovado en productos de pasivos que permitan a la microfinanciera recolectar ahorros cerca de su cliente, innovación para reducir el costo transaccional, generar producto de ahorro para jóvenes, etc. Desde el lado de los activos, ninguna microfinanciera, excepto el BNF, financia la creación de nuevos negocios o emprendimientos, crédito para mujeres de bajos ingresos, etc., debido principalmente a la ausencia de una metodología crediticia especializada más que por el nivel de riesgo que se asume.

Productos financieros ajustados al sector rural y específicamente al sector agropecuario también son poco atractivos para las microfinancieras (leasing, crédito rural, microwarrant, factoring, etc.), aún no han sido abordados en el Ecuador debido principalmente a la falta de voluntad institucional más que a otros elementos como el riesgo y los costos. Entidades puntuales como el Banco Procredit hacen esfuerzos por desarrollar productos microfinancieros para las PYME con enfoque ambiental (ECOCREDIT), en este ámbito se puede nombrar a la Cooperativa Codesarrollo que ha realizado esfuerzos en este sentido.

En lo que respecta a otros servicios financieros también hay mucho camino por recorrer, las microfinancieras se han limitado a ofertar tarjetas de débito, alianzas con redes

transaccionales<sup>106</sup>, servicios de pago de Bono de Desarrollo Humano, pago de servicios básicos, pagos de impuestos y pagos de remesas, básicamente, sin embargo, esas grandes alianzas que se pueden formar, por ejemplo, con cadenas de establecimientos, estaciones de servicios para alcanzar mayor cobertura y oferta de otros servicios aún no se han desarrollado. Es de destacar que se ha avanzado bastante en el desarrollo y emisión de microseguros, que por Ley deben ser ofertados por Compañías Aseguradoras, este producto se ha convertido en un buen negocio para las aseguradoras, al final el costo (prima) termina siendo pagada por el cliente microempresario. Desde el lado del gobierno central y específicamente del Banco Central, se está tratando de innovar e implementar la tecnología en entidades microfinancieras como son las cooperativas de ahorro y crédito, proyectos como la billetera móvil y la banca virtual permitirán reducir los costos en la atención a los beneficiarios finales.

En este mismo ámbito, de los servicios financieros, en el mercado se tienen ya 3 ofertas de Corresponsales No Bancarios (CNB), que sirven como canales para la gestión de microcrédito (concesión y recuperación); esta oferta se produce por parte de 3 bancos grandes que han incursionado en microcrédito. Los modelos de CNB existentes son: Banco del Barrio del Banco de Guayaquil, Mi Vecino del Banco Pichincha y Pago Ágil de Produbanco.

Lo que se ha evidenciado en estos últimos años en las microfinancieras ecuatorianas es la innovación en la gestión operativa, desde hace unos 3 años existe la corriente de la implementación de las *“fábricas de crédito”* que es un modelo operacional que apunta a

---

<sup>106</sup> Red Transaccional Cooperativa, autorizada por la SBS, prácticamente tiene cobertura a nivel nacional, mediante lo que se denomina “Ventanillas Compartidas” (ventanillas de Cooperativas aliadas a la Red en donde se pueden procesar depósitos y retiros) en 70 Cooperativas.

mejorar la eficiencia así como reducir el riesgo operativo y riesgo de fraude en la concesión de microcréditos.

#### **2.1.4. A Nivel Institucional**

##### **2.1.4.1. Relaciones con el Estado y políticas públicas para el sector**

###### **2.1.4.1.1. Rol del Estado**

Existe la discusión respecto del rol del estado en las microfinanzas. Por un lado el estado puede convertirse en un regulador, facilitador de condiciones adecuadas en la regulación, emisión de políticas públicas, la provisión de servicios básicos, facilitador de procesos de fortalecimiento (asistencia técnica y capacitación), etc., pero por otro lado hay la posición de que el estado sí puede ser un actor directo en el microfinanciamiento. En lo que respecta a políticas públicas en el Ecuador estas deben:

*“permitir lograr una mayor cohesión, enfocándose en alentar la competitividad de las IMF populares y solidarias tanto como la de las IMF de capital privado en un entorno que preserve la apertura a la competencia así como los objetivos de mitigación de pobreza y sin introducir distorsiones en los mecanismos de determinación de precios, dado que tales distorsiones pueden tener efectividad en el corto plazo, pero en el largo plazo tienden a empobrecer la oferta y dejar a los clientes con una gama de servicios reducida y de mayor costo”*  
(ARAQUE, VACA. 2011<sup>107</sup>).

---

<sup>107</sup>Valazza Ana Laura. Microfinanzas y Políticas Públicas. Artículo: Ecuador: propuestas para microfinanzas competitivas con vocación solidaria. OIT. México D.F. 2011.

El Ecuador no está exento de este debate y por el rol político que ha primado en la gestión de la banca pública. Se evidencia que el sector microempresarial debe fortalecerse aún, pero no cuenta con una adecuada provisión de servicios no financieros por parte del estado, los servicios básicos aún muestran deficiencias, aunque en los últimos años existe la predisposición del gobierno para fortalecer el sector, el camino por recorrer aún es amplio si se busca incrementar la productividad de este sector y cambiar la matriz productiva, tal cual el discurso del actual gobierno.

En el actual gobierno (2006 - 2012) al menos se ha evidenciado un impulso al emprendimiento y la innovación aunque en menor medida el fortalecimiento de los negocios establecidos. También hay que destacar que el sector microempresarial ha ingresado en un etapa de “*formalización*” que no termina de ajustarse a la realidad, ya que no se considera muchas veces el nivel de escolaridad, informalidad, volumen de negocios que genera (cuantía) y la poca o nula cultura impositiva de los microempresarios. Por ejemplo, si bien existen esfuerzos desde el SRI para tener un registro de estos negocios y ciertos ministerios como el MIPRO para fortalecerlos, la situación del sector no es la mejor ya que los microempresarios no están amparados en un gremio, no existe representatividad por lo que no hay injerencia política ni representatividad.

Tal cual el análisis previo, por parte del estado hace falta la provisión de Servicios de Desarrollo Empresarial o Servicios No Financieros (capacitación/asistencia técnica), servicios que al inicio de los años 80 muchos programas microfinancieros contemplaban y proveían a sus clientes. La búsqueda de sostenibilidad en el largo plazo en estas entidades quizás haya empujado la decisión de no otorgar estos servicios.

#### 2.1.4.1.2. Banca Pública

El sector microempresarial necesita de financiamiento en condiciones adecuadas, una opción es la banca pública cuyo financiamiento se basa en la actualidad en una importante liquidez que maneja fruto de importantes flujos de recursos desde diferentes instancias del Estado, no termina de ser un actor importante porque siempre existirá el “*tinte*” político en su gestión. Si se conoce que el éxito en el microfinanciamiento radica en la oportunidad, la agilidad, y la flexibilidad en requisitos y garantías, la banca pública ecuatoriana aún no ha “*entendido*” esta especialización lo que conlleva a que su microfinanciamiento tenga aún importantes falencias que se ven reflejadas en ineficiencia, de ahí que las fallas del mercado en este sentido, no han sido ni serán cubiertas por la banca pública. Como se anotó previamente, en el caso ecuatoriano aún existe una “*distorsión*” en lo que respecta a las tasas de interés, así, en el caso del microcrédito las tasas de entidades microfinancieras bordean el 30% en tanto que la banca pública (BNF) oferta microcréditos al 15% promedio. A nivel de la banca pública es común que se promuevan “*créditos especiales*” como fue el “555” con tasa del 5% anual.<sup>108</sup>, si bien este producto fijaba condiciones aparentemente beneficiosas y atractivas, distorsionaban no sólo la realidad del mercado sino el propio portafolio del BNF. Dicho sea de paso, la morosidad de este producto (555) es la más alta dentro del portafolio de esta institución<sup>109</sup>.

Se puede concluir que la banca pública en el Ecuador, lo que ha hecho es crear “*una cartera para la microempresa*” pero no ha construido una cartera de microcrédito especializada. El gobierno actual ha realizado esfuerzos por transparentar la gestión de la

---

<sup>108</sup> Crédito “555” fue ofertado por el BNF, cuyas condiciones fueron US\$ 5.000 al 5% a 5 años plazo.

<sup>109</sup> Por las evaluaciones externas negativas, este producto se eliminó. La cartera aún vigente será administrada a la espera de su recuperación.

banca pública, sin embargo aún existen “*cruces*” de gestión en entidades como CFN y BNF, atendiendo a veces a segmentos similares pero con políticas particulares que terminan confundiendo y desmotivando al beneficiario.

Con las falencias mostradas por la Banca Pública, el gobierno del Presidente Rafael Correa está empeñado en transformar su estructura. Si bien hay ciertas señales de dicha transformación, aún no se ha emitido la propuesta final, se ha hablado en su tiempo de Banca Integrada de Desarrollo, Proyecto de Unificación de la Banca Pública, últimamente del Proyecto de Ley de la Banca Pública y, en lo que respecta al BNF, se propone la creación del Banco de Desarrollo Rural. En tanto los esfuerzos por modernizar la banca pública y específicamente el BNF estén bajo estándares de eficiencia y buenas prácticas para fortalecer el sector productivo, el país valorará tales decisiones.

#### **2.1.4.1.3. Regulación en Microfinanzas**

Otro punto relevante de análisis en las Microfinanzas en el Ecuador es la etapa de transición de las IMF (Bancos, Cooperativas y las ONG) por la vigencia de la LEPS. Ciertamente la emisión de la LEPS modificó las estructuras de supervisión y control de las IMF en el Ecuador. Por un lado los bancos públicos, privados y las financieras se mantuvieron bajo el control de la Superintendencia de Bancos, en tanto que todas las cooperativas y ONG de microcrédito actualmente están bajo el control de la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria. El sistema más sólido de supervisión actual es el de la Superintendencia de Bancos, en tanto que la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria aún está consolidando su estructura, sus modelos de gestión, los mecanismos de supervisión, etc., por la transición de las Cooperativas que estaban bajo

el control de la SBS y también debido a la diversidad y número de entidades a las que deberá supervisar de ahora en adelante. Esta realidad ha provocado más bien cierto nivel de desconcierto en el sistema y sobre todo en las Cooperativas que antes estaban reguladas por la SBS.

Analizando con mayor profundidad, si bien, *“La Constitución de la República señala adicionalmente al sector financiero público y privado al popular y solidario en el cual están cooperativas, cajas de ahorro y crédito y hasta bancos comunales, las micro y pequeñas unidades productivas y que recibirán trato preferencial”*<sup>110</sup>, y la LEPS expresamente señala que las organizaciones que conforman la Economía Popular y Solidaria son *“las organizaciones conformadas en los sectores Comunitarios, Asociativos y Cooperativistas, así como también las Unidades Económicas Populares”*<sup>111</sup>, en donde están involucradas entidades microfinancieras como son las Cooperativas de Ahorro y Crédito, en lo que tiene que ver con el marco regulatorio, el sector microempresarial y el microfinanciamiento, adolece de elementos *“ad hoc”* en la legislación. Por ejemplo, no existe claridad respecto de las ONG de microcrédito, la operatividad y evolución de los bancos comunales y las cajas de ahorro y crédito.

Es claro que el espíritu de la Ley es bueno, sin embargo, por ejemplo la Constitución de la República y la misma LEPS señala como actores, adicionalmente al sector financiero público y privado, el sector popular y solidario compuesto por las COAC, Cajas de Ahorro y Crédito que cobran tasas de interés inclusive por sobre lo establecido por el Banco Central y que generan muy buenos excedentes, que sirven para nuevas capitalizaciones, cuando el espíritu de la Ley es que los excedentes se puedan reinvertir en los mismos

---

<sup>110</sup> Constitución de la República del Ecuador.

<sup>111</sup> Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.

socios, en actividades que promuevan el desarrollo local, lo que evidentemente no se produce. La percepción de los promotores de la Ley es que las microfinanzas tienen prácticas que “*buscan sólo el rendimiento y acumulación de capital*” y las finanzas populares no. Sin embargo, las entidades que forman parte de la lo que establece la LEPS hacen microfinanzas rentables, entonces existe una brecha conceptual importante en lo que se considera como economía popular y solidaria, o específicamente el sector financiero popular y solidario. La emisión de la Ley permitió a las Cooperativas tener más claridad sobre su futuro y el entorno sobre el cual se iban a desarrollar. Sin embargo de existir una institucionalidad y una estructura para regular y supervisar el sector cooperativo, se evidencia que las cosas no han sido fáciles para la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria debido a la existencia de un gran número de cooperativas, se estima que existen 1.173 cooperativas<sup>112</sup>, muchas de ellas con fuertes debilidades financieras, falta de transparencia lo que hace presumir también que existe “lavado de dinero” a través de Cooperativas más pequeñas y, sobre todo con un enfoque de negocio pasando a ser sociedades de capitales y no de personas. Las consecuencias de estas debilidades se evidencian con el cierre de varias Cooperativas de Ahorro y Crédito aunque el tema ha sido manejado con mucho tino. En la medida que la Superintendencia solicite información, balances, audite su gestión muchas de ellas se verán obligadas a desaparecer, salvo que busquen fusiones con otras entidades. La Superintendencia conoce de esta realidad pero está siendo muy cautelosa por las repercusiones sistémicas que tendría en la sociedad la quiebra de cooperativas.

---

<sup>112</sup> Revista Gestión. No. 215. Reportaje: “Cooperativas de Ahorro y Crédito: con buena salud pero en el laberinto de la transición”.

Como se comenta más adelante, procesos de educación financiera (impulsados por la SBS) son importantes para que los consumidores financieros elijan adecuadamente a la entidad en la cual depositarán sus recursos.

#### **2.1.4.1.4. Financiamiento de Segundo Piso**

También existen deficiencias en la canalización de recursos por parte del estado en cuanto al rol de “*banca de segundo piso*”, aunque ese rol lo ha asumido la Corporación de la Economía Popular y Solidaria, la demanda es mucho mayor. Dentro de lo positivo de la Ley es que ninguna entidad quedará sin supervisión ya que, por ejemplo, las 1.200 Cooperativas de Ahorro y Crédito estarán segmentadas en 4 grupos que tendrán distintos grados de supervisión acorde al volumen de activos, número de socios, cobertura, etc.

Se puede resaltar también los esfuerzos del gobierno por impulsar la Inclusión Social y Financiera que busca que los más pobres accedan y tengan participación activa en las economías local, nacional e internacional. Una forma de fomentar la inclusión, es por ejemplo, la articulación, que se produce cuando un beneficiario del Bono de Desarrollo Humano (BDH) accede a un crédito por un monto mayor pagadero a largo plazo con lo que automáticamente se ha bancarizado y podría iniciar su propio negocio y con ello ser actor directo en la economía local. Otro ámbito que el Ministerio de Coordinación de la Política Económica está impulsando a través de la SBS, como consecuencia de los síntomas de sobreendeudamiento en el país, es la “*educación financiera*”<sup>113</sup> y específicamente la Campaña “*Cultura Financiera del Ecuador*”, así, las entidades reguladas tienen la

---

<sup>113</sup> Según la OCDE, Educación Financiera es el proceso por el que los inversores y consumidores financieros mejoran su comprensión de los productos financieros, conceptos y riesgos y, a través de la información, desarrollan las habilidades y la confianza precisas para adquirir mayor conciencia de los riesgos y oportunidades financieras.

obligación de incluir mecanismos de educación financiera para sus clientes sea al inicio o en el transcurso de su relación.

#### **2.1.4.2. Perspectivas con la Cooperación y los Organismos Internacionales**

En lo que respecta a la Cooperación y los Organismos Internacionales hay que destacar que aquellos recursos y asistencia direccionada a las microfinanzas en el Ecuador han disminuido en los últimos años, la Cooperación en general está direccionando recursos a otras latitudes como Europa del Este y el África en donde la industria de las microfinanzas aún tiene que desarrollarse. Pero es importante recordar que la Cooperación ha estado en todas las etapas de desarrollo de las microfinanzas desde sus inicios y han formado parte en el Ecuador en la constitución de ONG, Instituciones Financieras Convencionales y en Instituciones Financieras Especializadas sea con donaciones, participación accionaria, préstamos, garantías, etc. A continuación se presenta un esquema que indica la intervención que han tenido los organismos internacionales en las IMF en el país en la última década. Ver Cuadro No. 12.

**Cuadro 12: Organismos de Apoyo a las IMF en Ecuador**

	<i>Participación Accionaria</i>	<i>Préstamos</i>	<i>Garantías</i>
<i>Instituciones Financieras Convencionales</i> (Bancos, COACs)	BID – FOMIN / CAF PROFUND	BID Micro Global	
<i>Instituciones Financieras Especializadas</i> (Bancos Especializados)	BID/ CAF/ PROFUND, GATEWAY – USA	Fundación Calvert	BRIDGE FUND / ACCION - USA
	SIDI – Francia TRIODOS / EDCS – Holanda FUNDES – Suiza	OIKOCREDIT SIDI	RAFAD - Suiza SOS FAIM – Bélgica

<b>ONG's Crediticias</b> (especializadas en microcrédito)		CAF / TRIODOS – EDCS Holanda CARE Caixa Catalunya	BRIDGE FUND – USA, RAFAD – Suiza SOS FAIM – Bélgica
<b>ONG's Generalistas</b> (Brindan crédito y otros servicios y proyectos)		TRIODOS– Holanda EDCS Holanda	RAFAD - Suiza SOS FAIM – Bélgica
<b>Fuente:</b>	<b>Proyecto Salto.</b> “Diseño Prototipo Producto para Movilización de Depósitos en Instituciones de Microfinanzas”. Autor: Oscar Banegas		

Desde años atrás se ha evidenciado que la intervención de los Organismos Internacionales en lo que al financiamiento se refiere, radica básicamente en préstamos comerciales. También en los últimos años se ha reducido el número de proyectos de cooperación y desarrollo con énfasis en las microfinanzas. Actualmente las entidades de Cooperación que aún operan en el Ecuador entre otras son: Ayuda en Acción, la Cooperación Técnica Belga, Swisscontact, Catholic Relief Services, CODESPA, Citi Foundation, USAID, HIVOS, Fundación REPSOL, GTZ.

También bajo las orientaciones políticas del gobierno del Presidente Rafael Correa, la Cooperación Internacional No Reembolsable tiene que insertarse en la agenda y estrategia de cooperación internacional en el país y las prioridades definidas en el Plan Nacional del Buen Vivir. Actualmente la entidad gubernamental que coordina la Cooperación Internacional es la Secretaría Técnica de Cooperación Internacional.

Es importante mencionar que algunos organismos internacionales han reducido su intervención, tal es el caso de Fundación Swisscontact, Cooperación Técnica Belga, USAID, RABOBANK, ACDI VOCA, que han limitado su intervención a proyectos específicos. Por otro lado, otros Organismos Internacionales como Plan Internacional, Catholic Relief Services (CRS), se han enfocado en ejes temáticos complementarios de relevancia en la actualidad como son los derechos humanos, la migración, prevención del

VIH y han logrado introducir componentes relacionados con las microfinanzas. Lo que si se evidencia es mayor presencia de organizaciones internacionales de cooperación que están canalizando recursos financieros a entidades de microfinanzas en el Ecuador, como los mencionados en el análisis del financiamiento interno y externo.

Desde los organismos multilaterales, el BID, la CAF de igual manera siguen fortaleciendo las microfinanzas mediante financiamiento a IMF y proyectos de desarrollo. Los proyectos más relevantes de estos organismos en 2012 son: el de Capacitación en Control de Cooperativas y Redes de Seguridad Financiera, Sistema Nacional de Pagos e Inclusión Financiera y el Programa de Inversión de Apoyo a la Inclusión Financiera.

#### **2.1.4.3. Perspectivas respecto de la articulación con el fenómeno migratorio, derechos humanos, sida, cambio climático, etc.**

Considerando el fenómeno migratorio de la década pasada las IMF y la Cooperación en el país también han buscado crear sinergias para desarrollar productos y proyectos para los migrantes y sus familias y así motivar el retorno voluntario, aunque como se sabe, desde 2011, como consecuencia de las condiciones difíciles sobre los cuales se desenvuelven los ecuatorianos en el exterior, muchos han empezado a retornar al país sin mayor planificación. La década pasada la cooperación (principalmente la Cooperación Española) desarrolló proyectos para retorno voluntario fortaleciendo el emprendimiento y el financiamiento a iniciativas productivas, desde 2009 como consecuencia de la crisis financiera internacional y la española en particular, entidades particulares como Fundación

Alternativa ha desarrollado proyectos como el “*Proyecto CREA*” que acompaña mediante metodologías especializadas el desarrollo de emprendimientos de ecuatorianos que retornan al país con cierto capital, más algunas políticas del actual gobierno impulsadas desde la Secretaría Nacional del Migrante, SENAMI, como es el Fondo Cucayo<sup>114</sup> buscan financiar parcialmente nuevos emprendimientos realizados por migrantes o relacionados con el fenómeno migratorio.

En otro ámbito, la conexión SIDA y Microfinanzas en el Ecuador está en una etapa muy incipiente, pero hay que destacar que estos dos temas están muy vinculados ya que un microempresario que padezca esta enfermedad se ve afectado no sólo en su salud sino porque verá descapitalizado su negocio en el corto plazo y agotará sus recursos familiares. Si se habla de políticas financieras inclusivas se debe pensar en políticas públicas que promuevan la oferta de servicios financieros para microempresarios o emprendimientos impulsados por personas con Sida - VIH.

Microfinanzas y refugiados, otra dimensión impulsada por organizaciones como Plan Internacional y Catholic Relief Services (CRS), que se hallan empeñadas en la ejecución de Programas para Refugiados, apoyando a las personas en esta situación con el financiamiento para pequeños emprendimientos y mejorando sus ingresos de manera sostenible en el tiempo. Hay que recordar que el Ecuador es el país con más población refugiada en América Latina. Hasta fines del 2010, se habían reconocido como refugiados a 53.342 personas, de las cuales, el 98% eran colombianas<sup>115</sup>.

---

<sup>114</sup> Fondo Concursable “El Cucayo”: financia ideas de negocios individuales, familiares, asociativos, comunitarios, desde US\$ 15.000 hasta US\$ 50.000 bajo el cumplimiento de requisitos específicos.

<sup>115</sup> [www.crsespanol.org/ecuador](http://www.crsespanol.org/ecuador)

En cuanto al cambio climático y la atención prestada por las microfinanzas en el Ecuador, no hay indicios que los actores de la Industria de las Microfinanzas consideren la necesidad de aportar al fortalecimiento de la gobernanza ambiental en el país. El estado puede asumir un rol en este ámbito y que puede aportar a las microfinanzas rurales principalmente, uno de los puntos puede ser la emisión de la Ley de Aguas acorde a la nueva Constitución, otro puede ser el “*ordenamiento territorial*” para promover el desarrollo rural territorial integral acorde con la política del “*Buen Vivir*” y el apoyo a la Economía Popular y Solidaria.

El estado ecuatoriano también tiene un rol en la “*prevención*” y la fijación de medidas de mitigación por los efectos del cambio climático en el sector rural principalmente y que se traducen en la baja productividad y por ende bajos ingresos en las familias del sector rural. Esto implica cambiar en los actores de la ruralidad el enfoque de “*no sostenibles a sostenibles*”. Por otro lado, las IMF en el Ecuador deben repensar, que aún no lo han hecho, ¿cómo accedo a recursos para este fin? y ¿cómo sostenerlos en el tiempo?, se deben desarrollar Productos Financieros para el Manejo Sustentable de la Tierra, como se analizó anteriormente Codesarrollo y Banco Procredit han hecho intentos en este sentido.

Como se ha analizado, la industria microfinanciera en el Ecuador ha tenido un desarrollo importante, las cifras son la evidencia de este desarrollo y este se debe al fortalecimiento Institucional que han logrado las IMF. Para finalizar este análisis es necesario referirse al rol de las redes y principalmente la Red Financiera Rural (creada en el año 2000) como actores del desarrollo y fortalecimiento de las IMF. Las redes son colectivos que básicamente se crean para fortalecer la industria de las microfinanzas y las

IMF mediante procesos de formación y capacitación, también pueden asumir un rol político para la generación de políticas en beneficio del sector, canalizar recursos de la Cooperación, etc. Para un mejor entendimiento de las Redes, en el Anexo No. 2 se presenta un detalle de las Redes a Nivel Regional. La RFR se encuentra implementando nuevas plataformas tecnológicas, así, ha desarrollado un software adaptado al microcrédito (software SIREDA) para sus miembros, también desarrolla capacitación y asistencia técnica para el personal de las IMF (CAMRED), también es importante el rol de la RFR en promover el esquema de auto-regulación (algunas IMF miembros de la RFR aplican la normativa de la SBS a pesar de no estar regulados) y el impulso que se está dando para medir el desempeño social de las IMF. Sin embargo, la RFR no es la única entidad en el Ecuador ya que a nivel regional aparecen redes como la Unión de Cooperativas del Sur (UCACSUR), Unión de Cooperativas del Norte (UCACNOR), Unión de Cooperativa del Centro (UCACCENTRO) y la Red Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (RENAFIPSE) aunque con un bajo impacto en su gestión. En vista del desarrollo y necesidades de formación en las entidades microfinancieras, otras entidades como son las Universidades (Universidad Andina Simón Bolívar, Universidad Tecnológica Equinoccial), también están promoviendo programas académicos para profesionalizar el recurso humano dentro del ámbito de las microfinanzas.

Para finalizar, el desarrollo de la industria también es producto de procesos de conversión y transformaciones como es el caso de Banco D-Miro (ex ONG D-Miro), Banco CoopNacional (ex Cooperativa Nacional), Banco Finca (ex ONG FINCA) y próximamente la Cooperativa Codesarrollo se convertirá en un nuevo Banco dentro del sistema financiero.

Las cifras analizadas en este capítulo ubican al Ecuador como uno de los países más desarrollados en las microfinanzas a nivel regional, pero subsisten serias falencias si se quiere ver a las microfinanzas ecuatorianas con un enfoque más sistémico, la diversidad de operadores, la inserción de una nueva normativa, la saturación y otros elementos revisados y analizados en este estudio deben promover una discusión mayor que permita construir en el mediano y largo plazo una industria madura, eficiente y de verdadero impacto.

## *Conclusiones*

1. Como se ha visto, las microfinanzas están interrelacionadas con las tendencias globales, en lo que respecta al ámbito financiero hay una conexión directa entre las microfinanzas, el sistema financiero internacional y actualmente el mercado de valores. Se evidencia que en el Ecuador las IMF están innovando en los mecanismos para fondear su cartera, los mecanismos que están utilizando son: la titularización de la cartera, venta de cartera, etc. Por ello, una modificación del marco regulatorio en lo que respecta a las figuras que pueden adoptar las IMF puede ser una opción, especialmente para las ONG. Por ejemplo, que las ONGs puedan captar ahorros.
2. La industria microfinanciera está en pleno crecimiento, situación que se evidencia en el incremento de la cartera, clientes y crédito a nivel regional y local (27% de crecimiento anual de la cartera en el Ecuador), pero existen también retos; uno de los más grandes es el financiamiento en áreas rurales y la movilización de depósitos. Los servicios financieros deben estar orientados hacia lo inclusivo; el microcrédito debe ser una parte muy importante del sistema financiero tradicional y no una línea marginal. Su participación debe ir creciendo en el corto y mediano plazo.
3. Si bien existe una mejor oferta de productos financieros, las entidades microfinancieras en el Ecuador aún deben realizar grandes esfuerzos para desarrollar productos innovadores como el microleasing, el microfactoring, crédito con ahorro, financiamiento de cadenas de valor, etc., que se ajusten cada vez más a sus clientes. El desarrollo de productos como los Microseguros muestran una industria más madura que involucra ya otras innovaciones financieras. Se debe

tomar como referencia las experiencias exitosas y las buenas prácticas de la Región, especialmente a las IMF bolivianas como FIE, SARTAWI y CIDRE.

4. Las IMF se apoyan cada vez más en desarrollos tecnológicos y en la implementación de modelos tecnológicos, matemáticos, desarrollados en otros países con la finalidad de alcanzar mayor cobertura y eficiencia. Pero muchas de tales innovaciones aún no se masifican. Los organismos internacionales pueden cumplir un rol clave para este objetivo fijando financiamiento para réplicas en el resto de entidades ya que muchas veces los operadores no lo pueden asumir.
5. El desempeño social debe ir más allá de las voluntades de los Directores o Ejecutivos de las IMF, es una tarea pendiente en las IMF de América Latina y el Ecuador. Para ello debe convertirse en una verdadera obligación “moral” de las entidades desarrollar un Balance Social, ejecutar evaluaciones de impacto o bien desarrollar sistemas de información que permitan visualizar la evolución de variables cualitativas de la clientela a la que atienden. La voluntad para evidenciar resultados dependerá del enfoque institucional, un enfoque más social o más financiero. Toma más fuerza la discusión del verdadero impacto de las microfinanzas.
6. Los datos muestran que el microfinanciamiento en el Ecuador (promedio de crédito), es más alto que el promedio de la región. Las ONG son las entidades que atienden a personas de más bajos ingresos. Los actores de la industria deben reflexionar al respecto porque se evidencia que el enfoque comercial y financiero está primando en las IMF.

7. El financiamiento rural está en etapas aún incipientes en América Latina ya que sólo el 15% de la población en dichas zonas está siendo atendido, esta falencia impacta en el desarrollo rural integral, una de las alternativas para su fortalecimiento es mediante la intervención a través de cadenas productivas. Las IMF deben visualizar no sólo los riesgos de financiar al sector rural sino las oportunidades que puede ofrecer dicho segmento, y no solo desde el punto de vista financiero sino también social. También se necesita una fuerte institucionalidad así como políticas públicas claras y de largo plazo (financiamiento conveniente, fondos de garantía, fondos para fortalecimiento, etc.) que incentive a los operadores privados a ir hacia el sector rural.
8. En la región se produce una transición de las entidades microfinancieras; han empezado a atender al segmento de las PYME, quizás obligados por la saturación del mercado microempresarial, la competencia y en casos puntuales por el crecimiento de sus clientes. En el Ecuador estos “movimientos” se dan hacia arriba, atender a pequeñas empresas (“up grading”) y también hacia abajo, es decir, atender a segmentos más pobres (“down scaling”), dependiendo de la visión de cada entidad.
9. Los servicios no financieros y de desarrollo empresarial son determinantes para fortalecer integralmente al sector microempresarial, sin embargo no se evidencia la articulación necesaria entre todos los actores para la entrega de estos servicios. Se necesita fortalecer al sector microempresarial como tal, mediante un marco normativo adecuado y la búsqueda de representatividad. Se debe clarificar qué gremios existen y articularlos en hacia objetivos comunes, también se debe

despolitizar desde el sector público el microfinanciamiento, por otro lado es imperiosa la necesidad de una Ley específica de apoyo al microempresario en donde se estructure una institucionalidad de apoyo efectiva y eficiente.

10. El microcrédito en la región y también en el Ecuador muestra signos de sobreendeudamiento, el 20% de los clientes vigentes tienen créditos hasta con 4 IMF: en una década ha pasado de ser la línea más rentable y más atractiva, a ser la línea con cierta dificultad para ser administrada por entidades, en particular no especializadas. El resto de indicadores de las IMF en el Ecuador se mantienen dentro de los estándares de la región.
11. El alto porcentaje de cobertura del segmento microempresarial más el gran número de entidades que proporcionan microcrédito, algunas sin la especialización requerida, está provocando sobreendeudamiento en el sector que se evidencia en el incremento de la cartera vencida en la línea de microcrédito.
12. Si bien las microfinanzas en el Ecuador se han desarrollado y muestran una importante cartera y cobertura, es claro que ámbitos como el crédito rural/agropecuario, la movilización de depósitos, el desempeño social y la eficiencia de las IMF son tareas pendientes. Sólo si existe, por ejemplo, una reducción de tasas, provocará una mayor eficiencia en las IMFs con lo que les incentivará a recrear estrategias, desarrollar nuevos productos y atender otros nichos de mercado.
13. Existe un desequilibrio en la cobertura geográfica de servicios microfinancieros, en la Costa y, principalmente en el Oriente; ampliar la cobertura debe convertirse en un objetivo inmediato para las IMF. Un opción puede ser el crear incentivos de

fondeo más barato por parte del gobierno para que las IMF's se “acerquen” a estas zonas.

14. El marco regulatorio respecto de las microfinanzas en el Ecuador debe fortalecerse, superando las falencias en el concepto de microcrédito, la falta de procesos de regulación o auto regulación, más flexibles para que las IMF puedan innovar en productos y servicios y, proponer otras figuras institucionales que permita a las ONG captar ahorros. No sólo se puede pensar en bancos, financieras y cooperativas de ahorro y crédito, también existen en el mercado ONG y programas de microcrédito que merecen tratamiento específico.
15. El estado ha “*intervenido*” en el sector, tanto en lo normativo y también como operador directo; pero los resultados aún no están visibles y quizás se los vea en el mediano y en el largo plazo. El estado debe sumar esfuerzos con organismos internacionales como el BID, CAF, USAID y entidades públicas como el Consejo Nacional de Discapitados (CONADIS), los Ministerios de Inclusión Económica y Social, etc., y las IMF para generar microfinanzas más incluyentes, incorporando el financiamiento a discapacitados, personas con VIH-SIDA, el retorno de migrantes y refugiados productivos y, también una mejor gestión medioambiental. El estado debe ser más práctico y no politizar estas intervenciones, sino más bien fijar fondos específicos para operadores microfinancieros, incentivar el desarrollo de productos financieros para estos subsegmentos y generar cultura financiera en la sociedad respecto de estos segmentos para buscar equidad e inclusión financiera y social.
16. La creación de redes locales y regionales evidencia también el nivel de desarrollo alcanzado, estas organizaciones cumplen roles determinantes en la incidencia y

construcción de políticas públicas (financieras y sectoriales) que fortalezcan el sector microfinanciero, transparencia de información financiera a la sociedad, fortalecimiento a IMF, asistencia técnica y capacitación. Su articulación para buscar objetivos comunes con el resto de actores es el principal problema que se debe resolver. Este objetivo se puede lograr con un intenso cabildeo a nivel de organismos estatales como el Ministerio Coordinador de la Política Económica, el Ministerio de Inclusión Económica y Social, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la Superintendencia de Bancos, el Banco Central, Asamblea Nacional etc. Otra opción es la consecución de proyectos y recursos en el exterior para fortalecer la imagen y posicionamiento de la industria ante la sociedad y los actores financieros y sociales.

17. El desarrollo de las microfinanzas en el Ecuador ha sido uno de los hechos más relevantes del sistema financiero en la última década y sin duda han aportado en el proceso de desarrollo del Ecuador, sólo en lo que tiene que ver con la cartera de microcrédito, esta creció de USD 73,2 millones en 2002 a USD 2.909,7 millones en 2012. En contraposición, las microfinanzas (vistas solo como un negocio) van en sentido contrario con el enfoque de la economía popular y solidaria y sus principios de solidaridad, redistribución en territorio y reciprocidad. Sólo si se logra una adecuada conexión y sinergia entre las Microfinanzas, vista como un negocio financiero sostenible, y las Finanzas Populares y Solidarias, tanto desde lo público y lo privado, se podrá pensar en un verdadero impacto social en los beneficiarios finales, comunidades, organizaciones de productores y sectores de bajos ingresos de la población.

18. La nueva Institucionalidad y Legislación para las microfinanzas no solo se debe enfocar en la supervisión y control sino en promover mayor eficiencia y transparencia en el desempeño social de las IMF. Aunque ahora se solicita el Balance Social a las Cooperativas, los organismos de control deben estructurar un Modelo Estándar de Desempeño Social que permita visualizar los resultados de impacto social de los beneficiarios, es decir, resultados cuantitativos de impacto a nivel de la persona, familia y el negocio.

## ***Bibliografía***

Alianza para la Inclusión Financiera (AFI). *Ubicando la Inclusión Financiera en el Mapa Mundial. Informe sobre avances de la declaración Maya 2013*. Tailandia, Alianza para la Inclusión Financiera, 2013. 48.

<http://www.microfinancegateway.org/es/library/ubicando-la-inclusi%C3%B3n-financiera-en-el-mapa-mundial>

Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas (ASBA). *Guía de principios para una efectiva regulación y supervisión de las operaciones de microfinanzas*. Documento de trabajo de ASBA, Grupo de Trabajo #10. Lima: Asociación de Supervisores de las Américas, 2010.

Atance, Christian. *La Próxima Frontera en Microfinanzas*. 2012. San José Costa Rica: Micaméricas BID, 2012.

Banco Mundial. Artículo: “*Latinoamérica: pese a crisis, remesas mantienen vitalidad*”. Washington DC: Banco Mundial, 2012. <<http://www.bancomundial.org/es/news/feature/2012/11/20/remesas-america-latina>>.

Banco Mundial, Corporación Financiera Internacional. *Informe “Doing Business 2012: Haciendo negocios en un mundo más transparente”*. Washington DC.: Banco Mundial, 2012. <[www.doingbusiness.org](http://www.doingbusiness.org)>

Burga, Jack. *Análisis de las tendencias financieras, ambientales, sociales; su impacto y relación con el Microfinanciamiento*”. Ponencia: VI Cumbre Internacional de Asesores de Microfinanzas. Quito, 20 de junio de 2012.

Centro Latinoamericano de Desarrollo Rural. “*El Mundo Rural y las Trampas de la Pobreza*”. Revista Gestión (Quito), No. 218, agosto 2012: 68-70.

Conde Bonfil, Carola. *Curso Taller sobre Captación de Ahorro, para el Programa de Servicios Financieros Rurales en la Sierra Norte*. Ibarra: Cooperación Técnica Belga, 2005.

*Constitución de la República del Ecuador*. 2008. Quito: Asamblea Nacional, Comisión Legislativa y de Fiscalización, s.f.

- González Vega, Claudio, Fernando Prado, Tomás Miller. *El reto de las Microfinanzas en América Latina: la visión actual*. Caracas: Corporación Andina de Fomento, 1997.
- CSFI Centre for the Study of Financial Innovation. *Microfinance Banana Skins 2012. The CSFI survey of microfinance risk*. Reino Unido: Heron, Dawson & Sawyer, 2012
- Economist Intelligence Unit. The Economist. *Microscopio global sobre el entorno de negocios para las microfinanzas 2012*. Washington DC: The Economist, 2012. 77
- Ecuador. Banco Central del Ecuador. *Estadísticas Económicas – Pobreza*. Consulta: Datos de 2012. <<http://www.bce.fin.ec/contenido.php?CNT=ARB0000003>>
- Ecuador. Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias – CONAFIPS. *Indicadores de Gestión de Cartera*, Consulta: 31 de Julio 2013. <<http://www.finanzaspopulares.gob.ec/>>
- Ecuador. *Ley Orgánica del Régimen de la Soberanía Alimentaria*. Registro Oficial No. 349. Quito, 27 de diciembre de 2010.
- Ecuador. *Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector financiero Popular y Solidario*. Registro Oficial No. 444. Quito, 10 de mayo de 2011.
- Ecuador. *Reglamento Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector financiero Popular y Solidario*. Registro Oficial No. 1061. S 648. Quito, 27 de febrero de 2012.
- Equifax, Buró de Información Crediticia. *La Administración del Crédito Múltiple y Prevención de Sobreendeudamiento en Instituciones Microfinancieras*. Ponencia, XII Foro Ecuatoriano de Microfinanzas, Manta, Julio 2012.
- Elser, Laura, Alfred Hannig, Silvia Wisnisky. *Análisis Comparativo Estrategias de Movilización de Depósitos*. Eschorn: CGAP, 1999.
- Gáhwiler Barbara, Négre Alice. *Tendencias en Financiación Transfronteriza*. Brief Trends in Cross Border Funding. Washington DC. CGAP, Diciembre 2011.  
<<http://www.cgap.org/sites/default/files/Brief-Trends-in-Cross-Border-Funding-Dec-2011-Spanish.pdf>>
- Glenn D. Westley, *Estrategias y estructuras de microfinanzas para la banca comercial*. Washington DC.: Banco Interamericano de Desarrollo, 2006.  
<<http://publications.iadb.org/handle/11319/5113>>

- Grupo ACCIÓN, Fundación CITI. *Respondiendo a la crisis financiera regional: Estrategias prácticas para administrar los riesgos y planear el crecimiento*. Encuentro Centroamericano de Microfinanzas, San Salvador, 9 al 11 de septiembre de 2009.
- Herrera Rommel, Banegas Oscar. Estudio: *Proyección del número de microempresarios por provincias, cantones, parroquias, sexo y área de residencia – Período 2001 - 2010*. Quito: “en posesión del autor”, 2010.
- Kirk Magbely. *Microfranquicias, La Solución a la Pobreza Mundial*. Versión en español “Ending Global Poverty. The Microfranchise Solution”. Quito: Asociación Ecuatoriana de Franquicias, 2008. 273.
- Lacalle, Maricruz, Silvia Rico, Javier Márquez, Jaime Durán. *Glosario Básico sobre Microfinanzas*. Cuadernos Monográficos No. 5. Madrid: Foro Nantik Lum de Microfinanzas, 2006.
- Lara, Goldmark. *Servicios de Desarrollo Empresarial: Un Esquema de Análisis*. Washington DC.: Banco Interamericano de Desarrollo, 1996. <<http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/oel/bid-goldmark.pdf>>.
- Lattes, Alfredo E. *Población Urbana y urbanización en América Latina*. En Fernando Carrión, “La ciudad construida, urbanismo en América Latina” II Jornada Iberoamericanas de Urbanismo. Quito: Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales. Flasco. Sede Ecuador, RISPERGRAF, 2001. 49-76
- Ledgerwood, Joanna. *Manual de Microfinanzas. Una perspectiva Institucional y Financiera*. Washington DC: Banco Mundial, 2000.
- Littlefield Elizabeth, Kneiding Christoph. *La crisis financiera mundial y su impacto en las microfinanzas*. Enfoques No.52. Washington DC: CGAP. Febrero 2009.
- Magnoni, Barbara. “Informe de la Conferencia: Forum Regional sobre Microseguros en América Central” Boletín No. 20. Trilogía Microseguros. Los Seguros, el Cambio Climático y las IMFs. Luxemburgo: MicroInsurance Network, 2010. <<https://agriskmanagementforum.org/doc/los-seguros-el-cambio-clim%C3%A1tico-y-las-instituciones-microfinancieras>>
- Maldonado, Rene, Natasha Bajuk y María Luisa Hayem. *Las Remesas a América Latina y El Caribe en 2011: recuperando el crecimiento*. Washington D.C.: BID – Fondo

- Multilateral de Inversiones, FOMIN, 2012. <<http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36723444>>
- Marulanda, Beatriz, Lizbeth Fajury, Mariana Paredes y Franz Gómez. *Lo bueno de lo malo en Microfinanzas: Lecciones aprendidas de experiencias fallidas en América Latina*. Washington DC.: BID – Fondo Multilateral de Inversiones, FOMIN, 2010.
- Meléndez, Ángela. *Cooperativas de ahorro y crédito: con buena salud pero en el laberinto de la transición*. Revista Gestión. Economía y Sociedad. No. 215. Quito, Dinediciones, 2012.
- MicroSave Africa. *Movilizando los Ahorros. Nota Informativa No.31. Seminario Taller: Movilización de Depósitos en Instituciones Financieras*. Santa Cruz: GTZ, 26-28 de abril de 2000.
- Navas, Albertina. *Los Negocios sociales son el punto medio entre el egoísmo y la caridad*. Revista Gestión. Economía y Sociedad. No. 197. Quito: Dinediciones, 2010.
- Orellana, Enrique. *Las Finanzas Sociales y Solidarias en el Ecuador: Verdades y Desafíos*. Quito: Fundación Swisscontact, COOPFIN, 2009.
- Pedroza, Paola. *Microfinanzas en América Latina y el Caribe. El Sector en Cifras 2012*. Washington DC.: BID – Fondo Multilateral de Inversiones, FOMIN 2012.
- Pineda, Ramón, Pablo Carvallo. *El futuro de las microfinanzas en América Latina: algunos elementos para el debate a la luz de las transformaciones experimentadas*. CEPAL-Serie Financiamiento del Desarrollo No. 235. Santiago de Chile: ECLAC, 2010.
- Palán, Carlos. *Estudio: 10 años de Microfinanzas en el Ecuador*. Quito: Red Financiera Rural, 2010.
- Pierard, Olivier. *Oportunidades para movilizar ahorro del segmento microempresarial en base a innovaciones tecnológicas*, Ponencia: IV Cumbre Internacional de Asesores de Microfinanzas. Quito, 14 de octubre de 2010.
- Portocarrero, Felipe, Álvaro Tarazona y Glenn Westley. *¿Cómo deberían financiarse las instituciones de microfinanzas?* Washington D.C.: Banco Interamericano de Desarrollo, 2006
- Programa de Servicios Financieros Rurales en la Sierra Norte. *Simposio Internacional: Experiencias y Desafíos en Microfinanzas y Desarrollo Rural*. Quito, 1-3 de octubre de 2004.

- Red Financiera Rural. *Reporte Financiero Social y de Mercado y Redes Miembros RFR Boletín Microfinanciero Anual 37*. Quito: Red Financiera Rural, Diciembre 2012.
- Rippey, Paul. 2009. *Microfinanzas y Cambio Climático: Amenazas y Oportunidades*. Serie Enfoques CGAP. No. 53. Washington DC.: CGAP, marzo.
- Rojas-Suárez, Liliana. *Promoviendo el Acceso a los Servicios Financieros: ¿Qué nos Dicen los Datos sobre Bancarización en América Latina?* Caracas: Federación Latinoamericana de Bancos FELABAN, CAF. 2007.
- Royal Tropical Institute, International Institute of Rural Reconstruction y Foro Latinoamericano y del Caribe de Finanzas Rurales. *Financiamiento de Cadenas de Valor. Más allá de las Microfinanzas para Emprendedores Rurales*. Royal Tropical Institute. Lima, Editorial Gráfica Educativa, 2010.
- Salgado, Wilma. *Banca de Desarrollo en el Ecuador. Serie: Financiamiento del Desarrollo No. 232*. Santiago de Chile: CEPAL, Noviembre 2010.  
<<http://repositorio.cepal.org/handle/11362/5208>>
- Sancho, Elena, Oswaldo Segura. *SIMTRA: 10 años mejorando el clima de negocios de América Latina, Serie Nuestra Experiencia No. 9*. Costa Rica; FUNDES, Marzo 2011. <<http://www.fundes.org/uploaded/content/publicacione/785926455.pdf>>
- Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. *Compendio Estadístico de la Cartera de Microempresa*. <<http://www.sbs.gob.ec>>. Consulta: 2014
- Shapleigh, Alexander, Fernando Fernández. *Microfinanzas en Ecuador*. Proyecto Salto. Quito: USAID, 2003.
- Tulchin, D., L. Longendyke. *Cómo Medir el Desempeño de las Instituciones de Microfinanzas*. Washington DC: The SEEP Network, 2010.
- Valazza, Ana Laura, Bernd Balkenhol. *Microfinanzas y Políticas Públicas*. México D.F.: Organización Internacional del Trabajo, 2011.
- Zeledón, Ana Eugenia. *“Microempresa y Servicios No Financieros” Sistema de Información sobre la Microempresa América Central*. San José: Fundación Galileo, 2000.

## SIGLAS

1. IMF	Institución Microfinanciera
2. OI	Organismo Internacional
3. ONG	Organizaciones No Gubernamentales
4. MYPE	Micro y pequeña empresa
5. PYME	Pequeña y Mediana Empresa
6. SBS	Superintendencia Bancos y Seguros
7. LEPS	Ley Economía Popular y Solidaria
8. SEPS	Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria
9. BNF	Banco Nacional de Fomento
10. RFR	Red Financiera Rural
11. EFL	Entidades Financieras Locales
12. INEC	Instituto Nacional de Estadísticas y Censos
13. SENPLADES	Secretaría Nacional Planificación y Desarrollo
14. MIES	Ministerio de Inclusión Económica y Social
15. MAGAP	Ministerio de Agricultura, Acuicultura y Pesca
16. BNF	Banco Nacional de Fomento
17. CNB	Corresponsales No Bancarios
18. BCE	Banco Central del Ecuador
19. CFN	Corporación Financiera Nacional
20. SRI	Sistema de Rentas Internas
21. BDH	Bono de Desarrollo Humano
22. AGECI	Agencia Ecuatoriana de Cooperación Internacional
23. BID	Banco Interamericano de Desarrollo
24. CAF	Corporación Andina de Fomento - Banco de Desarrollo de América Latina
25. SENAMI	Secretaría Nacional del Migrante
26. UCACSUR	Unión de Cooperativas del Sur
27. UCACNOR	Unión de Cooperativas del Sur
28. UCACCENTRO	Unión de Cooperativas del Centro
29. CONADIS	Consejo Nacional de Discapacitados
30. LORSA	Ley Orgánica del Régimen de la Soberanía Alimentaria

## ANEXO No. 1: IMF en América Latina

IMF EN AMERICA LATINA																				
PAIS	NO. IMF				ACTIVOS				DEPOSITOS				CARTERA				PRESTATARIOS			
	2005	2010	2011	2012	2005	2010	2011	2012	2005	2010	2011	2012	2005	2010	2011	2012	2005	2010	2011	2012
Argentina	10	14	14	11	5,558,126	43,718,184	54,290,814	55,090,214	2,432	14			4,676,827	34,243,152	42,082,718	46,139,137	3,405,682	29,403,443	35,755,479	35,860,361
Belize	1	1	1			14,678,757	17,779,015	19,835,918		793,583	1,200,202	1,578,438		12,033,081	14,398,437	16,779,565		176,281	309,553	295,278
Bolivia	20	26	25	20	793,869,863	3,027,299,920	3,847,445,292	4,469,082,000	365,244,042	2,058,216,416	2,598,063,596	2,990,355,394	628,900,766	2,321,316,503	3,047,940,788	3,574,063,820	252,382,158	412,182,450	582,117,509	580,135,519
Brazil	8	31	30	26	220,236,654	1,670,904,728	1,468,638,778	97,407,319		322,463,069	181,501,873	19,979,922	176,250,354	1,930,106,691	1,852,392,853	1,680,671,696	51,011,625	665,006,580	562,781,282	33,237,922
Chile	5	5	5	3	602,997,487	1,507,136,957	1,559,944,541	1,797,796,959	237,343,567	641,867,910	657,985,947	759,394,446	540,415,658	1,594,314,675	1,639,740,254	1,900,369,886	154,132,376	471,217,806	403,230,694	1,250,340
Colombia	15	34	31	25	2,449,699,531	6,556,135,687	7,624,847,768	8,846,011,293	1,815,752,023	3,991,443,119	4,499,717,881	5,513,715,753	1,530,566,200	4,398,620,281	5,311,902,921	6,630,278,095	227,401,869	749,425,039	1,141,425,235	1,093,454,377
Costa Rica	11	15	14	11	35,589,959	90,213,896	81,325,944	84,583,900		263,457		2,481	27,970,871	71,073,072	65,168,419	65,347,097	17,196,385	50,215,082	43,339,131	47,309,854
Dominican Republic	5	13	12	12	121,009,690	840,057,610	916,634,944	1,002,124,438	66,852,649	539,242,529	572,985,372	639,960,770	95,928,452	586,173,899	649,477,126	669,355,152	23,331,585	121,765,272	134,401,909	159,564,316
Ecuador	41	48	46	43	762,388,435	2,299,162,633	2,860,388,532	2,830,843,134	311,993,280	1,239,877,558	1,549,231,285	1,779,084,664	610,588,871	1,838,116,500	2,397,252,665	2,253,739,061	149,893,632	358,011,577	488,019,624	562,335,309
El Salvador	16	14	14	13	238,780,488	530,501,310	553,872,703	554,950,653	85,304,900	272,442,869	299,273,112	295,412,770	188,830,133	388,825,226	427,871,245	428,700,522	65,126,840	133,071,615	128,551,446	149,316,011
Grenada		1	1			55,500,677	58,761,017			45,189,510	47,390,362			46,971,621	50,626,553			3,609,885	3,678,960	
Guatemala	17	21	20	17	165,146,382	188,260,544	244,689,439	254,725,361	39,885,579	2,348,736	461,454	838,188	131,511,655	186,496,134	201,475,040	210,032,323	44,478,094	110,725,719	138,794,218	140,044,181
Guyana		1	1	1		10,752,362	12,070,854	13,959,317						7,118,289	8,931,215	10,980,128		254,261	217,355	1,174,803
Haiti	7	8	7	5	39,995,082	106,042,972	100,101,201	88,471,170	1,537,987	26,848,410	23,046,038	26,047,093	24,372,467	61,273,990	73,527,943	80,627,799	21,148,843	28,413,126	28,928,728	34,534,215
Honduras	15	25	25	23	75,853,748	382,574,986	455,490,067	451,662,723	5,576,525	88,840,693	112,680,609	109,438,808	62,429,445	274,785,688	330,622,285	332,533,409	32,621,565	104,361,935	138,919,457	141,025,492
Jamaica		5	6	5		150,776,904	171,066,161	139,216,946		73,027,591	82,558,533	75,765,573		81,137,701	93,871,155	97,912,761		20,371,169	22,195,283	15,289,852
Mexico	28	67	64	61	1,870,541,725	2,665,384,401	4,492,551,427	5,224,234,883	973,271,578	146,912,265	1,647,670,876	1,798,659,506	1,397,176,105	2,043,575,772	3,406,020,551	3,836,280,539	192,502,631	1,320,167,018	1,407,955,667	1,808,798,286
Nicaragua	27	27	23	21	351,917,889	406,275,999	352,538,750	377,547,182	47,787,993	97,078,354	102,794,480	107,826,506	279,554,508	302,074,099	264,572,956	284,561,720	196,303,277	199,614,181	130,734,152	153,150,042
Panama	3	5	5	4	13,826,882	158,342,897	189,953,752	34,377,194	162,186	88,475,754	108,080,692	7,353,714	9,392,490	105,565,974	128,964,334	26,735,468	4,899,462	32,371,143	34,076,645	12,430,291
Paraguay	6	6	6	6	269,453,936	985,571,249	1,355,801,706	1,717,239,559	208,076,992	710,140,215	977,539,677	1,244,304,984	197,425,618	737,509,686	986,204,462	1,242,515,120	9,951,062	114,220,365	168,339,498	192,817,472
Peru	48	59	60	52	2,015,540,117	8,721,644,557	10,631,018,685	12,842,894,619	905,919,730	5,331,536,830	6,622,732,216	8,264,814,459	1,582,473,829	7,000,875,071	8,767,546,100	10,192,428,165	412,863,705	1,772,816,882	1,916,414,133	2,150,593,579
Suriname		3	3	2		64,034,320	63,765,082	70,078,005		54,750,860	54,895,762	61,525,681		31,343,439	28,969,362	31,865,811		405,448	0	350,158
Trinidad and Tobago	2	1	1	1	4,524,569	19,513,986	21,562,980			1,530,719	1,556,565		3,506,583	15,223,220	16,783,219	17,609,272	10,303			
Uruguay		1	1			5,754,816	11,933,457							4,289,826	7,324,248			3,060,419	8,664,371	
Venezuela	1	2	2		29,622,925	117,947,638	197,600,557		9,589,260	69,118,318	135,162,900		25,952,427	93,645,736	154,189,693		13,670,190	28,349,806	31,981,028	
<b>Total general</b>	<b>285</b>	<b>433</b>	<b>417</b>	<b>363</b>	<b>10,066,553,488</b>	<b>30,618,187,990</b>	<b>37,344,073,466</b>	<b>40,972,132,787</b>	<b>5,074,300,723</b>	<b>15,802,408,779</b>	<b>20,276,529,432</b>	<b>23,696,059,150</b>	<b>7,517,923,259</b>	<b>24,166,709,326</b>	<b>29,967,856,542</b>	<b>33,629,526,546</b>	<b>1,872,331,284</b>	<b>6,729,216,502</b>	<b>7,550,831,357</b>	<b>7,312,967,658</b>
<b>Fuente:</b>	The Mix /www.themix.org																			
<b>Elaboración:</b>	Propia																			

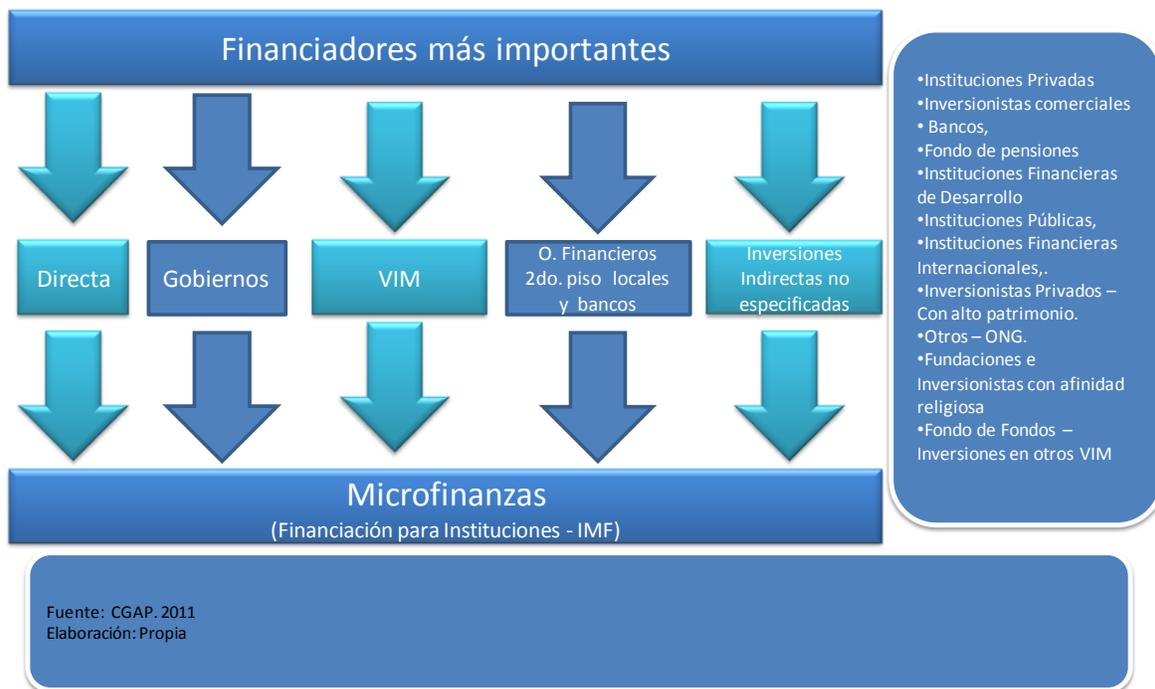
## ANEXO No. 2: Descripción de Redes Regionales en Microfinanzas

	PUNTOS FUERTES	PUNTOS DEBILES
<p>1. <b>Asociación Fondo Latinoamericano de Desarrollo, FOLADE</b> - Costa Rica</p> <p>Datos Institucionales:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dirección: Barrio Escalante, de la Iglesia Santa Teresita 300mts. Norte y 175 mts. Este</li> <li>- Teléfono: 506-223-4955, Fax: 506-223-4955</li> <li>- Nombre del director ejecutivo: Edgar Zurita</li> <li>- Correo electrónico : folade@folade.org</li> <li>- Mail de contacto del representante: folade@folade.org</li> <li>- Página web: www.folade.org</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nace en 1993</li> <li>- Busca intervenir en el mercado de inversiones con un sentido ético y social.</li> <li>- Buscar la consolidación, fortalecimiento y autorregulación de instituciones de SSFF</li> <li>- Tiene un enfoque más social</li> <li>- Principales servicios: capital de Riesgo, cuasicapital y préstamo. remesas</li> <li>- Principales Cooperantes: NOVIB FUND. FORD FUND. CALVERT OIKOCREDIT, COSUDE, ADASOS, FAIM, ALTERFIN, GTZ</li> <li>- Aglutina cerca de 52 instituciones.</li> <li>- Fuertes aliados internacionales</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Socias enfocadas en el sector rural.</li> <li>- Se mezcla la gestión con Banca Pública</li> </ul>
<p>2. <b>International Network of Alternative Financial Institutions-LA, INAFI</b> - Costa Rica</p> <p>Datos Institucionales:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dirección: 150 metros norte de Antigua Pulpería La Luz. Edificio ORMO, Piso No.3.Dirección:</li> <li>- Teléfono: 506- 2253-4820 / (506) 2253-4781</li> <li>- Correo electrónico: inafi@inafi-la.org,</li> <li>- Director ejecutivo: Bryan Solís</li> <li>- Correo electrónico: bsolis@inafi-la.org</li> <li>- Página web: www.inafi-la.org</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Se constituye en Junio de 1995</li> <li>- Busca fortalecer las instituciones miembros de la Red</li> <li>- Busca generar mecanismos de alianzas entre INAFI, la banca ética y otros OI, así como fortalecer la gestión de recursos de la cooperación internacional.</li> <li>- Busca promover un plan de expansión que permita nuevas afiliaciones de diversas IMF's.</li> <li>- Busca incidir en la agenda banco- mundialista, a favor de la lucha contra la pobreza.</li> <li>- Promueve intercambio entre las instituciones miembros de la Red, consultorías, pasantías, capacitaciones, desarrollo de productos (remesas, microseguros), etc.</li> <li>- Enfoque social, promueve el desarrollo de servicios financieros en el sector rural.</li> <li>- Se financia con recursos de NOVIB, Fundación Ford</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Dependencia de donantes y debilidad para levantar fondos.</li> <li>- Asociados atienden al sector rural en un 50%</li> </ul>
<p>3. <b>Red Centroamericana de Microfinanzas, REDCAMIF</b> - Nicaragua</p> <p>Datos Institucionales:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dirección de la sede: Del Hotel Intercontinental Metrocentro, 2 cuadras oeste, 1 cuadra al norte.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Impulsa (desde 2002), las microfinanzas en la región a través de los representantes de las diversas redes centroamericanas de microfinanzas.</li> <li>- Aglutina a las redes nacionales: REDIMIF, ASOMI, REDMICROH, ASOMIF, REDCOM, REDPAMIF.</li> <li>- Desarrolla productos más estratégicos para la región y también para Latinoamérica.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Al tener como miembros a países con diferente nivel de desarrollo en microfinanzas dificulta el impulsar políticas regionales.</li> </ul>

<ul style="list-style-type: none"> <li>- Teléfono: (505) 252- 4005</li> <li>- Director Ejecutivo: Iván Gutierrez</li> <li>- Presidente: Reynold Walter</li> <li>- Correo electrónico: redcamif@cablenet.com.ni</li> <li>- Página Web: <a href="http://www.redcamif.org">www.redcamif.org</a></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Busca tener incidencia en Políticas Públicas y Marcos Regulatorios y tratados internacionales que beneficien y fortalezcan al sector.</li> <li>- Sus servicios son: promoción y difusión, Incidencia en políticas públicas y marcos regulatorios, capacitación y apoyo al fortalecimiento institucional de las Redes Nacionales.</li> <li>- Transparencia y Benchmarking, Promoción de productos y servicios innovadores</li> <li>- Principales Cooperantes: Fundación Ford Hivos</li> <li>- PROMIFIN – COSUDE, Global Partnerships</li> <li>- Integra alrededor de 98 entidades.</li> </ul>	
<p>4. <b>Foro Latinoamericano y del Caribe de Finanzas Rurales</b>, FORO LAC FR,  Datos Institucionales:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Presidente: Isabel Cruz</li> <li>- <a href="http://www.forolacfr.org">www.forolacfr.org</a></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Se constituye en 2002</li> <li>- Es una Red de redes e instituciones especializadas en SFR. Integra 16 redes de 13 países.</li> <li>- Busca facilitar y promover los Sistemas y Servicios Financieros Rurales (SSFR) viables, mediante el intercambio de experiencias, conocimientos y desarrollo de innovaciones, para mejorar la calidad de vida de la población pobre rural.</li> <li>- Busca constituirse en un ente representativo e integrado, capaz de incidir en la definición de políticas públicas que permitan un mejor y mayor acceso a SSFF adecuados en las zonas rurales.</li> <li>- Genera e impulsa espacios de discusión respecto de los SSFF Rurales a nivel regional.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Enfoque eminentemente rural</li> </ul>
<p>5. <b>Katalysis Red Microfinanciera Centroamericana, KATALYSIS</b> - Honduras  Datos Institucionales:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dirección: Col. Las Minitas, Ave. Las Minitas, Edif. El Faro #734-A</li> <li>- Teléfono:(504) 239-2073 / Fax: (504) 239-2073</li> <li>- Correo electrónico: info@Redkatalysis.org</li> <li>- Presidente: Eloísa Acosta</li> <li>- Correo electrónico: fama@multidata.hn</li> <li>- Página web: <a href="http://www.Redkatalysis.org">www.Redkatalysis.org</a></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Creada en 2002 para lograr que las organizaciones de la Red provean SSFF efectivos y eficientes, para la población Centroamericana.</li> <li>- Busca contribuir al desarrollo de la industria y al mejoramiento social y económico de la región.</li> <li>- Busca insertar a organizaciones especializadas</li> <li>- Promueven el fortalecimiento Institucional, Finanzas Rurales, emprendimientos, actualización tecnológica de las IMFs y el Desarrollo de nuevos productos.</li> <li>- Sus servicios son: capacitación, investigación, remesas, gestión de recursos y ahorro.</li> <li>- Tiene como cooperante: Fundación FORD, BID, ICCO, BCIE, Fundación Skoll y GTZ.</li> <li>- Agrupa a 20 organizaciones (de diversa naturaleza, banco, asociaciones, fundaciones).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Fomentar más sinergias con las otras redes centroamericanas.</li> </ul>

Fuente: Redes de Microfinanzas – Autor: Oscar Banegas  
Elaboración: Propia

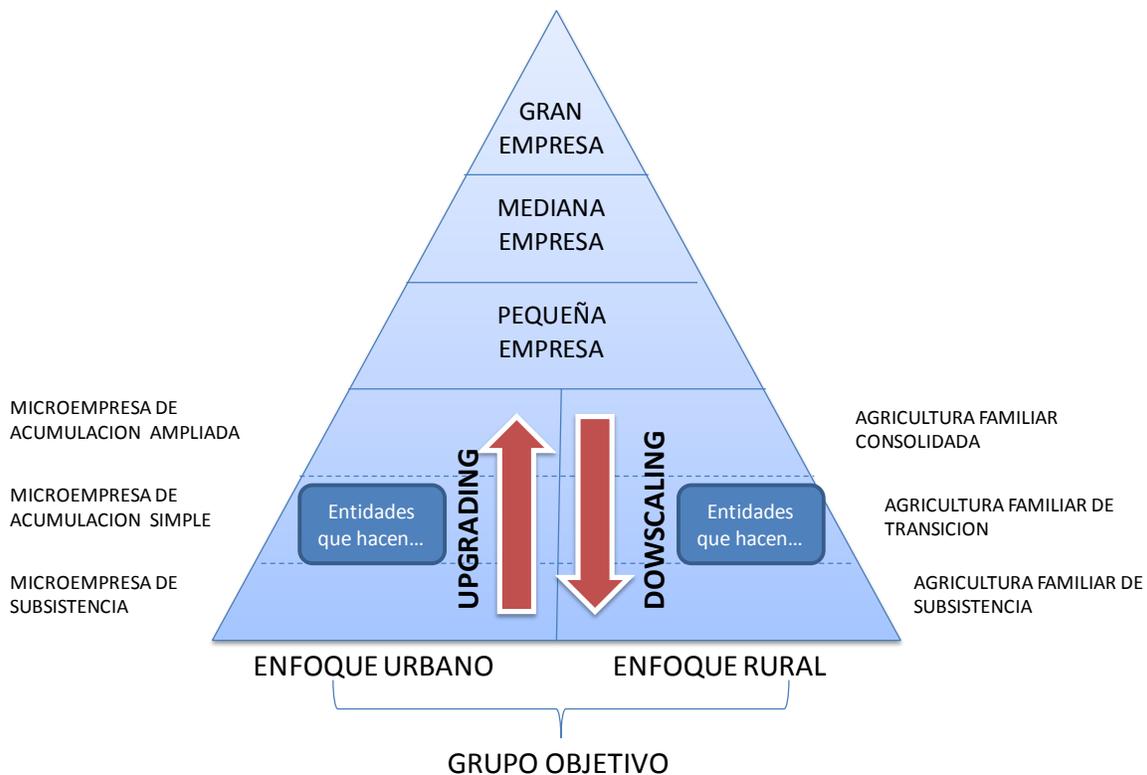
### ANEXO No. 3: Canales de Fondeo en Microfinanzas



### ANEXO No. 4: Tipología de Instrumentos de VIM, Fondos, etc.



## ANEXO No. 5: Estrategias "Downscaling y Upgrading"



Fuente: Varios  
Elaboración: Propia

## ANEXO No. 6: Cifras de Cartera y Captaciones Sistema Financiero

CARTERA (EN MILLONES DE DOLARES)	dic-10	dic-11	dic-12	sep-13
<b>BANCOS</b>	11.361,02	13.677,34	15.774,60	16.763,43
<b>BANCA PUBLICA</b>	2.852,76	3.104,61	3.369,45	3.547,72
<b>COAC</b>	1.827,80	2.536,77	4.775,75	3.447,00
<b>MUTUALISTAS</b>	264,36	339,96	349,11	409,07
<b>SOCIEDADES FINANCIERAS</b>	958,28	1.142,01	1.250,14	1.374,84
<b>TOTAL</b>	<b>17.264,22</b>	<b>20.800,69</b>	<b>25.519,05</b>	<b>25.542,06</b>
<b>Fuente:</b>	Reportes Gerenciales SBS/Superintendencia de Economía Popular y Solidaria			
<b>Elaboración:</b>	"Propia"			

CAPTACIONES (EN MILLONES DE DOLARES)	dic-10	dic-11	dic-12	sep-13
<b>BANCOS</b>	16.552,68	19.033,25	22.463,81	22.838,80
<b>BANCA PUBLICA</b>	2.006,50	2.283,29	3.633,60	3.830,15
<b>COAC</b>	1.847,82	2.384,34	4.398,02	3.329,03
<b>MUTUALISTAS</b>	384,80	434,27	479,84	518,39
<b>SOCIEDADES FINANCIERAS</b>	625,72	727,69	830,17	938,20
<b>TOTAL</b>	<b>21.417,52</b>	<b>24.862,84</b>	<b>31.805,44</b>	<b>31.454,57</b>
<b>Fuente:</b>	Reportes Gerenciales SBS/Superintendencia de Economía Popular y Solidaria			
<b>Elaboración:</b>	Propia			

## ANEXO No. 7: Evolución de Clientes Microempresarios Atendidos (SBS-MIES y RFR)

	NUMERO DE CLIENTES MICROEMPRESARIOS ATENDIDOS (MILESE PERSONAS)										
	DIC. 2002	DIC. 2003	DIC. 2004	DIC. 2005	DIC. 2006	DIC. 2007	DIC. 2008	DIC. 2009	DIC. 2010	DIC. 2011	DIC. 2012
<b>SFR-SBS</b>	59.51	118.78	254.34	407.31	415.10	505.12	647.48	700.64			
<b>SFR-MIES</b>					139.39	219.30	300.25	372.61			
<b>RFR</b>							169.95	596.12	641.68	735.55	814.64
<b>Fuente:</b>	Estudio 10 Años Microfinanzas Ecuador 2010 Carlos Palán/Boletines RFR										
<b>Elaborado por:</b>	"Elaboración propia"										

## ANEXO No. 8: Crédito Agropecuario BNF 2010

### CREDITO ORIGINAL, RENOVADO Y TOTAL POR DESTINO DE LA INVERSION Y PLAZO

A DICIEMBRE DE 2010

valores en dólares

DESTINO DE LA INVERSION	O R I G I N A L					RENOVADO		T O T A L			
	NUMERO DE OPERACIONES			V A L O R			No.	No.		%	
	C. PLAZO	MED.L.P.	TOTAL	C. PLAZO	MED.L.P.	TOTAL	OPERAC.	VALOR	OPERAC.		VALOR
a	b	c=a+b	d	e	f=d+e	g	h	i=c+g	i=f+h		
Arroz	3,902	8,977	12,879	19,105,707	7,331,250	26,436,957	807	3,105,917	13,686	29,542,874	3.9%
Maíz	4,949	9,615	14,564	12,303,572	7,703,732	20,007,304	663	1,682,073	15,227	21,689,377	2.8%
Trigo	5	36	41	15,365	28,548	43,913	2	18,200	43	62,113	0.0%
Fréjol	68	82	150	277,216	65,026	342,242	23	100,250	173	442,492	0.1%
Arveja	16	13	29	72,021	10,309	82,330	2	7,020	31	89,350	0.0%
Papa	805	2,047	2,852	3,140,599	1,623,271	4,763,870	78	448,738	2,930	5,212,608	0.7%
Tomate	114	260	374	470,796	294,064	764,860	9	63,322	383	828,182	0.1%
Cebolla	174	538	712	716,826	448,778	1,165,604	7	28,140	719	1,193,744	0.2%
Algodón	6	11	17	13,586	8,723	22,309	1	1,761	18	24,070	0.0%
Palma Africana	140	169	309	1,381,091	3,397,735	4,778,826	23	103,658	332	4,882,484	0.6%
Sova	138	62	200	757,649	52,840	810,489	3	21,097	203	831,586	0.1%
Cacao	1,073	7,702	8,775	2,890,363	17,153,716	20,044,079	83	275,698	8,858	20,319,777	2.7%
Café	90	344	434	213,539	1,441,643	1,655,182	12	20,665	446	1,675,847	0.2%
Banano	132	55	187	906,324	359,069	1,265,393	18	93,646	205	1,359,039	0.2%
Caña de Azúcar	244	164	408	1,344,352	1,434,629	2,778,981	37	222,395	445	3,001,376	0.4%
Otros Cultivos	2,971	6,680	9,651	8,871,585	15,090,622	23,962,207	165	515,920	9,816	24,478,127	3.2%
<b>TOTAL CULTIVOS</b>	<b>14,827</b>	<b>36,755</b>	<b>51,582</b>	<b>52,480,591</b>	<b>56,443,955</b>	<b>108,924,546</b>	<b>1,933</b>	<b>6,708,500</b>	<b>53,515</b>	<b>115,633,046</b>	<b>15.1%</b>
Form. y Man. de Pastos	235	83	318	1,272,344	557,837	1,830,181	21	51,447	339	1,881,628	0.2%
Ganado Bovino	8,156	47,456	55,612	24,197,175	100,866,787	125,063,962	270	1,441,577	55,882	126,505,539	16.5%
Ganado Porcino	1,176	7,761	8,937	2,552,362	10,022,098	12,574,460	77	241,301	9,014	12,815,761	1.7%
Avicultura	3,923	40,903	44,826	5,710,777	32,954,401	38,665,178	52	125,171	44,878	38,790,349	5.1%
Pesca	320	763	1,083	1,268,285	1,327,955	2,596,240	25	134,299	1,108	2,730,539	0.4%
Otros Ganados	270	1,062	1,332	521,676	3,785,216	4,306,892	9	17,920	1,341	4,324,812	0.6%
<b>TOTAL PASTOS Y GANADO</b>	<b>14,080</b>	<b>98,028</b>	<b>112,108</b>	<b>35,522,619</b>	<b>149,514,294</b>	<b>185,036,913</b>	<b>454</b>	<b>2,011,715</b>	<b>112,562</b>	<b>187,048,628</b>	<b>24.4%</b>
MAQUINARIA AGRICOLA	563	1,763	2,326	1,398,010	9,764,043	11,162,053	47	418,930	2,373	11,580,983	1.5%
MEJORAS TERRITORIALES	347	3,504	3,851	832,562	34,042,603	34,875,165	30	127,560	3,881	35,002,725	4.6%
MOVILIZACION DE PROD.	342	2	344	1,622,394	11,000	1,633,394			344	1,633,394	0.2%
CONSOLIDACION DEUDAS							2,841	11,381,757	2,841	11,381,757	1.5%
<b>TOTAL AGROPECUARIO</b>	<b>30,159</b>	<b>140,052</b>	<b>170,211</b>	<b>91,856,176</b>	<b>140,052</b>	<b>341,632,071</b>	<b>5,305</b>	<b>20,648,462</b>	<b>172,675</b>	<b>350,898,776</b>	<b>45.8%</b>
PEQ. INDUSTRIA Y ARTESANIA	2,753	14,870	17,623	7,358,266	38,364,265	45,722,531	204	1,082,240	17,827	46,804,771	6.1%
ACT. COMERCIALES Y SERV.	32,949	248,503	281,452	84,356,743	222,444,992	306,801,735	2,182	8,387,423	283,634	315,189,158	41.1%
CONSUMO	2,984	4,652	7,636	10,989,585	30,581,663	41,571,248	64	231,654	7,700	41,802,902	5.5%
<b>TOTAL CREDITO</b>	<b>68,845</b>	<b>408,077</b>	<b>476,922</b>	<b>194,560,770</b>	<b>408,077</b>	<b>735,727,585</b>	<b>7,755</b>	<b>30,349,779</b>	<b>484,677</b>	<b>766,077,364</b>	<b>100.0%</b>

FUENTE: Información de Sucursales

ELABORACION: Departamento de Estudios e Investigaciones

## ANEXO No. 9: Crédito Agropecuario BNF 2011

### CREDITO ORIGINAL, RENOVADO Y TOTAL POR DESTINO DE LA INVERSION Y PLAZO A DICIEMBRE DE 2011

valores en dólares

DESTINO DE LA INVERSION	O R I G I N A L						R E N O V A D O		T O T A L		
	NUMERO DE OPERACIONES			V A L O R			No.		No.		
	C. PLAZO	MED.L.P.	TOTAL	C. PLAZO	MED.L.P.	TOTAL	OPERAC.	VALOR	OPERAC.	VALOR	%
	a	b	c = a + b	d	e	f = d + e	g	h	i = c + g	i = f + h	
Arroz	3,288	9	<b>3,297</b>	14,850,465	106,105	<b>14,956,570</b>	772	3,698,169	<b>4,069</b>	<b>18,654,739</b>	3.5%
Maíz	3,182	11	<b>3,193</b>	6,473,763	86,108	<b>6,559,871</b>	849	2,550,429	<b>4,042</b>	<b>9,110,299</b>	1.7%
Trigo	8		<b>8</b>	29,196		<b>29,196</b>			<b>8</b>	<b>29,196</b>	0.0%
Fríjol	211		<b>211</b>	301,204		<b>301,204</b>	2	10,846	<b>213</b>	<b>312,050</b>	0.1%
Arveja	39		<b>39</b>	62,628		<b>62,628</b>			<b>39</b>	<b>62,628</b>	0.0%
Papa	873	2	<b>875</b>	2,879,073	4,544	<b>2,883,617</b>	44	233,905	<b>919</b>	<b>3,117,523</b>	0.6%
Tomate	117	12	<b>129</b>	378,875	151,346	<b>530,221</b>	12	71,304	<b>141</b>	<b>601,525</b>	0.1%
Cebolla	285	5	<b>290</b>	768,769	25,897	<b>794,665</b>	16	86,867	<b>306</b>	<b>881,532</b>	0.2%
Algodón	7		<b>7</b>	23,399		<b>23,399</b>	3	3,838	<b>10</b>	<b>27,237</b>	0.0%
Palma Africana	99	227	<b>326</b>	1,054,598	4,955,099	<b>6,009,697</b>	11	80,813	<b>337</b>	<b>6,090,510</b>	1.1%
Soya	75	2	<b>77</b>	250,112	7,000	<b>257,112</b>	11	46,584	<b>88</b>	<b>303,697</b>	0.1%
Cacao	1,247	2,237	<b>3,484</b>	2,944,854	15,704,524	<b>18,649,378</b>	113	532,426	<b>3,597</b>	<b>19,181,804</b>	3.5%
Café	149	245	<b>394</b>	273,566	1,388,007	<b>1,661,573</b>	3	3,819	<b>397</b>	<b>1,665,392</b>	0.3%
Banano	68	26	<b>94</b>	743,595	320,802	<b>1,064,396</b>	17	207,678	<b>111</b>	<b>1,272,074</b>	0.2%
Caña de Azúcar	187	108	<b>295</b>	1,167,911	1,040,442	<b>2,208,353</b>	19	129,229	<b>314</b>	<b>2,337,582</b>	0.4%
Otros Cultivos	4,103	1,354	<b>5,457</b>	10,449,242	9,655,485	<b>20,104,726</b>	186	891,888	<b>5,643</b>	<b>20,996,614</b>	3.9%
<b>TOTAL CULTIVOS</b>	<b>13,938</b>	<b>4,238</b>	<b>18,176</b>	<b>42,651,250</b>	<b>33,445,358</b>	<b>76,096,608</b>	<b>2,058</b>	<b>8,547,794</b>	<b>20,234</b>	<b>84,644,401</b>	<b>15.7%</b>
Form. y Man. de Pastos	231	85	<b>316</b>	1,285,141	622,087	<b>1,907,228</b>	13	63,531	<b>329</b>	<b>1,970,758</b>	0.4%
Ganado Bovino	6,856	9,274	<b>16,130</b>	20,708,201	85,544,313	<b>106,252,513</b>	294	2,025,630	<b>16,424</b>	<b>108,278,144</b>	20.0%
Ganado Porcino	5,902	1,957	<b>7,859</b>	5,795,331	12,107,083	<b>17,902,415</b>	81	239,162	<b>7,940</b>	<b>18,141,576</b>	3.4%
Avicultura	2,511	56	<b>2,567</b>	3,013,954	505,805	<b>3,519,759</b>	37	397,521	<b>2,604</b>	<b>3,917,280</b>	0.7%
Pesca	520	263	<b>783</b>	1,678,955	1,483,470	<b>3,162,425</b>	33	176,339	<b>816</b>	<b>3,338,764</b>	0.6%
Otros Ganados	552	243	<b>795</b>	514,760	1,545,243	<b>2,060,004</b>	62	369,580	<b>857</b>	<b>2,429,584</b>	0.4%
<b>TOTAL PASTOS Y GANADO</b>	<b>16,572</b>	<b>11,878</b>	<b>28,450</b>	<b>32,996,343</b>	<b>101,808,001</b>	<b>134,804,344</b>	<b>520</b>	<b>3,271,763</b>	<b>28,970</b>	<b>138,076,107</b>	<b>25.6%</b>
MAQUINARIA AGRICOLA	242	943	<b>1,185</b>	700,776	9,041,924	<b>9,742,700</b>	34	426,138	<b>1,219</b>	<b>10,168,837</b>	1.9%
MEJORAS TERRITORIALES	421	2,202	<b>2,623</b>	598,203	37,592,640	<b>38,190,842</b>	49	623,458	<b>2,672</b>	<b>38,814,300</b>	7.2%
MOVILIZACION DE PROD.	97		<b>97</b>	941,485		<b>941,485</b>			<b>97</b>	<b>941,485</b>	0.2%
CONSOLIDACION DEUDAS							664	3,099,454	<b>664</b>	<b>3,099,454</b>	0.6%
<b>TOTAL AGROPECUARIO</b>	<b>31,270</b>	<b>19,261</b>	<b>50,531</b>	<b>77,888,056</b>	<b>181,887,922</b>	<b>259,775,978</b>	<b>3,325</b>	<b>15,968,607</b>	<b>53,856</b>	<b>275,744,585</b>	<b>51.0%</b>
PEQ. INDUSTRIA Y ARTESANIA	3,939	2,077	<b>6,016</b>	4,329,960	20,491,443	<b>24,821,404</b>	149	756,395	<b>6,165</b>	<b>25,577,799</b>	4.7%
ACT. COMERCIALES Y SERV.	78,778	11,244	<b>90,022</b>	110,431,369	77,935,452	<b>188,366,820</b>	2,770	11,762,196	<b>92,792</b>	<b>200,129,016</b>	37.0%
CONSUMO	2,113	4,688	<b>6,801</b>	7,245,496	31,456,819	<b>38,702,315</b>	71	201,174	<b>6,872</b>	<b>38,903,489</b>	7.2%
<b>TOTAL CREDITO</b>	<b>116,100</b>	<b>37,270</b>	<b>153,370</b>	<b>199,894,881</b>	<b>311,771,636</b>	<b>511,666,517</b>	<b>6,315</b>	<b>28,688,372</b>	<b>159,685</b>	<b>540,354,889</b>	<b>100.0%</b>

FUENTE Y ELABORACION: Dpto. Estudios y Estadísticas

## ANEXO No. 100: Crédito Agropecuario BNF 2012

### CREDITO ORIGINAL, RENOVADO Y TOTAL POR DESTINO DE LA INVERSION Y PLAZO A DICIEMBRE DE 2012

valores en dólares

DESTINO DE LA INVERSION	O R I G I N A L						R E N O V A D O		T O T A L		
	NUMERO DE OPERACIONES			V A L O R			No.		No.		%
	C. PLAZO	MED.L.P.	TOTAL	C. PLAZO	MED.L.P.	TOTAL	OPERAC.	VALOR	OPERAC.	VALOR	
a	b	c=a+b	d	e	f=d+e	g	h	i=c+g	i=f+h		
Arroz	3,595	86	3,681	13,707,057	150,110	13,857,167	91	525,835	3,772	14,383,002	2.7%
Maíz	5,814	23	5,837	13,508,575	179,726	13,688,301	240	857,470	6,077	14,545,770	2.8%
Trigo	6		6	33,056		33,056			6	33,056	0.0%
Fréjol	163		163	232,955		232,955	3	4,294	166	237,250	0.0%
Arveja	34		34	26,979		26,979			34	26,979	0.0%
Papa	1,516	5	1,521	3,114,501	31,961	3,146,462	8	69,975	1,529	3,216,436	0.6%
Tomate	134	49	183	432,421	626,713	1,059,134	3	26,326	186	1,085,461	0.2%
Cebolla	259	30	289	477,760	208,031	685,791	3	18,719	292	704,510	0.1%
Algodón	7		7	21,515		21,515			7	21,515	0.0%
Palma Africana	65	228	293	697,495	3,860,659	4,558,154			293	4,558,154	0.9%
Sova	81		81	164,997		164,997	2	8,290	83	173,287	0.0%
Cacao	1,508	1,755	3,263	1,750,358	12,751,990	14,502,348	6	39,829	3,269	14,542,177	2.8%
Café	147	307	454	152,862	1,465,367	1,618,229			454	1,618,229	0.3%
Banano	30	42	72	395,140	719,477	1,114,617	5	65,340	77	1,179,957	0.2%
Caña de Azúcar	152	83	235	920,322	1,014,416	1,934,739	1	6,000	236	1,940,739	0.4%
Otros Cultivos	4,463	1,625	6,088	9,696,834	12,459,425	22,156,259	38	152,315	6,126	22,308,574	4.2%
<b>TOTAL CULTIVOS</b>	<b>17,974</b>	<b>4,233</b>	<b>22,207</b>	<b>45,332,829</b>	<b>33,467,876</b>	<b>78,800,705</b>	<b>400</b>	<b>1,774,392</b>	<b>22,607</b>	<b>80,575,097</b>	<b>15.3%</b>
Form. y Man. de Pastos	68	90	158	472,367	707,547	1,179,914	3	30,320	161	1,210,234	0.2%
Ganado Bovino	9,053	9,350	18,403	16,766,523	88,429,990	105,196,513	38	387,507	18,441	105,584,019	20.1%
Ganado Porcino	9,247	2,991	12,238	6,885,599	20,477,474	27,363,074	8	70,993	12,246	27,434,067	5.2%
Avicultura	5,158	96	5,254	3,807,321	942,589	4,749,910	3	29,753	5,257	4,779,663	0.9%
Pesca	469	382	851	1,072,441	2,687,110	3,759,551	3	53,128	854	3,812,679	0.7%
Otros Ganados	1,262	350	1,612	877,208	2,198,813	3,076,021	2	1,500	1,614	3,077,521	0.6%
<b>TOTAL PASTOS Y GANADO</b>	<b>25,257</b>	<b>13,259</b>	<b>38,516</b>	<b>29,881,460</b>	<b>115,443,524</b>	<b>145,324,983</b>	<b>57</b>	<b>573,201</b>	<b>38,573</b>	<b>145,898,184</b>	<b>27.8%</b>
MAQUINARIA AGRICOLA	112	966	1,078	307,014	9,621,059	9,928,074	6	28,040	1,084	9,956,114	1.9%
MEJORAS TERRITORIALES	539	1,229	1,768	463,947	24,279,356	24,743,304	9	68,801	1,777	24,812,105	4.7%
MOVILIZACION DE PROD.	109		109	1,575,720		1,575,720			109	1,575,720	0.3%
CONSOLIDACION DEUDAS							176	1,026,281	176	1,026,281	0.2%
<b>TOTAL AGROPECUARIO</b>	<b>43,991</b>	<b>19,687</b>	<b>63,678</b>	<b>77,560,970</b>	<b>182,811,815</b>	<b>260,372,785</b>	<b>648</b>	<b>3,470,716</b>	<b>64,326</b>	<b>263,843,501</b>	<b>50.2%</b>
PEQ. INDUSTRIA Y ARTESANIA	7,244	2,437	9,681	5,067,760	23,044,862	28,112,622	21	244,779	9,702	28,357,401	5.4%
ACT. COMERCIALES Y SERV.	126,758	18,024	144,782	89,282,963	136,239,859	225,522,821	353	2,109,733	145,135	227,632,554	43.3%
CONSUMO	211	813	1,024	722,793	4,868,594	5,591,387	5	29,219	1,029	5,620,606	1.1%
<b>TOTAL CREDITO</b>	<b>178,204</b>	<b>40,961</b>	<b>219,165</b>	<b>172,634,485</b>	<b>346,965,130</b>	<b>519,599,615</b>	<b>1,027</b>	<b>5,854,447</b>	<b>220,192</b>	<b>525,454,062</b>	<b>100.0%</b>

FUENTE Y ELABORACION: Subger. Inteligencia de Negocios

## ANEXO No. 111: Detalle Cartera Corporación Nacional de Finanzas Populares

 Corporación Nacional de <b>Finanzas Populares y Solidarias</b>		
<b>INDICADORES DE GESTIÓN DE CARTERA</b>		
<b>AL 31 DE JULIO DE 2013</b>		
TIPO DE INDICADOR	DESCRIPCIÓN	VALOR
<b>CARTERA DESEMBOLSADA</b>	Saldo de la Cartera Vigente PNFPEES	\$ 99,220,591.04
	Cartera Desembolsada Julio 2013 CONAFIPS	\$ 39,858,315.91
	Cartera Desembolsada 2013 CONAFIPS	\$ 114,232,859.07
	Recuperación de cartera 2013 CONAFIPS	cc
	<b>Saldo Total Cartera Vigente PNFPEES y CONAFIPS</b>	<b>#¡VALOR!</b>
<b>BENEFICIARIOS</b>	Operaciones de primer piso Julio 2013	18,657
	<b>Operaciones de primer piso año 2013</b>	<b>79,491</b>
<b>CARTERA CONTAMINADA</b>	Cartera Vencida	\$ 714,312.12
	Cartera no devenga intereses	\$ 2,191,968.18
	Cartera contaminada	\$ 2,906,280.30
<b>ÍNDICES</b>	Índice de morosidad vencida	#¡VALOR!
	Índice de cartera no devenga	#¡VALOR!
	Índice de cartera en riesgo	#¡VALOR!

Fuente: Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias

**ANEXO No. 122: Distribución de Microempresarios a Nivel Nacional**

Indicador Poblacional	Años			
	2.001		2.010*	
<b>Población</b>	<b>12.479.924,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>14.204.900,00</b>	<b>100,0%</b>
Urbana	7.633.850,00	61,2%	9.410.481,00	66,2%
Rural	4.846.074,00	38,8%	4.794.419,00	33,8%
Hombres	6.265.559,00	50,2%	7.115.983,00	50,1%
Mujeres	6.214.365,00	49,8%	7.088.917,00	49,9%
Sierra	5.603.123,00	44,9%	6.384.594,00	44,9%
Costa	6.212.687,00	49,8%	6.994.114,00	49,2%
Amazonía	569.848,00	4,6%	708.566,00	5,0%
Insular	18.810,00	0,2%	24.366,00	0,2%
No Delimitadas	75.456,00	0,6%	93.260,00	0,7%
<b>PEA</b>	<b>4.553.746,00</b>	<b>36,5%</b>	<b>5.478.232,50</b>	<b>38,6%</b>
Patrono o Socio	412.397,00	3,3%	496.120,48	3,5%
Cuenta propia	1.567.067,00	12,6%	1.885.207,78	13,3%
<b>Total posibles microempresarios*</b>	<b>1.979.464,00</b>	<b>15,9%</b>	<b>2.381.328,25</b>	<b>16,8%</b>

Fuente: Palan, C. Estudio 10 años de Microfinanzas en Ecuador, RFR. 2010