

microFINANZAS

Ecuador

Mayo 09

Edición No 10/ Edición Gratuita



LA TITULARIZACIÓN EN
las IMF's es posible

UNA LEY CON
carácter solidario

LA RFR CON MIRAS
AL 2012

REVISTA DE LA RED FINANCIERA RURAL



Fausto Jordán, Presidente de la RFR.

La Red Financiera Rural se sometió a la prueba de credibilidad, durante los tres años que anteceden debido al quiebre político de la Nación, ahora los líderes institucionales miembros de la RFR, tratan de afinar los instrumentos buscando estar en línea con el concepto social y técnico de las microfinanzas.

En lo que corresponde al desempeño de las microfinanzas subsisten aun contradicciones e imprecisiones. Se espera que contribuyamos, a través de la innovación a la incorporación de los excluidos del microcrédito y en general de los servicios financieros, con normas, instrumentos y productos que cubran o tengan alcance hacia el público objetivo. Y con visión de mediano y largo plazo.

Es necesario ampliar la cobertura de los servicios de microfinanzas, en especial en la Costa y Amazonía, contagiarnos de la realidad local para aquilatar el diseño apropiado de nuevos productos financieros esperados por la demanda local y regional, para desempeñarnos cada vez mejor, se deben contagiar recíprocamente conocimientos en

relación a las mejores prácticas en microfinanzas y en cuanto a la interpretación de la realidad local económica, social, política, cultural y ambiental.

Es indudable que la RFR ya alcanzó ser un referente de información técnica de las finanzas y del desempeño social de sus miembros, el reconocimiento se da en el entorno de las microfinanzas a nivel público, privado e internacional.

Dos premios internacionales, y una mención mundial son el testimonio de lo anotado. Han contribuido para tales efectos, la responsabilidad de las instituciones miembros, la cooperación internacional y el equipo de profesionales y técnicos de la RFR, que en general son jóvenes entregados para construir un país próspero, equitativo y transparente. Gracias a todos, por los logros hasta aquí alcanzados.

El camino para afianzar el desempeño de la RFR, no está agotado, ni afectado por falta de visión, ni de empeño de los miembros.

Es necesario cerrar filas entre miembros y entre colectivos para que unos aprendan de otros, sistematicen las buenas prácticas y la experiencia mirando con modestia sus avances institucionales e individuales y de los colectivos, involucrándoles cada vez con mayor entrega a las ONG's de cooperación, desde luego que tenemos miembros en esta categoría y a ellos también les debemos y les vamos a pedir en forma concreta y ordenada que nos apoyen a superar falencias y otras necesidades identificadas.

Fausto Jordán B.
Presidente de la RFR



Revista Microfinanzas Ecuador

May 2009/ Edición No 10

Presidente

Fausto Jordán
fjordan@rfr.org.ec

Director Ejecutivo

Javier Vaca
jvaca@rfr.org.ec

Consejo Editorial

Gicela Montoya
gmontoya@rfr.org.ec
Jefferson Cueva
jcueva@rfr.org.ec
Andrés Freire
afreire@rfr.org.ec
Oswaldo Sotomayor
osotomayor@rfr.org.ec

Fotografía

Cisa Producciones
julioimagen@andinanet.net

Edición

Effective
info@effective.com.ec

Diseño

Ana Julia Mosquera
anajuliamz@hotmail.com

Impresión

NovoGraf
rivajorgea@punto.net.ec

En este año todo el mundo habla de crisis, más aún quienes nos vemos inmersos en el mundo de la economía y las finanzas. Existen varios estudios y análisis de los "expertos en crisis", generando mayores rumores e incertidumbre.

Conversando con alguien acerca de la gran pregunta: "¿cómo les afecta a los microempresarios la crisis?"; obtuve una respuesta un tanto irónica: "pues no les afecta en nada porque ellos siempre viven en crisis y ya están acostumbrados a la incertidumbre". Esto me llevó a reflexionar de aquella realidad que, quienes trabajamos por y para las microfinanzas, miramos comúnmente y hasta nos podemos haber acostumbrado en algún grado. Personas que un día se dedican a una actividad y cuando no les va bien deben cambiarla rápidamente, que no han accedido a una profesión y trabajan en largas jornadas para cubrir sus necesidades básicas, no tienen un ingreso fijo seguro, tampoco acceso a seguro médico o al IESS, que cualquier evento externo puede trastornar totalmente su economía y su vida, entre otros aspectos. Y pensar que el 54% de la Población Económicamente Activa se encuentra inmersa en este sector, y que este porcentaje se incrementa en una crisis por el incremento del desempleo, o sea que encima tendrán más competencia y una menor demanda por los bienes o servicios que producen.



Javier Vaca, Director Ejecutivo de la Red Financiera Rural (RFR).

Entonces recuerdo las palabras de Albert Einstein: "es en la crisis que nace la inventiva, los descubrimientos y las grandes estrategias. Quien supera la crisis se supera a sí mismo sin quedar superado". Y efectivamente entiendo el por qué el microempresario sale adelante, es buen pagador y busca superarse cada día innovando constantemente.

Con gusto les presento nuestra revista de Microfinanzas, que en este nuevo año trata de dar una imagen renovada, y destaca las tendencias actuales del sector y muestra algunas experiencias interesantes de nuestros miembros, así como los segmentos habituales de información.

contenido

sección primera PLANA	
La crisis mundial y sus efectos en el Ecuador.....	4
sección énfoque	
La titularización en las IMF's es posible.....	6
sección actualidad	
Modelo de Gestión para lograr la excelencia.....	8
sección realidad SOCIAL	
La Central Ecuatoriana de Servicios Agrícolas (CESA) y la Red Financiera Rural (RFR) apoyando iniciativas campesinas rurales.....	10
sección parte CENTRAL	
Una Ley con carácter solidario.....	12
sección representatividad E INCIDENCIA	
Con los datos de las organizaciones en un solo registro.....	16

sección visión INTERNACIONAL	
Las entidades microfinancieras de cara a la crisis mundial....	17
sección experiencias	
CEPESIU, pensando en lo que le sirve a la gente.....	18
sección formación SOPORTE	
Boulder, actualización en microfinanzas.....	20
sección innovación DE PROCESOS	
La Red Financiera Rural con miras al 2012.....	22
sección estadísticas	
Presentación Miembros RFR a Marzo 2009.....	24
sección eventos	
Eventos.....	28

LA CRISIS MUNDIAL y sus efectos en EL ECUADOR

Este año está marcado por la crisis económica mundial. Globalmente hay incertidumbre sobre cuánto durará esta etapa, algunos dicen que demorará solo hasta el año 2009 mientras otros anuncian que se extenderá hasta el año 2010. En este escenario es bueno conocer cómo se encuentra la economía de nuestro país para dar cara a la crisis. El economista Pablo Lucio Paredes explica que "el Ecuador tuvo en el año 2008 un crecimiento económico y piensa que todas las empresas privadas, financieras y no financieras lo han sentido, y fue en gran medida por el altísimo precio del petróleo que dio recursos a la economía y si hay recursos la economía se mueve. El año 2009 presenta el fenómeno, ya que han bajado el precio del petróleo, las remesas, las exportaciones privadas, etc. En lugar de tener más dinero, tendremos menos. Se estima que este año vamos a tener unos \$ 6 mil millones menos que el 2008". El especialista acota que la población en general todavía no siente el impacto de la crisis porque el Gobierno ha tratado de compensar este dinero faltante en la economía nacional utilizando \$ 2.500 millones de los ahorros de la reserva en cinco meses. Paredes analiza que esta acción ayuda y es útil pero que "si la crisis internacional sigue golpeando, no vamos a tener muchas reservas para compensar".

¿Cómo encarar la crisis económica?

Paredes señala, que se debe buscar fuentes de financiamiento mediante el endeudamiento externo, porque sin estos recursos vamos a sentir la falta de liquidez en la economía nacional. "Ya lo estamos sintiendo en el sector financiero porque los depósitos han venido cayendo y los préstamos se han venido contrayendo, y lo vamos a sentir en la vida diaria porque las empresas tendrán menos ventas porque sus clientes tienen menos dinero para poder comprar".

El especialista agrega, que el endeudamiento también se debe dar porque el Gobierno el año anterior, cuando tuvo mayores recursos en la economía, en lugar de gastar menos y guardar

para la etapa de crisis, que es lo óptimo, hizo todo lo contrario.

Paredes manifiesta que el Gobierno debe cambiar de actitud con el sistema financiero internacional para poder conseguir financiamiento porque "en el año anterior no pagamos la deuda externa, y al estar distanciados con el Fondo Monetario, el Banco Mundial; es difícil conseguir financiamiento, y si se consigue, no en las cantidades suficientes". Indica que otra alternativa para encarar la crisis es dándole más espacio al sector privado para invertir en el sector petrolero, con lo que daría mayores recursos a la economía. Además acota que nuestro país debería tener relaciones económicas con todos siguiendo el ejemplo de Chile, para que los empresarios escojan, entre



Economista Pablo Lucio Paredes, reconocido analista económico.

“LO MÁS IMPORTANTE ES QUE LAS ÉPOCAS DE CRISIS NO DEBEN ser únicamente para lamentarse sino para analizar qué estoy haciendo bien y mal, REHACER LOS PROCESOS PARA CONSOLIDARSE Y SER FUERTE CUANDO PASE LA CRISIS”

una gran variedad, las mejores opciones. También reflexiona sobre el papel de los empresarios en tiempos de crisis y aconseja que deben ser más prudentes al manejar los inventarios, con las deudas y con el crédito que se da a sus clientes.

“Lo más importante es que las épocas de crisis no deben ser únicamente para lamentarse sino para analizar qué estoy haciendo bien y mal, rehacer los procesos para consolidarse y ser fuerte cuando pase la crisis”, sentencia.

¿Cómo invertir el dinero?

Para Paredes, en época de crisis es muy importante que el Gobierno fije realmente con cuánto dinero cuenta y en qué áreas se va a invertir estos recursos.

“Debemos meter ese dinero a la economía, pero utilizándolo de la mejor manera. Esa es la parte del plan que no estamos viendo actualmente, uno no logra visualizar cuánto dinero vamos a tener en el 2009 y 2010 y cómo lo vamos a utilizar. Si sube mañana el precio del petróleo ¿qué vamos a hacer?, ¿el Gobierno se lo va a gastar o qué va a hacer?”, añade el economista. Señala además que se debería planificar que la crisis va a durar hasta el

año 2010 porque “es mejor planificar con un escenario malo que con uno bueno”.

¿Con dolarización o sin ella?

Tras los continuos rumores sobre un cambio de moneda el especialista afirma que en este escenario hay tres opciones: la moneda regional, tener el sucre con el dólar y mantener la dolarización.

Sobre la primera alternativa señala que “no tiene sentido ni en el largo ni en el mediano plazo porque se necesita un eje, un país fuerte y sólido en el manejo de su moneda, como en Europa el euro se hizo alrededor del Marco alemán.

En nuestra región no hay algo similar”. Sobre la posibilidad de regresar al escenario anterior con el sucre y el dólar conjuntamente, comenta que, inevitablemente se volvería a las continuas devaluaciones e inflaciones.

“Cuando te dedicas a vivir de la inflación y devaluación los empresarios y la gente en general se despreocupa de la calidad y productividad y se dedica a ganar solo con precios. Ese es el primer tema que me parece muy grave. Ahora con la dolarización la gente ha ganado más con la producción y eso es bueno. Además se produce una inequidad social porque la gente que tiene dinero maneja las dos monedas, los pobres solo el sucre, y cuando hay una devaluación transfiriendo riqueza de los pobres a los ricos y eso es inaceptable”. Por estos motivos Paredes afirma que hay que hacer un esfuerzo para mantener la dolarización.



Las Cooperativas de ahorro y crédito ayudando a los microempresarios.

La titularización en **LAS IMF's** es posible

Una de las figuras financieras que no se ha explotado en las instituciones microfinancieras es la titularización de cartera. La primera de estas acciones en el país se realizó en el año 2002, y ha tenido un despunte desde el 2006. Xavier Muñoz, funcionario de FINANCOOP, señala que "parte del activo del originador (se conoce como originador a las instituciones o empresas que ponen sus activos) se traslada a un fideicomiso de titularización, que es un ente jurídico aparte, distinto a la institución, que emite títulos que se venden en la bolsa y se llaman valores de titularización crediticia (VTC). Cuando reciben el dinero de la venta lo restituyen a la empresa creando flujos a valor presente". El nombre del fideicomiso creado es parecido a la razón social del originario.



Xavier Muñoz representante de Financoop, Caja Central Cooperativa.

Proceso para lograr la titularización

Sobre el proceso de titularización, Muñoz manifiesta que es complejo y extenso la primera vez, sin embargo una vez que la institución se adecua al sistema es sencillo cumplir los objetivos.

"En primera instancia participa un estructurador financiero que debe

ser una bolsa de valores según la Ley. Ésta revisa el proceso de crédito, verifica la calidad de los activos y estructura cómo se va a definir el fideicomiso. Además hace una serie de cálculos que permiten dar la estructura financiera del fideicomiso", agrega. El siguiente paso es convertir la estructura financiera en contratos de constitución del fideicomiso mediante un estructurador legal. "Éste realiza un reglamento de gestión y contratos

de transferencia de cartera. Luego pasa al fiduciario, que es una administradora de fondos y fideicomisos, que administra el fideicomiso con el conjunto de activos" comenta el experto.

El siguiente paso es enviar esta información a una calificadoradora de riesgos, que mide la capacidad de pago para poder enfrentar las acciones que asume, con la meta que reciba una calificación AAA, que sirve como respaldo al momento de ingresar a la bolsa. Estos trámites toman entre tres y seis meses. Después, con estos documentos, se debe esperar la aprobación de la Superintendencia de Compañías, institución que hace una revisión de cartera, deudores, etc. La etapa final llega en la bolsa de valores, entidad autorizada para colocar los VTC, donde se genera un registro de inscripción de los mismos para que puedan anunciarse en busca de compradores.

Un campo por explotar

Para Muñoz, la titularización en las IMF's es un campo en el que todavía no se ha explotado todo su potencial. "Es interesante trabajar con microfinancieras porque es un segmento en el cual nunca se pensó titularizar. La gente tiene el prejuicio de que esa cartera es más riesgosa lo que conceptualmente no es tan cierto. Sus VTC son una inversión segura y calificada.

También tienen la alternativa de emitir títulos de \$1.000,00 y venderlos a sus propios socios". Otra gran ventaja de la

titularización es que el fideicomiso es inembargable.

“Si la cooperativa quiebra no se pueden ir contra los activos titularizados”, confiesa Muñoz, y agrega que en algunos casos, cuando se manejan grandes sumas en el fideicomiso, también se lo asegura creando mecanismos de cobertura, de protección a los inversionistas, como fondos de reserva en efectivo o cláusulas legales.

El primer caso en Latinoamérica es ecuatoriano

FINANCOOP asesoró a CACPECO, Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Cotopaxi, para que esta IMF se convierta en la primera en Latinoamérica en optar por la titularización de sus activos. Muñoz afirma que este proceso tomó cerca de año y medio, y dio buenos resultados originando que este caso sea tomado en cuenta para exponerse en los Estados Unidos.

“Se titularizaron créditos de sectores como Saquisilí y dentro de estos grupos mujeres artesanas. Estas señoras tenían préstamos de \$4.000,00 con garantías, calificaron para titularización y fueron vendidos en bolsa con



Virginia Escobar gerente de CACPECO Cia. Ltda.

gran éxito”. Virginia Escobar, gerente de CACPECO, señala que “la titularización les ayudó a encontrar otras fuentes de fondeo, volver más productivos los pagarés e hipotecas, que tenemos guardados en bóveda y que no estamos cobrando normalmente. Con esos recursos que son parte del activo de la cooperativa nosotros podemos contar con recursos frescos”. La funcionaria acota que “haber experimentado una fuente de fondeo a través

de nuestros propios activos sin endeudamiento nos ha convertido en un referente para el resto de cooperativas. Nuestro caso es el primero a nivel de Ecuador y de Latinoamérica”.

Agrega que, fue enriquecedor hacer experiencia junto a los otros actores que se vieron envueltos en este proceso, como FINANCOOP, y que partieron con la capacitación interna del personal y con la selección de la cartera a titularizar.

“Hicimos camino al andar, fue una experiencia súper enriquecedora”, manifiesta Escobar. Confiesa que el éxito se encuentra en la transparencia con la que se debe armar y manejar el fideicomiso de titularización. Muñoz comenta que tras la experiencia con CACPECO, FINANCOOP está trabajando cuatro procesos de titularización con otras cooperativas. “Es un proceso que se lo puede replicar (en otras IMF's) pero toma tiempo”, sentencia.

CUANDO SE MANEJAN GRANDES SUMAS EN EL FIDEICOMISO, también se lo asegura creando mecanismos de cobertura, de protección a los inversionistas, COMO FONDOS DE RESERVA EN EFECTIVO O CLÁUSULAS LEGALES

MODELO DE GESTIÓN PARA lograr la excelencia



Jack Burga (Perú) especialista en Modelos de Gestión.

Bajo el nombre de Modelo de la Gestión de Excelencia, existe un diseño para el desarrollo de las Instituciones de Microfinanzas (IMF's). Éste acoge los siguientes valores y conceptos: liderazgo, planeamiento estratégico, orientación hacia los grupos de interés, medición, análisis y gestión del conocimiento, orientación hacia las personas, gestión de procesos y resultados.

Su objetivo es ser una guía para la mejora e innovación permanente de la gestión y constituir un aporte decisivo a la calidad de la misma, permitiendo un desarrollo sostenido y sistemático, buscando que los resultados de los proyectos se puedan alinear al cumplimiento de las metas sociales y financieras. Lo ideal sería que este modelo sea implementado en todas las IMF's. Para modernizar la calidad de la gestión de estas organizaciones. Las instituciones han buscado la manera de poder acceder y aplicar este modelo. Para esto se han propuesto conocer a profundidad e interesarse en gestionarlo de manera transparente y eficiente, tomando el reto de ser una organización

moderna, democrática, basada en resultados.

Lo principal es que la IMF tenga interés por mejorar su sistema de gestión y tener visión de futuro y sobre todo creer que se puede mejorar y lograr medir sus avances. Una de las claves para que este proceso proporcione los frutos esperados es hacer suyo el modelo adaptando sus situaciones particulares. Esto también depende de la misión de cada institución, ya que a partir de este punto se dará forma a un modelo. Para lograr esto las instituciones deben tener un equipo interno que hace suyo el modelo que debe estar liderado por la Gerencia o el Director Ejecutivo, sin embargo se necesita del apoyo de los otros mandos (gerentes o directores, coordinadores de área, etc.) para ir avanzando en la aplicación del modelo. Este grupo debe relacionar desde la misión, pasando por las estrategias, los procesos internos, los productos y servicios, para obtener la consecución de las metas y objetivos institucionales. En cambio a nivel externo ayuda y alinea a la institución con su imagen institucional así como también con las actividades de responsabilidad social. Hay que tomar en cuenta que la calidad es un elemento imprescindible en el éxito de

una institución, por lo tanto al definir la política de gestión la entidad debe tener como objetivo principal la satisfacción total de sus beneficiarios, porque su existencia como organización depende sobre todo de la forma en que perciban la ayuda sus clientes. El alma de un sistema de la calidad es la actitud de los trabajadores de la entidad y su compromiso con las metas de ésta. En última instancia serán ellos los que tendrán que efectuar los procedimientos diseñados y demostrar en la práctica si el diseño de las políticas de gestión es útil o no.

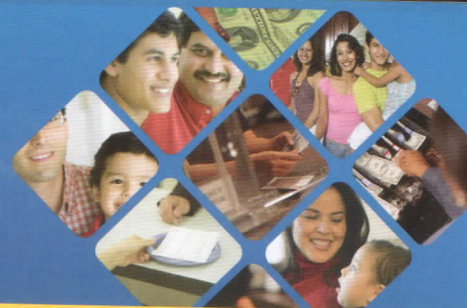
El modelo constituye una base para la realización de autoevaluaciones organizacionales y para proporcionar retroalimentación a sus usuarios la que puede ser utilizada para propósitos de planificación, mejora e innovación.

Adicionalmente tiene importantes roles para lograr los resultados organizacionales; facilitar la comunicación y el intercambio de información sobre mejores prácticas entre las IMF's; y facilitar la identificación de oportunidades de aprendizaje.

**EL ALMA DE UN SISTEMA DE LA CALIDAD
es la actitud de los trabajadores,
de la entidad y su compromiso
CON LAS METAS DE ÉSTA.**



COONECTA
RED COOPERATIVA



Conéctate a la Red de mayor cobertura del País



Productos:

Remesas
Ventanillas Compartidas
Bono de Desarrollo Humano
Cajeros Automáticos
Emisión de Tarjetas de Débito
Otros medios de Pago y Recaudación Electrónicos

Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Red:

Acción Rural - Alianza del Valle - Atuntaqui - Biblián - CACPECO - Calceta - Cámara de Comercio de Quito
Cámara de Comercio de Ambato - Codesarrollo - COOPAD - Cooprogreso - Gualaquiza - Guaranda
Jardín Azuayo - JEP - Mego - Mushucruna - 9 de Octubre - OSCUS - Pastaza - San José de Chimbo
San Miguel de los Bancos - Tulcán - Urocal - Zamora - Once de Junio - ERCO - San Antonio - COAC Ambato
Minga - 4 de Octubre - Santa Anita - Santa Ana - CACMU - La Merced

Provincias:

Azuay - Bolívar - Carchi - Cañar - Chimborazo - Cotopaxi - Galápagos - El Oro - Esmeraldas - Guayas - Imbabura - Loja
Los Ríos - Manabí - Morona Santiago - Napo - Pastaza - Pichincha - Sucumbios - Tungurahua - Zamora Chinchipe

Contáctanos al 02 2269-740 / 2269-741 - www.coonecta.com.ec

Av. República de El Salvador N34-211 y Moscú

LA CENTRAL ECUATORIANA DE SERVICIOS AGRÍCOLAS (CESA) y la Red Financiera Rural (RFR) APOYANDO INICIATIVAS CAMPESINAS RURALES

Los campesinos de nuestro país, especialmente de la sierra, se dieron cuenta que asociándose lograban mejoras para la producción y venta de sus productos, lo que se vería reflejado en mejores ingresos y calidad de vida.

Buscando estimular estas iniciativas, CESA y la RFR realizaron una alianza estratégica con el apoyo financiero del Programa PL-480, con el fin de llevar adelante el proyecto "Servicios Empresariales para Iniciativas Campesinas Rurales", que tiene como objetivo consolidar un sistema de servicios empresariales y financieros dirigido a empresas y consorcios campesinos de la sierra centro ecuatoriana. En el marco del proyecto en referencia, CESA se encarga del fortalecimiento administrativo y empresarial para lograr el acceso sostenible y permanente a mercados, y la RFR del desarrollo de un producto de crédito en función de la demanda de las unidades productivas, el mismo que es canalizado a través de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la zona que participan en el proceso. El producto de crédito para Empresas Asociativas Rurales está en ejecución en las Cooperativas: 4 de Octubre, Acción Rural y Ambato.

La empresa asociativa Licto, con sede en la parroquia del mismo nombre, en la provincia del Chimborazo, participa con éxito en este proyecto. Paulo Villa, gerente de la misma, comenta que "la empresa nace en el año 2002 por una necesidad de los pequeños productores de la zona con la idea de crecer y mejorar la calidad de vida de sus asociados. "Aquí no

entran las grandes haciendas, sino más bien el minifundio, cada agricultor tiene una hectárea ubicada en diferentes zonas". En un inicio fueron 63 socios oriundos de Licto y comunidades aledañas los que empezaron con esta asociación, ahora han ingresado nuevos socios y también se cuenta con proveedores, la gran mayoría mujeres. "Hemos integrado nuevas personas quienes no tienen que aportar un capital importante.

Por ingreso de socio nuevo recopilamos \$25. Es una cuota insignificante en relación a lo que pueden tener de ingresos", manifestó Villa, quien agrega que el objetivo es que "las mismas personas se vayan empoderando de lo que han hecho y transmitan su experiencia a otros agricultores". Para formar parte de esta organización, el campesino no tiene que haber pertenecido a otra asociación, únicamente debe presentar sus documentos personales y un oficio en el que indica su deseo voluntario de ser socio y contribuir a la empresa con sus producciones de manera planificada, en la cantidad y con la calidad requerida.



Pobladora de la Comunidad de Licto en el sembrío de brócoli.

Visión, estrategias de crecimiento y sostenibilidad en las Empresas Asociativas Rurales

Las Empresas Asociativas Rurales justifican el ser de su existencia en la visión estratégica que tienen definida, donde orientan sus acciones, decisiones, incluso sus inversiones al bienestar de sus asociados; esta definición ha permitido generar un compromiso con la Organización a fin de lograr los fines para los que fue creada.

Las Empresas Asociativas tienen definida en su estructura interna una Asamblea y un Directorio, instancias que tienen poder de decisión en temas estratégicos a mediano y largo plazo; se cuenta también con un equipo técnico y de gestión encargado de la operación de la empresa.

El buen funcionamiento de estas instancias se establece en el reglamento y procedimientos internos que permiten normar, regular el cumplimiento de roles, planes y programaciones.

Otra de las acciones que permite la sostenibilidad de las Empresas Asociativas es la definición e implementación de estrategias adecuadas, teniendo en cuenta cada realidad local, rubro productivo, circuito comercial, asociatividad, enfoque de cadena productiva, incidencia política, comercialización, generación de capacidades locales, valor agregado, entre otras; las mismas han permitido responder a la demanda y oportunidades de negocios de manera oportuna, dentro

de un marco de crecimiento y sostenibilidad.

Además, las empresas responden a una estrategia de inclusión de aquellos productores que en condiciones normales no serían parte de los beneficios económicos, acceso a mercados, servicios que tiende a excluir a los que no cuentan con condiciones mínimas.

Con todo lo señalado podemos concluir que las Empresas Asociativas Rurales y sus bases organizativas están orientadas por una visión que les permite generar beneficios económicos y sociales a través de promover la gestión socio-empresarial bajo criterios de eficiencia y a la generación de valor agregado de sus productos y servicios.



UNA LEY CON carácter solidario



Doctor César Rodríguez, Asambleísta.

Con la aprobación de la nueva Constitución se dio el marco para impulsar una economía popular y solidaria que abarcará a las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas y solidarias, cajas de ahorro y crédito y bancos comunales. Este sistema económico tiene como objetivo orientar la política pública hacia la construcción de un sistema incluyente, participativo, socialmente justo, para lograr el mejoramiento de las condiciones de vida de la población ecuatoriana, y al fortalecimiento del desarrollo sostenible, el comercio justo y el consumo ético. Además da paso a la participación de sus asociados en todas las instancias decisorias, por medio del voto en asambleas o instituciones similares, en las elecciones, y en la representación en los consejos.

El asambleísta César Rodríguez, comenta que "el artículo 309 de

la Constitución establece el sistema financiero nacional que compone los sectores público, privado, popular y solidario, y que cada uno contará con una norma de entidades de control específicas. Esa es la razón de plantear la Ley en el marco instrumental. En términos políticos, macros, establece el marco del régimen de desarrollo y nos da las orientaciones centrales de lo que es la búsqueda y la construcción del buen vivir.

Establece que tipo de economía tenemos nosotros, una economía social y solidaria". Para Rodríguez hay que aprovechar esta coyuntura de cambio para dejar atrás las antiguas estructuras económicas. "Contando con la posibilidad de construir una alternativa a la economía que ha desarrollado el Ecuador en los últimos años, orientada al mercado, y construida en esos términos de eficacia y eficiencia para privatizar la riqueza

pero socializar las pérdidas, la economía solidaria es la búsqueda de construir nuevos paradigmas en esta relación y apoyar la economía emergente, a los sectores no tradicionales", afirmó el asambleísta. Una de todas las ventajas que presenta este nuevo tipo de economía es reconocer las diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresariales públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas. Con esto se logra la valorización de la autogestión, la cooperación y la solidaridad, así como la complementariedad, entendida como la construcción de articulaciones fraternas y sostenibles entre los diferentes actores de la economía, desde sus capacidades y experiencias, antes que el impulso a la competencia, en el contexto de la construcción de una comunidad internacional de naciones. Para Rodríguez con este marco el desafío es construir una ley colectivamente, que recoja todas las experiencias posibles y "tener una Ley que mañana tenga la legitimidad y la fuerza para que se cumpla y se hagan efectivos los planteamientos, que no sea una Ley más".

Paciente Vásquez, secretario del Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES), destaca el que las entidades financieras populares tengan un espacio. "En general son el sector de actividades económicas que no están formadas por sociedades de capital, son economías familiares, que se dedican a la subsistencia de ésta, donde prevalece el trabajo al capital. Son muy diversas, desde

el caramelero de la esquina hasta emprendimientos importantes.

Sin duda este es un sector que legalmente no existe pese a que está ahí la mayor parte de la población, que sin embargo no ha sido reconocida hasta antes de este proyecto de Ley". Agrega que el acierto enorme de la Constitución es visibilizar este sector y equiparlo a los otros sectores de la economía. "Aspiramos a que el sector de las finanzas populares se organice para que tenga acceso a financiamiento, conocimientos, capacitación, porque el desarrollo de capacidades para cualquier emprendimiento es fundamental. El acceso a los mercados debe ser estimulado".

Rodríguez destaca la importancia de la Ley desde una experiencia de vida. "Yo soy parte de una experiencia de microfinanzas que empezó con 20 millones de sucres y que en la informalidad creció tanto que se buscó una salida para darle seguridad al dinero de la gente pobre. Desde las finanzas micro puedes darle solvencia y soporte a estas iniciativas", reflexiona el asambleísta y agrega que es necesario darle una respuesta a todos los sectores sociales, asociativos, cooperativos, darle incentivos, instrumentos, fortalezas y recursos.

Una nueva institucionalidad

Vásquez agrega que con la nueva Ley se deben crear formas de instituciones que ayuden a soportar los mandatos de la misma.

"Me parece que la institucionalidad, cualquiera que sea la forma, tendrá una instancia política de direccionamiento. Habrá una instancia de ejecución, y otra de regularización y control. Esos tres niveles deben existir".

Rodríguez complementa esta idea al señalar que se debe crear una Superintendencia de Economía Social y Popular.

"Es dotarle a este segmento de economía de un instrumento que al mismo tiempo le regula, controla, estimula, incentiva y genera políticas vinculadas al sector. Construir una propia institucionalidad que responda a estas realidades porque con la lógica fundamentalista de la banca tradicional las

cooperativas tienen problemas. Hay que impulsar el fondo de fomento a esta economía que ha sido subordinada a los intereses de la banca tradicional y que no ha sido motivo de preocupación más que discursiva de las políticas de estado del Ecuador. Hay que dar fuerza a iniciativas de este tipo".

Vásquez comenta que en el MIES ya se desarrolla una parte de esta institucionalidad con la creación del Instituto de Economía Popular y Solidaria.

"Este instituto economizará al ministerio porque va a unificar varias dependencias, es una instancia nueva que va a atender estos requerimientos. Además la política institucional es desconcentrar y descentralizar.

Todo lo que es transferible a las municipalidades y gobiernos locales, se lo hará. Haremos fuerza para que así se lo realice".



En la Constitución está reconocida la economía popular, éste es un ejemplo.



Economista Paciente Vásquez, Subsecretario del MIES.

Un trabajo desde las bases

Vásquez manifiesta que este proceso de elaboración de la Ley nació desde las bases. "Sin duda el punto relevante es que se ha abierto las puertas para que haya la participación más amplia posible en la elaboración de la Ley. Más de 1.500 organizaciones populares participaron en talleres y se van a realizar otros con una cobertura nacional. Es fundamental el hecho que están convergiendo varias instancias del gobierno".

Esta realidad es muy importante ya que la economía popular y solidaria tiene como propósito el desarrollo

equitativo de los sectores vulnerables, con la finalidad de mejorar la calidad de vida de los pueblos y nacionalidades, a través del fomento de la asociatividad. Además es la interrelación de campesinos, indígenas, negros y montubios, artesanos y pobladores, urbano-marginales, y de diferentes

ámbitos sociales, culturales, económicos que tienen como fin lograr el buen vivir.

Por su parte, Rodríguez da fuerza a lo trabajado tras la aprobación de la Constitución en busca de la construcción de una soberanía alimentaria, energética y económica. "Hoy estamos en un tiempo para revertir los efectos perversos de un sistema y modelo económico que desde el marco constitucional antiguo no fue favorable para el desarrollo de iniciativas de la economía popular. Siento que esto se acabó, la sociedad tiene una nueva vía para poder caminar y el reto es avanzar para construir una red y fortalecerla, soñar que es posible esto y luego empezar a trabajar juntos para hacer realidad el sueño", sentenció el asambleísta.

Los dos especialistas concuerdan en la importancia del momento que vive el país y de lo fundamental que es aprovechar el mismo para darle mayor fuerza a un sector, como el de la economía popular y solidaria, que durante varios años tuvo que subsistir y salir adelante con sus propios esfuerzos y sin un marco regulatorio que garantice su destacada actividad.

ESTE SISTEMA ECONÓMICO TIENE COMO OBJETIVO ORIENTAR LA POLÍTICA PÚBLICA HACIA LA CONSTRUCCIÓN DE UN SISTEMA INCLUYENTE, PARTICIPATIVO, SOCIALMENTE JUSTO; PARA LOGRAR EL MEJORAMIENTO DE LAS CONDICIONES DE VIDA DE LA POBLACIÓN ECUATORIANA, EL FORTALECIMIENTO DEL DESARROLLO SOSTENIBLE, EL COMERCIO JUSTO Y EL CONSUMO ÉTICO.

INICIATIVA RFR

La Red Financiera Rural conciente de la importancia de equilibrar la gestión financiera y social, a partir del año 2008 ha implementado la iniciativa de Gestión de Desempeño Social, siendo un mecanismo necesario para medir, monitorear y evaluar los dos enfoques con énfasis al cumplimiento de la misión institucional

¿QUÉ ES EL GDS?

La Gestión del Desempeño Social (GDS) es la traducción eficaz de la misión de la organización en acciones prácticas que lleven a la realización de los objetivos sociales. La evaluación de GDS debe ser tan sistemática como la evaluación y gestión del desempeño financiero.

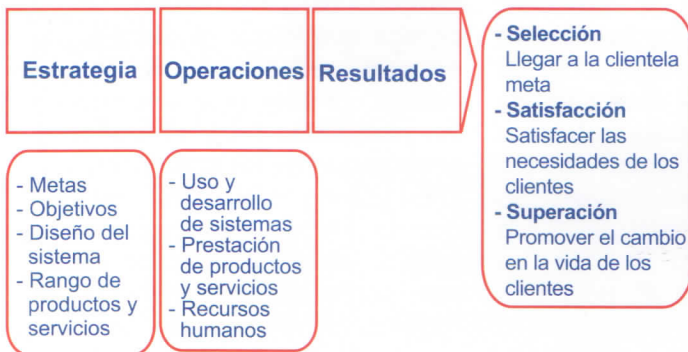
Por lo que se requiere que los objetivos financieros y sociales de las IMF's se interrelacionen, a partir de una gestión que mantenga un balance entre ellos.

OBJETIVO DEL GDS

Llevar la Misión a la Práctica en Instituciones de Microfinanzas

Camino del Desempeño Social

USO DE LA INFORMACIÓN



¿QUIÉNES PUEDEN PARTICIPAR?

Esta iniciativa está dirigida a Instituciones de Microfinanzas que han alcanzado un proceso de crecimiento y han demostrado que cumpliendo con sus objetivos financieros pueden alcanzar sus objetivos sociales con éxito.

¿POR QUÉ PARTICIPAR EN EL GDS?

El éxito de la IMF está estrechamente relacionado con el éxito de sus clientes. En un contexto de una mayor disponibilidad de servicios y creciente competencia entre proveedores, las IMF's que no responden a las necesidades de sus clientes los perderán.

Aquellas que estén enfocadas y sean más receptivas a sus clientes podrán retenerlos y aumentar su segmento; así, en microfinanzas los objetivos financieros y sociales se refuerzan mutuamente.

PROCESO DEL GDS

- 1.- Formalización de la institución para participar en el GDS.
- 2.- Levantamiento y revisión de fuentes existentes de información.
- 3.- Plan de adecuación para completar vacíos de información.
- 4.- Recopilación de información con periodicidad trimestral.
- 5.- Monitoreo de información social.
- 6.- Generación de reportes e informes con periodicidad semestral.

PRODUCTOS GDS

- Mejoramiento de estructuras de información social.
- Monitoreo, social y de mercado.
- Publicación semestral en boletines, revistas y página web RFR.
- Informes individuales y sociales.
- Publicación social anual en el Mix Market .

INVERSIÓN POR PARTICIPACIÓN

La participación en el GDS tiene un costo anual de USD\$500 para instituciones miembros de la RFR, y para participantes SIAG USD\$400.

El costo cubre dos Asistencias Técnicas anuales por parte de técnicos de la RFR especializados en el tema social y en sistemas de información.

CON LOS DATOS DE las organizaciones en UN SOLO REGISTRO

SI VAMOS A TENER LAS REGLAS DEL JUEGO
clarísimas mucho mejor,
ASÍ NO PERDEMOS TIEMPO



Dra. Mónica Hernández Dir. Fundación Alternativa.



Acreedores de la Provincia de Manabí.



Los más pequeños también saben ahorrar.

La propuesta de la creación del Sistema de Registro Único de las Organizaciones de la Sociedad Civil (SRUOSC) por parte del Ministerio de Coordinación de Desarrollo Social, es visto con buenos ojos por parte de las instancias que entrarían en este proceso. El SRUOSC es una base de datos pública donde consten las organizaciones que cumplan los requisitos establecidos en el Código Civil y Decretos Ejecutivos vinculantes que establecen la normativa para su constitución, funcionamiento, registro, acreditación y control. En ésta se puede encontrar información ágil y confiable sobre las organizaciones de la sociedad civil en el país como identificación y estado jurídico, objeto y fines, proyectos en marcha y fuentes de ingresos, representante legal y la nómina de la directiva, nombres de los socios, domicilio y dirección de la organización, sus estatutos e identificación del instrumento a través del cual se otorgó la personería jurídica. Para registrarse en el mismo se debe ingresar a la página web www.sociedadcivil.gov.ec. Para Mónica Hernández, directora ejecutiva de la Fundación Alternativa, organización que participó desde el inicio de la creación de este sistema, ya que desde 1992 llevan a cabo un sistema de información de organizaciones sociales y pusieron a la orden del Ministerio algunos datos del mismo, "esta

es una buena iniciativa para ordenar y poner unos parámetros y seguir a estas organizaciones. Cuando íbamos actualizando nuestra base de datos, para que la información sea la más veraz veíamos que en los distintos ministerios era un desorden total". Destaca que con el SRUOSC se ordenará, racionalizará y se potenciará esfuerzos de todos los actores de este proceso y que el reto del Gobierno es usarlo con fines técnicos. "Yo espero que sea de apoyo para que todos ganemos. Para que los organismos cooperantes que buscan trabajar en el Ecuador, tengan seguridad y se queden en el país. A todos nos conviene que esto esté bien armado. Si vamos a tener las reglas del juego clarísimas mucho mejor, así no perdemos tiempo", comenta Hernández y agrega que lo que se debe evitar en este nuevo sistema, es que existan cambios muy seguidos en las propuestas para el registro y certificación de las organizaciones. Este sistema, según el decreto que lo formó, está organizado, puesto en vigencia y difundido por parte de la Secretaría de Pueblos, Movimientos Sociales y Participación Ciudadana. Además deberá consolidar la información de los registros que cada uno de los ministerios posea. Para Hernández es muy importante la difusión del SRUOSC para evitar los temores que han surgido en varias organizaciones especialmente de las provincias.

LAS ENTIDADES MICROFINANCIERAS de cara a la crisis mundial

La crisis que afecta a todo el mundo, también tiene sus efectos en el desarrollo y acción de las instituciones microfinancieras (IMF's).

Jacinta Hamann, consultora independiente peruana, señala que en los últimos tres años, en América Latina se han enfrentado varios períodos de crisis "en los que las entidades han evolucionado teniendo un comportamiento anti-sísmico" que se refleja en que las IMF's "tienen indicadores de crecimiento a diferencia del sistema bancario comercial que se reduce". Esto se debe a que el colchón de pobreza aumenta, lo que produce que crezcan los clientes, porque "la población cambia de estrategia y presenta a sus clientes servicios con costos menores".

Esta oportunidad debe ser abarcada captando este nuevo mercado con estrategias comunicativas basadas en el beneficio y la responsabilidad social, pero teniendo en cuenta que la recesión económica que se vive trae consigo mayores indicadores de mora. Se aconseja activar mecanismos de seguimiento de cartera, porque si bien éstas crecen, también se deterioran. "Hay que diversificar fuentes, atraer recursos locales, reforzar el control de la cartera y sobre todo de cobranzas y

recuperaciones. Los oficiales de crédito deben estar en el mercado dándole seguimiento a la cartera para seguir prestando a los clientes pero con la seguridad de su capacidad de pago y refinanciando sus créditos".

Uno de los productos más eficientes de las IMF's que son las remesas del extranjero las cuales sufrirán con la crisis ya que los remitentes de estos recursos están en economías en crisis, por lo que las IMF's, deben buscar mecanismos para que estos clientes tengan actividad y no se lleven la sorpresa de no poder pagar las obligaciones contraídas con las entidades. También hay que tomar en cuenta que los migrantes regresan con tecnología, conocimientos y con la idea que se puede vivir e invertir para producir en el país.

Los retos de la crisis mundial

Hamann reflexiona que la crisis se da por un shock externo

que se expresa en las balanzas comercial y financiera. En la primera porque se reducen las exportaciones de petróleo, banano, camarón, etc, y en la financiera porque las líneas de crédito y los cooperantes también están enfrentando los problemas que trae esta etapa. Afirma que lo que se debe evitar es que exista una ruptura de la cadena de pagos. "Si esto sucede quien vende no puede pagar a su proveedor porque su comprador no le pagó y no puede volver a adquirir un producto, lo que produciría que caiga en cascada toda la economía", agrega la especialista. Para evitar esto indica que los gobiernos deben, a través del gasto público, mantener un nivel de actividad que no rompa la cadena de pago y que permita tener actividad al interior de los mercados. También aconseja impulsar la relación con otros mercados, que no sean los del norte que están en crisis y a los que históricamente se ha apuntado.

Otro factor a tomar en cuenta es que los años de bonanza que se vivieron repercutirán en un reclamo social, porque las expectativas de la población crecieron.



CEPESIU, PENSANDO EN LO que le sirve a la gente



Dra. Cecilia Padilla, Directora de CEPESIU, quien comenta las experiencias de su organización.

Tras 25 años de servicio a favor de los microempresarios, CEPESIU, una de las fundadoras de la Red Financiera Rural (RFR), se ha convertido en un ejemplo a seguir en lo que a experiencias exitosas se refiere. Cecilia Padilla, directora de CEPESIU, comenta que esta institución "nació en el año 1983. Es una de las primeras organizaciones del país creada para estudiar y atender al sector informal urbano y rural, pero sobre todo para la microempresa de producción, y de servicios. Se empezó por iniciativa de consultores nacionales e internacionales para dar una respuesta a las necesidades de este sector informal". El crecimiento fue rápido, lo que se refleja en el año 1988 porque ya se tenía convenios tripartitos, con fondos internacionales, y con la banca nacional para apalancar líneas

de crédito y capacitación a los microempresarios, para acercarlos a la banca. Padilla manifiesta que uno de los pilares del crecimiento de CEPESIU, es ser "una organización multipropósito que trabaja por el desarrollo económico de los negocios de pequeña escala. No trabajamos solo con microcrédito, este es un instrumento para el desarrollo, pero para nosotros es necesario que exista una atención

integral con servicios de desarrollo empresarial". Agrega que esto se evidencia con los proyectos emprendidos en la industria del mueble y la madera, en la que tienen una gran experiencia por lo que apoyan en cursos de capacitación, asistencia técnica y estudios de mercado.

"En Chimborazo trabajamos con 20 cadenas productivas, hortalizas, cuyes, ladrillos, lácteos, frutas, entre otras. Esto con el fin de generar empresas de carácter societario". Otro de los pilares de la organización es trabajar con una estrategia de promoción de desarrollo económico de las localidades de mediano y pequeño tamaño con asistencia técnica para fortalecer la institucionalidad y apoyo. "Por ejemplo con los municipios desarrollamos planes de desarrollo económico cantonal y formamos instancias de concertación público privadas. Esto para mejorar el entorno de desarrollo en las localidades, porque es ahí donde se gesta la economía popular, donde logran insertarse mejor en los mercados", acota la directora. En esta área CEPESIU apoya en Pichincha a Conquito y al Consejo Provincial; en Guayas a cinco cantones;

**CEPESIU, es una organización
multipropósito que trabaja por el
desarrollo económico de los
negocios de pequeña escala.**

mientras que en Chimborazo a nueve, donde además se creó un fideicomiso para vivienda popular que entrega microcréditos para mejora de viviendas hasta \$1.000,00, para vivienda productiva o ampliación hasta \$1.800,00, y para construcción hasta \$5.000,00. En Esmeraldas la unión de esfuerzos es con tres municipios; y en Napo se está expandiendo esta estrategia. Sobre el éxito obtenido, Padilla señala que no tenemos distintas voces, las estrategias guardan consistencia y esto tiene que ver con que el diseño de los programas tengan pertinencia, lógica". Agrega que CEPESIU es una organización medio y no fin ya que "estamos pensando en lo que le sirve a la gente, con la transparencia y lealtad hacia nuestros principios, lo que nos ha permitido el reconocimiento a nivel nacional e internacional y confianza con los actores con los que trabajamos".

Las Sociedades Populares de Inversión

Uno de sus productos más exitosos son las Sociedades Populares de Inversión (SPI) que son pequeñas unidades de ahorro y crédito autónomas que se conforman con un capital de sus integrantes. "Les asistimos durante un año para que puedan fomentar los sistemas de ahorro y crédito que son autónomos, de propiedad de las personas. Tenemos más de 500 sociedades populares de inversión funcionando en nueve provincias (Pichincha, Chimborazo, Tungurahua, Bolívar, Napo, Santo Domingo, Esmeraldas, Guayas y Santa Elena), en las que se involucran alrededor de 1900 socios y socias" afirma Padilla. Además estas SPI tienen 3.700 usuarios de préstamos y un fondo de crédito de alrededor de un millón de dólares.

Casos de éxito

Padilla resalta que en este tiempo de labores de CEPESIU ha visto varios proyectos a los que califica como ejemplos de vida.

"Uno es un microempresario en Guayaquil que produce las ayacas, que ha recibido 30 créditos y lo tenemos desde el inicio. Primero vendía en la puerta de su casa, utilizando una ollita. Nunca recibió un crédito bancario y con la venta de su producto ha educado a su familia y ahora exporta las ayacas a Nueva York, Estados Unidos. Es ese el paradigma de las microempresas, la reinversión de las utilidades lo que permite los saltos cualitativos para los que el crédito es

un instrumento", cuenta la funcionaria. El otro caso que le viene a la mente es el de una SPI en Santo Domingo que se llama La Bramadora. "Nació con aporte de \$10,00 de 25 socios, con \$250,00 de capital y fue creciendo. Es una de las más antiguas y el año pasado tuvo una cartera de \$70 mil. Les sugerimos que se conformen como una entidad de crédito más formal y ahora tienen una cartera de \$240 mil", confiesa Padilla.

"También trabajamos con otras fundaciones, universidades, gremios. Esta relación hace que nos convoquen a dar crédito o que apoyemos con capacitación y en otras con fomento de las SPI", manifiesta Padilla.



Cada día los microempresarios trabajan incanzablemente para sobrevivir.

BOULDER,

actualización en microfinanzas



Importantes conocimientos se adquirieron en el transcurso de los talleres.

En estos tiempos, la continua capacitación es clave para el éxito de cualquier proyecto que se esté ejecutando o esté por ejecutarse.

En el caso de las instituciones microfinancieras (IMF's), que han mantenido un constante crecimiento, esta realidad no cambia, y esto se refleja en los diversos nuevos conocimientos y herramientas que surgen, por lo que el conocerlos y aplicarlos, ayuda a que nuestras empresas mejoren. Uno de los mejores cursos de capacitación es el dictado por el Boulder Institute. Esta institución académica es una organización sin fines de lucro fundada en Boulder Colorado (Estados Unidos), con el fin de crear una plataforma de diálogo y pensamiento crítico

en el área de las microfinanzas, para poder enfrentar de la manera más adecuada la crisis económica que está viviendo el planeta, tal como reseña la página web del instituto (www.bouldermicrofinance.org): "Las IMF's que anticipen los posibles cambios que traerá consigo la crisis financiera podrán abordar los múltiples desafíos de mejor manera, manejando sus activos y pasivos con el menor riesgo posible, buscando crecimiento con solidez, apoyados en una gestión financiera adecuada.

Aquellos que no logran anticipar estos cambios y riesgos, se encontrarán a merced de una situación generalizada de reducción de crédito, sobre endeudamiento y deterioro de la cartera".



La formación en el Boulder Institute fue muy gratificante.

Una de las ventajas de este curso, además de su destacada plana de catedráticos, es la opción de revisar casos de estudio y sus resultados, junto a expertos que han ocupado importantes cargos públicos y privados que les han permitido participar directamente en el esfuerzo por desarrollar las microfinanzas y alcanzar el estatus de una industria financieramente sólida y socialmente comprometida en la mitigación de la pobreza y el desarrollo sustentable. Por ejemplo Robert Peck Christen, Director de Servicios Financieros para los Pobres, de la Fundación Bill & Melinda Gates, realizó una plenaria sobre varios temas, entre ellos, los servicios financieros para los pobres, el "movimiento" de las microfinanzas, el papel de los donantes y de los gobiernos, entre otros, en los que se pudo apreciar que la vulnerabilidad que tiene América Latina es una de las causas de la pobreza en la región y que una de las formas de enfrentarla es dando la posibilidad a la gente de escasos recursos de guardar y tener acceso al dinero que les permita satisfacer sus necesidades básicas diarias, manejar el riesgo y llevar vidas saludables y productivas, papel que realizan las IMF's. Temas generales como análisis financiero, gestión de riesgos, gobernabilidad, nuevos paradigmas, productividad, son enfocados desde la mirada de las microfinanzas.

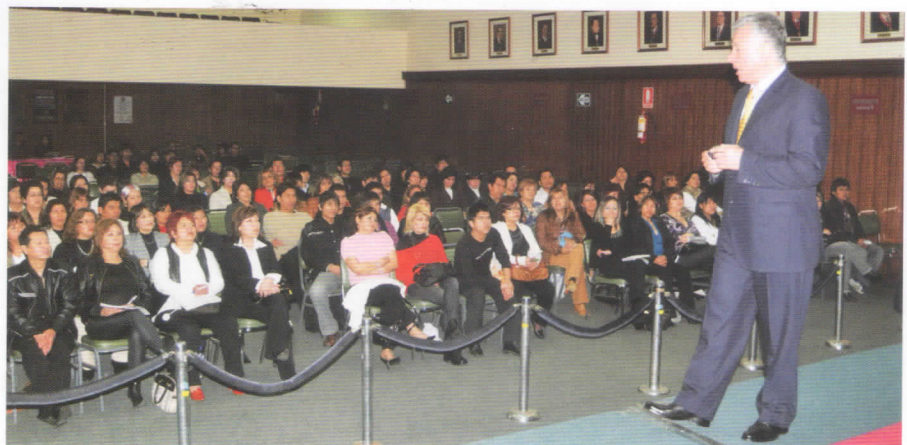


Una gran y enriquecedora experiencia

Miembros de la Red Financiera Rural (RFR) que acudieron al último evento Boulder de capacitación dictado en febrero pasado en San José, Costa Rica, señalaron que "fue interesante, en la medida que se trataron temas sobre el contexto global de las microfinanzas a nivel mundial y las nuevas tendencias de la industria con miras a desarrollar una mayor profundización y accesos a los servicios financieros y no financieros para la población más vulnerable". También destacaron la presencia de personas de varios países como Argentina, Bolivia, Colombia, Costa Rica, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panamá,

Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay, con los cuales pudieron intercambiar experiencias de lo vivido en el ámbito de las microfinanzas. Sobre las estrategias aprendidas para encarar la crisis mundial manifestaron que "se debe incrementar el fondo de liquidez en las IMF's, diversificar las líneas de fondeo a nivel regional, analizar el portafolio de crédito y aquellos productos relacionados, por ejemplo con remesas, buscar la retención de los clientes con calificación A, mantener una tendencia de crecimiento prudente de la cartera de crédito y no focalizar la entrega de crédito hacia consumo".

Tener acceso al
DINERO PARA
SATISFACER
necesidades



LA RED FINANCIERA RURAL con miras al 2012

La Red Financiera Rural en busca de un crecimiento hacia el desarrollo de si misma y de sus miembros como parte del nuevo Plan Estratégico con miras al 2012, se plantea una reestructuración de sus objetivos y de su cultura corporativa que se dirige a los beneficiarios finales a nivel social y hacia el mejoramiento de su calidad de vida.

MISIÓN

Somos la Red Nacional de Instituciones orientadas al desarrollo de las microfinanzas, que representa sus intereses comunes, incide en políticas, apoya el fortalecimiento de sus miembros, fomenta la transparencia de la información financiera y social, para contribuir al mejoramiento de la calidad de vida de la población vulnerable del Ecuador.

VISIÓN

En el 2012 la RFR será la organización referente que integra, apoya y representa a Instituciones diversas que facilitan, amplían y potencian el acceso a servicios financieros a sectores vulnerables de la población, contribuyendo al mejoramiento de sus condiciones de vida.



SERVICIOS DE ASISTENCIA Técnica RFR

La Red Financiera Rural pone a su disposición la Oferta de Asistencias Técnicas del año 2009; para que sea considerada por su institución dentro de sus necesidades de fortalecimiento.

Este paquete de servicios de Asistencia Técnica recoge las necesidades comunes de las IMF's miembros levantadas en la Encuesta de satisfacción y requerimientos del mes de diciembre 2008. El paquete incluye:

- Diagnóstico del Modelo de Gestión de Excelencia.
- Gestión Integral de Procesos en IMF's.
- Administración Integral de Recursos Humanos.
- Fortalecimiento de las Estrategias de Comunicación y Mercadeo.
- Planificación Estratégica y Operativa.
- Presupuestación en Instituciones de Microfinanzas.
- Gestión de Tesorería en Instituciones de Microfinanzas.
- Estudios de Pobreza de Clientes para Instituciones de Microfinanzas.
- Evaluaciones de Impacto para Instituciones de Microfinanzas.

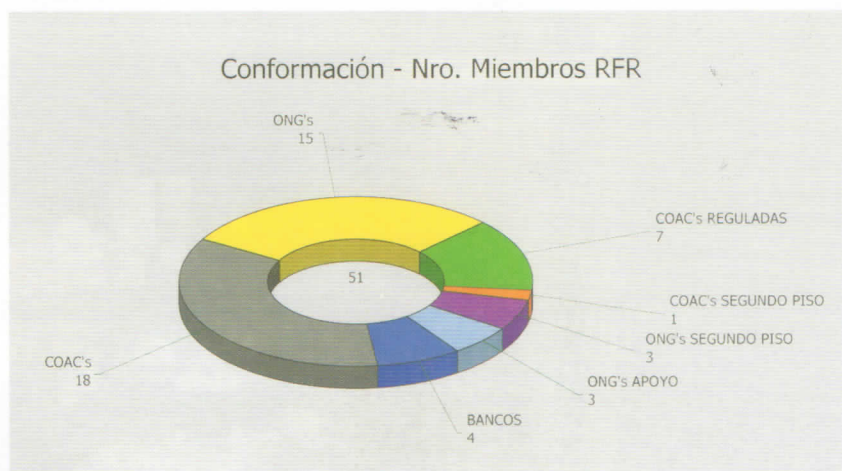
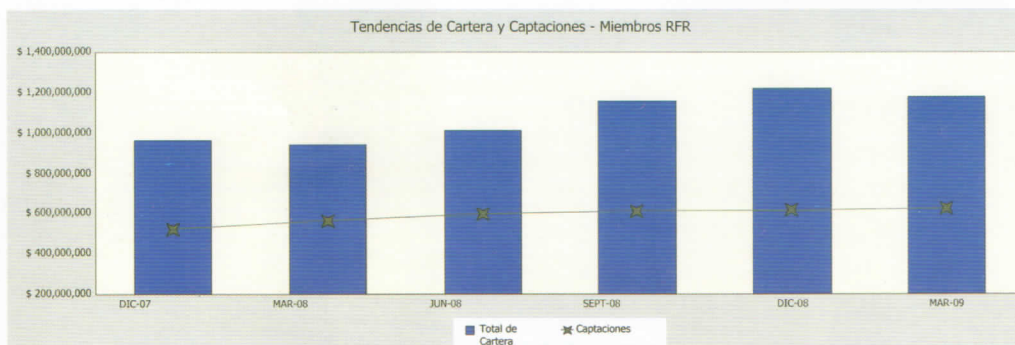
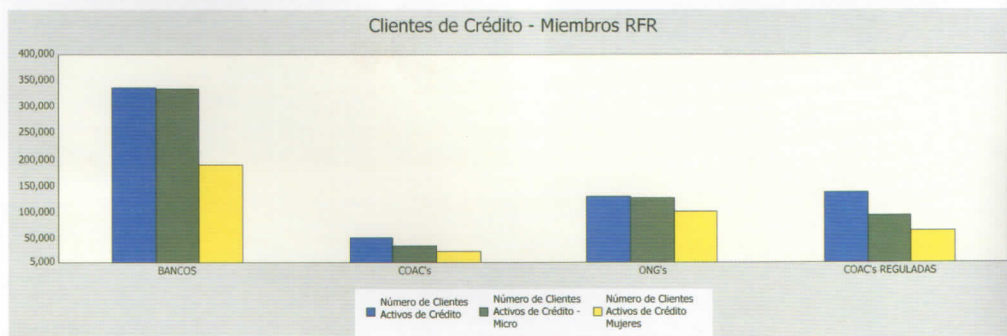
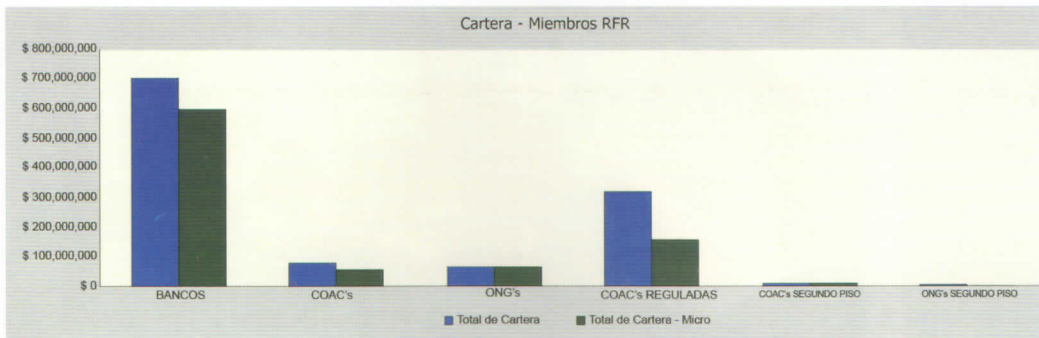
Adicionalmente la Red Financiera Rural con este paquete de Asistencias Técnicas, busca alcanzar los más altos estándares de cumplimiento en la gestión del "Modelo de Gestión de Excelencia en Instituciones de Microfinanzas", en el marco de una nueva iniciativa en la que la RFR está incursionando.

Mail: mvizuite@rfr.org.ec
afreire@rfr.org.ec
Teléfonos RFR: (593-2) 3333551
3333550.



PRESENTACIÓN MIEMBROS

RFR Mar/2009



Fuente: IMF's miembros de RFR.

Elaborado por: Monitoreo Financiero, Social y Mercado - RFR



Unimos talentos para el **desarrollo tecnológico**

Nuevo Reto Tecnológico para la RFR

• Red tecnológica de Instituciones de Microfinanzas • Software´s compatibles • Productos y servicios tecnológicos innovadores • Disminución de costos de gestión • Desarrollo del alcance y profundidad de los servicios microfinancieros • Desarrollo e implementación de modelo scoring especializado en microfinanzas • Banca móvil y agencias virtuales IMF´s

Para mayor información: jlopez@rfr.org.ec

INFORMACIÓN ESTADÍSTICA A MARZO/2009
RED FINANCIERA RURAL
MIEMBROS RFR

Estatuto Jurídico	Tipo de Redes	Organización	Periodo		Cartera con Atrasos > 30 días	Cartera en Riesgo > 30 días (%)	Número de Clientes Activos de Crédito	Clientes de Crédito Mujeres	Total de Cartera - Micro	Saldo Promedio por Prestatario - Micro	Cartera con Atrasos > 30 días - Micro
			Metricas	Total de Cartera							
BANCOS	RFR	FINCA	28.303.306,67	513,37	2.209.013,54	7,80%	55.132	76,18%	28.211.722	512	2.209.014
		PROCREDIT	218.837.978,04	3.848,51	4.393.783,37	2,01%	56.863	45,39%	140.784.041	2.578	2.209.334
		SOLIDARIO	219.904.949,16	1.540,32	15.467.326,62	7,03%	142.766	60,00%	189.869.751	1.342	13.643.182
		CREDIFE	237.498.224,14	2.814,79	4.545.546,08	1,91%	84.375	45,59%	237.498.224	2.815	4.545.546
	TOTAL	704.544.458,01				339.136		596.363.739			
	Nro.	4									
COAC's	RFR	FONDVIDA	2.850.085,62	1.528,20	17.862,99	0,63%	1.865	54,10%	399.653	2.071	--
		LA BENÉFICA	6.628.477,92	2.452,27	234.202,62	3,53%	2.703	52,50%	2.759.305	2.252	80.817
		SAC	7.542.541,90	2.233,50	405.060,97	5,37%	3.377	39,98%	6.887.747	2.204	284.080
		KULLKI WASI	7.693.365,63	1.008,04	619.505,68	8,05%	7.632	60,01%	6.734.855	938	456.616
	RFR - UCACCENTRO	MAQUITA CUSHUNCHIC	8.624.859,30	1.742,40	261.796,75	3,04%	4.950	51,90%	5.360.762	2.187	141.490
		LUZ DEL VALLE	9.115.611,23	1.472,16	645.175,86	7,08%	6.192	52,63%	2.742.108	1.551	137.077
	RFR - UCACNOR	ACCION RURAL	7.359.107,53	1.552,23	275.340,67	3,74%	4.741	40,41%	7.277.916	1.552	272.266
	UCACCENTRO	MUJERES UNIDAS	1.505.488,59	1.300,08	5.992,46	0,40%	1.158	71,93%	859.072	1.063	28.185
		MINGA	1.737.202,34	1.326,11	149.982,68	8,63%	1.310	41,22%	1.265.765	1.610	86.469
	UCACNOR	PALLATANGA	2.336.333,54	2.393,78	184.363,08	7,89%	976	49,08%	574.327	1.627	38.853
		4 DE OCTUBRE	4.034.372,74	2.091,43	153.426,42	3,80%	1.929	50,54%	2.488.028	1.781	81.389
	UCACNOR	AMBATO	10.504.346,90	1.692,88	591.015,45	5,63%	6.205	34,44%	9.834.007	1.658	548.668
		HUAYCOPUNGO	742.055,39	1.253,47	123.175,95	16,60%	592	43,07%	586.926	1.228	15.213
		SAN ANTONIO	1.422.182,32	1.825,65	22.775,13	1,60%	779	52,76%	770.124	1.531	8.401
		SANTA ANITA	1.919.601,49	1.159,88	54.610,40	2,84%	1.655	47,43%	1.687.002	1.139	46.355
	UCADE Filial COAC's	SAN GABRIEL	1.945.136,75	1.128,27	44.246,01	2,27%	1.724	59,05%	1.305.852	995	19.773
ARTESANOS		2.534.796,76	664,78	164.303,12	6,48%	3.813	68,84%	2.306.427	654	148.037	
UCADE Filial COAC's	PADRE VICENTE RUBIO PONCE	879.452,90	1.120,32	22.578,02	2,57%	785	76,69%	875.724	1.121	22.578	
	TOTAL	79.375.018,85				52.386		54.715.600			
	Nro.	18									
COAC's REGULADAS	RFR	CHONE	14.639.451,44	3.903,85	493.689,50	3,37%	3.750	45,33%	8.997.234	4.282	333.399
		NACIONAL	29.738.940,26	886,49	88.074,02	0,30%	33.547	43,13%	26.409.414	986	76.888
		CODESARROLLO	34.210.810,00	2.519,39	1.529.321,00	4,47%	13.579	41,17%	21.028.589	2.115	1.018.879
		MUSHUC RUNA	49.507.514,11	1.524,90	1.167.018,11	2,36%	32.466	37,94%	49.507.514	1.525	1.167.018
	RFR - UCACCENTRO	COOPROGRESO	72.576.166,95	4.210,00	2.528.977,35	3,48%	17.239	63,34%	39.673.024	4.388	1.040.425
		JARDIN AZUAYO	97.561.949,86	3.117,69	5.365.604,80	5,50%	31.293	53,50%	2.136.819	233	1.942.503
	TOTAL	318.574.604,88				139.892		158.612.106			
	Nro.	7									
COAC's SEGUNDO PISO	RFR	FINANCOOP	8.714.214,00	198.050,32	--	--	44	--	8.714.214	198.050	--
	TOTAL	8.714.214,00					44				
	Nro.	1									
ONG's	RFR	ACJ	544.237,16	394,37	56.079,27	10,30%	1.380	85,00%	544.237	394	56.079
		CEPESIU	876.897,74	425,89	29.381,96	3,35%	2.059	63,67%	876.898	426	29.382
		FEPP	1.563.838,00	1.773,06	46.915,00	3,00%	882	--	1.563.838	1.773	46.915
		FUNDAMIC	1.584.476,00	481,31	71.458,00	4,51%	3.292	69,99%	1.584.476	481	71.458
		CASA CAMPESINA DE CAYAMBE	1.596.898,05	1.340,80	46.555,16	2,92%	1.191	45,59%	1.525.636	1.398	45.126
		FUNDACIÓN ALTERNATIVA	1.865.654,36	553,94	156.137,33	8,37%	3.368	72,80%	1.850.578	550	156.137
		FACES	2.132.031,07	698,80	50.552,74	2,37%	3.051	84,73%	2.132.031	699	50.553
		INSOTEC	3.941.488,83	720,17	190.725,20	4,84%	5.473	45,95%	3.941.489	720	190.725
	UCADE Filial ONG's	FODEMI	9.547.245,49	428,65	110.899,28	1,16%	22.273	69,78%	9.547.245	429	110.899
		ESPOIR	13.313.725,32	363,97	187.623,80	1,41%	36.579	100,00%	13.313.725	364	187.624
	UCADE Filial ONG's	D'MIRO	23.862.725,03	640,92	742.592,33	3,11%	37.232	67,00%	22.516.897	663	654.448
		PROMOCIÓN HUMANA DE GUARANDA	778.933,41	286,90	17.461,82	2,24%	2.715	93,74%	778.933	287	17.462
UCADE Filial ONG's	DIOCESIS LATACUNGA	1.263.399,61	345,85	21.511,05	1,70%	3.653	94,96%	1.263.400	346	21.511	
	FASCA STO.DOMINGO	1.287.330,37	402,17	11.441,28	0,89%	3.201	76,16%	1.260.693	397	7.759	
UCADE Filial ONG's	DIOCESIS AMBATO	1.575.181,54	299,41	42.789,96	2,72%	5.261	91,94%	1.575.182	299	42.790	
	TOTAL	65.734.061,98				131.610		64.275.258			
	Nro.	15									
ONG's APOYO	RFR	CATHOLIC RELIEF SERVICES	--	--	--	--	--	--	--	--	--
		PLAN INTERNACIONAL	--	--	--	--	--	--	--	--	--
	SWISSCONTACT	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
	TOTAL	--									
	Nro.	3									
ONG's SEGUNDO PISO	RFR	ESQUEL	806.887,04	17.849,62	3.838,62	0,63%	34	--	154.694	6.726	3.839
		AYUDA EN ACCION	1.491.685,18	693,81	135.319,00	9,07%	2.150	47,02%	1.491.685	694	135.319
	ECLOF	1.626.846,94	1.599,65	51.848,27	3,19%	1.017	76,11%	793.528	858	39.054	
	TOTAL	3.725.419,16				3.201		2.439.906			
	Nro.	3									
TOTAL	TOTAL	1.180.667.776,88				666.269		885.120.823			
Nro.	Nro.	51									

Fuente: IMF's miembros de RFR.

Elaborado por: Monitoreo Financiero, Social y Mercado - RFR

INFORMACIÓN ESTADÍSTICA A MARZO/2009
RED FINANCIERA RURAL
MIEMBROS RFR

MAR-09												
Cartera en Riesgo > 30 días - Micro (%)	Número de Clientes Activos de Crédito - Micro	Clientes de Crédito Mujeres - Micro	Metodología de Crédito Individual	Metodología de Crédito Grupos Solidarios	Metodología de Crédito Bancos Comunales	Metodología de Crédito Asociativo	Metodología de Crédito Segundo piso	Captaciones	Capacitación	Asistencia Técnica	Promoción Social	Otros
7.83%	55.132	76.18%	28.88%	--	71.12%	--	--	4.748.527	--	--	X	--
1.57%	54.604	41.07%	100,00%	--	--	--	--	125.947.313	--	--	--	--
7.19%	141.486	60,00%	100,00%	--	--	--	--	150.798.943	--	X	--	--
1.91%	84.375	45,59%	100,00%	--	--	--	--	--	X	--	X	--
	335.597							281.494.783				
--	193	90,16%	100,00%	--	--	--	--	2.448.010	--	--	--	--
2.93%	1.225	53,39%	98,00%	--	--	2,00%	--	4.627.039	--	--	--	--
4.12%	3.125	40,00%	100,00%	--	--	--	--	6.507.404	--	--	--	--
6.78%	7.180	51,03%	100,00%	--	--	--	--	5.059.750	X	--	--	--
2.64%	2.451	54,02%	100,00%	--	--	--	--	5.729.190	--	--	--	--
5.00%	1.768	54,98%	100,00%	--	--	--	--	7.457.922	--	--	X	--
3.74%	4.688	40,32%	88,30%	10,92%	0,64%	0,14%	--	3.626.561	--	--	--	--
3.28%	808	89,98%	--	80,00%	15,00%	5,00%	--	637.062	X	X	X	X
6.83%	786	61,07%	100,00%	--	--	--	--	1.422.378	--	--	--	--
6.76%	353	51,56%	100,00%	--	--	--	--	1.983.008	X	--	--	--
3.27%	1.397	49,61%	99,00%	1,00%	--	--	--	1.843.115	--	--	--	--
5.58%	5.931	23,13%	100,00%	--	--	--	--	8.556.707	--	--	X	--
2.59%	478	45,19%	90,00%	10,00%	--	--	--	738.431	--	--	--	--
1.09%	503	54,67%	100,00%	--	--	--	--	872.073	--	--	--	--
2.75%	1.481	53,00%	30,00%	70,00%	--	--	--	900.971	--	--	X	--
1.51%	1.313	61,69%	95,00%	5,00%	--	--	--	1.559.865	--	--	--	--
6.42%	3.525	68,28%	68,00%	31,00%	--	1,00%	--	1.722.680	--	--	--	--
2.58%	781	76,82%	1,00%	99,00%	--	--	--	461.937	X	X	X	--
	37.986							56.154.103				
3.71%	2.101	41,03%	100,00%	--	--	--	--	9.735.728	X	X	X	X
0.29%	26.776	54,04%	100,00%	--	--	--	--	63.068.380	--	--	--	--
4.85%	9.942	43,32%	50,00%	46,00%	--	3,00%	1,00%	20.219.009	--	--	--	--
2.36%	32.466	37,94%	100,00%	--	--	--	--	--	X	--	--	--
2.62%	9.042	57,50%	97,00%	--	3,00%	--	--	63.068.380	X	X	--	--
90,91%	9.162	--	100,00%	--	--	--	--	--	--	--	X	--
4.65%	5.317	43,84%	95,52%	4,08%	--	0,40%	--	--	X	--	X	--
	94.806							156.091.497				
--	44	--	--	--	--	--	100,00%	--	--	--	--	--
	44											
10,30%	1.380	85,00%	10,00%	90,00%	--	--	--	--	X	X	--	--
3.35%	2.059	63,67%	11,00%	59,00%	--	16,00%	14,00%	--	--	X	--	--
3,00%	882	--	10,00%	80,00%	--	10,00%	--	--	X	X	X	X
4,51%	3.292	69,99%	43,00%	27,00%	29,00%	1,00%	--	--	--	--	--	--
2,96%	1.091	45,19%	100,00%	--	--	--	--	--	X	X	X	--
8,44%	3.366	72,82%	54,00%	46,00%	--	--	--	--	--	X	--	--
2,37%	3.051	84,73%	96,33%	2,35%	1,32%	--	--	--	X	X	X	--
4,84%	5.473	45,95%	100,00%	--	--	--	--	--	X	X	--	--
1,16%	22.273	69,78%	7,00%	60,00%	33,00%	--	--	--	--	--	--	--
1,41%	36.579	100,00%	36,00%	--	64,00%	--	--	--	X	--	X	--
2,91%	33.960	67,56%	97,00%	2,00%	1,00%	--	--	--	--	--	--	--
2,24%	2.715	93,74%	--	--	100,00%	--	--	--	X	X	--	--
1,70%	3.653	94,96%	11,42%	1,62%	86,96%	--	--	--	X	X	X	X
0,62%	3.175	76,31%	1,00%	--	99,00%	--	--	--	X	--	--	X
2,72%	5.261	91,94%	--	--	100,00%	--	--	--	X	--	X	--
	128.210											
--	--	--	--	--	--	--	--	--	X	X	X	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	X	X	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	--	X	X	--	--
2,48%	23	--	6,89%	--	18,60%	--	74,51%	--	--	--	--	--
9,07%	2.150	47,02%	95,00%	5,00%	--	--	--	--	X	X	X	--
4,92%	925	60,00%	30,00%	8,00%	22,00%	--	40,00%	--	--	--	--	--
	3.098											
	599.741							493.740.384				

Fuente: IMF's miembros de RFR.

Elaborado por: Monitoreo Financiero, Social y Mercado - RFR

ASAMBLEA GENERAL DE miembros de la RFR

El día viernes 13 de febrero de 2009 se llevó a cabo la Asamblea General de miembros de la Red Financiera Rural, para lo cual previamente se realizaron algunas reuniones por colectivos días antes de llevarse a cabo la Asamblea, con Cooperativas de Ahorro y crédito, ONG's de apoyo; ONG's con cartera e IFIS.

El directorio que se eligió quedó conformado por las siguientes instituciones:

RFR / Jardín Azuayo / Coop. Maquita Cushunchic / Cooprogreso / ACJ / ESPOIR / Swisscontact / ECLOF / Credife / Banco Solidario.



SEMINARIO TALLER INTERNACIONAL "Gestión Financiera y Administración de Riesgos EN INSTITUCIONES DE MICROFINANZAS"

La Red Financiera Rural (RFR), con el apoyo de COPEME de Perú y el gentil auspicio de la Fundación HIVOS de Holanda, realizó exitosamente el Seminario Taller Internacional Gestión Financiera y Administración de Riesgos en Instituciones de Microfinanzas, en la ciudad de Quito, los días 18 al 20 de febrero de 2009. El objetivo de este evento fue profundizar e intercambiar conocimientos y puntos de vista referidos a las mejores prácticas para la Administración Financiera y Gestión de Riesgos en Instituciones de Microfinanzas y su contenido se sustentó en el reto que tienen las instituciones locales para el logro de una mayor competitividad.

Desarrollo Gerencial para Mandos Medios EN INSTITUCIONES DE MICROFINANZAS"

Con el objetivo de brindar capacitación gerencial a funcionarios en mandos medios, y así fomentar el desarrollo gerencial en las instituciones de microfinanzas e intercambiar conocimientos y puntos de vista referidos a las mejores prácticas en la temática, la Red Financiera Rural (RFR), con el apoyo de COPEME de Perú y el gentil auspicio de la Fundación HIVOS de Holanda, organizó exitosamente el Seminario Taller Internacional Desarrollo gerencial para mandos medios en Instituciones de Microfinanzas. El seminario taller internacional se realizó en la ciudad de Quito, los días 16, 17 y 18 de marzo de 2009.



NUEVAS OFICINAS DE la Red Financiera Rural

Con la finalidad de prestar de mejor manera nuestros servicios la Red Financiera Rural, en enero de 2009 se cambió a sus nuevas oficinas, ubicadas en el Pasaje El Jardín E10-06 y Av. 6 de Diciembre, Edificio Century, Plaza 1, octavo piso, oficina 24. Los nuevos teléfonos son: 3332446 / 3333091 / 3333550.

Estamos seguros que el cumplir este nuevo objetivo contribuirá para el constante crecimiento de quienes formamos parte del equipo de microfinanzas más importante del país.



SEMINARIO TALLER INTERNACIONAL "Rol de la Gobernabilidad frente al contexto actual DE LAS MICROFINANZAS"

Con la finalidad de contribuir a que los gobiernos corporativos de las IMF's, tengan diferentes herramientas de gestión, que les permitan optimizar su gobernabilidad; así como profundizar e intercambiar conocimientos y puntos de vista referidos a las mejores prácticas en Instituciones de Microfinanzas, la Red Financiera Rural (RFR), con el apoyo de COPEME de Perú y el gentil auspicio de la Fundación HIVOS de Holanda, organizó el Seminario Taller Internacional Rol de la Gobernabilidad frente al Contexto Actual de las Microfinanzas. El seminario taller internacional se realizó en la ciudad de Quito, los días 23 y 24 de abril de 2009.



SEMINARIO TALLER INTERNACIONAL "Gestión de Recursos Humanos EN INSTITUCIONES DE MICROFINANZAS"

Con la certeza que el activo más valioso de toda organización es su capital humano, el papel del grupo conductor, así como del área responsable de la función de recursos humanos, es crucial en el desarrollo efectivo de los roles demandados por la competitividad en el sector microfinanciero; la Red Financiera Rural (RFR), con el apoyo de COPEME de Perú y el gentil auspicio de la Fundación HIVOS de Holanda, organizó el Seminario Taller Internacional Gestión de Recursos Humanos en Instituciones de Microfinanzas. El seminario taller internacional se realizó en la ciudad de Quito, los días 22 y 23 de mayo de 2009.

IMPORTANTES REFORMAS TRIBUTARIAS para miembros de la RFR

Con la promulgación de la Ley reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador, en diciembre de 2007, y las posteriores reformas que le siguieron, se introdujeron varias novedades a la normativa tributaria que concierne a las entidades sin fines de lucro, así como a las cooperativas miembros de la Red Financiera Rural, entre las cuales se destacan las siguientes:

Porcentaje de donaciones y aportes

Las entidades privadas sin fines de lucro, con excepción de las universidades y escuelas politécnicas creadas por Ley, la Renta, deberán verificar que sus ingresos se constituyan con aportaciones o donaciones en un porcentaje mayor o igual a los establecidos en la siguiente tabla:

Ingresos anuales Desde	Ingresos anuales hasta	% de Ingresos por donaciones y aportes / Ingresos totales
US \$ 0,00	US \$ 50.000,00	5%
US \$ 50.001,00	US \$ 500.000,00	10%
US \$ 500.001,00	en adelante	15%

Las donaciones podrían provenir de:

- Aportes, como bienes y trabajo voluntario, provenientes de los miembros, fundadores u otros, como los de cooperación no reembolsable, y de la contraprestación de servicios; o,
- Legados en dinero o en especie.

En el caso de que la Administración Tributaria, mediante actos de determinación o por cualquier otro medio, compruebe que las instituciones no cumplen con los requisitos arriba indicados, deberán tributar sin exoneración alguna, pudiendo volver a gozar de la exoneración, a partir del ejercicio fiscal en el que se hubiere cumplido con

los requisitos establecidos en la Ley y el Reglamento, para ser consideradas como exonerados de Impuesto a la Renta.

Pago de intereses en virtud de créditos externos

A partir del 2008, para que los intereses pagados por créditos externos sean deducibles, se debe cumplir con lo siguiente:

- Registrar el crédito en el Banco Central del Ecuador (BCE), así como los correspondientes pagos, hasta su total cancelación.
- Efectuar la retención en la fuente, que para el 2008 correspondía al 25%, a menos que sea aplicable un convenio para evitar la doble imposición. Desde el 1 de enero

de 2009 hasta el 31 de diciembre del año 2009, se someterán a la retención en la fuente del 5%, los pagos efectuados por concepto de intereses por créditos externos y líneas de crédito, otorgados a favor de sociedades nacionales y establecimientos permanentes de sociedades extranjeras siempre que el otorgante no se encuentre domiciliado en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

- No serían deducibles los intereses, en la parte que excedan las tasas autorizadas por el Directorio del Banco Central del Ecuador.
- Cuando los créditos externos sean otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, se deberán cumplir condiciones adicionales, respetando la relación entre la deuda externa y el patrimonio del deudor.

Los únicos créditos externos exentos de la retención en la fuente del Impuesto a la Renta, son aquellos

- Registrados ante el Banco Central hasta el 31 de diciembre de 2007;
- El 60% en el 2008, y la totalidad en el 2009, de los intereses por créditos externos y líneas de crédito abiertas a favor de instituciones financieras nacionales;
- Concedidos de gobierno a gobierno; y,
- Concedidos por organismos multilaterales (BID, CAF, etc.).

Siempre y cuando:

- Estén registrados en el BCE (el registro puede hacerse hasta 45 días después del desembolso del dinero, y hasta 180 con el pago de una multa); y,
- No excedan las tasas de interés máximas fijadas por el BCE a la fecha del registro del crédito o su novación.

Recordamos a los miembros de la RFR que podrán consultar temas legales y tributarios a TRIBUTUM CONSULTORES, por la alianza estratégica existente.

**“CONSTRUYENDO UN PUENTE
SOLIDARIO CON FINANZAS ETICAS”**



Cooperativa de Ahorro y Crédito

Nuestro Ahorro Nuestro Futuro

QUITO SUR

Av. Cardenal de la Torre S15-111 y Ajaví
Teléfonos: 2624344 / 2624345 / 3600003

ARCADIA

Panamericana Sur Km 11 ½, sector
El Blanqueado
Teléfonos: 2690628 / 2691874

CHILLOGALLO

Av. Mariscal Sucre, Multifamiliares Mutualista
Benalcázar, diagonal al PAI de Chillogallo
Teléfono 2960708 / 2626142

AMÉRICA

Av. América N29-117 y Andagoya esq.
Teléfonos: 3200804

CENTRO

Espejo N. 949 y Venezuela. CC. Pasaje
Baca, segundo piso, oficina 26.
Teléfonos: 2283447

AG. HOSPITAL P. J. CAROLLO

Calle Rumichaca S33-10 y Matilde
Álvarez (frente al parque Las Cuadras)
Teléfono: 2632 082

www.coacmaquitacushunchic.com.ec

INSTITUCIONES MIEMBROS DE LA RFR

