

**UNIVERSIDAD ANDINA SIMON BOLIVAR  
SEDE ECUADOR**

**AREA DE ESTUDIOS SOCIALES Y GLOBALES**

**PROGRAMA DE MAESTRIA EN RELACIONES INTERNACIONALES  
MENCION ECONOMIA Y FINANZAS**

**TESIS: LAS MICROFINANZAS COMO UNA ALTERNATIVA DE  
DESARROLLO ECONOMICO, LA EXPERIENCIA DE FINCA  
INTERNACIONAL EN EL ECUADOR**

**ALUMNA: MARIA TERESA SEVILLA ALIATIS**

**2006**

*Al presentar esta tesis como uno de los requisitos previos para la obtención del grado de magíster de la Universidad Andina Simón Bolívar, autorizo al centro de información o a la biblioteca de la universidad para que haga de esta tesis un documento disponible para su lectura según las normas de la universidad.*

*Estoy de acuerdo en que se realice cualquier copia de esta tesis dentro de las regulaciones de la universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial.*

*Sin perjuicio de ejercer mi derecho de autor, autorizo a la Universidad Andina Simón Bolívar la publicación de esta tesis, o de parte de ella, por una sola vez dentro de los treinta meses después de su aprobación.*

Maria Teresa Sevilla Aliatis

16 de noviembre de 2006

**UNIVERSIDAD ANDINA SIMON BOLIVAR  
SEDE ECUADOR**

**AREA DE ESTUDIOS SOCIALES Y GLOBALES**

**PROGRAMA DE MAESTRIA EN RELACIONES INTERNACIONALES  
MENCION ECONOMIA Y FINANZAS**

**TESIS: LAS MICROFINANZAS COMO UNA ALTERNATIVA DE  
DESARROLLO ECONOMICO, LA EXPERIENCIA DE FINCA  
INTERNACIONAL EN EL ECUADOR**

**ALUMNA: MARIA TERESA SEVILLA ALIATIS  
2006**

**TUTOR: ECONOMISTA RUBEN FLORES  
QUITO - ECUADOR**

## **RESUMEN**

El presente estudio pretende analizar la importancia de las microfinanzas como una herramienta efectiva en la lucha contra la pobreza y el impacto que tiene el otorgar servicios financieros en escala micro en el desarrollo de la economía del país.

Se ha tomado como análisis la experiencia de FINCA Internacional en el Ecuador, debido a su gran éxito en la metodología de banca comunal, analizando principalmente su desarrollo a partir de su transformación en una Sociedad Financiera controlada y regulada por la Superintendencia de Bancos.

El análisis de FINCA ayudará a comprender de cierta forma, como muchas de las Instituciones dedicadas a las microfinanzas pueden ayudar a enfrentar y solucionar en cierto grado el problema de la pobreza, principalmente en los países en vías de desarrollo.

Gracias a este análisis, se ha podido determinar que las Instituciones dedicadas a las microfinanzas deberán alcanzar su sostenibilidad en el tiempo, ya que de esta manera podrán cumplir la misión enfocada a la lucha contra la pobreza.

A pesar que las microfinanzas no son la panacea para el desarrollo de los países, si son una herramienta efectiva, que manejada adecuadamente, podrá ser utilizada para ayudar a los pobres a mejorar su calidad de vida.

## **DEDICATORIA**

A mis padres, que han sabido inculcar en mí la dedicación y la responsabilidad en mis estudios.

A mi hermano Alvaro por estar junto a mí en cada momento.

A mi esposo por todo su amor y apoyo incondicional.

## **AGRADECIMIENTOS**

Agradezco a Dios por haberme guiado, a mis padres, a mi esposo y a mis hermanos por todo su apoyo y cariño incondicional.

A la Universidad Andina Simón Bolívar por haberme dado la oportunidad de estudiar en sus aulas, a todos mis profesores por su dedicación y profesionalismo, por que de ellos me llevo los mejores recuerdos y las mejores enseñanzas, agradeciendo de manera especial al Economista Marco Romero.

A mi director de Tesis, Economista Rubén Flores por su orientación en la realización del presente trabajo.

A mis compañeros de Universidad que compartieron conmigo las inquietudes de los estudios, por brindarme su amistad, apoyo y compañerismo.

## **INDICE**

### **CAPITULO I**

<b>1.1. INTRODUCCIÓN</b>	<b>9</b>
<b>1.2. QUE SON LAS MICROFINANZAS?</b>	<b>13</b>
<b>1.2.1. Las microempresas</b>	<b>18</b>
<b>1.3. LA CUMBRE DEL MICROCRÉDITO</b>	<b>20</b>
<b>1.4. ACTORES DE LAS MICROFINANZAS</b>	<b>24</b>
<b>1.4.1. Los Organismos no Gubernamentales ONG's</b>	<b>24</b>
<b>1.4.2. El Gobierno Central</b>	<b>26</b>
<b>1.4.3. Las Cooperativas de Ahorro y Crédito</b>	<b>28</b>
<b>1.4.4. Los upgrading</b>	<b>29</b>
<b>1.4.5. Los downscaling</b>	<b>29</b>
<b>1.4.6. Instituciones especializadas</b>	<b>31</b>
<b>1.5. EL FUTURO DE LAS MICROFINANZAS</b>	<b>31</b>
<b>1.5.1. La sostenibilidad</b>	<b>32</b>
<b>1.5.2. La cobertura</b>	<b>34</b>
<b>1.5.3. La focalización</b>	<b>35</b>
<b>1.5.4. La Regulación de las Instituciones de microfinanzas</b>	<b>36</b>
<b>1.5.4.1. Otros servicios que pueden ofrecer las Instituciones de microfinanzas una vez reguladas</b>	<b>39</b>

### **CAPITULO II**

<b>2.1. LAS MICROFINANZAS Y SU IMPACTO EN LA POBREZA</b>	<b>42</b>
<b>2.2. LA GARANTIA DE LOS POBRES</b>	<b>49</b>
<b>2.3. MODELOS EXITOSOS DE MICROFINANZAS, LAS EXPERIENCIAS DEL GRAMEEN BANK Y BANCO SOL</b>	<b>50</b>
<b>2.3.1. Grameen Bank</b>	<b>50</b>
<b>2.3.2. Bancosol</b>	<b>56</b>

<b>CAPITULO III</b>	
<b>3.1. LAS MICROFINANZAS EN EL ECUADOR</b>	<b>58</b>
<b>3.2. EL MICROCREDITO Y LA TASA DE INTERES</b>	<b>61</b>
<b>3.4. LA INTERMEDIACION FINANCIERA RURAL</b>	<b>65</b>
<b>3.4.1. ¿Por qué existen mayores limitaciones de acceso a créditos en el sector rural?</b>	<b>66</b>
<b>3.5. FINCA INTERNACIONAL Y SU PRESENCIA EN EL ECUADOR</b>	<b>68</b>
<b>3.5.1. Los Bancos de Pueblo (Village Banking)</b>	<b>70</b>
<b>3.5.2. FINCA Ecuador y su transformación en Sociedad Financiera</b>	<b>75</b>
<b>3.5.3. VENTAJAS Y DESVENTAJAS DEL MODELO DE FINCA</b>	<b>89</b>
<b>CONCLUSIONES</b>	<b>91</b>
<b>RECOMENDACIONES</b>	<b>95</b>
<b>Bibliografía consultada</b>	<b>97</b>

## **CAPITULO I**

### **1.1. INTRODUCCIÓN**

En los últimos tiempos las microfinanzas, en especial los microcréditos, han sido considerados como una importante e innovadora herramienta para luchar contra la pobreza, tomando mayor importancia desde los buenos resultados obtenidos a raíz de la primera Cumbre del Microcrédito realizada en 1.997 en la ciudad de Washington.

En la Declaración de esta Cumbre, se pone en claro la gran diferencia que existe entre ricos y pobres, en donde “las personas más pobres del mundo viven una vida de grandes privaciones, que se caracteriza por la malnutrición, la vulnerabilidad a las enfermedades infecciosas, la falta de educación que promueva la movilidad ascendente, la carencia de viviendas, y la imposibilidad de acceder a los recursos que les permitirían abrirse camino para salir de la pobreza”<sup>1</sup>, son este tipo de situaciones, las que han impulsado a buscar mecanismos que ofrezcan nuevas oportunidades para aquellas personas que se encuentran en situaciones de pobreza.

En el mundo de las finanzas, el rol principal es la intermediación financiera, es decir, la canalización de fondos del sector superávitario (aquellos que ahorran) hacia los deficitarios (aquellos que no disponen de medios financieros).

---

<sup>1</sup> [www.microcreditsummit.org](http://www.microcreditsummit.org)

Sin embargo, esta regla en el ámbito social no se cumple, ya que los más débiles económicamente no tienen acceso a la Banca y sus servicios, ellos han sido rechazados simplemente por su condición de pobreza.

La falta de acceso a servicios financieros formales para los pobres ha sido justificada por la Banca Comercial bajo la excusa de que este sector no representa rentabilidad alguna.

La Banca Comercial tiene como principal negocio la rentabilidad y no la ayuda social, si se toma en cuenta la ideología basada en que los préstamos en pequeña escala representan altos costos, es decir, que la inversión es mayor que el beneficio, el atractivo hacia este nicho de mercado por lo tanto es mínimo.

Otra justificación presentada por la Banca Comercial, hacia la existencia de barreras de acceso a servicios financieros para los más pobres, esta basada en que este nicho de mercado al no poseer garantías de bienes materiales o patrimoniales como respaldo representa mayores riesgos para sus operaciones.

Por lo tanto, se puede decir que desde el punto de vista social y económico, las barreras de acceso impuestas por la Banca Comercial, desfavorecen a los pobres, ya que la exclusión a los servicios que ofrece el mercado financiero ocasiona la pérdida al acceso a una herramienta efectiva para luchar contra la pobreza<sup>2</sup>.

---

<sup>2</sup> Los servicios financieros, principalmente el crédito, sirven para aprovechar oportunidades de negocios que impulsen el desarrollo de las familias pobres

Para Biciato, Foschi, Bottaro, Ganapini (2002) “La verdadera riqueza de un país es su capacidad de movilizar recursos humanos; por eso, el objetivo del desarrollo es alcanzar condiciones que permitan disfrutar una mejor calidad de vida y no solamente un aumento de los ingresos y de la riqueza. En este marco, el problema de la lucha contra la pobreza es fundamentalmente un problema de acceso de los individuos a posibilidades para realizarse como personas basadas en elecciones libres y responsables”<sup>3</sup>.

Es decir, que los individuos de una sociedad al encontrarse excluidos del crédito formal deben buscar otras alternativas de financiamiento informal<sup>4</sup>, con el fin de enfrentar sus limitaciones económicas, lo cual les perjudica por los altos costos que deben asumir, convirtiéndose así, en un círculo vicioso de pobreza continua, a mayor endeudamiento, menores son los ingresos y menores son sus oportunidades de mejorar sus condiciones de vida.

En un informe presentado por la CAF se puede ver como este sector excluido del financiamiento formal ha caído en manos de fuentes informales, “Pese a que los microempresarios participan significativamente en la provisión de bienes esenciales y servicios para la economía, menos del 2 por ciento de estos tiene

---

<sup>3</sup> Microfinanzas en países pequeños de América Latina: Bolivia, Ecuador y El Salvador, Francesco Biciato, Laura Foschi, Elisabetta Bottaro, Filippo Ivardi Ganapini, CEPAL, Santiago de Chile, febrero del 2002, Serie Desarrollo productivo 121

<sup>4</sup> Los usureros son el único sistema de financiamiento accesible a los pobres, el mismo que representa un alto costo, muchas veces el interés cobrado por ellos es del 10% diario

acceso permanente a servicios financieros de otras fuentes que no sean los prestamistas usureros o fuentes informales”<sup>5</sup>

El problema principal en la utilización del crédito informal, se ve reflejado en menores oportunidades de desarrollo en el largo plazo, ya que en la mayoría de los casos, las deudas se vuelven impagables debido a los altos costos que los prestatarios deben asumir, razón por la cual los pobres solo pueden dejar como única herencia para las nuevas generaciones deudas, incrementando de esta manera su condición de pobreza.

Frente a estas limitaciones y con el fin de contribuir de cierta forma en la mejora de la condición de vida de este sector de la población, surgen las microfinanzas, un instrumento financiero, que busca facilitar la entrada de los hogares más pobres a los servicios financieros formales, a los cuales anteriormente no podían acceder.

Los proyectos de microfinanzas han tenido sus inicios desde la década de los años 60, en donde se iniciaron algunas instituciones para apoyar al sector informal. Aunque en un inicio dicha ayuda tuvo rasgos paternalistas, en la actualidad tiene una orientación más realista, tal como el cobro de tasas de

---

<sup>5</sup> La CAF y las Microfinanzas, Un enfoque Institucional

interés no subsidiadas e incluso a la par que las del crédito comercial o superiores a estas.<sup>6</sup>

La importancia del microcrédito desde el punto de vista de Muhammad Yunus, del Grameen Bank, radica en que esta herramienta encierra una gama de beneficios para aquellas personas que han sido excluidas de los servicios financieros formales, dentro de los mas importantes están: la reducción de la pobreza, el empoderamiento de la mujer, mejoras en la nutrición, salud, planificación familiar, educación, vivienda, auto-estima, y sostenibilidad<sup>7</sup>.

## **1.2. QUE SON LAS MICROFINANZAS?**

Anteriormente, se podía considerar a las microfinanzas simplemente como una rama de las finanzas que buscaba captar un mercado micro, y otorgar financiamiento en pequeños montos, pero hoy en día gracias al trabajo enfocado a la reducción de la pobreza, las microfinanzas han alcanzado éxito tanto en el ámbito social, como en lo económico.

Existen muchas definiciones para el termino “microfinanzas”, de las cuales vale la pena señalar las siguientes:

---

<sup>6</sup> Alejandro Indacochea C, El financiamiento en la sociedad informal, Conferencia Internacional- Ecole de Mautes Etudes Comerciales Montreal – Canadá – IDE, Lima, Nov. 1987

<sup>7</sup> Muhammad Yunus, Expansión de la cobertura del microcrédito para alcanzar la meta de desarrollo del milenio, Documento Presentado en el Seminario Internacional “Atacando la Pobreza con Microcrédito”, organizado por PKSf en Dhaka, Enero 8-9, 2003

Para Bárbara Mena el concepto de microfinanzas “se refiere a la provisión de servicios financieros como préstamos, ahorro, seguros o transferencias a hogares con bajos ingresos”<sup>8</sup>.

Para el Banco Mundial las microfinanzas son “el suministro de servicios financieros en pequeña escala a empresas y familias que tradicionalmente se han mantenido al margen del sistema financiero formal”.

Desde el punto de vista social, cabe recalcar, que dentro de las microfinanzas el producto con mayor número de transacciones y que ha tenido mayor impacto en la lucha contra la pobreza ha sido el microcrédito, el mismo que consiste en entregar préstamos pequeños que permitan a las personas de escasos recursos que no tienen las garantías exigidas por la Banca Comercial acceder a un financiamiento formal, de una manera oportuna, para que inicien sus propios negocios o para ampliar los ya establecidos.

Con relación al microcrédito, Alejandro Gutiérrez A. en su documento sobre Microfinanzas rurales señala: “la esencia del microcrédito consiste en prestar pequeños montos de crédito a clientes pequeños, microempresarios, para que puedan mejorar sus negocios y sus condiciones de vida”<sup>9</sup>

---

<sup>8</sup> Bárbara Mena, Microcréditos: un medio efectivo para el alivio de la pobreza, Cambio Cultural, [www.cambiocultural.com.ar](http://www.cambiocultural.com.ar)

<sup>9</sup> Microfinanzas Rurales: experiencia y lecciones para América Latina, Alejandro Gutiérrez A, CEPAL, Serie financiamiento y desarrollo, diciembre 2004, p. 7

De igual manera el autor se refiere al inicio de las microfinanzas como una solución a la preocupación que se venía dando tanto de los donantes como de las Instituciones encargadas de solucionar los problemas de la pobreza, en donde se llegó a la conclusión de que la mejor alternativa para luchar contra ella era “enseñar a pescar mas que entregar peces”.

Es decir, que para alcanzar la mejora en la calidad de vida de los pobres, lo primordial no es colaborar con limosnas, sino colaborar con instrumentos que ayuden a la creación o mejoramiento de microempresas que generen ingresos, y fuentes de trabajo.

Otra de las definiciones de microfinanzas que vale la pena señalar para un mejor entendimiento de los objetivos de las microfinanzas es la expresada por Eva Terberg en donde señala: “... Lo que se espera es mitigar una parte importante de la pobreza y transformar profundamente las estructuras económicas y sociales, proporcionando servicios financieros a los hogares de bajos ingresos. Estas instituciones, unidas bajo el pabellón de las microfinanzas, comparten la voluntad de prestar servicios a clientes excluidos del sector bancario formal...”<sup>10</sup>

Por lo tanto, se puede decir que las microfinanzas en primera instancia están enfocadas a promover la autoayuda de los hogares más pobres por medio del acceso a servicios financieros, dejando en un segundo plano la rentabilidad, es

---

<sup>10</sup> Terberg, Eva, 2003 citado en Revista de la CEPAL 81, Journal of Economic Literature, Morduch, 1999, p. 1569

así que sus orígenes no apuntan a la Banca Comercial, sino a la preocupación social, ya sea de Instituciones, Organismos, Gobiernos o donantes privados.

Como se señaló anteriormente, la Banca Comercial no consideraba dentro de sus políticas, el prestar servicios financieros a clientes de bajos recursos, justificando dicha acción como un proteccionismo financiero, ya que el riesgo al ser muy alto quita competitividad y rentabilidad. Sin embargo, en la actualidad, los resultados han sido distintos, esos micro clientes han demostrado ser rentables, en varios estudios a nivel mundial se ha demostrado que los desembolsos de microcréditos han superado el 90%, por lo cual, la atención de muchas Instituciones Financieras hacia este sector es cada vez mayor<sup>11</sup>.

El rol que juega el sector micro, dentro de las economías de los países en desarrollo es muy importante, así lo demuestra un estudio realizado por Biciato, Foschi, Bottaro, Ganapini, en donde señalan que “Hay convicción, ampliamente demostrada por los datos, que las pequeñas y microempresas tienen un papel muy importante en los países en desarrollo; en muchos de los cuales, la artesanía, la agricultura y la crianza de ganado ocupan entre 60% y 70% de los trabajadores”.<sup>12</sup>

---

<sup>11</sup>Por ejemplo, un estudio realizado por Amy Glosser sobre el Banco Sol de Bolivia, demuestra que solamente el 0,04% de la cartera de préstamos estaba en mora por más de 30 días, en comparación con el 4,42% de otros bancos de Bolivia, citado en [www.microcreditsummit.org](http://www.microcreditsummit.org).

<sup>12</sup> Microfinanzas en países pequeños de América Latina: Bolivia, Ecuador y El Salvador, Francesco Biciato, Laura Foschi, Elisabetta Bottaro, Filippo Ivardi Ganapini, CEPAL, Santiago de Chile, febrero del 2002, Serie Desarrollo productivo 121

Gracias al crecimiento de la industria de las microfinanzas, hoy en día, la Banca Comercial al igual que el resto de las Instituciones dedicadas a las microfinanzas buscan enfocar proyectos nuevos para brindar una amplia gama de servicios financieros<sup>13</sup>, con el objetivo que sus clientes no transfieran sus operaciones a otros bancos formales cuando lleguen a ser empresas pequeñas o medianas.

Las microfinanzas han demostrando al mundo la importancia que tiene la igualdad y el derecho para todos los ciudadanos de contar con programas que promuevan el mejoramiento en su calidad de vida, especialmente de todos aquellos que han sido excluidos de la sociedad.

Por lo tanto, a pesar que el microcrédito se traduce en el acceso a mejores oportunidades para poner en marcha micro emprendimientos que generen ingresos, no es la panacea, ni la única solución para mejorar las condiciones de vida de la sociedad, se requiere que el microcrédito vaya de la mano con servicios no financieros, tales como: programas de capacitación empresarial que enseñen el buen uso del dinero recibido<sup>14</sup>, el uso de tecnología, una óptima comercialización de los productos, programas de educación, salud y nutrición, convirtiendo así a esta combinación en un desarrollo participativo.

---

<sup>13</sup> Los principales servicios financieros que requieren los pobres especialmente son: crédito, ahorro y seguro

<sup>14</sup> De lo contrario el préstamo será considerado únicamente como una deuda y no como un medio productivo

### 1.2.1. La microempresa

Las microempresas están consideradas como unidades productivas de 1 a 10 trabajadores asalariados, las mismas que pueden ser pequeñas empresas de comercio o servicio<sup>15</sup> o micro emprendimientos desarrollados por artesanos, pequeños agricultores, pequeños ganaderos, o mujeres, que se desarrollen en un lugar fijo.

Por otro lado, están los pequeños negocios, generalmente son trabajos que se desenvuelven en el sector informal, en la mayoría de los casos no operan por cuenta propia, no trabajan con más personas y no tienen un lugar fijo de trabajo, es decir, trabajan para otras personas que les proporcionan la mercadería para vender.

Cualquiera sea el caso, lo que se pretende dejar en claro, es que los trabajadores en escala micro, pueden generar ingresos y a la vez fuentes de empleo, ya que ellos cuentan con iniciativas propias y con ganas de salir adelante, sin embargo han tenido que enfrentar obstáculos para acceder al financiamiento para su capital de trabajo.

Frente a estas limitaciones el microcrédito juega un papel importante, Beatriz Marulanda y Maria Otero señalan: “el acceso a los servicios financieros integrales permite amortiguar los excesos y faltantes en el flujo de caja de los

---

<sup>15</sup> Dentro de las actividades de comercio se pueden citar: tiendas, ventas ambulantes, bazares, panadería, entre otros, en las actividades de servicio se pueden citar: plomeros, electricistas, mecánicos, carpinteros entre otros.

hogares, así como mejorar el potencial de generación de recursos de sus negocios, típicamente de carácter informal y caracterizados bajo el nombre de microempresas.”<sup>16</sup>

Por lo tanto, se puede decir que los servicios microfinancieros cumplen una doble misión, en primer lugar, esta la ayuda al desarrollo de los micro empresarios, lo cual se ve reflejado en mejoras de la calidad de vida, y en segundo lugar, esta la contribución al desarrollo económico de los países, puesto que la creación de microempresas ayuda a generar fuentes de trabajo.

Para que esta doble misión se cumpla, las Instituciones de Microfinanzas deben estar concientes del problema al que se enfrentan muchas de las microempresas para la iniciación de sus proyectos, conocer esta realidad, ayudará a combatir dichos obstáculos, tales como:

- mientras mas grande sea la empresa mas fácil es su acceso a créditos formales, razón por la cual las microempresas siempre están en desventaja frente a las medianas y grandes empresas, pero esto no significa que estas sean menos rentables.
- La mano de obra de las microempresas generalmente no esta capacitada
- La mayoría de microempresas utiliza mano de obra familiar, la cual no percibe sueldo, afectando a los ingresos familiares.
- No se utiliza tecnología para optimizar el trabajo.

---

<sup>16</sup> Beatriz Marulanda y Maria Otero, Perfil de las Microfinanzas en Latinoamérica en 10 años: Visión y Características, ACCION Internacional, 2005

- Los microempresarios no tienen conocimientos suficientes sobre una buena comercialización de sus productos

Todos aquellos actores que ofrezcan servicios financieros en escala micro, deben tener presente estas y otras situaciones que envuelven a los más pobres y en base a ellas se deben crear programas de asistencia técnica que ayuden a optimizar los recursos recibidos para así lograr que las microempresas sean óptimas y exitosas.

Otro punto importante para alcanzar la eficiencia en las microempresas, es que estas deben ser viables y sostenibles en el tiempo, de no ser así, solo se agudizaría la situación de pobreza de las personas, ya que el endeudamiento no productivo afecta a la economía de cualquier familia.

### **1.3. LA CUMBRE DEL MICROCRÉDITO**

Las microfinanzas han ganado un espacio muy considerable en los ámbitos de análisis y discusión sobre temas relacionados en la lucha contra la pobreza, es así, que el mes de febrero de 1997 en Washington se realizó la primera Cumbre del microcrédito, en donde se reconoció la importancia de este instrumento para combatir la pobreza a nivel mundial, los 137 países participantes se propusieron alcanzar la meta del milenio, en donde se pretendía alcanzar a 100 millones de

familias entre las más pobres del mundo y se propuso que los principales benefactores del microcrédito sean las mujeres<sup>17</sup>.

En esta cumbre se sacaron 7 conclusiones acerca del microcrédito, que determina la importancia del mismo en la lucha contra la pobreza, las mismas que se citan a continuación<sup>18</sup>:

**1.- Los pobres representan un riesgo crediticio bajo:** En los diferentes programas de microcrédito a nivel mundial se ha demostrado que las tasas de no reembolso de los préstamos en pequeña escala, son en la mayoría de los casos menores a las tasas de mora de la Banca Comercial.

**2.- La sostenibilidad de los programas de microfinanzas es factible:** La mayoría de Instituciones dedicadas a las Microfinanzas ha mantenido dependencia de donaciones, para ejercer sus programas, sin embargo esta limitación para su crecimiento ha sido superada, gracias a la sostenibilidad que han alcanzado muchas de estas Instituciones, demostrando que sus programas si pueden ser rentables.

**3.- Muchos modelos exitosos sobre programas de microcrédito pueden ser aplicados en otros contextos:** Los diferentes programas de microcrédito exitosos han sido puestos en marcha en diferentes países adecuándose según las condiciones étnicas, culturales, sociales y económicas de cada uno, por ejemplo, Grameen Trust ha financiado la iniciación de proyectos en 19 países de

---

<sup>17</sup> las mujeres generalmente están al margen de los programas de lucha contra la pobreza, por eso el nuevo enfoque de dicha Cumbre hacia este género.

<sup>18</sup> Para una información mas detallada ver [www.microcreditsummit.org](http://www.microcreditsummit.org)

Asia, África y América Latina, los bancos comunales han llegado a tener actualmente más de 68 programas en 32 países, ACCIÓN beneficia en la actualidad a 277.000 clientes de 13 países latinoamericanos y de los Estados Unidos, entre otros.

**4.- Los programas de microfinanzas han ampliado su alcance con el fin de llegar a la mayor cantidad de personas pobres:** Ejemplos de programas de éxito, que han sido implementados en diferentes países, que tienen un mayor alcance a nivel mundial son: el Grameen Bank con 2,1 millones beneficiarios, el Bangladesh Rural Advancement Committee (BRAC) con 1 millón de beneficiarios, FINCA con 70.000 beneficiarios.

**5.- El microcrédito ayuda a los prestatarios a salir de su condición de pobreza:** ejemplos a nivel mundial que valen la pena señalar son: El Servicio de Socorro Católico señala que el 97% de los miembros de dos bancos comunales de Tailandia han visto como sus ingresos se habían incrementado entre 40 y 200 dólares al año, en el Salvador, los clientes de FINCA en una entrevista con una muestra de 380 prestatarios dieron como resultado que los incrementos semanales de sus ingresos eran por término medio del 145%, el Banco Mundial en un estudio realizado en 1995 por Khandker, Khalily y Khan determinaron que los prestatarios del Grameen estaban ahorrando en 1994 una cantidad de dinero considerablemente mayor que en 1987.

**6.- El microcrédito estimula el ahorro y la acumulación de bienes en sus prestatarios:** El ofrecer servicios complementarios microfinancieros, en especial

el ahorro ha enseñado a los pobres ahorrar sus excedentes de una manera segura y rentable, de igual manera los ahorros constituyen una fuente de fondeo para incrementar su oferta de créditos y mejorar la sostenibilidad de las Instituciones

**7.- El microcrédito influye en mejoras sociales:** Gracias a los programas de microcrédito, el empoderamiento de la mujer, juega un rol importante en la mejora de la calidad de vida de sus familias, se han dado mejoras en el acceso a la educación, nutrición, salud, planificación familiar, John Hatch, fundador de FINCA, señala como el microcrédito ha influido en dicha mejora: "Los mayores ingresos que obtenga una madre con bajos ingresos se traducirán en una cadena de mejoras positivas para su familia. El inicio de esa cadena es su capacidad para adquirir más alimentos. El mejoramiento de la alimentación y la nutrición beneficia a la salud de la familia. El mejoramiento de la salud redundará en una mayor resistencia a las enfermedades, en mayores energías, en una mayor capacidad de trabajo y aprendizaje y por lo tanto en una mayor productividad. A medida que se establecen la nutrición y la salud de la familia, casi con toda seguridad se hará una mayor inversión en la educación de los hijos." A los gastos de escolaridad siguen las inversiones en el mejoramiento de la vivienda. Por último, esos resultados van acompañados de una casi completa transformación de la autoestima del prestatario."<sup>19</sup>

---

<sup>19</sup> Citado en [www.microcreditsummit.org](http://www.microcreditsummit.org)

Para el año 2001, la siguiente Cumbre del Microcrédito se realizó en la ciudad de Nueva York, aquí se mostró un gran avance hacia la meta propuesta en 1997<sup>20</sup>, ya que en este año existían 54 millones de beneficiarios<sup>21</sup> en todo el mundo, lo cual indica que el avance iba por buen camino.

#### **1.4. ACTORES DE LAS MICROFINANZAS**

Dentro de las microfinanzas existen Instituciones de diversa índole dedicadas a llevar a cabo dichos programas, tales como: Bancos Comerciales, Sector Público, Organismos no Gubernamentales ONG's, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Bancos Comerciales, Donantes e Inversionistas Extranjeros.

A continuación se detalla el rol que juega cada uno de ellos en los programas de microfinanzas.

##### **1.4.1. Los Organismos no Gubernamentales ONG's**

Las ONG's son el grupo con mayor presencia en microfinanzas en casi todos los países, las Organizaciones no Gubernamentales otorgan créditos para la creación de microempresas, algunas dan servicios complementarios como:

---

<sup>20</sup> La meta del milenio fue alcanzar a 100'000.000 de beneficiarios, entre los más pobres del mundo para el año 2005

<sup>21</sup> De los cuales 26,8 millones correspondía a los más pobres, Documento Presentado en el Seminario Internacional "Atacando la Pobreza con Microcrédito", organizado por PKSF en Dhaka, Enero 8-9, 2003

educación, salud, capacitación y desarrollo empresarial de forma gratuita, lo cual ayuda a las microempresas a ser eficientes y por ende rentables.

La misión principal de estas Instituciones sin fines de lucro esta basada en el ámbito social, es decir, en otorgar ayuda a los pobres.

Las ONG's han sido pioneras en experimentar con sistemas no convencionales de garantías y cobranza de créditos, tienen habilidades para llegar a los lugares mas apartados, aquellos que todavía no han sido atendidos, en especial en las áreas rurales, además conocen las realidades y las principales necesidades de los lugares en donde operan lo cual ha contribuido a alcanzar la misión social de las mismas.

Un grave problema al que se enfrentan las ONG's, es su dependencia de las donaciones locales e internacionales, la vulnerabilidad de esta forma de obtener recursos para sus operaciones se da principalmente por los cambios en las tendencias en la cooperación internacional, lo cual crea limitaciones para la expansión de sus servicios.

Otra de las desventajas de las ONG's es que estas al no estar reguladas no pueden captar ahorros del público, siendo esto una barrera para su sostenibilidad en el tiempo, sin embargo, desde otro punto de vista podría esta situación ser a la vez una ventaja para su cobertura, ya que las ONG's pueden

asumir mayores riesgos y ser innovadoras al no poner en peligro el dinero de sus clientes.

#### **1.4.2. El Gobierno Central**

La presencia de Entidades Financieras manejadas por el Estado dedicadas a programas de microfinanzas generalmente han tenido un papel paternalista, ya que estas Instituciones en su mayoría han trabajado con tasas de interés subsidiadas.

Para los Gobiernos, el fin de las tasas de interés subsidiadas esta en el otorgar préstamos que puedan ser reembolsados, como un mecanismo de protección a los pobres.

Sin embargo, los subsidios lo único que han ocasionado, es que el objetivo principal del mismo “abaratamiento del costo del dinero” no se focalice en el sector más pobre, al contrario los que se han beneficiado de este subsidio son los grandes clientes<sup>22</sup>, que en muchas ocasiones no reembolsan dichos préstamos, produciendo una cartera vencida alta, o que en el mejor de los casos lo hacen con mayor morosidad, ocasionando de esta manera la ineficiencia de estas Instituciones y afectando a la buena reputación de los microempresarios de su baja morosidad.

---

<sup>22</sup> Los agricultores mas ricos, aquellos que tiene mayor poder y mejores oportunidades son aquellos que mas se benefician de dichos préstamos subsidiados

Generalmente esta ineficiencia de las Instituciones Públicas afecta a la economía del país, ya que el dinero para la financiación de microcréditos es proveniente de recursos públicos, es decir que la ciudadanía o el endeudamiento público son en definitiva quienes cubren esas cuentas.

El Presidente de la Fundación Avanzar<sup>23</sup>, Luis Torres, con relación a la intervención del Gobierno frente a los programas de microfinanzas describe: “experimentos desastrosos y programas ineficientes han sido el común denominador de los programas del sector público”<sup>24</sup>.

Por lo expuesto anteriormente, se puede decir que una de las principales causas de la ineficiencia de los programas enfocados al sector microfinanciero por parte de los Gobiernos esta en las tasas de interés subsidiadas, ya que estas no son un incentivo para la creación de programas sostenibles, sirven únicamente para el alivio de situaciones en el corto plazo, pero que se mantendrán en el largo plazo, estancando así las posibilidades de crecimiento económico de las familias más pobres, razón por la cual, la política de tasas de interés para el microcrédito debe ser diseñada muy cuidadosamente por los Gobiernos Centrales.

Esta claro que la ayuda del Gobierno con miras paternalistas es fundamental principalmente en casos de desastres naturales<sup>25</sup>, sin embargo para alcanzar la

---

<sup>23</sup> Fundación Avanzar es una ONG con presencia en el Ecuador por mas de diez años, la cual esta dedicada a la formación y capacitación de emprendedores de microempresa

<sup>24</sup> Luis Torres Rodríguez, Microcrédito, ¿Usura o apoyo?, Fundación Avanzar, quinta edición, 2005

<sup>25</sup> Los más pobres son simples los mas afectados cuando se dan desastres naturales de cualquier índole

estabilidad económica de los hogares de bajos recursos es indispensable que dicha ayuda este orientada a la productividad.

Por lo tanto, los Gobiernos deben enfocar su ayuda en la lucha contra la pobreza con programas de capacitación para el desarrollo de empresas pequeñas, en la generación de empleo, también se requiere la oferta de programas integrales de alimentación, salud, educación, vivienda, para que de esta forma el impacto se mayor en la mejora de las condiciones de vida de los mas necesitados y por ende en el desarrollo económico del país.

#### **1.4.3. Las Cooperativas de Ahorro y Crédito**

Otra forma inicial de las microfinanzas fue bajo el modelo de Cooperativas de Ahorro y Crédito, la cual tuvo sus inicios en los años 70 con la finalidad de ayudar al desarrollo del sector rural.

Dentro del modelo de Cooperativas, los clientes pasan a formar parte de las mismas en forma de socios, con la finalidad de que exista responsabilidad compartida, así los clientes – socios, velan por sus intereses y por lo tanto por el buen funcionamiento y éxito de la Institución.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito tienen autorización para captar recursos de sus clientes (pero no de terceros), lo cual les da fuerza, por que su

financiamiento se da de una manera segura, a pesar que no pueden contar con la forma de apalancamiento que cuenta la Banca Privada al captar recursos del público, por lo que la función de este tipo de instituciones es la de intermediación financiera únicamente entre sus socios.

#### **1.4.4. Los upgrading<sup>26</sup>**

Los upgrading son Instituciones que en sus inicios fueron ONG's que se transformaron en Entidades Financieras controladas y reguladas.

Un claro ejemplo de este tipo de actor dentro del sector microfinanciero es FINCA Ecuador<sup>27</sup> que en julio del 2004 pasó de ser una ONG a una Sociedad Financiera controlada y supervisada por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

#### **1.4.5. Los downscaling**

Los downscaling son más conocidos como la Banca Comercial, con departamentos específicos de microcrédito.

---

<sup>26</sup> Marulanda y Otero (2005) definen que la oferta de microfinanzas esta dividida por las entidades “upgrading” que generalmente son entidades provenientes de ONG's y las “downscaling” conformado por la Banca Comercial que ha ido incursionando en los servicios microfinancieros.

<sup>27</sup> FINCA ECUADOR es la primera filial de FINCA INTERNACIONAL que ha realizado dicho proceso de transformación

El buen resultado que han alcanzado las actividades microfinancieras tanto en rentabilidad como en sostenibilidad, ha generado que la Banca Comercial siga su ejemplo e incremente la oferta de sus servicios para este nuevo nicho de mercado.

Marulanda y Otero (2005) ponen de una manera muy clara el porqué la Banca Comercial ha puesto su atención en el sector de las microfinanzas como un nuevo nicho de mercado "...buscan nuevos nichos y encuentran en el sector informal o de microempresa un mercado interesante donde las ONG y microfinancieras les han demostrado que existe posibilidad de negocios rentables, sin incrementar su nivel de riesgo"<sup>28</sup>.

Una ventaja que tienen las Instituciones Financieras, es que ellas cuentan con sucursales ya establecidas alrededor del país, por lo cual la incorporación de programas micro financieros ha llegado a más sitios, y a un menor costo<sup>29</sup>, otra ventaja de la Banca Comercial es que la financiación de los programas dedicados a las microfinanzas proviene de capital propio o de captaciones de depósitos del público, por lo cual, dichas Instituciones generalmente no enfrentan problemas de fondeo para atender al mercado micro.

---

<sup>28</sup> Beatriz Marulanda y Maria Otero, Perfil de las Microfinanzas en Latinoamérica en 10 años: Visión y Características, ACCION Internacional, 2005

<sup>29</sup> Un claro ejemplo es el Banco del Pichincha, que cuenta con sucursales alrededor de todo el Ecuador, y por medio de su filial CREDIFE ha llegado a mucha población con bajos ingresos, este programa contó con la asesoría de Acción Internacional.

Sin embargo, es importante considerar que la Banca no tiene misión social, por lo cual no cubre la totalidad del mercado desatendido y si los pobres no resultan ser rentables sus programas de microfinanzas serán abandonados, razón por la cual la focalización de la Banca Comercial no será la pobreza en si, por lo tanto su mercado objetivo serán las personas que ya tienen alguna actividad económica, en otras palabras, sus programas de microfinanzas llegarán donde ya estuvo la ayuda para los más pobres.

#### **1.4.6. Instituciones especializadas**

Estas Instituciones no tienen sus raíces desde una ONG o de la Banca Comercial, sino que han sido creadas como Instituciones Microfinancieras especializadas como es el caso del Banco Solidario y el Banco Procredit en el Ecuador.

### **1.5. EL FUTURO DE LAS MICROFINANZAS**

Los buenos resultados alcanzados en los proyectos de microfinanzas, han puesto de manifiesto la importancia del rol de las mismas en la economía de un país, especialmente en la ayuda para combatir la pobreza, por lo tanto, las Instituciones de Microfinanzas deben operar bajo 3 criterios que les ayuden a

cumplir esta misión y a la vez que les permita mantenerse en el tiempo, Alejandro Gutiérrez señala que dichos criterios se basan en:<sup>30</sup>

1.- Sostenibilidad

2.- Cobertura

3.- Focalización

### **1.5.1. La sostenibilidad**

El criterio de sostenibilidad se refiere hasta que punto las Instituciones Microfinancieras pueden sostenerse en el mercado con resultados de rentabilidad financiera, ya que al no cumplir este requisito, se convertirían en Instituciones dependientes de donaciones, razón por la cual su ciclo de vida en el mediano plazo sería incierto.

Para Bicciato, Foschi, Bottaro, Ganapini (2002), "El concepto de sostenibilidad se refiere a la posibilidad que los resultados obtenidos puedan continuar en el tiempo y que programas e instituciones puedan mantenerse mediante sus propias fuerzas. Es sinónimo de independencia y responsabilidad, porque los

---

<sup>30</sup> Microfinanzas Rurales: experiencia y lecciones para América Latina, Alejandro Gutiérrez A, CEPAL, Serie financiamiento y desarrollo, diciembre 2004

actores que la alcanzan pueden avanzar en el desarrollo de su comunidad sin tener que recibir continuamente ayuda externa.”<sup>31</sup>.

Para alcanzar la sostenibilidad, las Instituciones de microfinanzas deben operar bajo un marco regulatorio transparente, y contar con un Ente de Control que vigile sus operaciones con el fin de poder proteger el dinero de los clientes, evitar crisis y dar paso a una óptima competitividad.

Otro de los aspectos fundamentales para alcanzar la sostenibilidad esta en la cobertura de los costos de transacción<sup>32</sup>, es decir, para ser sustentable cada Institución deberá cubrir sus gastos administrativos, sus costos de operación<sup>33</sup>, sus cargos financieros, y adicionalmente deberá obtener una ganancia que le permita que su capital de trabajo crezca, con el fin de ofrecer mayores servicios a un mayor número de clientes.

Care Internacional sostiene que para alcanzar la sostenibilidad financiera las Instituciones deben basar su misión en una estrategia institucional, la misma que ayude a definir el mercado al cual se quiere llegar y los servicios que se ofrecerán, para de esta manera poder alcanzar los objetivos trazados en el mediano y largo plazo.

---

<sup>31</sup> Microfinanzas en países pequeños de América Latina: Bolivia, Ecuador y El Salvador, Francesco Biciato, Laura Foschi, Elisabetta Bottaro, Filippo Ivardi Ganapini, CEPAL, Santiago de Chile, febrero del 2002, Serie Desarrollo productivo 121

<sup>32</sup> Costo asociado a cada una de las transacciones para otorgar créditos, es importante considerar que las operaciones en escala micro siempre son mas costosas.

<sup>33</sup> Costos que encierran: el otorgar, administrar y recuperar préstamos.

De igual manera, para alcanzar la sostenibilidad en las Instituciones de microfinanzas se debe considerar la importancia del rol de sus trabajadores en sus operaciones, razón por la cual su capacitación, el conocimiento del tema y la motivación de los mismos harán alcanzar la eficiencia en los programas.

La sostenibilidad también debe ser un eje fundamental para los microemprendimientos, es decir, las microempresas deben continuar sus labores en el tiempo una vez concluido el reembolso de los créditos, para que el impacto en la lucha contra la pobreza se cumpla.

Por lo tanto, si la sostenibilidad se da tanto en las Instituciones de microfinanzas, como en los microemprendimientos de sus clientes, las relaciones de ambos actores podrán mantenerse en el tiempo, aún cuando los clientes pasen de ser microempresarios a pequeños y medianos empresarios, siempre y cuando los productos financieros ofrecidos se ajusten a sus necesidades.

### **1.5.2. La cobertura**

El criterio de cobertura se basa en alcanzar al grupo objetivo, de no ser así su impacto en la sociedad no sería positivo, es decir, las Instituciones que quieran incursionar en las microfinanzas como una manera de ayudar a los pobres, deberán enfocar sus metas en llegar al mayor número de clientes posibles.

Como se cito anteriormente, las ONG's cumplen un rol muy importante en los programas dedicados a las microfinanzas, por lo cual, es importante considerar los obstáculos a los que estas instituciones se enfrentan para su expansión, en especial la dependencia de donaciones.

Esta falta de dinero se da principalmente por la falta de marcos regulatorios para las Instituciones de Microfinanzas, lo cual obstaculiza las posibilidades de captar depósitos del público como una alternativa eficiente de fondeo que les permita ampliar su cobertura hacia muchos sectores que aún no han sido atendidos.

### **1.5.3. La focalización**

El criterio de focalización se basa en que si el objetivo de las microfinanzas es otorgar financiamiento a los sectores más pobres, las Instituciones deben enfocar sus políticas financieras y ofrecer sus servicios a este sector únicamente, es por esta razón el concepto de micro préstamos, ya que la focalización esta en los micro clientes.

Dentro de los problemas de focalización también se encuentra la lucha contra el sector crediticio informal, el mismo, que en ocasiones podrá aprovecharse de los programas formales de microfinanzas, actuando de prestatario, para posteriormente hacer el papel de prestamista para los pobres que mantienen

deudas con las Instituciones de microfinanzas y que tengan algún tipo de inconveniente para cubrir las mismas, si esto se da, se caería en el círculo viciosos de endeudamiento excesivo y por ende mayor pobreza.

No sería justo por ningún motivo que personas que no están bajo condiciones de pobreza se beneficien de estos programas, razón por la cual la focalización de las Instituciones de Microfinanzas juega un rol muy importante para alcanzar un mayor impacto en el ámbito social.

Adicionalmente a los tres criterios señalados antes, las Instituciones de Microfinanzas deberán analizar y hacer un seguimiento de su grupo objetivo, para no caer en clientes inactivos y correr el riesgo de no pago, ya que esto no permitiría curar la enfermedad sino agravarla cada vez mas.

Existen otros pasos a seguir para que el futuro de las Instituciones dedicadas a las microfinanzas no sea incierto.

#### **1.5.4. La Regulación de las Instituciones de microfinanzas**

Frente a los problemas relacionados con la sostenibilidad de estas Instituciones, existe un gran debate, dentro del cual los resultados apuntan en su mayoría hacia la Regulación de las ONG's como una salida óptima.

Las ONG's al estar reguladas, podrían captar depósitos del público y así alcanzar con mayor eficiencia su sostenibilidad y expansión, bajo un marco legal transparente.

Muhammad Yunus aconseja que se deben tomar en consideración algunos aspectos claves al momento de diseñar un marco regulatorio justo para las Instituciones de microfinanzas, el mismo que dará paso a nuevas oportunidades de desarrollo, a continuación se señalan algunos de ellos:<sup>34</sup>

- La consideración más importante es que la ley debería ser diseñada de tal manera que resulte atractivo para las ONG's convertirse en instituciones financieras formales.

- La segunda consideración importante es que el cuerpo regulatorio debería ser, además, creado simultáneamente, tanto para dar seguimiento a las operaciones de los bancos de microfinanzas, como para facilitar sus actividades.

- Los bancos de microfinanzas pueden ser autorizados para recibir depósitos del público. Pero debe haber un límite, por ejemplo, el saldo de los depósitos del público no debe exceder el monto total de los préstamos vigentes en un determinado período.

Considerando estas recomendaciones, es muy probable que toda Institución dedicada a las microfinanzas al regularizarse pueda operar bajo un marco legal

---

<sup>34</sup> Muhammad Yunus, Expansión de la cobertura del microcrédito para alcanzar la meta de desarrollo del milenio, Documento Presentado en el Seminario Internacional "Atacando la Pobreza con Microcrédito", organizado por PKSf en Dhaka, Enero 8-9, 2003

con un estricto control y supervisión que garantice sus operaciones de una manera más eficiente, especialmente si el origen de los depósitos es de familias de bajos recursos.

Por lo tanto, la importancia de la Regulación de las Instituciones dedicadas a las microfinanzas esta en la posibilidad de romper las limitaciones que han venido enfrentando para otorgar otros servicios financieros que han sido demandados por los más pobres.

De igual manera, dentro de la Regulación de las Instituciones de microfinanzas es importante considerar que estas deben recibir un trato diferente al de las Entidades del Sistema Financiero, considerando que la mayoría de los créditos son otorgados sin garantía.

Bajo este criterio, el papel del Estado para la Regulación de las mismas es fundamental, más aun si se considera que las microfinanzas ayudan a la generación de puestos de trabajo y por lo tanto su impacto en el desarrollo del país es de mucha importancia.

#### **1.5.4.1. Otros servicios que pueden ofrecer las Instituciones de microfinanzas una vez reguladas**

La innovación en los servicios financieros en escala micro para poder atender las necesidades financieras de las familias de bajos ingresos, se hace cada vez más indispensable frente a la creciente demanda de los mismos.

Para Marulanda y Otero “el paradigma de las “Microfinanzas” en Latinoamérica hoy en día ya no solo hace referencia a facilitar el acceso al crédito a microempresarios sino que ha trascendido al de ofrecer acceso a servicios financieros en general a las familias de menores recursos en los países de la región”<sup>35</sup>

Esta gama de servicios financieros debe ofrecer principalmente productos que estimulen la productividad como primera instancia, con el fin de cuidar los ingresos familiares que han sido fruto del trabajo de los mas necesitados, para luego dar paso a la oferta de otros servicios complementarios, tales como:

**Ahorros:** La principal demanda de los pobres, luego del acceso al crédito, esta en acceder a programas de ahorro, este servicio financiero se convierte en un fondo de garantía para posibles futuras situaciones de emergencia, o como una manera segura de guardar los excedentes de las familias de escasos recursos

---

<sup>35</sup> Beatriz Marulanda Y Maria Otero, Perfil de las Microfinanzas en Latinoamérica en 10 años: Visión y Características, ACCION Internacional, 2005

para un futuro mejor, ya sea en términos de inversión en bienes, en educación, salud o simplemente como una garantía para obtener mayores montos de préstamos a futuro.

De igual manera, para las Instituciones de microfinanzas el ahorro es esencial para poder operar de forma autónoma y sostenible, ya que los ahorros obtenidos pueden ser prestados nuevamente en actividades que generen mayores rendimientos, siempre y cuando la captación de recursos vaya acompañada de un programa de garantía de los mismos.

Adicionalmente al beneficio económico que pueden obtener las Instituciones dedicadas a la microfinanzas, también se pueden beneficiar de la información que generan los ahorristas sobre su solvencia y capacidad de pago para obtener nuevos o mayores créditos.

**Transferencias:** Debido al incremento de la emigración, los pobres requieren servicios de transferencias de las remesas recibidas del exterior, para lo cual las Instituciones de microfinanzas deberán contar con convenios suscritos entre países, ayudando de esta manera a la reducción de comisiones.

Este servicio financiero también puede ser considerado de beneficio mutuo, ya que el recibo de transferencias puede ayudar a las IMF a captar mayores recursos y ofrecer productos que ayuden a adquirir activos para mejorar la calidad de vida de sus clientes.

El servicio de transferencias también puede ofrecer su producto a nivel local, es decir, transferencias de la zona urbana hacia la rural, para ayudar en cierto grado a la disminución del gasto en las familias pobres en tiempo y transporte.

**Seguros:** La oferta de seguros de las instituciones de microfinanzas debe estar enfocada principalmente a otorgar seguros de crédito para enfrentar cualquier calamidad doméstica y no incurrir en mora en el desembolso de los mismos, de igual importancia son los seguros de muerte del titular que puedan cubrir los gastos de la muerte del cliente y no dejar deudas a sus familiares.

De igual importancia son los seguros que protegen a la microempresa de robos, incendios y fenómenos naturales que afecten de cualquier forma a la producción.

**Diversos tipos de crédito:** Se ha dicho que el principal producto demandado por los hogares de escasos recursos es el crédito para la producción, el mismo que estimula el mejoramiento en la calidad de vida de los pobres.

Una vez que los pobres hayan puesto en marcha sus microemprendimientos, podrían tener acceso a créditos de consumo para sus microempresas, créditos de consumo para los asalariados, créditos vinculados a proveedores de insumos, créditos para construir, remodelar o ampliar la vivienda, todos ellos deben ser otorgados con el fin de mejorar la calidad de vida de los clientes.

## CAPITULO II

### 2.1. LAS MICROFINANZAS Y SU IMPACTO EN LA POBREZA

Para entender de una manera más precisa el verdadero impacto de las microfinanzas en la pobreza es necesario definirla en términos de las consecuencias que trae consigo vivir bajo estas condiciones.

“La pobreza extrema es una condición económica en la que los ingresos del hogar son insuficientes para proveer la alimentación mínima necesaria para el crecimiento y la supervivencia a largo plazo. Los pobres padecen malnutrición crónica, especialmente los niños. Fácilmente son víctimas de enfermedades que para la mayoría de las personas no suelen ser fatales. Cada día, 35.000 niños mueren antes de cumplir cinco años, como consecuencia de la malnutrición crónica y de enfermedades provocadas por el hambre. Si se erradicara la pobreza, cada año podría salvarse la vida de casi 13 millones de niños.”<sup>36</sup>

En base a lo citado anteriormente, se puede decir por lo tanto, que el término de pobreza se define como la dificultad de satisfacer las necesidades básicas del ser humano, como la consecuencia de las limitaciones a las que se deben enfrentar las personas de escasos recursos para alcanzar un nivel de vida digno.

---

<sup>36</sup> [www.microcreditsummit.org](http://www.microcreditsummit.org)

Es importante señalar que la pobreza encierra una serie de problemas sociales que limitan las posibilidades de superarla y se vuelven una herencia para las futuras generaciones, dentro de los más importantes se pueden citar:

- Bajo nivel de educación del jefe del hogar, lo cual se ve transformado en menores posibilidades de conseguir un empleo digno y bien remunerado, a menores ingresos, menores son las posibilidades de ofrecer una buena educación para sus hijos.
- Número elevado de hijos, lo cual ocasiona una mayor demanda de ingresos familiares para cubrir todas las necesidades de todos los miembros de una familia.
- Falta de acceso a servicios básicos como agua, luz, lo que imposibilita cubrir las necesidades básicas de las familias pobres, en lo relacionado con salud, nutrición y educación.
- Ubicación en el área rural, la mayoría de las familias pobres viven en las zonas rurales, lo que ocasiona mayores costos de transporte y menos posibilidades de acceso a servicios.

El Banco Mundial ha clasificado los grados de pobreza según los ingresos de los individuos, la misma que se detalla a continuación:

- Muy pobres son aquellas personas cuyo ingreso es menor a 1 dólar diario, es decir menos de 30 dólares mensuales.

- Ligeramente pobres son aquellas personas, cuyo ingreso es de 1 a 2 dólares diarios, es decir de 30 a 60 dólares mensuales.
- No pobres son aquellas personas cuyo ingreso es mayor a 2 dólares diarios, es decir ingresos mayores a los 60 dólares mensuales.

Sin embargo, esta clasificación no toma en consideración otros aspectos importantes dentro de las familias de escasos recursos, como es el número de miembros de cada hogar, el número de personas de cada familia que percibe ingresos, y si la suma de estos ingresos pueden cubrir las necesidades de todos los miembros del hogar tales como: comida, educación, salud, vivienda, servicios básicos, transporte, y tampoco se considera en estos parámetros la economía de cada país<sup>37</sup>.

Esta claro que es muy difícil establecer un parámetro para la medición exacta del nivel de pobreza de los individuos de una sociedad, tomando en cuenta estas consideraciones, se puede decir que la definición del Banco Mundial sobre la clasificación de la pobreza es muy general.

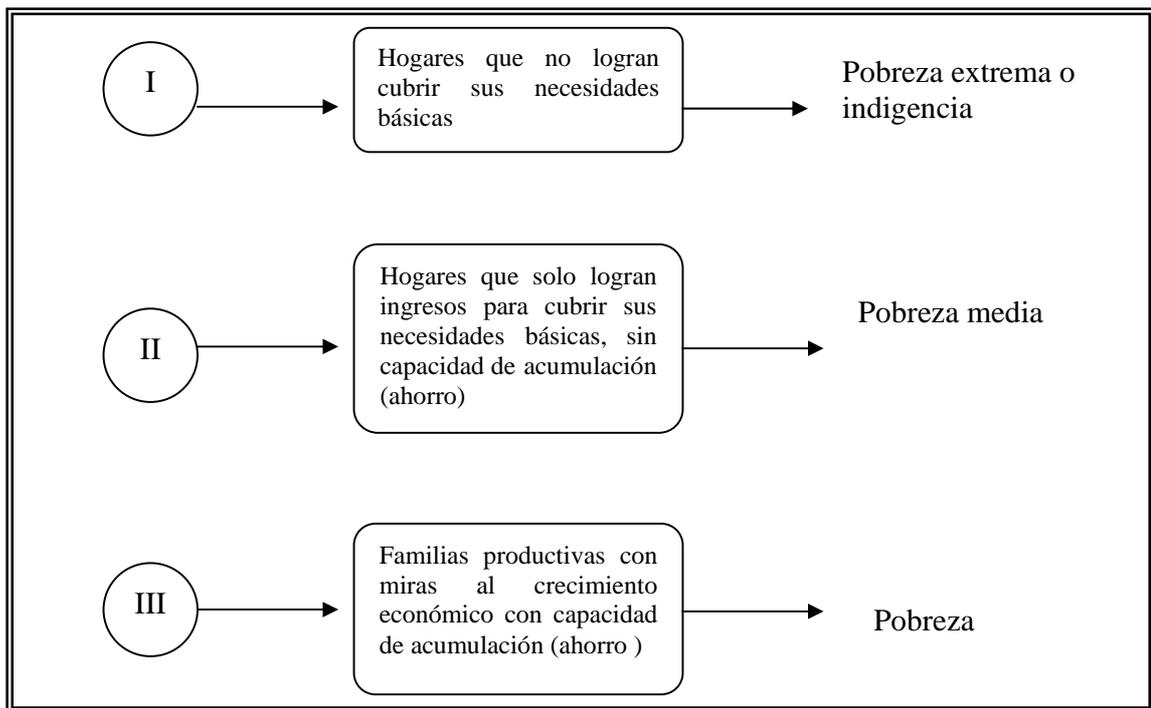
Sin embargo, se puede partir de esta clasificación para determinar que existen 3 tipos de pobreza, y que solo depende del acceso a mejores oportunidades para pasar de un escalón hacia otro y así poder alcanzar un mejor nivel de vida, dicho en otras palabras, se pasa de un “no puedo” a un “si puedo”.

---

<sup>37</sup> Por ejemplo en el caso de Ecuador la línea de la pobreza esta en \$2,64 por día y la extrema pobreza esta considerada en \$1,30 diarios.

A continuación, en el gráfico 1, se ilustran los 3 grados de pobreza, que pueden encerrar de una manera mas completa varios factores que influyen en su clasificación:

**GRAFICO 1. Niveles de pobreza**



ELABORACION: Maria Teresa Sevilla

Dentro de la definición de pobreza, es importante resaltar que el género con mayor participación en este segmento es la mujer<sup>38</sup>, de los 1.300 millones de personas que actualmente viven en condiciones de absoluta pobreza, es decir

---

<sup>38</sup> La mujer es el segmento mas pobre dentro de la pobreza y es importante resaltar que son la fuerza nutricional de las familias, ya que al mejorar sus ingresos automáticamente mejoran las condiciones nutricionales de la familia

con unos ingresos diarios inferiores a 1 dólar americano, más de 900 millones son mujeres<sup>39</sup>.

Frente a estos alarmantes índices, las microfinanzas han demostrado que su incursión en estos hogares de extrema pobreza si han dado buenos resultados, especialmente en el caso de las mujeres, es así que, en un estudio realizado por Shahidur R. Khandker, del Banco Mundial en el año de 1998 se determinó que un 5% de las mujeres que han hecho uso de los programas de microcrédito del Grameen y de otras Instituciones de microfinanzas han salido de la pobreza cada año<sup>40</sup>, lo que demuestra que las microfinanzas si ayudan en cierto grado a las familias de escasos recursos a superar sus condiciones de pobreza.

Los pobres si tienen capacidades y están dispuestos a combatir sus limitaciones, es la falta de trabajo asalariado lo que ha provocado un estancamiento en sus economías, los pobres no son un problema, son mas bien una fuerza laboral digna de atención, para lo cual es indispensable ofrecer el acceso a fondos que les permitan poner en marcha sus emprendimientos.

La mejor forma de ayudar a los pobres a tener acceso a estos fondos es por medio de las microfinanzas, y es, especialmente el microcrédito bien gestionado

---

<sup>39</sup> [www.microcreditsummit.org](http://www.microcreditsummit.org)

<sup>40</sup> Citado en el Documento Presentado en el Seminario Internacional “Atacando la Pobreza con Microcrédito”, organizado por PKSf en Dhaka, Enero 8-9, 2003

el que provee a los pobres los medios necesarios para que ellos puedan incrementar sus ingresos y lograr su inclusión social.

A pesar que las microfinanzas no son la única solución, han demostrado ser un instrumento óptimo para liberar a los pobres de su difícil situación, con oportunidades los más pobres se pueden convertir en agentes económicos con poder para mejorar sus vidas, las de su familias, las de su comunidad y las de su país.

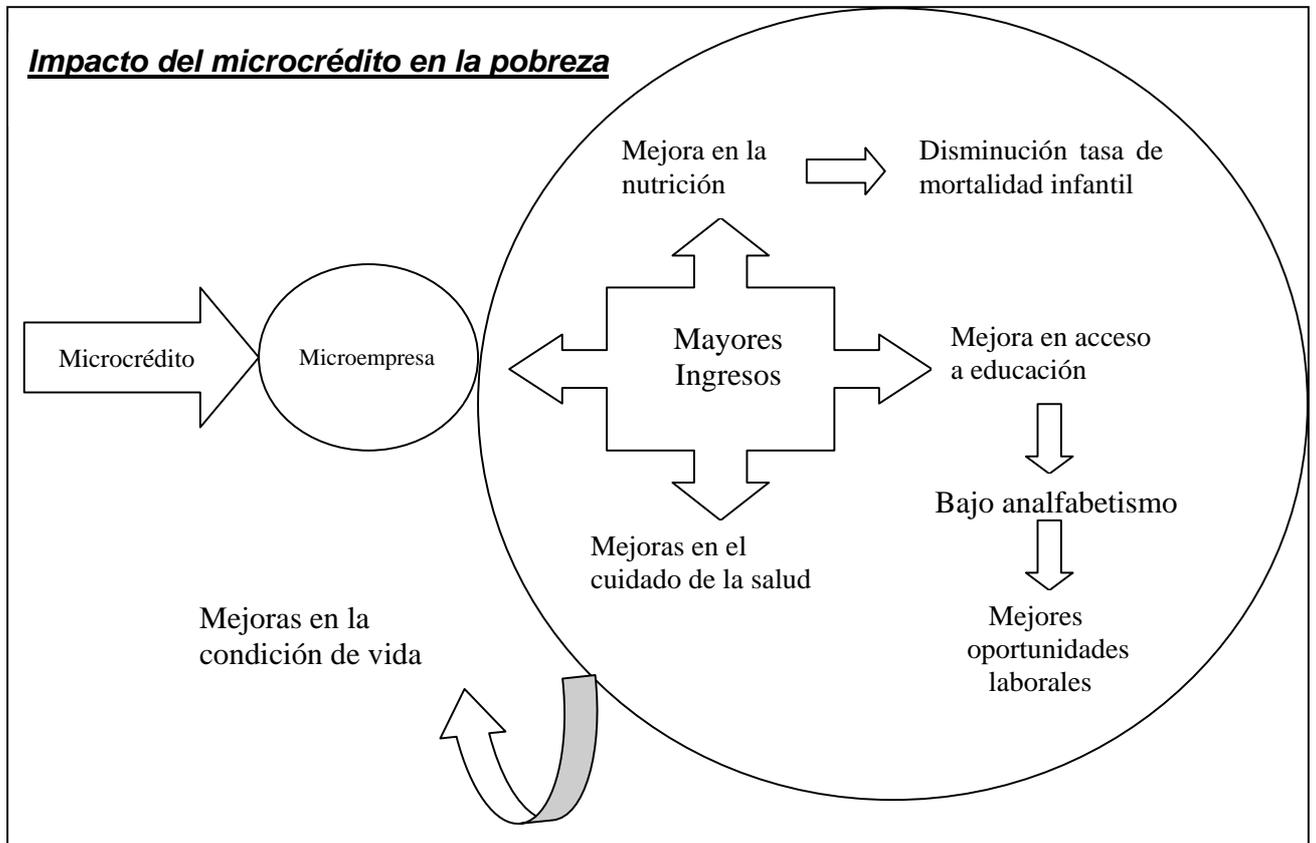
James D. Wolfensohn, quien fue Presidente del Banco Mundial, en la Cumbre del Microcrédito señaló: "Los programas de microcrédito han llevado el dinamismo de la economía de mercado a los pueblos y las personas más pobres del mundo. Gracias a este enfoque empresarial de la lucha contra la pobreza, millones de personas han podido abrirse camino por sí mismas para salir de la pobreza con dignidad."<sup>41</sup>

Se puede decir, por lo tanto que el impacto del microcrédito en las familias pobres se da en varios aspectos, como se ilustra a continuación:

---

<sup>41</sup> Citado en [www.microcreditsummit.org](http://www.microcreditsummit.org)

**GRAFICO 2.** Impacto del microcrédito en las familias pobres



ELABORACION: Maria Teresa Sevilla A.

A pesar que el impacto del microcrédito puede ser muy importante en la economía de las familias de escasos recursos, es importante señalar, que no existe una medición conjunta que mida el impacto social global y el rendimiento financiero de las Instituciones de Microfinanzas, lo que si queda claro es que el microcrédito contribuye en cierta forma en la mejora de la calidad de vida de los pobres, siempre y cuando este sea utilizado de una manera productiva.

## 2.2. LA GARANTIA DE LOS POBRES

Los programas de microfinanzas como ya se ha señalado anteriormente tienen un bajo nivel de morosidad, lo cual, se puede explicar como el resultado de la importancia que los pobres le han dado a la solidez moral.

La garantía de la pobreza se basa en la moral de pago, en la confianza que caracteriza a la mayoría de estas personas, y en su capacidad de trabajo, los pobres al no haber tenido acceso al mercado formal han sabido y están conscientes de lo duro que es ganarse el dinero, ellos han buscado alternativas para generar sus propios recursos, han sabido autofinanciarse a pesar de los altos costos que esto ha representado.

Frente a estas afirmaciones, Muhammad Yunus señala que la gente pobre siempre paga, a pesar, que bajo algunas circunstancias pueden tardar en desembolsar sus deudas.

Se debe considerar que un sinnúmero de circunstancias adversas pueden afectar a los prestatarios durante el período del préstamo, sin embargo, luego de superar dichos problemas se ha demostrado que los pobres terminan pagando sus deudas, especialmente, por la necesidad misma de alcanzar una vida decente.<sup>42</sup>

---

<sup>42</sup> Muhammad Yunus, Grameen II, Diseñado para Abrir Nuevas Posibilidades, Grameen Dialogue, Abril, 2002

Para Fawzi H. Al-Sultan, Presidente Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA) las experiencias de las Instituciones de microfinanzas han demostrado que los pobres son personas que ahorran, son prestatarios solventes y sobre todo son copartícipes en el desarrollo de sus comunidades<sup>43</sup>

### **2.3. MODELOS EXITOSOS DE MICROFINANZAS, LAS EXPERIENCIAS DEL GRAMEEN BANK Y BANCO SOL**

Existen muchos ejemplos de éxito y réplica en varios países para incursionar en el mundo de las microfinanzas.

Para copiarlos o tomarlos en consideración como una técnica de aprendizaje, es preciso adecuarlos según la situación real de cada país, ya que los resultados no serán siempre los mismos.

A continuación, se describen 2 de los más importantes ejemplos de microfinanzas que han alcanzado éxito a nivel mundial.

#### **2.3.3. Grameen Bank**

El Grameen Bank o Banco de los Pobres, inició sus operaciones en el año de 1976 en la aldea de Jobra en Bangladesh, su metodología esta basada en la

---

<sup>43</sup> Fawzi H. Al-Sultan, Presidente Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA), Informe y recomendación sobre una propuesta de donación de asistencia técnica a la Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria (FINCA Internacional) para el programa regional de fomento de la capacidad relativa a los sistemas de microcrédito, 1998

confianza mutua, la responsabilidad y la participación de sus clientes, la ideología del Grameen apunta a que los pobres son clientes mas confiables que los de la banca comercial.

Muhammad Yunus en el año de 1976 dio inicio a un proyecto de investigación para promover servicios financieros de accesibilidad para los pobres de las zonas rurales de Bangaldesh, con el fin de mejorar las condiciones del empleo y terminar con los usureros. En un inicio el proyecto comenzó con préstamos otorgados de su propio dinero.

Gracias al éxito alcanzado de dicho proyecto, especialmente por la devolución de los préstamos en su totalidad, se dio la creación del Grameen Bank con el apoyo del Banco Central de Bangladesh y otros bancos nacionales.

La mayoría de los clientes del Grameen son mujeres, cuenta con 1.160 sucursales y el reembolso de los préstamos otorgados superan el 90%.

Los préstamos son otorgados a grupos conformados por 5 miembros, en un inicio únicamente 2 de ellos reciben los préstamos, una vez reembolsadas las 6 primeras cuotas semanales (el reembolso es semanal) es el turno para los 2 siguientes integrantes del grupo y finalmente luego del reembolso de las 6 siguientes cuotas el crédito es otorgado al último miembro del grupo.

Las características generales del Crédito Grameen son<sup>44</sup>:

A: Su misión es ayudar a las familias pobres a ayudarse a sí mismas para superar la pobreza. Está focalizado hacia los pobres y particularmente hacia las mujeres pobres. Llegar a los pobres es su misión no negociable. Alcanzar la sostenibilidad es una meta directriz. Debe alcanzar la sostenibilidad lo más pronto posible, de manera de poder ampliar su cobertura sin restricciones de fondos.

B: Se otorga para crear auto-empleo, para actividades generadoras de ingreso y vivienda para los pobres, en oposición al crédito de consumo

C: El rasgo más distintivo del Crédito Grameen es no exigir garantía, ni contratos legales. Se basa en la “confianza” y no en un sistema de procedimientos legales

D: Todos los préstamos se pagan en cuotas (semanales o quincenales).

E: Para obtener préstamos una prestataria debe unirse a un grupo de prestatarias

F: Los préstamos pueden ser otorgados en una secuencia continua. Se accede a renovaciones cuando se ha pagado el préstamo anterior

G: Una prestataria puede recibir más de un préstamo simultáneamente

---

<sup>44</sup> Muhammad Yunus, Expansión de la cobertura del microcrédito para alcanzar la meta de desarrollo del milenio, Documento Presentado en el Seminario Internacional “Atacando la Pobreza con Microcrédito”, organizado por PKSF en Dhaka, Enero 8-9, 2003

H: Incluye programas de ahorro tanto obligatorio como voluntario para las prestatarias

I: Por lo general estos préstamos son otorgados a través de instituciones sin fines de lucro o instituciones de propiedad, en primer lugar, de las prestatarias. Si se lo hace en el marco de instituciones con fines de lucro, se hacen esfuerzos para mantener la tasa de interés a un nivel cercano al necesario para la sostenibilidad del programa y no para generar utilidades atractivas para los inversionistas. Una regla básica del Crédito Grameen es mantener las tasas de interés lo más cercanas posibles a la de mercado, vigentes en el sector bancario comercial, sin sacrificar la sostenibilidad. Al fijar la tasa de interés, se toma como referencia la tasa de interés de mercado y no la de los prestamistas.

J: Se inició como un reto a la banca convencional que rechazaba a los pobres, clasificándonos como “no sujetos de crédito”. En consecuencia, rechazó la metodología básica de la banca convencional y creó su propia metodología.

K: El Crédito Grameen da alta prioridad a la construcción de capital social. Esto se promueve a través de la formación de grupos y centros, estimulando la calidad del liderazgo por medio de la elección anual de líderes de grupos y centros y eligiendo a los representantes a las juntas directivas cuando la institución es de propiedad de las prestatarias. Con el objeto de desarrollar una agenda social de las prestatarias, algo similar a las “dieciséis decisiones”, asume un proceso de discusión intensiva entre ellas y las impulsa a tomar en serio esas decisiones e implementarlas. Se da especial énfasis a la formación de capital

humano y a la preocupación por proteger el medio ambiente. Monitorea la educación de niños y niñas, otorga becas y préstamos para estudios de educación superior. Para la formación de capital humano, se esfuerza por llevar tecnología, como telefonía celular, energía solar y promover la energía mecánica para apoyar la mano de obra.

L: Provee un servicio de puerta a puerta a los pobres, basado en el principio de que la gente no debe ir al banco, el banco debe ir a la gente

M: Promueve el crédito como un derecho humano.

Otros aspectos que vale la pena resaltar es que “el Crédito Grameen se basa en la premisa de que los pobres tienen destrezas que se mantienen inutilizadas o subutilizadas. Definitivamente no es la falta de destrezas lo que hace pobre a la gente. Grameen cree que la pobreza no es creada por los pobres, es creada por las instituciones y políticas que los rodean.

Grameen cree que la caridad no es una respuesta a la pobreza y más bien la perpetúa. Crea dependencia y destruye la iniciativa individual para romper el muro de la pobreza. La liberación de la energía creativa en cada ser humano es la respuesta a la pobreza”<sup>45</sup>.

---

<sup>45</sup> Muhammad Yunus, Expansión de la cobertura del microcrédito para alcanzar la meta de desarrollo del milenio, Documento Presentado en el Seminario Internacional “Atacando la Pobreza con Microcrédito”, organizado por PKSf en Dhaka, Enero 8-9, 2003

Dentro de los programas que ha desarrollado el Grameen Bank, vale la pena resaltar la estimulación que se da a los niños de las familias de los clientes del Banco para ingresar a la escuela y no desertar.

Por ejemplo, el Grameen Bank ofrece becas para los mejores estudiantes y posteriormente otorga préstamos a todos los estudiantes que llegan a la universidad, con el fin de mantenerlos lejos de la pobreza.

De igual manera, existe motivación para sus clientes, Grameen ofrece un incentivo llamado las "5 estrellas", que consiste en otorgar estrellas a sus clientes de diferente color según los logros obtenidos, por ejemplo:

- Si una sucursal tiene una tasa de recuperación del 100%, gana una estrella verde
- Si una sucursal genera utilidad, gana una estrella azul.
- Si una sucursal tiene más depósitos que préstamos vigentes, gana una estrella violeta.
- Si todos los hijos de las prestatarias asisten a la escuela o han terminado por lo menos la primaria, la sucursal gana una estrella café.
- Si todas las prestatarias de una sucursal han superado la línea de pobreza, la sucursal gana una estrella roja<sup>46</sup>

---

<sup>46</sup> Muhammad Yunus, Diseñado para Abrir Nuevas Posibilidades, Grameen Dialogue, Abril, 2002

La metodología de las estrellas por logros, ocasiona que cada cliente Grameen al haber alcanzado una estrella luche por conseguir una segunda, y si no ha alcanzado ninguna, se esforzara mas hasta obtenerla.

Lo citado anteriormente, lleva a conclusión, que el Grameen Bank ha logrado su éxito gracias al alcance y focalización de sus programas, lo cual ha ocasionado que muchos países lleven a la práctica programas de microfinanzas basados en estas características, más conocidos como “programas réplicas Grameen”.

### **2.3.2. BancoSol**

BancoSol de Bolivia fue creado inicialmente como una ONG (Prodem) en el año de 1986, Acción Internacional <sup>47</sup> junto con empresarios bolivarianos dieron inicio a un joint-venture, es decir, una sociedad de riesgo compartido como una iniciativa de un programa para el desarrollo de la microempresa.

Inicialmente sus operaciones se enfocaron en programas de créditos para los microempresarios utilizando la metodología de “Grupo Solidario”, la misma que tuvo mucho éxito, para 1991 ya se habían financiado mas de 45.000 proyectos de microempresa y con un porcentaje de no reembolso muy pequeño.

Para 1992 gracias al éxito alcanzado y luego de analizar las limitaciones que esta ONG debía enfrentar para su expansión por la dependencia de sus fondos provenientes de donaciones, se da inicio a la transformación de esta ONG en

---

<sup>47</sup> ONG estadounidense que trabaja en América Latina desde 1961

Banca Comercial, asumiendo el nombre de Banco Solidario S.A. o más conocido como BancoSol<sup>48</sup>.

La misión de BancoSol se basa en 3 objetivos:

**SOLVENCIA.-** Alcanzar la solvencia que otorgue al banco el respaldo y la estabilidad para asegurar su permanencia en el mercado en el largo plazo.

**LIQUIDEZ.-** El mantener la liquidez en la Institución para dar seguridad a los depósitos de sus clientes.

**RENTABILIDAD.-** Bajo indicadores de rentabilidad el banco puede asegurar su sostenibilidad y crecimiento en el tiempo.

Cabe recalcar que mucha parte del éxito de BancoSol ha sido su innovación en tecnología para optimizar el buen funcionamiento de sus programas financieros, por ejemplo, la incorporación de la Tarjeta Inteligente del banco, con uso de tecnología *Smart Card* le permite al cliente tener una mayor cobertura de servicio, rapidez y una simplificación en el proceso de atención<sup>49</sup>.

Otro factor importante dentro del éxito de BancoSol, es que Bolivia cuenta con un marco regulatorio muy bien definido con respecto al funcionamiento de las Instituciones de Microfinanzas, en especial de las ONG's<sup>50</sup>.

---

<sup>48</sup> BancoSol fue el primer Banco en América Latina dedicado exclusivamente a las microfinanzas y es parte de las mejores Instituciones financieras de Bolivia.

<sup>49</sup> Para una visión mas completa acerca de la tecnología utilizada por BancoSol ver [www.bancosol.com.bo](http://www.bancosol.com.bo)

<sup>50</sup> Este es un claro ejemplo del éxito que pueden alcanzar las Instituciones dedicadas a las microfinanzas al pasar de ONG's no reguladas a Instituciones Reguladas

## **CAPITULO III**

### **3.1. LAS MICROFINANZAS EN EL ECUADOR**

En el Ecuador los programas de microfinanzas tuvieron sus inicios a partir de 1.986, con programas que en su mayoría fueron iniciativas del Gobierno, por medio del Banco Nacional de Fomento y la Corporación Financiera Nacional.

En la actualidad dentro de la industria de las microfinanzas actúan: bancos privados, cooperativas de ahorro y crédito, sociedades financieras, mutualistas, banca pública e Instituciones que no están bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, como lo son los Organismos no Gubernamentales, Fundaciones, Estructuras Financieras Locales<sup>51</sup>, entre otros.

Hoy en día, las estadísticas, clasifican a las Instituciones dedicadas a las microfinanzas de la siguiente manera:

- Aquellas que no están bajo la Regulación de la Superintendencia de Bancos, con un total aproximado de 900 Instituciones a nivel nacional, entre cooperativas de ahorro, ONG's y Estructuras financieras.
- Aquellas Instituciones dedicadas a las microfinanzas que se encuentran reguladas, para junio del 2006 suman un total de 59, las cuales están clasificadas de la siguiente manera:

---

<sup>51</sup> En el boletín de Estadísticas de microfinanzas en el Ecuador 2003-2004, presentada por la RFR y la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, citan a las Estructuras Financieras Locales como las conformadas por Instituciones de hecho tales como cajas solidarias, cajas de ahorro y crédito, sociedades y populares de inversión.

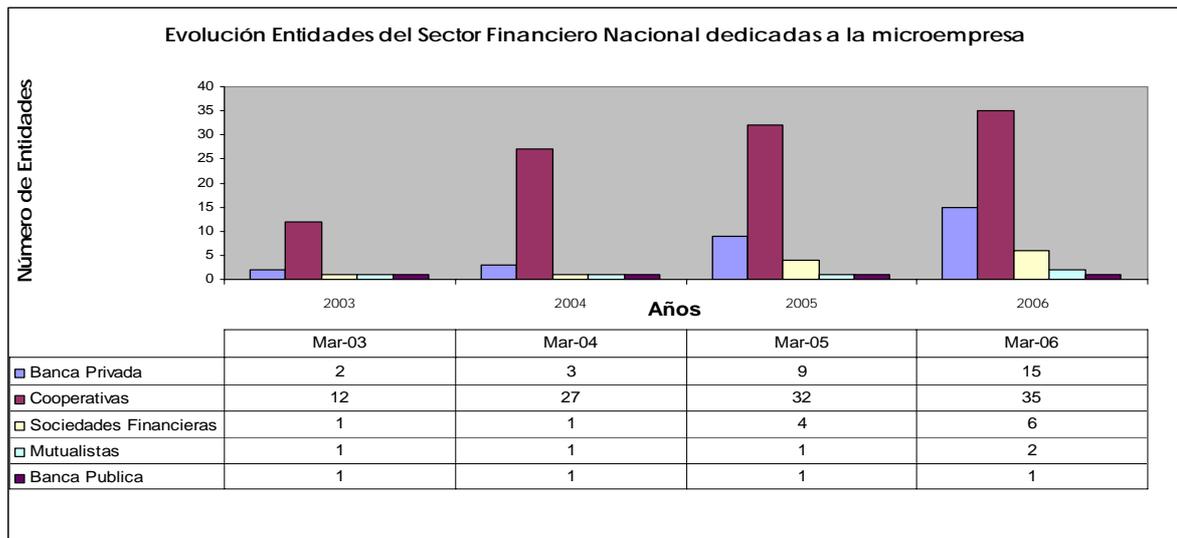
**CUADRO 1.** Instituciones Reguladas dedicadas a la microempresa año 2006

<i>TIPO DE INSTITUCION</i>	<i>NUMERO DE ENTIDADES DEDICADAS A LAS MICROFINANZAS</i>
<b>Bancos Privados</b>	<b>15</b>
<b>Cooperativas</b>	<b>35</b>
<b>Sociedades Financieras</b>	<b>6</b>
<b>Mutualistas</b>	<b>2</b>
<b>Banca Publica</b>	<b>1</b>

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador  
ELABORACION: Maria Teresa Sevilla A.

Cabe recalcar que el crecimiento de las Instituciones Financieras dedicadas a microfinanzas ha tenido una evolución muy significativa en los últimos 4 años, en especial la participación de la Banca Privada y las Cooperativas de Ahorro y Crédito, lo cual se demuestra en el siguiente grafico:

**GRAFICO 3.** Evolución Entidades SF dedicadas a la microempresa



FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros  
ELABORACION: Maria Teresa Sevilla A.

Como se puede observar en el gráfico 3, el crecimiento de las Instituciones dedicadas a las microfinanzas indica que este segmento de mercado ha demostrado ser muy atractivo y rentable, especialmente si consideramos que en tan solo 4 años la participación de la Banca Privada ha pasado de 2 Instituciones a 15 para el año 2006 y las Cooperativas de 12 a 35 respectivamente.

Con relación a la cartera de crédito de microempresa de las Instituciones reguladas por la Superintendencia de Bancos, en julio del 2006 fue de 412 millones de dólares, mientras que en julio del 2005 fue de 250 millones de dólares<sup>52</sup>, es decir, en el lapso de un año esta cartera tuvo un crecimiento del 64,80%.

Las cifras de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, sumadas a las de 175 Instituciones dedicadas a las microfinanzas no reguladas para el cierre del año 2005 dieron un total de cartera de microcrédito de 841'393.716 dólares, con un total de 955.201 clientes<sup>53</sup>.

Por lo tanto, se puede decir que, la industria de las microfinanzas en el Ecuador, en los últimos años ha demostrado ser un nicho de mercado digno de atención, volviéndose cada vez mas competitivo, este fenómeno se ha dado especialmente por la confiabilidad que los micro clientes han sabido ganarse, esta característica se ve reflejada en las cifras de baja morosidad que presentan

---

<sup>52</sup> Publicado en el Diario El Comercio, La banca Registra mas cartera de microcrédito, 5 de septiembre de 2006

<sup>53</sup> Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, Red Financiera Rural, Estadísticas de Microfinanzas en el Ecuador 2003-2006, Agosto 2006

las carteras de las Instituciones del sector financiero dedicadas a la microempresa<sup>54</sup>, dichas cifras se resumen en el siguiente cuadro:

**CUADRO 2.** Morosidad de cartera de microempresa por sector<sup>55</sup>

<b>Morosidad cartera de microempresa por sector</b>					
<b>PERIODOS</b>	<b>TOTAL BANCOS PRIVADOS</b>	<b>TOTAL COOPERATIVAS</b>	<b>TOTAL SOCIEDAD FINANCIERA</b>	<b>TOTAL SISTEMA DE MUTUALISTAS</b>	<b>TOTAL BANCA PUBLICA</b>
<i>PROMEDIO 02</i>	4,99%	8,31%	2,43%	8,89%	20,73%
<i>PROMEDIO 03</i>	6,30%	9,08%	1,30%	19,87%	27,70%
<i>PROMEDIO 04</i>	6,07%	6,85%	3,44%	33,66%	0,00%
<i>PROMEDIO 05</i>	7,35%	7,87%	13,45%	35,85%	68,36%
<i>PROMEDIO 06</i>	8,58%	7,42%	10,64%	18,25%	77,85%
<i>Promedio periodo</i>	6,66%	7,91%	6,25%	23,31%	38,93%

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros [www.supervan.gov.ec](http://www.supervan.gov.ec)  
ELABORACION: Maria Teresa Sevilla A.

### 3.2. EL MICROCRÉDITO Y LA TASA DE INTERES

Existe un gran debate acerca de la tasa de interés cobrada por las Instituciones dedicadas al microcrédito<sup>56</sup>, el mismo que se basa principalmente en la afirmación que la alta tasa de interés cobrada para las operaciones de

<sup>54</sup> Con excepción de las Mutualista y la Banca Pública, una de las razones para dicha situación, puede ser la focalización de las mutualistas, ya que estas están enfocadas mas hacia el sector de la vivienda y no al microcrédito en si, talvez al no ser su especialización la microempresa pueda que caigan en problemas de alta morosidad; con respecto a la Banca Pública con estos altos porcentajes se demuestra como se señaló anteriormente su ineficiencia para operar en este sector.

<sup>55</sup> Morosidad de cartera mayor a 30 días

<sup>56</sup> Un ejemplo acerca de este debate es el realizado por Luis Torres Rodríguez, en su documento titulado: "Microcrédito, ¿usura o apoyo?"

microcrédito es justificada versus si estas altas tasas de interés son una usura para los pobres, las cuales no tienen justificación alguna.

Desde el punto de vista de aquellos que defienden que la tasa de interés para los servicios de microcrédito sean más altas que aquellas que cobra la Banca Comercial esta justificado por los siguientes argumentos:

- La información crediticia de los microempresarios es imperfecta e incierta, debido a la falta de garantías, razón por la cual el otorgar créditos a los pobres resulta mucho más costoso.
- Al ser otorgados los créditos en montos pequeños ocasionan mayores costos unitarios para su procesamiento.
- Las altas tasas de analfabetismo de los prestatarios ocasiona problemas en la recopilación de información y procesamiento de los documentos y por lo tanto los costos son mayores.
- Hay mayor incertidumbre, es difícil medir el riesgo de los pobres, por lo cual existen mayores costos.
- La ausencia de garantías impide obligar a los pobres a devolver sus préstamos, hay mayor riesgo de no pago.
- El otorgar créditos a personas que viven en zonas lejanas y poco pobladas representa un mayor costo.
- La falta de infraestructura en las zonas rurales también ocasiona mayores costos

Las razones citadas anteriormente, junto con la justificación basada en que las Instituciones microfinancieras para alcanzar la sostenibilidad financiera necesitan cubrir los altos costos de operación en escala micro, favorecen el punto de vista de aquellas personas que están a favor del cobro de tasas de interés mayores que las del mercado, y están en contra de las restricciones en los límites de las tasas de interés, las mismas que estancarían el desarrollo de las Instituciones de Microfinanzas.

Desde este punto de vista, se puede decir que es cierto que los pobres han tenido que acceder a créditos informales con tasas de interés demasiado elevadas para poder solucionar sus problemas financieros, y que para ellos el obtener créditos a un costo alto no es una usura, es simplemente una mejor alternativa que los prestamistas informales, que en un principio son la única opción de obtener un crédito.

Sin embargo, Luis Torres en su documento sobre Microcrédito, pone en énfasis que las altas tasas de interés son una usura y para demostrarlo, señala como Procredit vende euros al 57% mientras que dichos euros son traídos al país a un interés del 2%, otro caso que señala sobre usura a los pobres es que en el año 2002 la tasa máxima convencional estaba situada en el 21% mientras que el Banco Solidario cobraba el 56,8%.<sup>57</sup>.

---

<sup>57</sup> Luis Torres Rodríguez, Microcrédito, ¿Usura o apoyo?, Fundación Avanzar, Quinta edición, 2005

Muchos de los puntos citados anteriormente si pueden justificar el alto costo de los microcréditos, pero hay que considerar que se deben buscar mecanismos que ayuden a reducir los mismos.

Si lo que se pretende es mantener las tasas muy cercanas a las del mercado se debería implementar principalmente una tecnología adecuada basada en una completa recopilación de información de los micro clientes con el fin de abaratar costos.

Bajo el enfoque de tasas de interés con subsidios, estas si podrían afectar a los pobres, como se describió en los puntos anteriores, el objetivo de ayuda contra la pobreza no esta en otorgar limosnas, sino dinero que llegue a ser productivo, que cueste y que no sea un regalo, que incentive el buen uso del mismo, los pobres han demostrado ser rentables y no necesitan limosnas para aliviar su condición, los subsidios crean dependencia y por lo tanto ineficiencia operativa.

Si el debate se basa en el objetivo principal del microcrédito, que es la reducción de la pobreza, es importante señalar que el éxito de las microfinanzas solo se lo puede medir en el alcance de las Instituciones de microfinanzas y en el mejoramiento de la calidad de vida de los usuarios y no en el rendimiento y ganancias de las Instituciones de Microfinanzas, por lo cual el debate de las tasas de interés pasaría a un segundo plano, siempre y cuando se cumpla con la misión.

### **3.4. LA INTERMEDIACION FINANCIERA RURAL**

Un sector muy importante para la economía de un país, es el sector rural, especialmente para los países en desarrollo que tienen una gran dependencia de productos tradicionales para la exportación.

El sector rural representa un mercado potencial para las Instituciones Microfinancieras, aquí es donde se agrupa la mayor población con problemas de pobreza, sin embargo el acceso a servicios financieros formales para la zona rural ha sido más limitado que para la zona urbana.

Ecuador es un país de producción agrícola limitada, centrada principalmente en áreas rurales y la ausencia de crédito para este sector solo ayuda a empeorar la situación de limitaciones productivas lo cual se ve reflejado en menor competitividad de los productos ecuatorianos a nivel internacional, por lo cual, es en este sector en donde esta la mayor necesidad de financiamiento.

Si se considera que la agricultura es un importante rubro dentro del PIB, se debe poner mayor atención para buscar mecanismos y programas que ayuden a fomentarla y no limitarla.

Anteriormente el crédito tradicional para el fomento del sector rural, en especial el sector agrícola, estaba en manos de Instituciones Financieras de crédito

público de “primer piso”, para luego dar paso a las líneas de crédito de segundo piso.

Dentro del análisis beneficio/costo los resultados fueron deficientes debido principalmente a la ineficacia del cobro, falta de información acerca del riesgo crediticio y a las tasas de interés preferenciales y subsidiadas que se convertían en instrumentos no rentables, pero es en este sector en donde las ONG's han tenido una participación muy importante gracias a sus programas de microfinanzas.

#### **3.4.1. ¿Por qué existen mayores limitaciones de acceso a créditos en el sector rural?**

Desde el punto de vista de Ramón Espinel “El desconocimiento del sector financiero formal de las características propias de los mercados rurales, ha sido una de las principales causas de discriminación del crédito, no tan solo en términos intersectoriales, sino sobre todo dentro del mismo sector rural, donde es fácil encontrar empresas con acceso a crédito y hasta grandes productores accediendo a financiamiento formal. Pero resulta más difícil encontrar sujetos de crédito entre medianos agricultores y muy pocos, si algunos, en el caso de pequeños productores”<sup>58</sup>.

---

<sup>58</sup> Ramón L. Espinel, Formación de sistemas financieros rurales en la crisis bancaria ecuatoriana, Ecuador debate No. 56.

Por lo tanto, la respuesta puede ser muy simple, los habitantes del sector rural deben hacer frente a las limitaciones del sector formal por su condición de pobreza, ellos deben cargar en sus espaldas el título de “personas no sujetas a crédito”.

El sector formal ha señalado como principales causas para dicha limitación:

- La ausencia de garantías
- La baja densidad poblacional significa pocos clientes, bajo un número escaso de clientes no hay rentabilidad que se justifique
- La dependencia de cosechas para hacer frente a sus obligaciones financieras es muy riesgoso
- Las grandes distancias representan mayores costos financieros
- Los riesgos asociados con la producción como: el clima, plagas afectan a la productividad y por lo tanto al desembolso
- La debilidad en la comercialización de los productos ocasiona negocios no rentables.
- La educación es baja y el índice de analfabetismo es alto, por lo que la eficiencia productiva se desarrolla muy lentamente

Frente a estas barreras, los microcréditos junto con los servicios no financieros, han permitido que la población rural pueda de una manera justa incrementar su producción, por ende sus ingresos y mejorar su calidad de vida, ya sea en actividades de agricultura, trabajos artesanales, turismo ecológico, o

microempresas, contribuyendo al mismo tiempo con el desarrollo económico del país.

La mayoría de las Instituciones de microfinanzas que atienden al sector rural, se han formado en el interior mismo de las comunidades<sup>59</sup>, presentando de esta manera un mejor conocimiento del medio en el que operan y una mejor cobertura geográfica de este sector desatendido por la banca formal.

### **3.5. FINCA INTERNACIONAL Y SU PRESENCIA EN EL ECUADOR**

FINCA por sus siglas en inglés, “Foundation for International Community Assistance”<sup>60</sup>, fue fundada en 1984, por John Hatch, basado en la experiencia del Grameen Bank, iniciando sus operaciones gracias a donaciones públicas y privadas.

Martín Valdivia en su estudio sobre la dinámica de los Bancos Comunales, señala que para mediados de los noventa, la metodología de banca comunal se aplicaba en 28 países de América, Asia y África.<sup>61</sup>, es decir esta metodología se ha multiplicado en diferentes países causando un mayor impacto en la lucha contra la pobreza.

---

<sup>59</sup> Ya que son las ONG's quienes han buscado los sectores más desprotegidos y han puesto en marcha en estos lugares sus programas de microcrédito

<sup>60</sup> En español, Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria

<sup>61</sup> Martín Valdivia, Acerca de la dinámica de los Bancos Comunales y la sostenibilidad de las Instituciones Financieras que las promueven: Aprendiendo de la experiencia de FINCA-Perú, Noviembre 2004.

Hoy en día FINCA Internacional tiene presencia en 23 países<sup>62</sup>, en América Latina, Asia, África y Europa Oriental, su sede se encuentra en la ciudad de Washington.

Su misión es apoyar al desarrollo social, económico y personal de las familias que viven en condiciones de pobreza extrema por medio de la oferta de servicios financieros a los grupos más pobres de la población rural de los países en vía de desarrollo, especialmente las mujeres<sup>63</sup>, FINCA reconoce que para ayudar en el largo plazo a la niñez, la clave está en ayudar en primer lugar a sus madres, se ha demostrado que la mejora en los ingresos de las mujeres se ve reflejado automáticamente en la mejora de la nutrición de los niños.

Las Naciones Unidas han estimado que las mujeres en países en desarrollo operan del 70% al 80% de todos los pequeños negocios, y que el sector informal genera empleo para entre el 30% y el 70% de la fuerza de trabajo en el mundo en desarrollo, del cual la mayor parte son mujeres<sup>64</sup>, en base a estas estadísticas se puede ver la importancia del rol de la mujer en la economía de cada país.

Para Jonh Hatch fundador de FINCA la raíz de la pobreza se encuentra en la carencia de oportunidades, no en sus ganas de trabajar, es decir, que los pobres no carecen de ambiciones ni habilidades, sino simplemente carecen de recursos.

---

<sup>62</sup> En América esta presente, en Ecuador, El Salvador, Haití, Honduras, Nicaragua, México, y Guatemala.

<sup>63</sup> En Finca Ecuador el 86% de sus clientes son mujeres, y el 14% de sus clientes son hombres

<sup>64</sup> Citado por Mariam Pal en su artículo sobre “La importancia de reformar el sector financiero”

FINCA, atiende principalmente a la población rural, su misión se basa en aliviar la pobreza en el mundo, reactivando la economía de los que menos tienen, mejorando su nivel de vida y por lo tanto el autoestima de los mismos, al demostrarles que si son personas productivas.

FINCA dentro de sus nuevas estrategias tiene como prioridad brindar capacitación técnica gratuita a sus clientes, ya que considera que esta es la clave para el buen funcionamiento de las microempresas y esta consciente que la creación de una cultura empresarial ayuda al desarrollo del país.

### **3.5.1. Los Bancos de Pueblo (Village Banking)**

FINCA ha sido pionera en la metodología de Banca Comunal (Village Banking), que son organizaciones de crédito conformadas por grupos homogéneos de 10 a 50 miembros que buscan mejorar su calidad de vida mediante emprendimientos autónomos, estos grupos forman pequeños bancos de pueblo<sup>65</sup> bajo la metodología de grupos solidarios, ya que no cuentan con una garantía patrimonial, sino solidaria y moral basada en la confianza mutua, los bancos comunales actúan como intermediarios financieros, ya que ellos mismos administran el sistema, toman sus propias decisiones, desembolsan los

---

<sup>65</sup> Finca Ecuador dentro de sus políticas establece que por lo menos el 30% de cliente nuevos deben ser muy pobres

prestamos, recaudan los pagos y establecen el ahorro y se garantizan los préstamos entre sí<sup>66</sup>.

Al conformar los grupos para emprender un banco comunal, lo primero que realiza el personal de FINCA es organizar talleres para dar formación sobre una cultura crediticia a sus miembros, de igual manera la capacitación se basa en enseñar a manejar el banco comunal, es decir, como obtener y otorgar créditos, como se recuperan los mismos, como contabilizar todas las transacciones realizadas, como manejar el ahorro, y como hacer buen uso del dinero prestado.

Una vez conformado el Banco Comunal se deberá elegir un comité que se encargara de coordinar todas las actividades del banco, es decir, realizar los registros financieros del banco, realizar el seguimiento de los miembros y de sus actividades.

Dentro de esta metodología, existen ahorros forzosos y voluntarios para los miembros de los bancos comunales, los cuales sirven como garantía de los préstamos otorgados por FINCA, los mismos que tienen un efecto multiplicador, ya que los ahorros de cada cliente son reinvertidos en préstamos para otros grupos, ayudando de esta manera a toda la comunidad.

---

<sup>66</sup> Gracias al éxito alcanzado por los bancos de pueblo o village banking, existen 300 organizaciones a nivel mundial que utilizan este método, para llevar a cabo sus programas de microfinanzas, [www.villagebanking.org](http://www.villagebanking.org)

Desde un inicio los miembros del banco determinan el ahorro obligatorio por socio, las multas y otros recargos financieros por préstamos otorgados, es decir las reglas son claras desde el comienzo de las operaciones, cada socio es libre de retirarse del banco voluntariamente o su retiro puede ser forzoso en caso de que el grupo o FINCA así lo determine<sup>67</sup>.

Existen ciclos de operación, en donde, en el primer ciclo se da inicio a un crédito individual generalmente de \$ 100 por socio y posteriormente en cada reunión se realizan los desembolsos de los mismos<sup>68</sup> para luego ser depositados en un Banco Comercial hasta el cierre del ciclo.

Las reuniones de cada ciclo son semanalmente, en cada reunión se reembolsan los préstamos obtenidos de cada socio, (capital e intereses) y se entrega el monto establecido por ahorros forzosos.

Al concluir el ciclo, el Banco Comunal deberá cancelar a FINCA el capital y los intereses, para luego iniciar con un nuevo ciclo de operación.

Una vez concluido el ciclo, el siguiente desembolso es basado en los ahorros (tanto forzosos como voluntario) de cada miembro, al igual que en su historial de reembolso, en otras palabras aquellas personas que mas ahorren y mantengan

---

<sup>67</sup> Esta situación se da principalmente por incumplimiento de las obligaciones del miembro del Banco

<sup>68</sup> Los préstamos otorgados son respaldados con los ahorros obligatorios de todos los miembros, con lo cual, si alguno de los socios no cancela su deuda se la descontara a todos los miembros, en partes iguales, por eso es la mención de “grupo solidario”.

un buen historial crediticio dentro del Banco Comunal, tendrán mayores posibilidades de recibir mayores montos de préstamos.

Sin embargo los ahorros forzosos a pesar que ayudan al mecanismo de banca comunal para otorgar nuevos préstamos, caen en la inflexibilidad, ya que estos solo pueden ser retirados en situaciones de emergencia o cuando el miembro del banco comunal se retire del programa, es decir, existen problemas de liquidez para los socios si ellos los requieren, ya sea para invertirlos en sus negocios o para hacer uso de los mismos en consumo.

Frente a esta dificultad, Glenn Westley del BID, sugiere: “Las Instituciones de Banca Comunal IBC, deberían permitir a un socio de banco comunal realizar retiros de su cuenta de ahorros voluntarios en las reuniones del banco comunal a menos que sus ahorros sean inaccesibles por estar financiando préstamos de la cuenta interna. En este caso, el socio puede tener que esperar para retirar sus ahorros hasta que se hayan reembolsado los préstamos de la cuenta interna, posiblemente hasta el final del ciclo de préstamo”<sup>69</sup>, esto solo dará buenos resultados, siempre que dichos ahorros sean utilizados en algo productivo y no en consumo.

Si alguno de los miembros se retira del Banco Comunal, un cliente nuevo, puede llegar a formar parte de este Banco, sin embargo este procedimiento puede

---

<sup>69</sup> Westley Gleen, “Relato de cuatro programas de Banca Comunal: Mejores Practicas en América Latina.” Departamento de Desarrollo Sostenible del Banco Interamericano de Desarrollo, Serie de Buenas Practicas, Washington DC, Agosto 2003

afectar al buen funcionamiento del banco, ya que si se trabaja con un grupo homogéneo los resultados pueden ser mejores.

El éxito de los Bancos Comunales se ha demostrado por la baja morosidad en el reembolso de los préstamos, que generalmente ha sido menor al 5%, explicado principalmente como respuesta al control que existe entre sus miembros, ya que lo que está en juego es el interés de todos quienes conforman el grupo, el compromiso de cumplimiento de obligaciones es mucho más fuerte, si alguno de sus integrantes falla, se pierde automáticamente la confianza en él, y por lo tanto todo el grupo será afectado, ya que serán todos los miembros del Banco Comunal quienes deberán hacer frente a la deuda.

Por lo tanto, una de las principales justificaciones para la baja morosidad está en la colectividad y solidaridad con la que trabaja cada banco comunal y en los fuertes lazos de amistad entre los miembros de las comunidades que han ayudado a que la estimulación del reembolso de los préstamos sea mayor.

También el otorgar préstamos a corto plazo ayuda a controlar de una manera más eficiente los desembolsos, se evitan los pagos de muchos intereses y al mismo tiempo, ayuda a la comunidad a no mantener deudas largas que se podrían convertir en impagables.

FINCA ofrece otros tipos de crédito diferentes a los de banca comunal, los cuales son:

- Créditos a grupos en desarrollo: son grupos de personas asociadas de manera voluntaria, graduados de los bancos comunales y con mayor demanda en el monto de financiamiento (créditos hasta los 5000 dólares).
- Crédito individual: son clientes graduados ya sean de banca comunal o grupos de desarrollo, con mayor necesidad de capital de trabajo, el monto máximo de los créditos individuales otorgados es de 6.000 dólares.

### **3.5.2. FINCA Ecuador y su transformación en Sociedad Financiera**

La Fundación para la Asistencia Comunitaria FINCA Ecuador, fue creada en diciembre de 1993, como una filial de FINCA Internacional, desde sus inicios hasta su transformación en Sociedad Financiera, estaba bajo la supervisión del Ministerio de Bienestar Social.

Para inicios del año 2006 FINCA Ecuador cuenta con 2.213 bancos comunales, con un total de 40.148 clientes, de los cuales el 88% son mujeres. El promedio de sus préstamos es de \$ 390, el total de los créditos otorgados es de \$ 15.489.934 y el total de ahorros de sus clientes es de \$ 3.274.153 con un porcentaje de reembolso de 97,8%.<sup>70</sup>

---

<sup>70</sup> Datos del programa de FINCA Ecuador, obtenidos en [www.villagebanking.org](http://www.villagebanking.org)

FINCA Ecuador esta presente en diferentes provincias del Ecuador, con presencia en: Guayas, Carchi, Imbabura, Manabí y Pichincha, en los siguientes cuadros se resume el total de la cartera, depósitos y de clientes por ciudad de operación:

**CUADRO 3.** Programas de FINCA Ecuador 2004

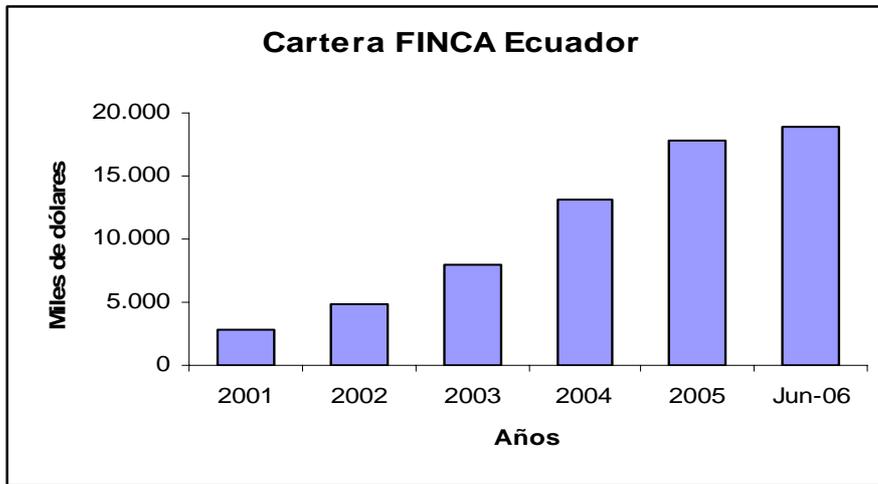
Ciudades	A. Cartera total	B. Total Clientes	C. Crédito promedio por ciudad =A/B
La Libertad	1,349.000	3.527	382,48
Guayaquil	2,012.000	6.747	298,21
Ibarra	484.000	1.780	271,91
Portoviejo	1,848.00	8.099	228,18
Quito	3,285.000	9.099	361,03
Tulcán	848.000	2.646	320,48
Santo Domingo	3,353.000	10.778	311,10
TOTAL	13,179.000	42,676	308,82

**Fuente:** Estadísticas FINCA Internacional 2004

**Elaboración:** Maria Teresa Sevilla A.

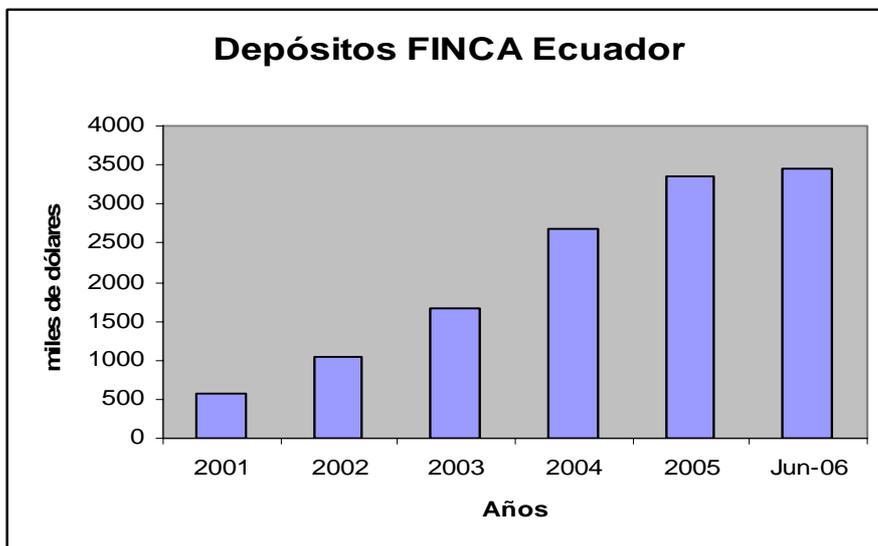
A continuación se puede observar que tanto la cartera, los depósitos y el número de clientes de FINCA Ecuador ha crecido dentro del periodo 2001- 2006.

**GRAFICO 4.** Cartera FINCA Ecuador 2001 - junio 2006



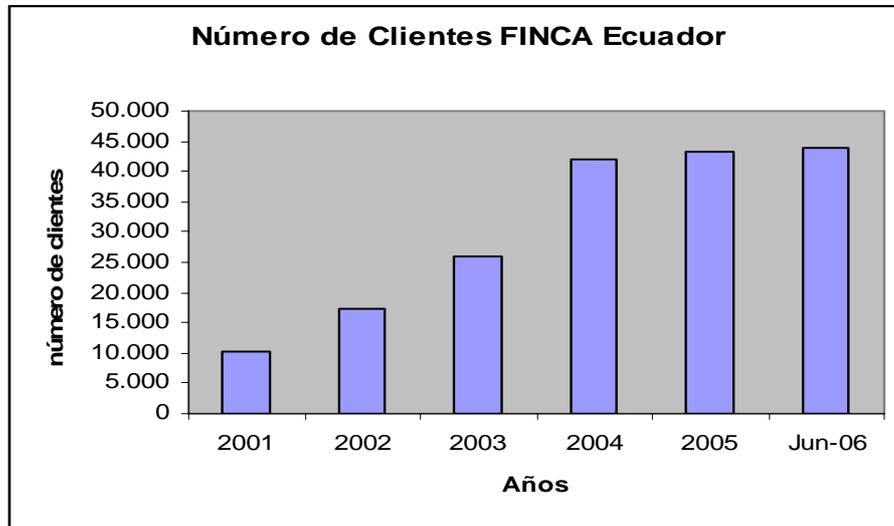
FUENTE: Finca S.A., Información corporativa JUNIO 2006

**GRAFICO 5.** Depósitos FINCA Ecuador 2001- junio 2006



FUENTE: Finca S.A., Información corporativa JUNIO 2006

**GRAFICO 6.** Número de clientes FINCA Ecuador 2001 – junio 2006



FUENTE: Finca S.A., Información corporativa JUNIO 2006

**CUADRO 4.** Crecimiento cartera, depósitos y número de clientes FINCA Ecuador, periodo 2001- 2006

Años	Cartera miles \$	% Crecimiento	Depósitos miles \$	% Crecimiento	Número de Clientes	% Crecimiento
2001	2.837	-	583	-	10.401	-
2002	4.874	71,80%	1.032	77,02%	17.183	65,21%
2003	7.893	61,94%	1.668	61,63%	26.090	51,84%
2004	13.179	66,97%	2.677	60,49%	41.881	60,52%
2005	17.784	34,94%	3.364	25,66%	43.140	3%
Jun 2006	18.948	6,55%	3.453	26,46%	43.817	1,57%

Fuente: Boletines RFR

Elaboración: María Teresa Sevilla A.

En el cuadro 4 se muestran tasas de crecimiento de un año a otro, sin embargo se puede ver que las tasas en general no crecen en la misma proporción en todo el período, la explicación a esta situación, esta basada principalmente en que los primeros años la captura de clientela es mucho mayor que en los años posteriores, ya que los clientes de banca comunal se mantienen durante varios ciclos, y el ingreso de nuevos clientes es menor.

De igual manera, muchos clientes abandonaron FINCA desde su transformación en Sociedad Financiera, por problemas relacionados con la central de riesgos, los clientes anteriormente si tenían problemas en sus desembolsos únicamente lo arreglaban con la garantía solidaria y de una manera interna, ahora al estar registrados en la central de riesgos temen que esto les perjudique, tomando la decisión de abandonar sus bancos comunales.

Como se señaló en el capítulo I, toda Institución Financiera para poder mantenerse en el tiempo y lograr el objetivo de la lucha contra la pobreza, necesita alcanzar la sostenibilidad, la focalización y el alcance en sus programas, para estos criterios FINCA utiliza las siguientes herramientas para alcanzarlos:

La sostenibilidad como se indicó anteriormente solo se podrá alcanzar la sostenibilidad manteniendo índices de rentabilidad financiera, los cuales se obtienen por medio de la cobertura de los costos de transacción, los cuales se

ven reflejados en las tasas de interés y comisiones cobradas por los montos otorgados en préstamos. A continuación se realiza una descripción de las tasas de interés<sup>71</sup> y comisiones que cobra FINCA S.A. en año 2006, según los diferentes tipos de programa.

**CUADRO 5.** Tasas cobradas por operaciones, Sociedad Financiera FINCA S.A. año 2006

Descripción	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPT.
<b>Banco Comunal 4 meses</b>									
Tasa Máxima	13,49%	12,44%	13,14%	13,35%	12,17%	13,76%	12,77%	12,80%	14,13%
Comisión Máx.	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%
Prima Máxima	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,56%	0,56%
<b>Banco Comunal 6 meses</b>									
Tasa Máxima	13,49%	12,44%	13,14%	13,35%	12,17%	13,76%	12,77%	12,80%	14,13%
Comisión Máx.	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
Prima Máxima	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,56%	0,56%
<b>Grupo en Desarrollo 12 meses</b>									
Tasa Máxima	13,49%	12,44%	13,14%	13,35%	12,17%	13,76%	12,77%	12,80%	14,13%
Comisión Máx.	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%
Prima Máxima	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	56,00%
<b>Crédito individual</b>									
Tasa Máxima	13,49%	12,44%	13,14%	13,35%	12,17%	13,76%	12,77%	12,80%	14,13%
Comisión Máx.	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%	12,00%
Prima Máxima	<b>0,56%</b>	<b>56,00%</b>							

FUENTE: Sociedad Financiera Finca S.A.

En los programas de banca comunal, los montos de préstamos entregados para los programas de 4 meses son: 100, 200 y 400 dólares, en los programas de 6 meses los montos son: 300, 600 y mil dólares, para los programas de Banca Comunal FINCA asume el 1% de Solca.

<sup>71</sup> La tasas de interés es la tasa máxima convencional

Dentro de los Grupos en desarrollo los préstamos son otorgados en un período de 12 meses con montos de 3.000, 4.000 y 5.000 dólares y para el crédito individual va desde los 1.500, 3.000 y 6.000 dólares en un período de 12 meses.

Sin embargo, el principal indicador para los accionistas de FINCA Ecuador, esta en la rentabilidad social, es decir, en el cumplimiento de la misión de FINCA: “ayudar a los más pobres”.

FINCA utiliza una herramienta muy efectiva para medir el desempeño social de sus programas, por medio de encuestas basadas en una matriz que se desarrolla en 8 áreas que tienen que ver con la pobreza<sup>72</sup>, con el fin de medir el perfil de pobreza de cada uno de sus socios, es decir la focalización de sus programas y el impacto de los mismos en sus clientes<sup>73</sup>.

Esta medición se la realiza por medio de encuestas mensuales a 200 personas, divididas de la siguiente manera: 100 entrevistas a nuevos clientes, 50 entrevistas a clientes activos para monitorear el impacto, 20 entrevista a clientes que han salido y 30 entrevistas para medir la satisfacción del cliente, dicha matriz se detalla a continuación:

---

<sup>72</sup> Cada una de las cuales tiene una ponderación según su importancia, en donde 1 es mayor índice de pobreza y 4 es menor grado de pobreza

<sup>73</sup> El impacto esta considerado en: mejores ingresos, mejoras en la salud, educación, vivienda, es decir en que medida los clientes de FINCA han superado sus condiciones de pobreza

INDICADORES	4	3	2	1
<b>Alimentación</b>	Durante el ultimo mes el hogar ha podido comer tres veces al día	Dos comidas al día	Una comida al día	Había días cuando no podían comer
<b>Educación</b>	El cliente califica la situación educativa de su familia como excelente	El cliente califica la situación educativa de su familia como bueno	El cliente califica la situación educativa de su familia como regular	El cliente califica la situación educativa de su familia como malo
<b>Salud</b>	El hogar tiene acceso a agua potable, servicios médicos y vacunas	El hogar tiene acceso a 2 de 3	El hogar tiene acceso a 1 de 3	El hogar no tiene acceso a ninguno
<b>Vivienda</b>	El hogar tiene todos los servicios públicos (luz, teléfono, alcantarillado)	El hogar tiene 2 de 3 servicios públicos	El hogar tiene 1 de 3 servicios públicos	El hogar no tiene servicios públicos
<b>Capital Social</b>	El cliente tiene mucha confianza en otras personas	El cliente tiene alguna confianza en otras personas	El cliente tiene poca confianza en otras personas	El cliente no tiene confianza en otras personas
<b>Empodera – Miento</b>	Cliente siempre participa en la toma de decisiones	Algunas veces participa	Rara vez participa	Nunca participa
<b>Leer y Escribir</b>	El cliente puede leer, escribir y hacer matemáticas básicas	El cliente puede hacer 2 de 3	El cliente puede hacer 1 de 3	El cliente no puede hacer ninguno
<b>Vulnerabilidad</b>	0 vulnerabilidades en el hogar	1 vulnerabilidad	2 vulnerabilidades	3 vulnerabilidades

Por medio de la utilización de esta matriz los parámetros para definir el nivel de pobreza se basan en los siguientes resultados:

- Muy pobre si la suma da un resultado de 8 a 16
- Pobre si la suma da un resultado de 17 a 24
- No pobre si la suma da un resultado de 25 a 32

FINCA reconoce que cada vez se hace más importante el alcanzar Instituciones financieramente sostenibles y transparentes, que ayuden a mejorar la

sostenibilidad y el alcance, y esto se logra gracias al mejoramiento de metodologías que ayuden a reducir costos de las transacciones por medio de innovaciones tecnológicas, conjuntamente con la regulación de sus operaciones.

Comentarios que valen la pena resaltar acerca de la regularización de las ONG's se detallan a continuación:

Lawrence Yanovitch de FINCA Internacional "Creo que las ONG's, como las definimos hoy, tendrán un papel mínimo en microfinanzas en el año 2015. En vez de ONG's quienes servirán este mercado serán una nueva ola de Instituciones de microfinanzas que buscan retorno financiero y social."<sup>74</sup>

Maria Otero, señala que si las instituciones dedicadas a las microfinanzas no son sostenibles financieramente, serían incapaces de cubrir sus costos, y por lo tanto incapaces de entregar servicios financieros en el largo plazo, lo cual les convertiría en Instituciones transitorias, que no podrán alcanzar al mayor número de pobres y por lo tanto su impacto en el desarrollo económico de los países sería mínimo.

Es así, que en Ecuador FINCA INTERNACIONAL en busca de mejores oportunidades y con el fin de ofrecer mayores servicios a sus clientes y poder crecer en el tiempo, en el 2003 toma la decisión de transformarse en una

---

<sup>74</sup> Beatriz Marulanda y Maria Otero, Perfil de las Microfinanzas en Latinoamérica en 10 años: Visión y Características, ACCION Internacional, 2005,

Institución Financiera regulada, por medio de la compra de la licencia de una financiera en liquidación.

Para el 16 de marzo del 2004, la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador autorizó para que esta ONG pase a ser una Sociedad Financiera, iniciando sus operaciones a partir de julio del 2004.

La transformación de FINCA S.A. le ha permitido ofrecer una mayor gama de servicios financieros a sus clientes, gracias a su fondeo que ahora se da de una manera más ágil y eficiente, por medio de la captación de ahorros del público para volverlos a prestar.

FINCA Ecuador es la primera filial de FINCA INTERNACIONAL que ha llevado a cabo este proceso de transformación de una organización no gubernamental sin fines de lucro a una Institución Financiera Regulada y Supervisada.

Gonzalo Ruiz Mier y León, quien es el vicepresidente del Instituto de riesgo financiero, con respecto a FINCA Ecuador, señala que “al convertirse de ONG a Sociedad Financiera supervisada por la Superintendencia de Bancos tuvo que implementar sistemas para la gestión del riesgo de liquidez y de tasas de interés en el Balance”<sup>75</sup>, lo cual indica que bajo su nuevo papel de sociedad financiera facilitará el acceso a mayor número de clientes de una manera mas eficiente,

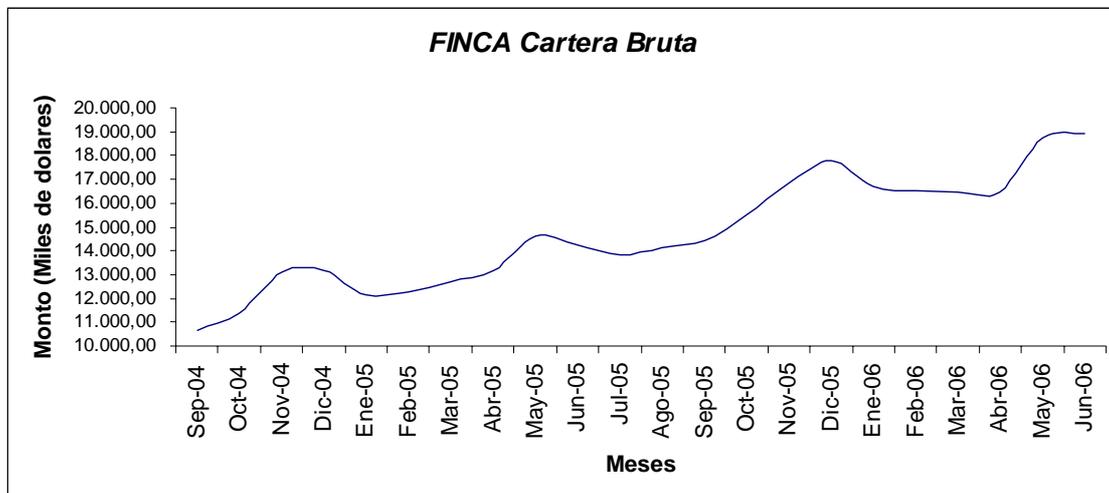
---

<sup>75</sup> Gonzalo Ruiz Mier y León, Gestión Integral de Riesgos financieros para Microfinancieras, [www.riesgfinanciero.com](http://www.riesgfinanciero.com)

permitiéndole alcanzar de una mejor manera la sostenibilidad financiera, ya que ahora todas sus transacciones están supervisadas y controladas, velando así los interés tanto del público, como el buen desempeño de esta nueva Sociedad Financiera con misión social.

Diego Ponce, Gerente General de FINCA S.A. señala que los accionistas<sup>76</sup> no le piden rentabilidad financiera, sino únicamente rentabilidad social, sin embargo es importante destacar el crecimiento que ha tenido tanto la cartera bruta como las captaciones de FINCA S.A. a partir de su regulación, lo cual se demuestra en los siguientes gráficos:

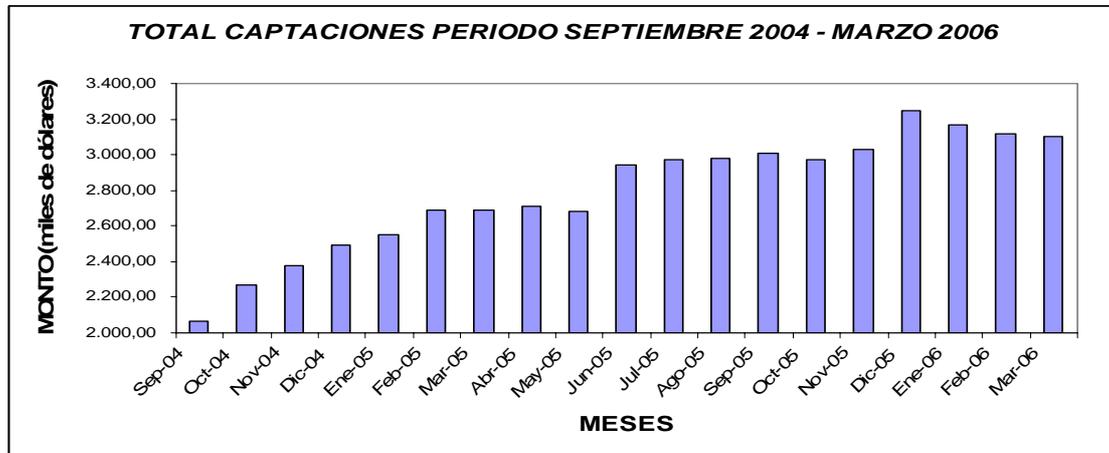
**GRAFICO 7.** Evolución Cartera Bruta FINCA S.A.



**FUENTE:** Superintendencia de Bancos y Seguros [www.superban.gov.ec](http://www.superban.gov.ec)  
**Elaborado por:** María Teresa Sevilla A.

<sup>76</sup> Finca Internacional es el único accionista de esta Sociedad Financiera

**GRAFICO 8.** Total captaciones FINCA S.A.



FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado por: Maria Teresa Sevilla A.

Dentro de las captaciones, vale la pena señalar que el mayor peso de las captaciones esta en el corto plazo, ya que los depósitos a largo plazo no son diseñados para personas de escasos recursos, las familias pobres requieren de liquidez a la brevedad posible, como FINCA S.A. es una Sociedad Financiera, no puede captar depósitos a la vista, razón por la cual las captaciones en el rango de 31 a 180 días son mucho mayores, lo cual se demuestra en el siguiente cuadro:

**CUADRO 6.** Captaciones por plazos septiembre 2004 – marzo 2006

De 31 a 90 días	\$ 19.142,45
De 91 a 180 días	\$ 20.709,57
De 181 a 360 días	\$ 2.837,39
Mas de 361 días	\$ 80,48

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado por: Maria Teresa Sevilla A.

Con respecto a los desembolsos de los préstamos, FINCA anteriormente presentaba índices de morosidad de un dígito, a partir de su transformación en Sociedad Financiera, estos subieron a dos dígitos, lo cual no quiere decir que los buenos desembolsos de los préstamos otorgados se hayan disminuido, estas cifras han crecido debido a que la Superintendencia de Bancos y Seguros establece que a partir de los 5 días de retraso la cartera es vencida, mientras FINCA cuando era una ONG determinaba que a partir del día 30 de no pago la cartera es vencida, frente a esta dificultad la Superintendencia de Bancos esta estudiando el cambio en el plazo a 20 días para la morosidad de FINCA S.A.

**CUADRO 7.** Índices de morosidad Cartera FINCA S.A.

MOROSIDAD DE CARTERA FINCA S.A.	
PERIODO	%
Sep-04	13,19
Oct-04	15,13
Nov-04	16,45
Dic-04	15,03
Ene-05	15,39
Feb-05	13,25
Mar-05	11,80
Abr-05	8,81
May-05	9,36
Jun-05	11,32
Jul-05	19,79
Ago-05	21,93
Sep-05	13,83
Oct-05	12,17
Nov-05	13,19
Dic-05	10,49
Ene-06	10,54
Feb-06	11,74
Mar-06	7,98

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros  
ELABORACION: Maria Teresa Sevilla A.

Como se señaló anteriormente y como se puede ver en el cuadro 7, los índices de morosidad que presenta la cartera de FINCA S.A. son altos debido a los plazos de vencimiento que establece la Superintendencia de Bancos y Seguros, los mismos que no están basados en la metodología de banca comunal con la cual trabaja FINCA, sin embargo, la dificultad en la medición esta justificada por la calificación de su cartera, la misma que presenta mayor peso en la calificación A, como se resume a continuación:

**CUADRO 8. Calificación cartera FINCA S.A.**

CALFIC.	IV TRIMEST.2004		I TRIMEST.2005		II TRIMEST.2005		III TRIMEST.2005		IV TRIMEST.2005		I TRIMEST.2006	
	Miles \$	% part.	Miles \$	% part.	Miles \$	% part.	Miles \$	% part.	Miles \$	% part.	Miles \$	% part.
A	32.737	86,96%	32.266	86,97%	37.893	89,87%	34.141	79,54%	44.315	87,51%	29.545	87,81%
B	4.277	11,36%	3.886	10,47%	3.412	8,09%	6.983	16,27%	4.878	9,63%	3.134	9,31%
C	460	1,22%	670	1,81%	479	1,14%	815	1,90%	656	1,30%	363	1,08%
D	75	0,20%	111	0,30%	160	0,38%	342	0,80%	162	0,32%	110	0,33%
E	96	0,26%	167	0,45%	219	0,52%	639	1,49%	627	1,24%	497	1,48%
TOTAL	37.645	100%	37.099	100%	42.162	100%	42.921	100%	50.637	100%	33.648	100%

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros  
ELABORADO POR: Maria Teresa Sevilla A.

### **3.5.3. VENTAJAS Y DESVENTAJAS DEL MODELO DE FINCA**

Como en todo tema de análisis siempre se encuentran ventajas y desventajas, lo principal está en mantener y aprovechar las fortalezas y poner énfasis en las debilidades para trabajar en ellas con el fin de superarlas y mejorarlas.

A continuación se desarrolla la matriz FODA, con el fin de analizar de una manera más clara las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas del modelo de FINCA.

Es importante señalar que para el análisis de las fortalezas y debilidades se basa en las situaciones internas de FINCA, tomando en consideración todos aquellos aspectos relacionados con la metodología de banca comunal y todo lo que esta encierra, al igual que las ventajas y desventajas que ha debido afrontar FINCA desde su transformación a Sociedad Financiera.

Con relación a las oportunidades y amenazas al ser criterios de evaluación externa, se ha considerado al mercado financiero en su conjunto, y la importancia de las microfinanzas en la economía de los países como puntos de partida de dicho análisis.

**CUADRO 9.** Matriz FODA metodología FINCA

<p><b>Fortalezas:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Modelo responsabilidad compartida (baja morosidad, mayor integración entre los miembros de la comunidad, mayor cooperación).</li> <li>- Finca es conocedora de la realidad donde opera, llega donde los mas pobres, tiene mayor alcance y mayor focalización.</li> <li>- Servicios no financieros contribuyen a la mejora en la calidad de vida de los clientes, en especial la enseñanza del buen uso del dinero recibido, ya que ayuda a crear emprendimientos exitosos en el largo plazo.</li> <li>- Los ahorros forzosos ayudan a los clientes a adoptar una cultura de ahorro beneficiando a sus clientes y a la Institución.</li> <li>- La ayuda a la mujer se ve transformada automáticamente en la ayuda a la nutrición familiar.</li> <li>- La Regulación de FINCA incrementa el impacto de sus programas en la economía del país, la captación de ahorros ayuda al mejorar fondeo de la Institución y a la vez beneficia a más clientes por medio de más préstamos.</li> <li>- Desde el punto de vista de Glenn Wesley “Una de las justificaciones clave que con frecuencia se da para el uso de la metodología de préstamos de banca comunal es que reduce los gastos operativos al proporcionar un préstamo único a muchos pequeños prestatarios a la vez en lugar de proporcionar una cantidad mucho mayor de préstamos individuales a cada prestatario pequeño”<sup>77</sup></li> <li>- FINCA no basa sus programas en rentabilidad sino en ayuda social demostrándolo en el no cobro del 1% del impuesto a SOLCA en los programas de banca comunal para los mas pobres</li> </ul>	<p><b>Oportunidades:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- El mercado de las microfinanzas ha crecido de una manera significativa, especialmente desde que ha sido considerada como una herramienta efectiva de lucha contra la pobreza, lo cual se ve reflejado en una mayor competencia y por lo tanto en mayor transparencia de las Instituciones dedicadas a las microfinanzas.</li> <li>- La creciente demanda de crédito de los pobres ha ocasionado que FINCA pueda ofrecer sus productos a mayor número de clientes</li> <li>- Finca Internacional es la pionera en la metodología de Banca Comunal, lo cual le ayudado a FINCA Ecuador a llegar de una mejor manera a lugares donde otras Instituciones de microfinanzas no han podido.</li> <li>- Los accionistas de la Sociedad Financiera FINCA S.A. exigen la rentabilidad social más no la financiera, no hay presión por parte de sus accionistas en rentabilidad, pero si en alcance y focalización.</li> <li>- La Regulación ayuda a las Instituciones ha ofrecer mayor transparencia a los clientes.</li> <li>- FINCA esta pensando la posibilidad de comprar la licencia de un Banco para ofrecer mayores servicios a sus clientes.</li> <li>- El ofrecer mas servicios financieros significa captar mas clientes</li> </ul>
<p><b>Debilidades:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Al ser FINCA una sociedad financiera no puede captar depósitos a la vista, por lo que se da una inflexibilidad de liquidez para los pobres en casos de emergencias familiares.</li> <li>- La periodicidad de las reuniones de banca comunal, afectan muchas veces a los clientes, quienes deben abandonar sus trabajos para asistir a las mismas.</li> <li>- Existe reacción negativa al cambio por parte de los clientes, lo cual se ha visto reflejado en el retiro de muchos de ellos</li> </ul>	<p><b>Amenazas:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Los fenómenos naturales a quienes mas afectan es a los pobres, ellos son mas vulnerables por lo que su capacidad de pago es mas riesgosa</li> <li>- Para mantenerse en el tiempo FINCA debe mantener rentabilidad financiera que le permita alcanzar su sostenibilidad, a pesar que este no sea su principal objetivo.</li> <li>- Muchas Instituciones Financieras están detrás de los clientes de FINCA, la retención de los mismos es muy importante para la Institución</li> </ul>

Factores Positivos →

Factores Negativos →

<sup>77</sup> Westley, Glenn D. “Relato de Cuatro Programas de Banca Comunal: Mejores Prácticas en América Latina.” Departamento de Desarrollo Sostenible del Banco Interamericano de Desarrollo, Serie de Informes de Buenas Prácticas, Washington DC, Agosto 2003

## CONCLUSIONES

Las microfinanzas si constituyen una herramienta efectiva para la lucha contra la pobreza, siempre y cuando sean manejadas con programas enfocados en la solidaridad más que la rentabilidad.

Gracias a las potencialidades que las microfinanzas han presentando, el desarrollo dentro del mercado financiero de nuevas formas de brindar servicios financieros formales a los hogares de bajos ingresos y los pequeños empresarios y microempresarios, crece cada vez mas, ahora es posible hablar de un nuevo segmento de mercado<sup>78</sup>, que puede alcanzar una rentabilidad moderada, cumpliendo así la doble misión: ayudar por medio de la oferta de servicios financieros sin barreras de acceso a los pobres y poder ser sostenibles en términos financieros.

Para que se cumpla esta doble misión es importante señalar que no se debe pensar en las microfinanzas como créditos subsidiados (considerados como un regalo)<sup>79</sup>, es decir, no se debe confundir préstamos con obsequios para la ayuda a los más pobres.

Si se espera que el futuro de las microfinanzas tenga éxito tanto en el ámbito social como en el económico se deben establecer tasas de interés parecidas a

---

<sup>78</sup> Las microfinanzas

<sup>79</sup> Los créditos subsidiados han sido considerados como un verdadero fracaso, ya que por su condición de donación muchos no han sido devueltos, de igual manera el subsidio ha sido muy atractivo para otros sectores, dejando a un lado el cumplimiento del objetivo de ayuda a los mas necesitados.

las del mercado, tasas de interés justas y competitivas que ayuden a mantener el criterio de sostenibilidad en el tiempo, ya que solo gracias a los excedentes las Instituciones pueden mantenerse y expandirse.

Por lo tanto, las IMF deben presentar transparencia en sus acciones, tanto en las tasas de interés que cobran, como en el uso de sus fondos<sup>80</sup>, para de esta manera disminuir la asimetría de información entre las Entidades y los micro clientes.

Otro aspecto importante para alcanzar el éxito de los programas micro financieros tanto en el ámbito social como en lo económico, es la oferta de créditos en mayor medida enfocados a la producción e iniciación de micro empresas viables y no hacia el consumo, ya que en un inicio el endeudamiento no productivo no genera ingresos, no ayuda al ahorro y no tiene incidencia en la mejora de la calidad de vida de los pobres.

También se debe considerar dentro de los programas de microcrédito el asesoramiento para el buen uso del dinero, que es la clave para el éxito de los programas de microfinanzas, ya que el crédito por si mismo no crea oportunidades productivas, solamente ayuda a trazar el camino hacia la prosperidad, pero sin conocimientos básicos de administración, contabilidad,

---

<sup>80</sup> Es decir, la Institución deberá presentar de una manera transparente el monto contratado con sus respectivos recargos al momento del reembolso, el detalle de todos los cargos financieros que se aplicaran, ya sean por concepto de comisiones, tasas de interés, u otros cargos e indicar si estos serán al inicio o al término de la operación.

comercialización los microemprendimientos podrían quebrar y los clientes caer en mora, afectando a las Instituciones y a la sociedad.

Las microfinanzas ayudan por lo tanto a la reducción del costo social que representa la pobreza dentro de la economía de cada país, ya que con programas de microfinanzas se puede aumentar la productividad y por lo tanto mejorar las condiciones de vida de la sociedad más desprotegida.

La metodología de FINCA ha alcanzado éxito tanto a nivel nacional como internacional gracias a sus características principales, como lo son:

- Su focalización esta dirigida a los sectores mas pobres
- La atención en el género femenino ha contribuido al mejoramiento de la economía familiar, especialmente en la nutrición y educación de los niños.
- Los procedimientos para adquirir microcréditos son sencillos.
- Finca ofrece servicios de crédito, ahorro y otros servicios en comunidades pobres de una manera sencilla.
- Los desembolsos de los préstamos han sido altos.

Con respecto al tema de la regulación de las Instituciones de microfinanzas, se puede concluir que con la mayor participación de la Banca Comercial en este segmento de mercado, la competencia se hace cada vez mayor y solo la regulación de las Instituciones permitirá que estas se mantengan en el tiempo.

FINCA ha demostrado que la regularización le ha permitido atender de una mejor manera la creciente demanda de microcréditos, al ser una ONG tenía dependencia de recursos externos, limitando su extensión, ahora como una Sociedad Financiera al estar capacitada para captar recursos del público su fuente de recursos es mucho más solvente.

Ahora los clientes de FINCA S.A. sienten mayor seguridad al mantener sus relaciones con la Institución ya Regulada, que garantice las operaciones de FINCA y de mayor seguridad a sus depósitos, Diego Ponce, en el II Foro Latinoamericano de Bancos Comunales que se desarrollo en México, con respecto a la importancia de sus clientes y su retención, señaló “ los clientes de FINCA siguen siendo los clientes mas atractivos para todas las instituciones financieras en Ecuador puesto que ya aprendieron una cultura de pago y una cultura de ahorro”<sup>81</sup>.

Por lo tanto, se puede concluir que las microfinanzas no son la panacea para la lucha contra la pobreza, pero si son un medio efectivo, siempre y cuando sean manejadas de una manera adecuada para hacer frente al problema de la reducción de la pobreza, gracias a la ayuda que dan para la generación de ingresos de los hogares mas pobres.

---

<sup>81</sup> II Foro Latinoamericano de Bancos Comunales, Regulación Prudencial vs. autorregulación: La transparencia como respuesta esencial, México 2006.

## **RECOMENDACIONES**

Las microfinanzas deben ofrecer programas flexibles, las Instituciones deben estar cerca de las comunidades, el acceso a los servicios micro financieros debe ser ágil y sin ningún tipo de dificultad o barreras y con procedimientos sencillos para así lograr alcanzar los objetivos trazados.

Las microfinanzas deben ir de la mano con la cooperación de la comunidad, para lo cual será necesario colocar dentro de las comunidades personal de las IMF para conocer a fondo a los futuros clientes, sus costumbres, su ritmo de vida y detectar la viabilidad de los futuros emprendimientos.

Generalmente los programas de microcrédito trabajan en el corto plazo, con la justificación basada en que en el corto plazo los clientes deberán pagar menos intereses, sin embargo es indispensable considerar el incremento de los plazos, ya que no todos los negocios se desarrollan con la misma rapidez, hay negocios muy lentos por lo que el reembolso puede afectar al prestatario.

Conjuntamente, el apoyo del Gobierno es muy importante para la ayuda de los más necesitados, su rol no debe cambiar, la política social está en sus manos y no en la de las Instituciones de microfinanzas, pero sus programas deben estar enfocados hacia el apoyo a la pequeña producción, hacia programas de salud,

educación, nutrición, y así alcanzar de una manera conjunta el mejoramiento en la calidad de vida de este sector de la economía.

Si los microcréditos son enfocados para el consumo no ayudan a mejorar los ingresos de los pobres y por lo tanto no mejoran su calidad de vida, por estas razones los microcréditos siempre deben estar enfocados hacia la producción.

## **Bibliografía consultada**

- FINANZAS SOLIDARIAS, Cuaderno de propuestas para el siglo XXI, Fundación Charles Leopold Maye, Noviembre de 2001
- Eva Terberg, Instituciones de microfinanciación en el desarrollo de mercados financieros, Revista de la CEPAL 81, 2003
- Alejandro Gutiérrez A., Microfinanzas rurales: experiencia y lecciones para América Latina, CEPAL, 2004
- La CAF y las Microfinanzas, Un enfoque institucional
- Francesco Biciato, Laura Foschi, Elisabetta Bottaro, Filippo Ivardi Ganapini, Microfinanzas en países pequeños de América Latina: Bolivia, Ecuador y El Salvador, CEPAL, Santiago de Chile, febrero del 2002, Serie Desarrollo productivo 121
- Beatriz Marulanda Y Maria Otero, Perfil de las Microfinanzas en Latinoamérica en 10 años: Visión y Características, ACCION Internacional, 2005
- Muhammad Yunus, Expansión de la cobertura del microcrédito para alcanzar la meta de desarrollo del milenio, Documento Presentado en el Seminario Internacional “Atacando la Pobreza con Microcrédito”, organizado por PKSf en Dhaka, Enero 8-9, 2003
- Muhammad Yunus, Grameen II, Diseñado para Abrir Nuevas Posibilidades, Grameen Dialogue, Abril, 2002

- Alejandro Indacochea C, El financiamiento en la sociedad informal, Conferencia Internacional- Ecole de Hautes Etudes Commerciales Montreal – Canadá – IDE, Lima, Nov. 1987
- Ramón L. Espinel, Formación de sistemas financieros rurales en la crisis bancaria ecuatoriana, Ecuador debate No. 56.
- Bárbara Mena, Microcréditos: un medio efectivo para el alivio de la pobreza.
- La demanda por servicios de microfinanciamiento, Memoria de la IV Conferencia anual Latinoamericana, Quito – Ecuador, 2000.
- Grupo Consultativo de ayuda a la población mas pobre CGAP, Comercialización y desvió de la misión, La transformación de las microfinanzas en América Latina, Estudios especiales No. 5, marzo 2001.
- Documento del Banco Interamericano de Desarrollo, Fondo Multilateral de Inversiones, Ecuador, Profundización de servicios financieros en zonas rurales, Memoria de los Donantes
- Hugo Jácome, Emilia Ferraro, Jeannette Sánchez, Microfinanzas en la economía ecuatoriana: una alternativa para el desarrollo, FLACSO-Fondo de Solidaridad, Quito – Ecuador 2004.
- Fawzi H. Al-Sultan, Presidente Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA), Informe y recomendación sobre una propuesta de donación de asistencia técnica a la Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria (FINCA Internacional) para el programa regional de fomento de la capacidad relativa a los sistemas de microcrédito, 1998

- Luis Torres Rodríguez, Microcrédito, ¿Usura o apoyo?, Fundación Avanzar, Quinta Edición, 2005
- Hege Gulli, Microfinanzas y pobreza, ¿son calidas las ideas preconcebidas?, Banco Interamericano de Desarrollo 1999.
- Martín Valdivia, Acerca de la dinámica de los Bancos Comunales y la sostenibilidad de las Instituciones Financieras que las promueven: Aprendiendo de la experiencia de FINCA- Perú, Noviembre 2004.
- Westley, Glenn D. “Relato de Cuatro Programas de Banca Comunal: Mejores Prácticas en América Latina.” Departamento de Desarrollo Sostenible del Banco Interamericano de Desarrollo, Serie de Informes de Buenas Prácticas, Washington DC, Agosto 2003.
- II Foro Latinoamericano de Bancos Comunales, Regulación prudencial vs. Autorregulación: La transparencia como respuesta esencial, México 2006.
- Sociedad Financiera para la Asistencia Comunitarias FINCA S.A., Información corporativa, junio 2006
- Superintendencia de Bancos y Seguros, Red Financiera Rural, Estadísticas de Microfinanzas en el Ecuador 2003-2006, Agosto 2006
- Red Financiera Rural, Boletín Microfinanciero, varios números.
- Diario del Comercio, La banca registra más cartera de microcrédito, 5 de Septiembre de 2006
- [www.bancosol.com.bo](http://www.bancosol.com.bo)
- [www.microcreditsummit.org](http://www.microcreditsummit.org)
- [www.rfr.org.ec](http://www.rfr.org.ec)

- [www.eclac.org](http://www.eclac.org)
- [www.villagebanking.org](http://www.villagebanking.org)
- [www.mixbb.org](http://www.mixbb.org)
- [www.riesgofnanciero.com](http://www.riesgofnanciero.com)
- [www.iadb.org](http://www.iadb.org)
- [www.cgap.org](http://www.cgap.org)
- [www.superban.gov.ec](http://www.superban.gov.ec)
- [www.cambiocultural.com.ar](http://www.cambiocultural.com.ar)