

MARÍN BAUTISTA

Financoop-Ecuador

**Sistema de Integración Financiera
para Cooperativas en Ecuador - Financoop,
logros, potencialidades y desafíos.
Enfoque a las Microfinanzas.**

SISTEMAS DE INTEGRACIÓN FINANCIERA PARA COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN ECUADOR – FINANCOOP; LOGROS POTENCIALIDADES Y DESAFÍOS; ENFOQUE A LAS MICROFINANZAS



**Quito, Octubre
2003**

**Dr. Marín Bautista
Gerente General
FINANCOOP**

ECUADOR, MARCO GENERAL

Ecuador cubre un área geográfica de 256.000 Km² y se encuentra dividido políticamente en 22 provincias. Mantiene una gran diversidad cultural y étnica. Según el último Censo Nacional de 2001 tiene una población de 12.600.000 habitantes, de la cual el 61% habita en zonas urbanas y el 39% en zonas rurales.



La economía se basa principalmente en la extracción de petróleo (20% del PIB), comercio (15% del PIB), industria (13% del PIB) y agricultura (9% del PIB).

Es un país privilegiado en el mundo por su dotación de recursos naturales. Su posición geográfica configura condiciones extraordinarias que proveen al país de una enorme variedad de pisos climáticos y entornos naturales.

Se considera a Ecuador como uno de los países mega diversos ya que mantiene record mundial en cuanto a diversidad Biológica. Tiene el segundo lugar del mundo en mayor número de especies endémicas y se encuentra en primeras posiciones en especies de anfibios y aves.

A estas características se suman yacimientos de petróleo, recursos pesqueros y reservas naturales. Adicionalmente, en su territorio conviven diversos grupos étnicos con marcadas diferencias culturales y de lenguaje.

La capacidad productiva actual del país y su potencial futuro, derivado de su dotación de recursos naturales y su biodiversidad le confieren una base sólida para el desarrollo económico y humano.

Las limitaciones que el país mantiene para alcanzarlo, no se relacionan con la escasez de recursos; al contrario, se relacionan con la desigual distribución social de los activos productivos, los ingresos y las oportunidades.

A partir del año 2000 Ecuador adoptó como moneda al Dólar de Estados Unidos de América, tratando de estabilizar la desmejorada situación de la economía. El



principal argumento que se esgrimió al tomar esta decisión, fue el evitar el inicio de un proceso de hiperinflación que afectaría a los sectores más vulnerables de la economía. Así como la protección del sistema financiero que

perdía grandes volúmenes de depósitos ante el detrimento de la confianza del público en las instituciones bancarias, por los escándalos de corrupción y la quiebra de más de un tercio de ellas.

Cuadro 1: Ecuador Principales Indicadores

Indicadores	1995	1998	1999	2000	2001	2002
PIB (,000 mill. USD)	18,0	19,7	13,8	13,7	17,8	20,9
PIB p.c. (USD)	1570	1620	1110	1080	1400	1740
PIB p.c. (USD, PPP; estimado)	4600	3000	3000	2700	3200	3900
Crecimiento	2,3	0,4	-7,3	2,3	5,6	3,5
Crecimiento p.c.	0,2	-1,7	-9,5	0,2	6,0*	1,5
Inflación (%; a fines de año)	23	43	61	91	22	10
Extrema Pobreza (< 1 USD/día) (%)	12	17	21	25	23	nd
Pobreza (< 2 USD/día) (%)	34	47	56	67	66	nd
Indice de Desarrollo Humano	0,715	0,722	0,726	0,732	nd	nd
Coefficiente de Gini	0,44	nd	nd	0,56	nd	nd

Fuente: Proyecto SIICA

SITUACIÓN DE LA POBREZA EN ECUADOR

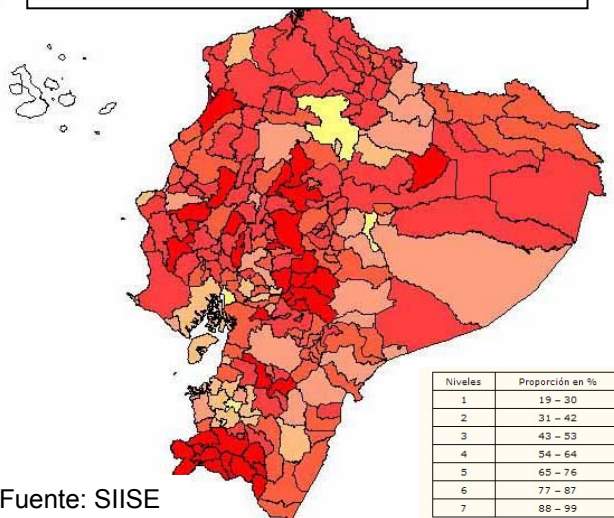
El Ecuador registra un ingreso per cápita de USD. 1.740, la pobreza incide en el 66%¹ de la población y la indigencia en el 23%. En los sectores rurales la pobreza afecta al 82% de la población, mientras que en los urbanos al 49%.

La pobreza en Ecuador tiene un carácter estructural, impacta en la mayoría de la población y presenta una fuerte dificultad para reducirla, dentro de las estrategias de desarrollo vigentes. Las oportunidades de una reducción importante de la pobreza requieren transformaciones profundas en las estructuras económicas actuales así como en las políticas sociales.

La inequidad social en Ecuador ha sido históricamente muy alta y se mantiene. La desigualdad se ha reducido de manera mínima en los últimos 50 años². En la actualidad la relación entre el 1% más rico y el 1% más pobre es de 1 a 180. El 20% de la población con mayores ingresos percibe el 54% del ingreso nacional, mientras el 20 % más pobre apenas, el 4% del ingreso.

La reinversión productiva de los excedentes de la industria petrolera, se concentra principalmente en las actividades industriales y financieras del sector moderno urbano, relegando a la agricultura y al sector informal.

Figura 1:
ECUADOR: Mapa de la Pobreza



Fuente: SIISE

La inequidad se ha convertido en un importante freno para el desarrollo, por cuanto ha impedido el acceso de amplios sectores de la población a los servicios básicos. Así el analfabetismo afecta a un 10% de la población nacional, los servicios básicos cubren inadecuadamente a la población en los rubros de salud, agua potable y saneamiento (75%, 60%, 40% de cobertura respectivamente).

Entre los años 1998 y 1999, Ecuador atravesó una crisis económica de magnitudes sin precedentes en su historia. Factores climáticos, así como la crisis financiera internacional de 1997 y la desregulación financiera en el país causaron que en el año 1998 se inicie una crisis interna que significó una pérdida del 6.3% del PIB, en términos reales, además de la quiebra de 22 bancos comerciales que representaban aproximadamente el 60% del sistema financiero, adicionalmente se

¹ Fuente Informe sobre el desarrollo Humano 2001.

² Coeficiente de Gini : 1995 (0.44), 1974 (0.82), 1954 (0.86)

decretó, un congelamiento de depósitos por USD. 4.000 millones, que restringió a la actividad productiva y la capacidad de compra de la población.

Se estima que la crisis del año 1999 significó la descapitalización del 65% de los hogares y empresas, lo cual representó una destrucción patrimonial cuyo efecto fue de al menos USD \$ 700 millones.

La desaceleración de la economía significó un fuerte impacto sobre las condiciones de vida de los estratos medios y bajos, agravando la incidencia de la pobreza para amplios sectores de la población, especialmente sobre los sectores más vulnerables como: niños, ancianos, mujeres, los indígenas del campo y los hogares en que la madre es la cabeza del hogar.

La crisis económica significó la pérdida de plazas de trabajo, paralelamente a la quiebra de decenas de empresas industriales, comerciales y de servicios con lo cual el empleo en el país tuvo un importante deterioro, observándose una reducción en los porcentajes de asalariados y a su vez incrementándose la participación de trabajadores por cuenta propia y otras formas de trabajo informal asociadas con el subempleo.

La falta de empleo y el deterioro de las condiciones de vida han originado que el país registre una masiva migración internacional hacia Estados Unidos y Europa. Entre 1998 y 2002 emigraron aproximadamente 400.000 ecuatorianos.

Las remesas enviadas por los emigrantes a sus familiares, se han convertido en una importante fuente de recursos para el país, representan aproximadamente USD 1.400 millones al año, superando a las exportaciones de petróleo en los últimos años

SERVICIOS FINANCIEROS PARA LOS POBRES

La población con una situación económica más vulnerable se vio forzada a buscar formas de supervivencia a través de actividades informales, tales como: comercio, actividades artesanales, agrícolas de pequeña escala.

Al mismo tiempo estos sectores de la población por su limitada situación económica se encuentran excluidos de acceder a servicios financieros por parte de las instituciones bancarias, pues no cuentan con un historial crediticio, referencias comerciales, garantías o los niveles de solvencia exigidos por el sector.

El sistema financiero comercial ha excluido a estos sectores de la sociedad del acceso a productos y servicios financieros, a tal punto que según estimaciones realizadas en el país el 70% de la población no tiene acceso a ellos.

El Sistema Financiero generalmente capta recursos en el ámbito nacional pero concentra sus colocaciones en grandes y medianas empresas, localizadas principalmente en los polos de desarrollo económico del país. (Quito y Guayaquil); limitando sus colocaciones en otras plazas que no presentan el mismo atractivo comercial.

La falta de acceso a servicios financieros agrava aún más la precaria situación de los microempresarios, que ante la falta de capital se ven limitados a expandir sus negocios y mejorar sus ingresos. Esta demanda no atendida, es aprovechada en muchas ocasiones por los prestamistas informales (agiotistas), los cuales proveen créditos a tasas de interés que llegan hasta el 10% mensual.

En este contexto el acceso a oportunidades de financiamiento, se torna en un aspecto importante para la generación de auto-empleo que les permitan obtener ingresos para su supervivencia y mejorar las condiciones de vida de sus familias; en este marco el acceso a financiamiento se convierte en un instrumento para dinamizar la demanda de grupos más pobres, promueve la equidad en la distribución del ingreso y constituye un mecanismo que permite el flujo de fondos a los sectores más necesitados para permitir su desarrollo.

El sector de microempresas y pequeños negocios, se ha convertido en un importante generador de empleo y dinamizador de la economía. Se estima que las microempresas generan un 75% de los nuevos empleos generados anualmente.

Se estima que en Ecuador, existen alrededor de 1.400.000 microempresas, las cuales aportan con un 12% del PIB. La microempresa generalmente se articula alrededor del núcleo familiar, por lo cual actualmente entre 3 y 4 millones de personas se hallarían vinculadas al sector microempresarial.



La principal limitación al analizar el sector de las Microfinanzas en Ecuador es la ausencia de datos estadísticos reales, obtenidos a través del levantamiento de información de campo que posibilite la medición del tamaño real del mercado, su profundidad y el impacto de su crecimiento en la población.

En ausencia de esta información se cuenta con estimaciones que realizan diferentes instituciones que atienden al sector, las cuales en muchos casos no ha sufrido cambios en los últimos tres años.

Probablemente si contáramos con información adecuada y técnica actualizada, podríamos constatar que la frase *“Las microempresas son el coloso desconocido de las economías en Desarrollo”*, es una realidad palpable en Ecuador.

LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito, que aparecen por primera vez en Ecuador en 1.914 y se consolidan durante los años sesenta, constituyen desde entonces una opción de acceso a productos y servicios financieros para los sectores populares del país, basados en los principios universales del cooperativismo, la solidaridad y el compromiso.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito, son instituciones financieras locales, con participación de la comunidad y brindan servicios financieros a sus cooperados. Se fondean generalmente en su propia área de influencia, recursos con los que ofrecen financiamiento a sus socios, generalmente microempresarios. De esta manera a través de las microfinanzas promueven nuevas oportunidades de desarrollo económico para los grupos familiares de menos recursos.

Según las estadísticas elaboradas por FINANCOOP, a junio de 2003, el sistema cooperativo de ahorro y crédito consolidado registra las siguientes cifras:

Cuadro No. 2: Conformación del Sistema Cooperativo

Número de Cooperativas	377
Número de cooperativas reguladas	27
Número de Socios	1.600.000
Activos	421.000.000
Pasivos	323.000.000
Puntos de Venta	536

Fuente FINANCOOP, WOCCU

Esta información confirma que las cooperativas de ahorro y crédito, actualmente brindan acceso a servicios financieros a un amplio sector de la población económicamente activa (PEA). Si se considera a los sujetos relacionado con cada socio (familiares directos y afines), el impacto total se incrementa a aproximadamente cuatro millones cuatrocientos ochenta mil personas.

Actualmente las microfinanzas, se plantean como uno de los medios más importantes para aliviar la pobreza en los países en desarrollo, El acceso a servicios financieros contribuye a romper los círculos de la pobreza (Bajo Ingreso, Bajo Ahorro).

Las cooperativas han presentado importantes fortalezas en la práctica de las microfinanzas durante los últimos años, frente a otros actores del sector financiero, principalmente por:

- ✓ Amplia y diversificada base de clientes.
- ✓ Conocen su mercado, conocen a sus socios.
- ✓ Sentido de propiedad y fidelidad de los socios con la cooperativa
- ✓ Son locales, promueven el desarrollo de su comunidad.
- ✓ Operan con recursos propios (depósitos de sus socios).
- ✓ Son autosostenibles con capacidad de crecimiento y desarrollo en el tiempo.
- ✓ Desarrollan sus actividades tanto en sectores urbanos como rurales.

Estas ventajas les permiten mantener y fortalecer su rol de proveedores financieros en pequeña escala y facilitadores del desarrollo local.

SISTEMA COOPERATIVO EN ECUADOR

El Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito, está constituido por dos tipos de instituciones, según el ente de control al que reportan. Las instituciones bajo la vigilancia y supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros denominadas "Reguladas" y las que reportan a la Dirección Nacional de Cooperativas del Ministerio de Bienestar Social.

El sistema regulado (Cooperativas que reportan a la Superintendencia de Bancos y Seguros) comprende al 30 de junio del 2003 a 27 instituciones y registran la siguiente información:

Cuadro No. 3:

BALANCE GENERAL DEL SISTEMA COOPERATIVO AHORRO Y CRÉDITO

INSTITUCIONES REGULADAS

Al 30 de Junio de 2003
(En miles de Dólares)

ACTIVOS	296,608	PASIVOS	224,420
Fondos Disponibles	28,554	Depósitos	200,281
Inversiones	27,121	Otros Pasivos	24,139
Cartera	211,941		
Otros Activos	28,992	PATRIMONIO	67,091
		RESULTADOS	5,097

Fuente : SBS

Elaboración: FINANCOOP

Según la información recopilada por FINANCOOP el sistema regulado, representa aproximadamente el 65% de todo el sistema cooperativo, mientras las no reguladas contribuyen con la diferencia.

Las cooperativas reguladas mantienen información disponible, actualizada y procesada por la Superintendencia de Bancos y Seguros, lo cual facilita su monitoreo. En el caso de las cooperativas bajo la Dirección Nacional de Cooperativas del Ministerio de Bienestar Social, no existe información oficial actualizada que permita un seguimiento de su posición y desempeño financiero

Cuadro No. 4:

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA COOPERATIVO REGULADO PRINCIPALES CUENTAS PERIODO 1997-2002 (Miles de dólares)

RUBRO	1997	1998	1999	2000	2001	2002
ACTIVOS	147.778	134.477	74.737	99.196	184.473	253.913
FONDOS DISPONIBLES	8.508	7.789	5.345	6.504	15.848	23.440
INVERSIONES	12.340	9.866	16.428	9.400	10.636	17.734
CARTERA	107.682	94.942	38.611	66.733	124.485	183.108
PASIVOS	95.052	79.616	43.762	66.528	128.475	190.126
DEPOSITOS	72.078	58.020	26.679	49.534	99.002	141.971
PATRIMONIO	52.727	54.861	30.975	32.668	55.998	63.788

Fuente: SBS

Elaboración: FINANCOOP

Instituciones como FINANCOOP, Swisscontact, Woccu y el Proyecto Salto recopilan información directa de estas instituciones que permiten tener una estadística general de su comportamiento y tendencias.

Según los reportes de la Superintendencia de Bancos y Seguros, podemos afirmar, que las Cooperativas de Ahorro y Crédito son participantes activos en el desarrollo y promoción de las Microfinanzas. En este marco a junio de 2003 el 96% de los deudores del sistema cooperativo mantenían operaciones menores a USD. 5.000. El promedio de cada operación de crédito es aproximadamente, USD. 1.000, sin embargo es importante considerar que en cooperativas no reguladas existen importantes montos de operaciones de hasta USD. 150, con lo cual el promedio en todo el sistema resultaría menor a los USD \$ 800.

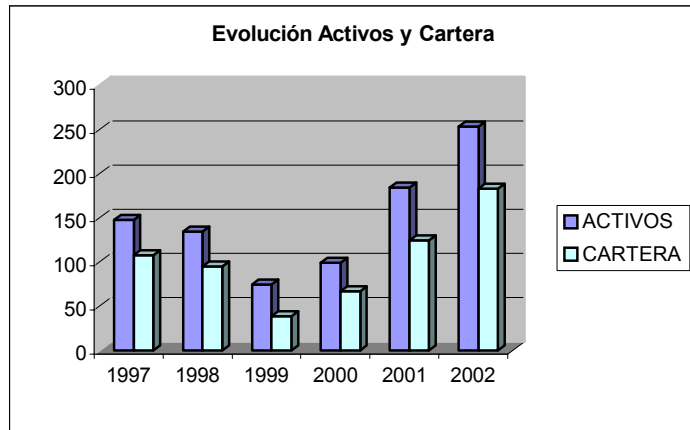
EVOLUCIÓN FINANCIERA DEL SECTOR

El Sistema Cooperativo mantiene una tendencia de crecimiento sostenido, la cual se ha manifestado con mayor énfasis a partir de los años posteriores a la crisis

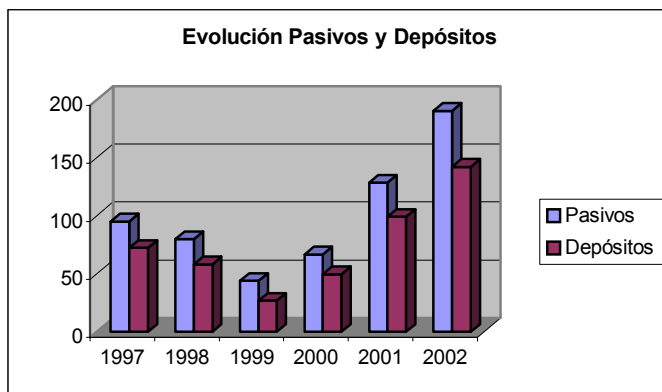
económico financiera que afectó al país. Durante los últimos tres años las cooperativas han experimentado la tasa de crecimiento más alto del sistema financiero ecuatoriano (50,13% anual en activos). Este crecimiento se explica por un fuerte incremento en sus captaciones y número de socios, resultado de la recuperación post-crisis y por la imagen de solvencia que adquirieron, pues lograron soportar la dura crisis económica, financiera-bancaria, manteniendo sus oficinas abiertas y en servicio todo el tiempo. No se registró ninguna cooperativa colapsada, frente a 22 instituciones bancarias cerradas, actualmente en saneamiento.

Durante la crisis el sistema cooperativo redujo sus activos un 50% en apenas dos años, al pasar de USD. 147.778 MM en 1997 a USD.74.737 en el año de 1999. El rubro que recibió el mayor impacto fue la cartera de créditos,

que redujo su volumen de USD. 107.682 en 1997 a USD. 38.611 en 1999, lo cual implicó una contracción del 64% de su tamaño.



El impacto de la crisis financiera-bancaria, como es obvio afectó toda la estructura financiera del sistema cooperativo, en este contexto también se redujo el patrimonio de USD \$ 52.727 MM en 1997 a USD \$ 30.975 MM en 1999, lo que implicó una pérdida patrimonial del 41% en dos años.

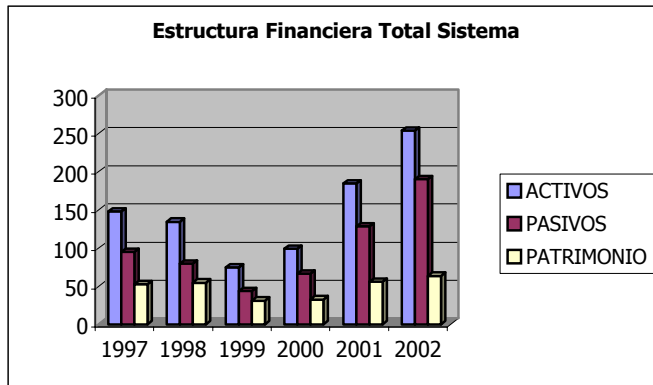


Las cooperativas mantienen una amplia red de puntos de venta a nivel nacional. Según la información recabada por FINANCOOP, el sistema cooperativo registra 536 puntos de venta distribuidos en todo el país. Es importante señalar que las oficinas operativas de las cooperativas, se encuentran localizadas tanto en las ciudades como en los

sectores rurales y peri urbanos, prestando servicios a las zonas donde la banca tradicional no está presente.

La fortaleza interna del sistema cooperativo de ser entes locales, conocer su mercado y clientela, mantener riesgos diversificados (muchos créditos por montos

pequeños), pasivos dispersos (ahorristas con montos pequeños), democratización del capital y, una administración responsable, evitó que la crisis impactará su estructura financiera hasta llegar a la insolvencia.



En el Cuadro No. 5, podemos comprobar como las cooperativas captan recursos y los colocan en su misma localidad; sus fuentes de fondeo además de las captaciones son los aportes de capital de sus asociados.

Estas cifras confirman el hecho que las cooperativas contribuyen al desarrollo de sus localidades proporcionando recursos financieros que vía crédito fomentan el crecimiento económico, el desarrollo de amplios sectores poblacionales y que estimulan el ciclo ahorro, inversión y producción.

DESAFIOS DEL SECTOR COOPERATIVO

La actual posición de las cooperativas de ahorro y crédito, plantea nuevos desafíos, que están asociados a mejorar los niveles de competitividad en su segmento de mercado, con nuevos instrumentos e implementando estrategias tecnológicas apropiadas que las consolide como entidades de servicios financieros locales y aprovechen economías de escala a través de la red del mismo sistema; la integración de negocios financieros es vital.

Entre los principales desafíos están:

- Implementar tecnologías financieras apropiadas con el propósito de mantener y ampliar su nicho de mercado.
- Alcanzar mayores volúmenes de captación, esto implica lograr movilizar mayor cantidad de ahorro de sus socios.
- Mejorar sus procesos internos en busca de establecer mejores sistemas de control y lograr mayor agilidad en los servicios que prestan a sus asociados.

Cuadro No. 5:

**CAPTACIONES Y COLOCACIONES DEL SISTEMA COOPERATIVO
INSTITUCIONES REGULADAS
Al 30 de Junio
(En miles de dólares)**

PROVINCIA	CAPTACIONES	COLOCACIONES	NETO
BOLIVAR	1,839	1,797	159
CARCHI	7,948	9,905	1,957
CHIMBORAZO	15,915	18,705	2,790
COTOPAXI	12,521	16,500	3,979
IMBABURA	10,276	15,662	5,386
FICHINCHA	68,127	86,846	18,520
TUNGURAHUA	28,142	35,074	6,932
EL ORO	9,148	9,880	732
ESMERALDAS	154	411	258
GUAYAS	25,018	26,994	1,976
LOS RIOS	393	490	87
MANABI	16,088	19,349	3,261
NAPO	363	272	-81
PASTAZA	4,559	6,087	1,528
SISTEMA	200,281	247,763	47,482

Fuente: SBS

Elaboración: FINANCOOP

- Ampliar la base de sus productos de captación y de crédito, así como nuevos servicios financieros, estableciendo productos orientados a las necesidades de sus clientes.
- Optimizar su administración financiera a través de un manejo técnico de sus recursos.
- Modernizar sus sistemas de información internos generando bases de datos históricas que permitan una fuente de análisis.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito están impelidas a replantear sus esquemas y visión de negocios en procura de brindar servicios competitivos a sus socios y clientes en el contexto de un mercado globalizado.

La gran oportunidad para las Cooperativas de Ahorro y Crédito es utilizar apropiadamente las fortalezas propias del sistema en el propósito de afianzarse en el segmento de las Microfinanzas.

DESARROLLO DE LAS MICROFINANZAS EN ECUADOR

A partir de los años noventa, las instituciones del sistema financiero han puesto sus ojos en el segmento de pequeños negocios y microempresarios, ante la constatación empírica del axioma común en Microfinanzas *“los pequeños son los mejores pagadores”*. Así, han incursionado en los últimos años varias instituciones, contando con un fuerte componente tecnológico y generando una importante cartera de microfinanzas colocada principalmente en centros urbanos. A la fecha existen 3 instituciones financieras-bancarias especializadas; que han logrado generar una importante cartera de microcréditos en los últimos años.

Sin embargo las cooperativas continúan siendo las principales fuentes de financiamiento, en el ámbito de las Microfinanzas, en pequeñas ciudades, comunidades alejadas y zonas rurales menos accesibles, constituyéndose en muchos casos en la única fuente de financiamiento en localidades rurales.

Las cooperativas financian sus actividades principalmente mediante la captación de recursos del público; es decir, generalmente no son fondeados por entes externos. Según se registra en el siguiente cuadro:

Cuadro No. 6:

**FUENTES DE FINANCIAMIENTO SISTEMA COOPERATIVO REGULADO
A JUNIO DE 2003
(Miles de dólares)**

Cuenta	Nombre	Valor Parcial	% del Total
2	PASIVOS TOTALES	224.419,87	100%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	200.280,93	89,24
2101	DEPÓSITOS A LA VISTA	162.679,53	72,49
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	13.860,22	6,18
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS	1.540,91	0,69
2603	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	5.672,13	2,53

Fuente: SBS

Elaboración: FINANCOOP

Como se observa, el 89% de los 224 millones de dólares que el sistema regulado tiene en pasivos se realizan mediante la captación de depósitos del público, mientras que apenas el 2,53% de sus pasivos provienen de financiamiento externo.

FINANCOOP - Caja Central Cooperativa de Ecuador

Trasladando experiencias exitosas en Redes de Instituciones Financieras Cooperativas a la realidad de Ecuador, se constituyó FINANCOOP como organismo cooperativo financiero de segundo piso el 27 de agosto de 1999, con la integración de 13 Cooperativas de Ahorro y Crédito. Inició operaciones en el año 2000 y a partir de entonces canalizó recursos a través de las cooperativas afiliadas, con un enfoque compartido de crédito y transferencia de tecnología en microfinanzas. Esta experiencia permitió desarrollar un “expertise” en el monitoreo de la gestión operativa de las cooperativas ayudando así a mejorar continuamente su calidad de desempeño.

MISIÓN

FINANCOOP es la primera organización cooperativa de segundo piso que moviliza, canaliza y gestiona los recursos financieros del Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito del Ecuador mediante la prestación de servicios financieros eficientes y profesionales.

Las acciones que realiza Financoop como institución se fundamentan en cinco valores principales que reflejan su compromiso como organización que trabaja en base principios claros.

VALORES

Trascendencia: vigencia en el mercado que permita construir una alternativa de movilización de fondos para lograr un desarrollo sostenible.

Solidaridad: propendiendo le reciprocidad en la prestación de servicios financieros en el sistema cooperativo de ahorro y crédito.

Transparencia: en la gestión de recursos financieros que reafirmen la confianza en la administración de fondos del sistema cooperativo.

Integración: a través de la optimización y la conveniencia de opciones de acceso a las oportunidades de negocio.

Especialización: mediante la prestación de servicios puntuales y especializados respetando con profesionalismo la confidencialidad en todas sus acciones.

La tendencia propia del mercado evidenció la necesidad de una institución que cumpla con un rol fundamental dentro del Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito:

- Procurar la integración financiera del sistema cooperativo.
- Establecer mecanismos para prevenir y contrarrestar crisis financieras del sector.
- Procurar la estabilidad y crecimiento del sistema.
- Promover el crecimiento y desarrollo del mercado Inter-cooperativo.
- Promover fuentes de financiamiento y canalizarlas al sistema cooperativo para el impulso a las Microfinanzas.

BREVE HISTORIA INSTITUCIONAL

A partir de la crisis económica, financiera-bancaria de 1.999 en la que las cooperativas de ahorro y crédito no reguladas se vieron afectadas por el congelamiento de depósitos, establecido por el Decreto Ejecutivo 685, y por el nerviosismo ante una posible crisis sistémica que contagiase a otras instituciones, hizo que se promoviera en el mismo sector, un debate sobre su solidez, evidenciándose la ausencia de mecanismos de auto-protección del sistema y de fuentes de financiamiento no tradicionales.



En este contexto la Confederación de Cooperativas de Alemania presentó la iniciativa de conformar un organismo cooperativo de segundo piso, que se constituya en una fuente de financiamiento alternativa, propuesta que se basó en experiencias internacionales exitosas de países como Alemania, España y Brasil.

Todos estos modelos promueven la integración de negocios financieros de las cooperativas de primer piso para alcanzar economías de escala, realizar transferencia tecnológica y apoyar su desarrollo y fortalecimiento, con el consecuente impacto socio-económico aparejado al concepto de sistema.

FINANCOOP se planteó una serie de metas durante el año 2002, pues decidió gestionar su incorporación al control y vigilancia de la Superintendencia de Bancos y Seguros. Replanteó su organización interna para operar bajo el concepto de Caja Central Cooperativa, debiendo gestionar un marco normativo propio, acorde con su actividad operacional de segundo piso.

La reestructuración de los servicios financieros como su foco fundamental de negocios fue uno de los puntos centrales. Convertirse en gestor de la tesorería de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, además de la intermediación financiera y ser el ente canalizador de recursos para promover las Microfinanzas, y de esta forma coadyuvar al desarrollo y consolidación del sector.

En julio del 2002 se califica por la Superintendencia de Bancos y Seguros como Caja Central Cooperativa; en diciembre del 2002, se promulga por acuerdo de la Junta Bancaria la Resolución No. RJB-2002-504, mediante la cual se regula las operaciones de las “Cooperativas de Ahorro y Crédito de Segundo Piso”, marco normativo en que opera FINANCOOP.

La nueva normativa exigió una adecuación estatutaria y de capital, cuyo cronograma previsto a marzo se cumplió y es así como el 12 de mayo del 2003, la Superintendencia de Bancos y Seguros concede la “Licencia de Operación”, y desde entonces FINANCOOP se incorpora a la supervisión y vigilancia del organismo de control.

ESTRUCTURA DE CAPITAL

Actualmente FINANCOOP cuenta con 65 cooperativas asociadas, 23 reguladas y 42 no reguladas, esto es, el 80% de las Cooperativas reguladas y el 16% de las no reguladas. A agosto de 2003 las socias de FINANCOOP, reguladas y no reguladas, manejaron en conjunto el 70% de los activos totales de las Cooperativas. Para diciembre de 2003, FINANCOOP espera llegar a contar con 27 socias reguladas y con 45 socias no reguladas. Además cuenta con la participación en su membresía de la Confederación de Cooperativas de Alemania – DGRV y de la Cooperación Suiza para el Desarrollo a través de Swiss Contact.

FINANCOOP, mantiene una estructura de capital conformada por los aportes de sus cooperativas socias y los organismos internacionales de apoyo. Su capital está constituido por certificados de aportación de 100 dólares cada uno, que dan derecho a un voto en la toma de decisiones en la Asamblea General.

Incorpora una innovación en la estructura de capital de las cooperativas, pues las decisiones se toman en función del capital aportado, quién más aporta tiene mayor poder de decisión en la institución.

Al 22 de septiembre de 2003 el valor del capital social de FINANCOOP es de USD. \$ 716.970,00 distribuido entre sus 65 cooperativas socias y dos organismos internacionales de apoyo, según el siguiente cuadro:

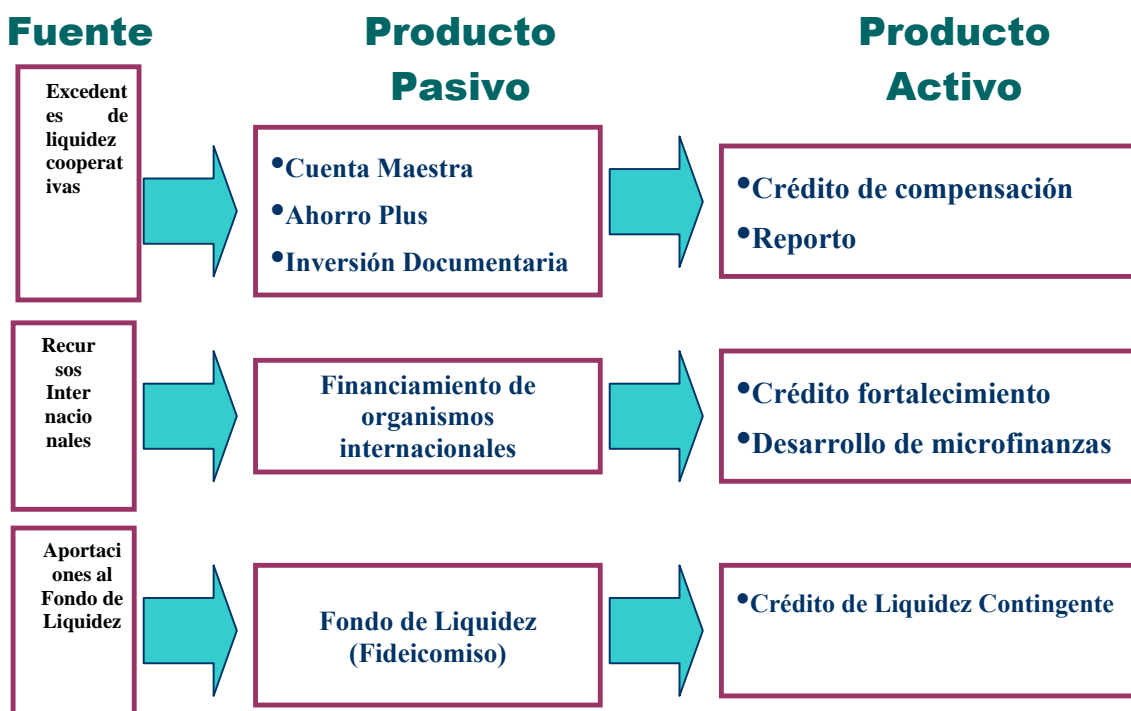
Cuadro No. 7**ESTRUCTURA DE APORTES DE CAPITAL- FINANCOOP**

Al 22 de Septiembre 2003

-Tipo de Institución-	Aportes (dólares)	Participación (%)
Cooperativas de Ahorros y Crédito	660.470	92.12%
Organismos Internacionales	56,500	7.88%
	716.970	100.00%

PRODUCTOS Y SERVICIOS

FINANCOOP mantiene tres unidades estratégicas de negocios:

Figura No. 3: Líneas de Negocio

Financoop, por ser una cooperativa de segundo piso, atiende únicamente a cooperativas de primer piso, las cuales son sus principales clientes y por lo tanto los servicios que ofrece están adecuados y personalizados para las necesidades financieras del sistema cooperativo.

a) Productos

Una de las labores principales de FINANCOOP, es equilibrar la oferta y demanda de recursos en el sistema cooperativo, lo cual le compromete en la tarea de proveer a sus socios y clientes, alternativas de financiamiento ágiles, eficientes y a bajo costo. La prioridad es proteger los recursos de las cooperativas y a la vez servir como soporte ante imprevistos.

Los productos y servicios que FINANCOOP ofrece a las instituciones socias brindan soluciones a cada institución considerando sus necesidades y tamaño. En el caso de las cooperativas más grandes, la Caja Central promueve su integración a los mercados financieros a través del mercado de valores y el mercado financiero extrabursátil.

FINANCOOP, ofrece a este segmento:

- Asesoría especializada de negocios
- Administración de portafolios de Inversión
- Manejo de tesorería
- Intermediación de valores en el Mercado Bursátil
- Estructuración y emisión de valores

Nuestros servicios de asesoría financiera y bursátil permitirá a las Cooperativas de Ahorro y Crédito:

- Posicionarse como emisor genérico dentro del mercado de valores.
- Realizar el mercadeo y seguimiento permanente de potenciales inversionistas.
- Contar con asesoría especializada en las operaciones que realice en mercados de valores y extrabursátiles.
- Reducir costos en la ejecución de este tipo de operaciones así como mejorar los niveles de rentabilidad financiera obtenida.
- Contar con una institución de apoyo para la realización de sus operaciones, con experiencia y credibilidad en el mercado objetivo.

Además ofrecemos a las Cooperativas de Ahorro y Crédito oportunidades de inversión con títulos de propia emisión como son:

- ✓ Certificados de depósito
- ✓ Certificados de Ahorro
- ✓ Pagarés con tasa
- ✓ Pagarés a descuento

Las tasas de interés ofertadas por FINANCOOP en sus productos de captación son competitivas dentro del mercado financiero, ofreciendo un nivel de rentabilidad extra con tasas de mercado.

Para las Cooperativas de ahorro y crédito medianas y pequeñas, FINANCOOP se encuentra gestionando recursos financieros internacionales que le permitan ofrecer opciones de crédito a costos razonables, que sean utilizados como capital semilla para la implementación de nuevos productos; y, que a la vez permitan la transferencia de tecnologías crediticias y financieras.

b) Servicios

En el transcurso del 2002 FINANCOOP propuso a las cooperativas iniciar un concepto de red de servicios, aprovechando los puntos de venta y la implementación de tecnología, sumándose 11 cooperativas para conformar la Red de Cajeros Automáticos COOPRED, en la que FINANCOOP es el ente de compensación de las transacciones; a la fecha existen 25,000 tarjetahabientes usuarios de este servicio con cobertura nacional.

Actualmente FINANCOOP, se encuentra en proceso de diseño de nuevos productos y servicios para el sector cooperativo, los cuales se prevé concluir sus Estudios a finales del presente año, entre los principales se encuentran:

- ✓ Cheque cooperativo
- ✓ Giros y pagos a emigrantes

Es digno de resaltar que los productos crediticios de FINANCOOP han tenido amplia aceptación en el mercado cooperativo. Además, durante su corta trayectoria, FINANCOOP ha desarrollado un "Know How" que le permite evaluar en forma técnica y objetiva la situación de sus cooperativas socias.

FINANCOOP mantiene permanentemente un Monitoreo del Sector, a través de una Metodología de Evaluación de Riesgo que incluye un Due Dilligence, basado en las mejores prácticas en el ámbito internacional. Este elemento le ha permitido mantener un índice de morosidad del 0%, record dentro del sistema financiero.

FONDO DE LIQUIDEZ COOPERATIVO (FLC)

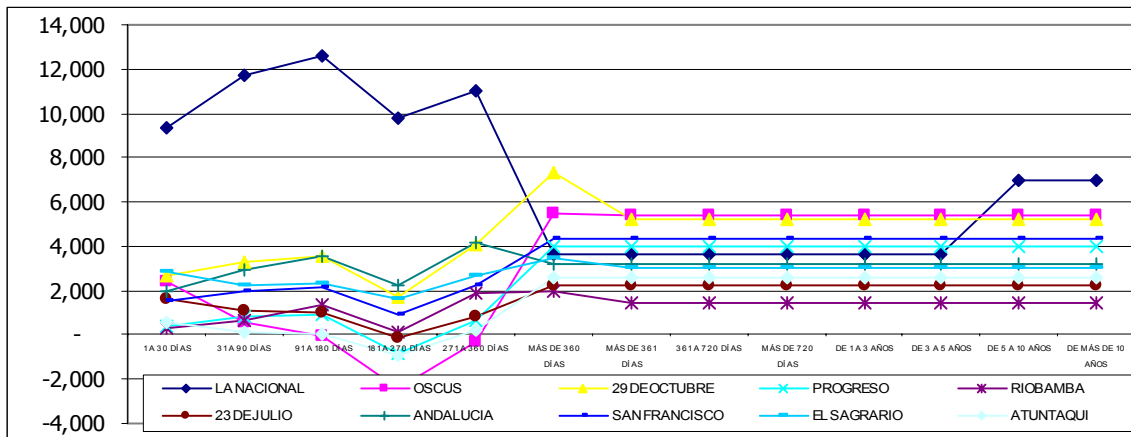
A partir del cambio en el patrón monetario en Ecuador, el Banco Central del Ecuador perdió la capacidad de actuar como prestamista de última instancia. Las instituciones del sistema financiero constituyeron un Fondo de Liquidez en el que aportan un porcentaje de sus captaciones para que este actúe como prestamista de última instancia, cubriendo eventuales desfases en la liquidez del sistema y protegiendo a las instituciones de un efecto contagio. En este fondo no participan actualmente las Cooperativas de Ahorro y Crédito del país.

En este contexto la Superintendencia de Bancos y Seguros, considerando la necesidad de un mecanismo similar para las Cooperativas de Ahorro y Crédito, encargó su constitución y administración a la Caja Central Cooperativa.

Actualmente FINANCOOP, se encuentra impulsando la creación de un Fondo de Liquidez para el Sistema Cooperativo. Si bien durante la crisis financiera, las cooperativas de ahorro y crédito pudieron sortear favorablemente la coyuntura adversa, se puso en evidencia la necesidad de contar con mecanismos adecuados de auto protección.

FINANCOOP ha desarrollado pruebas de estrés (Stress Testings) para el sistema en su conjunto simulando situaciones en las que se presenten elevados retiros de depósitos, obteniéndose resultados que revelan que el sistema enfrentaría brechas de liquidez, según se muestra en el Gráfico No. 4, suponiendo una pérdida del 5% de los depósitos.

Figura No. 4: Brechas de Liquidez Contractuales Sistema Cooperativo.



Durante la fase final de la crisis (año 2001) FINANCOOP, brindó apoyo a cooperativas reguladas o no, mediante la entrega de préstamos contingentes que permitieron cubrir las necesidades de liquidez y superar los reveses del mercado, lo que ayudó a evitar la eventual caída de otras cooperativas y un ocasional contagio al resto del sistema. Actualmente bajo el nuevo esquema propuesto, será el FLC el ente que asuma este riesgo, bajo la dirección de la Secretaria Técnica en FINANCOOP.

Un dato interesante a mencionar es que la Caja Central Cooperativa mantiene una estructura financiera singular, distinta a la de las cooperativas de primer piso, pues por definición debe ser una entidad altamente líquida en capacidad de ofrecer apoyo inmediato a sus cooperativas socias. Así mantiene un 45% de sus activos

productivos en cartera de crédito y un 45% en inversiones muy líquidas y de alta calidad, que le permiten modificar rápidamente su estructura de activos.

Por otra parte, las políticas de colocación de recursos para el Portafolio de Inversiones, son comparables con las mejores prácticas de Instituciones especializadas del Sistema Financiero. Evitando niveles de concentración por emisor, por título, por actividad económica y por nivel de riesgo; logrando un portafolio altamente diversificado, con una duración inferior a seis meses y con rendimientos promedio competitivos en el mercado.

Estos elementos permiten mostrar alta calidad del activo de FINANCOOP, estableciendo exigentes políticas de control interno, que permiten cimentar las bases de una institución con Visión de Largo Plazo.

MISIÓN DEL FLC

Proveer asistencia financiera a sus cooperativas miembros para contribuir a la estabilización de sus flujos de liquidez mediante una rápida respuesta a requerimientos de financiamiento, bajo parámetros y reglas de juego bien establecidas con anticipación.

Los estudios financieros finales para el FLC, indicaron que actualmente el sistema financiero cooperativo requiere constituir un fondo con un patrimonio aproximado de USD \$ 10 MILLONES, con un aporte del 5% de sus captaciones con el público. Este aporte ingresará a un patrimonio autónomo a través de un fideicomiso, el cual se encargará de administrar un portafolio de inversiones altamente líquido, colocado en títulos de alta calidad.

En caso de un problema de liquidez de una institución cooperativa, será el FLC el encargado de instrumentar las operaciones de crédito, alterando su estructura de activos, receptando las garantías apropiadas para este efecto.

El FLC contará con una Secretaría Técnica constituida por Representantes de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, adscrita a FINANCOOP y presidida por su Gerente General. Además tendrá un Reglamento de Inversiones y un Reglamento de Crédito propios que ofrezcan parámetros mínimos para la administración de los recursos al fiduciario.

Los créditos que otorgue el FLC serán imputados al patrimonio autónomo del fondo, estos no constituyen financiamiento con recursos de FINANCOOP y se otorgarán únicamente en situaciones puntuales de iliquidez temporal, contingente; que será evaluada por la Secretaría Técnica.

Se estima que FLC podrá iniciar sus operaciones durante el segundo trimestre del 2004. Las cooperativas podrán ir realizando su aportación en forma progresiva.

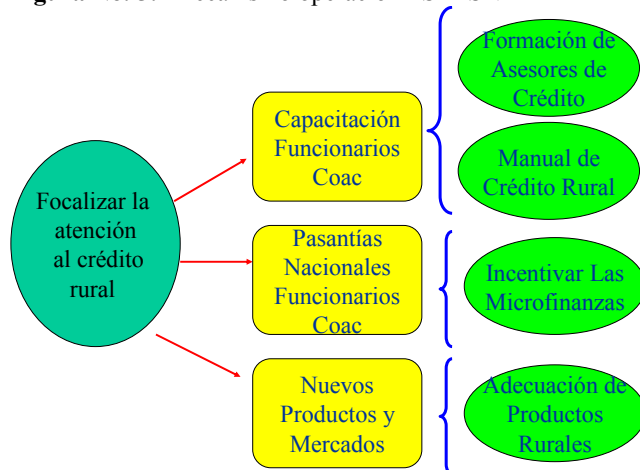
PROGRAMA DE SERVICIOS FINANCIEROS RURALES DE LA SIERRA NORTE



En el año 2001, FINANCOOP inició un programa de desarrollo apoyado por la Cooperación Técnica de Bélgica, focalizado en los servicios financieros rurales, localizado en la sierra norte del país, cuyos objetivos principales son:

1. Implementar metodologías apropiadas de productos y servicios financieros en el sector rural, a través de las cooperativas de ahorro y crédito;
2. Mejorar los indicadores de desempeño de éstas instituciones a través de la transferencia de tecnología financiera y herramientas de gestión.
3. Ampliar los servicios financieros en el sector rural a través de las cooperativas para mejorar las condiciones de vida de sus socios.
4. Implementar un "fondo semilla" de crédito microempresarial dirigido al sector rural.

Figura No. 5: Mecanismo operación PSFRSN



El programa de servicios financieros rurales de la sierra norte ha logrado un impacto muy importante en las cooperativas y también en los socios, así como en la comunidad.

El Programa se instrumenta a través de la Asistencia Técnica y Capacitación a los funcionarios de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en busca de mejorar la gestión institucional.

Las Cooperativas a través de este programa orientan el financiamiento recibido a créditos para microempresarios del sector rural.

Adicionalmente se impulsa a las cooperativas a lograr mejoras en sus productos de captación, procurando incentivar su capacidad de movilizar ahorros del público. El efecto alcanzado a nivel de las cooperativas participantes se resume a continuación:

- Cambio en la tendencia natural de crecimiento de la cooperativa.
- Incremento en el número de socios y operaciones.
- Mejora y ampliación en los servicios financieros prestados tanto en productos de captación como en productos crediticios.
- Implementación de nuevas tecnologías crediticias, administrativas y financieras.

Resultados concretos en la ejecución del programa son un incremento de captaciones de USD \$ 5.332.931 y un crecimiento de 1.065 socios para las cooperativas participantes.

Desde el inicio de la ejecución del programa hasta la fecha se observa un crecimiento de las cooperativas partícipes, en los puntos de atención directa del programa. Su cartera consolidada creció de USD \$ 11.243.666 al 31 de diciembre de 2001 a USD \$ 15.979.242 al 31 de Diciembre del año 2002; es decir 42,12% en un año. Paralelamente los Gastos de Operación se han reducido y se incrementó la calidad del servicio. A continuación se presenta la evolución consolidada de las principales cuentas de las cooperativas partícipes:

Cuadro No. 8: Evolución principales cuentas Cooperativas participantes

RESUMEN GENERAL DE VARIACIÓN	Año 2001	Año 2002	VARIACIÓN	
Cartera de créditos por vencer	11,243,666.74	15,979,242.88	4,735,576.14	42.12%
Cartera de créditos vencida	109,551.91	139,532.58	29,980.67	27.37%
Cartera de créditos que no devenga intereses	327,405.96	352,938.43	25,532.47	7.80%
Depósitos a la vista	8,535,715.11	11,751,610.61	3,215,895.50	37.68%
Depósitos a plazo	1,606,582.79	2,326,075.68	719,492.89	44.78%
Patrimonio	4,743,987.91	6,141,531.27	1,397,543.36	29.46%
Gastos de Personal	761,291.42	662,274.10	-99,017.32	-13.01%
Gastos de Operación	680,433.34	654,692.98	-25,740.36	-3.78%
No. de socios Agencias en Programa	10,942.00	12,007.00	1,065.00	9.73%
CRECIMIENTO DE CAPTACIONES 5'332.931		CRECIMIENTO DE SOCIOS 1.065		

A través de las cooperativas, operando como una Red en conjunto, se logra además una cobertura geográfica amplia, que abarca la totalidad de las provincias de Carchi, Imbabura y la zona norte de Pichincha.

Por otra parte las experiencias exitosas en productos desarrollados por el programa, son fácilmente trasladables a otras oficinas de la misma cooperativa asociada al programa y replicables en otras cooperativas.

Figura No. 6: Cobertura provincia de Tulcán

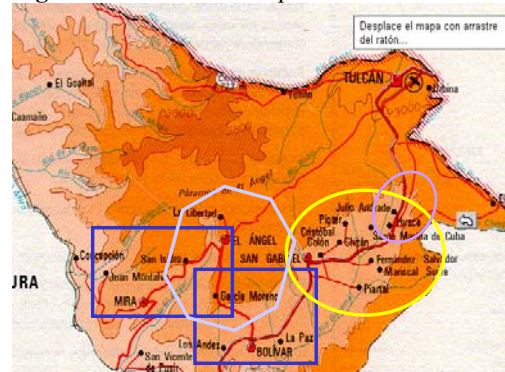
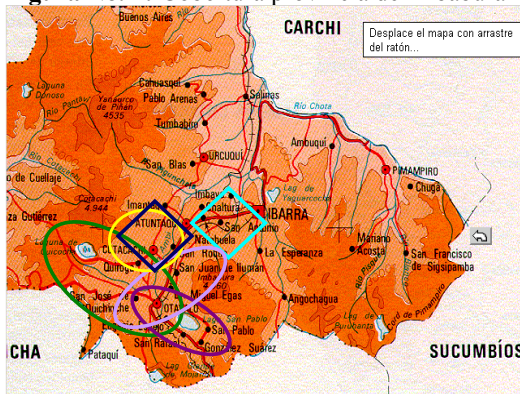


Figura No. 7: Cobertura provincia de Imbabura



Este programa fue calificado como “Best Practices in Rural Microfinance” por la evaluación de Medio Término solicitada por CTB y realizada por Hans Nusselder del “Centro de Estudios para el Desarrollo Rural” de la Universidad Libre de Ámsterdam.

El Programa de Servicios Financieros Rurales de la Sierra Norte ha logrado un impacto sustantivo en el desarrollo y crecimiento de las cooperativas

participes, gracias a la transferencia de Tecnología y “Know How” en Microfinanzas desarrollado por FINANCOOP con el apoyo y financiamiento de la Cooperación Técnica del Reino de Bélgica en Ecuador.

CONCLUSIONES FINALES

- Se hace evidente la necesidad que el sector Cooperativo de Ahorro y Crédito integre sus servicios a través del concepto de sistema y red. Con el objetivo de ampliar su cobertura geográfica y la plataforma de servicios para sus socios y clientes. En este contexto FINANCOOP se convierte en un mecanismo idóneo para el desarrollo del sistema.
- El sistema cooperativo ecuatoriano es el primero en América Latina en contar con una Caja Central Cooperativa, organismo financiero de segundo piso, bajo la regulación de la Superintendencia de Bancos y Seguros, con una normativa específica para este tipo de entidades. Cumple un rol innovador a través de la integración del sistema coadyuvando a su desarrollo.

- Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son los actores naturales en el mercado de las Microfinanzas, son parte de sus actividades diarias. Sin embargo se hace imperativo replantear sus esquemas y procesos, tecnicizándolos adecuadamente en base a las prácticas actuales. Esto les permitirá explotar sus fortalezas y asegurar su permanencia activa y crecimiento en este mercado.
- Observando la actual tendencia del mercado, las cooperativas deben preparar sus estructuras internas para afrontar su crecimiento exitosamente. Esto implica actualización tecnológica, capacitación a sus recursos humanos y directivos.