

# Informe de Desempeño Financiero y de Mercado

**FUNDACION ALTERNATIVA**

**Diciembre 2007**





<b>Análisis Comparativo</b>	<b>Página 3</b>
<b>Estados Financieros</b>	<b>Página 5 - 6</b>
<b>Información de Mercado</b>	<b>Página 7</b>
<b>Calificación IMF</b>	<b>Página 8 - 9</b>
<b>Definición de Indicadores</b>	<b>Página 10</b>
<b>Criterios de Clasificación</b>	<b>Página 11</b>
<b>Acerca del Sistema de Apoyo Gerencial - SIAG RFR</b>	<b>Página 12</b>

### **Informe de Desempeño Financiero**

El presente informe de desempeño financiero ha sido preparado sobre la base de la información proporcionada voluntariamente por su Institución y otras IMFs participantes del Sistema de Apoyo Gerencial SIAG (Anteriormente denominado Autoregulación) que ejecuta la RFR. Su función es ofrecerle una herramienta que le ayudará a comparar su desempeño con otras IMFs del sector de microfinanzas en el Ecuador.

Este informe es de uso exclusivo de su institución y de la RFR, se presentarán los indicadores individuales y la comparación de desempeño "Benchmarking" de las IMFs participantes del SIAG clasificados por tipo de institución (ONG o COAC).

Los resultados financieros han sido ajustados para ser comparables, en base al efecto de la inflación, los niveles mínimos de provisiones de cartera requeridas y los subsidios por costo de fondeo y donaciones recibidas en especie.

Datos para ajuste:

a) Tasa Pasiva (Banco Central del Ecuador)	5.64%
b) Tasa de inflación anual (Banco Central del Ecuador)	3.32%

Este informe le permitirá a la Administración y Directivos de la IMF a :

- \* Observar el desempeño financiero institucional para la toma de medidas correctivas y de fortalecimiento
- \* Conocer sus fortalezas y debilidades frente al grupo de IMFs de características similares que participan en el SIAG
- \* Proyectar su crecimiento y fortalecimiento institucional
- \* Dar a conocer su desempeño a terceros como organismos de apoyo, fuentes de financiamiento.

\* El presente informe está basado en el formato original del Microfinance Information Exchange

Grupos pares Fund. Alternativa:

1) Por tamaño ONGs PEQUEÑAS (Cartera menor a US\$ 4'000.000 de dólares) :  
 Proy. Cesol - ACJ, Cepesiu, Fundamic, Casa Campesina de Cayambe, Faces, Alternativa, Insotec.

2) TOTAL ONGs .- Proy. Cesol - ACJ, Cepesiu, Fundamic, Casa Campesina de Cayambe, Faces, Alternativa, Insotec, Ucade, Fodemi, Espoir Dmiro.

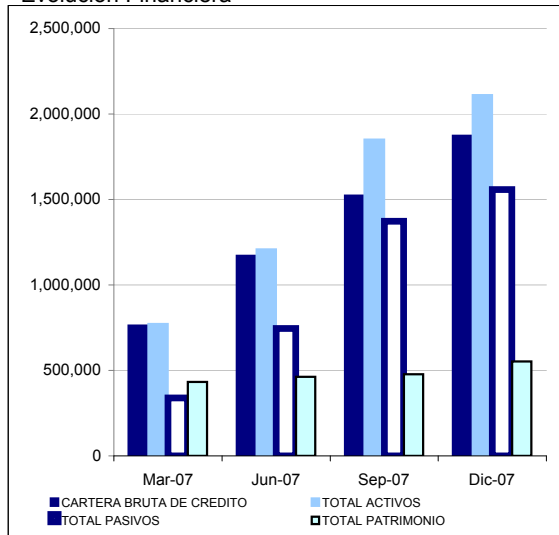
A Dic/07 Fund. Alternativa tiene una estructura financiera creciente en comparación a Dic/06: activos 205%, Cartera 199%, Pasivos 479% y Patrimonio 30%.

La Cartera como principal activo productivo representa el 97% del total de activos, con una calidad de cartera en riesgo mayor a 30 días del 3.12% , indicador que esta mejorando y que en comparación a Dic/06 (6.05%) demuestra una óptima recuperación del 48%.

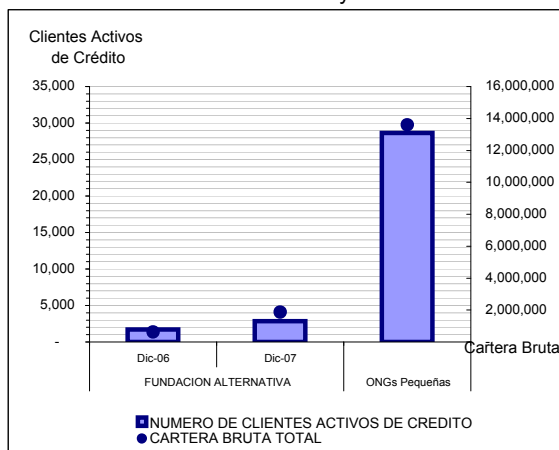
La protección de incobrabilidad de cartera en riesgo mayor a 30 días es del 85.52 % , con una cartera castigada del 0.01% , demostrando una adecuada administración de cartera.

Fund. Alternativa es Rentable, tiene un Retorno sobre Activos del 7.79% y un Retorno sobre Patrimonio del 24.05%, indicadores que demuestran una adecuada rotación de los activos productivos y de su capital de trabajo permitiendo generar excedentes.

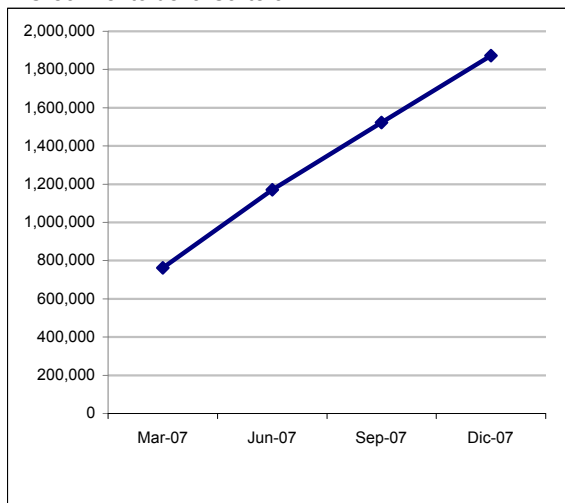
Evolución Financiera



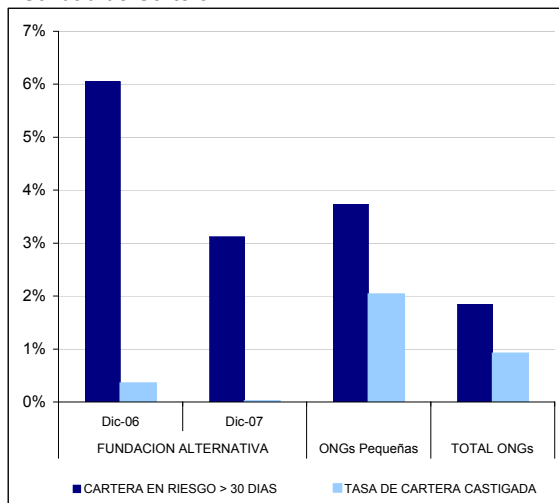
Número de Clientes de Crédito y Cartera Bruta



Crecimiento de la Cartera



Calidad de Cartera



Fecha: Diciembre 2007

Moneda: Dólares EE.UU.

## Ajustado

CARACTERÍSTICAS INSTITUCIONALES	FUNDACION ALTERNATIVA		ONGs Pequeñas	TOTAL ONGs
	Dic-06	Dic-07		
Número de IMFs.	8	8	8	11
Edad	16	17	15	16
ACTIVOS	692,187	2,109,556	16,754,278	48,704,731
PATRIMONIO	423,145	551,897	8,372,173	21,357,359
PASIVOS	269,042	1,557,659	8,382,105	27,347,372
<b>LIQUIDEZ</b>				
FONDOS DISPONIBLES EN RELACION A DEPOSITOS HASTA 90 DIAS	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>ALCANCE</b>				
NUMERO DE CLIENTES ACTIVOS DE CREDITO	1,692	2,862	28,651	86,658
NUMERO DE CLIENTES ACTIVOS DE AHORRO	-	-	-	-
NUMERO DE PUNTOS DE SERVICIO	2	3	28	47
SALDO PROMEDIO POR PRESTATARIO	371	654	604	491
SALDO PROMEDIO DE AHORROS POR AHORRISTA	-	-	-	-
<b>CARTERA</b>				
CARTERA EN RIESGO > 30 DIAS	6.05%	3.12%	3.74%	1.85%
TASA DE CARTERA CASTIGADA	0.35%	0.01%	2.03%	0.91%
COBERTURA DE CARTERA EN RIESGO (MAYOR A 30 DIAS)	130.74%	85.52%	109.11%	125.07%
CARTERA BRUTA TOTAL	627,105	1,872,217	13,590,330	42,570,078
<b>RENTABILIDAD/SOSTENIBILIDAD</b>				
SOSTENIBILIDAD OPERACIONAL	101.68%	130.45%	140.85%	122.39%
SOSTENIBILIDAD FINANCIERA	97.31%	125.29%	122.93%	115.33%
RETORNO SOBRE ACTIVOS	0.70%	7.79%	6.34%	5.52%
RETORNO SOBRE PATRIMONIO	1.19%	24.05%	15.24%	11.24%
<b>EFICIENCIA y PRODUCTIVIDAD</b>				
TASA DE EFICIENCIA OPERATIVA	39.63%	25.22%	21.50%	22.44%
CARTERA BRUTA POR PERSONAL	69,678	104,012	104,611	82,983
CLIENTES DE CREDITO POR PERSONAL	188	159	159	169
CARTERA BRUTA POR OFICIAL DE CREDITO	125,421	156,018	215,554	171,654
CLIENTES DE CREDITO POR OFICIAL DE CREDITO	338	239	333	349
OFICIALES DE CREDITO COMO % DEL PERSONAL TOTAL	55.56%	66.67%	48.22%	48.34%
AHORROS A LA VISTA POR PERSONAL TOTAL	-	-	-	-
AHORRISTAS POR PERSONAL TOTAL	-	-	-	-
GASTOS OPERACIONALES COMO % DEL TOTAL DE ACTIVOS	33.22%	22.67%	17.80%	19.16%
GASTOS PERSONAL COMO % DEL TOTAL DE ACTIVOS	22.04%	15.27%	11.15%	10.59%
<b>GESTION DE ACTIVOS Y PASIVOS</b>				
RENDIMIENTO SOBRE LA CARTERA	48.59%	35.20%	28.67%	29.52%
COSTO DE FONDEO	3.90%	6.90%	9.04%	8.91%
APALANCAMIENTO (PASIVOS/PATRIMONIO)	0.64	2.82	2.15	1.28

#### 4 - Análisis Comparativo

#### FUNDACION ALTERNATIVA

Fund. Alternativa es Sostenible, la entidad genera los suficientes ingresos para cubrir sus costos operativos, cabe indicar que en el cálculo de sostenibilidad financiera se realizan ajustes de inflación y fondeo lo que permite evaluar con mayor rigor la capacidad de la entidad en cubrir los costos.

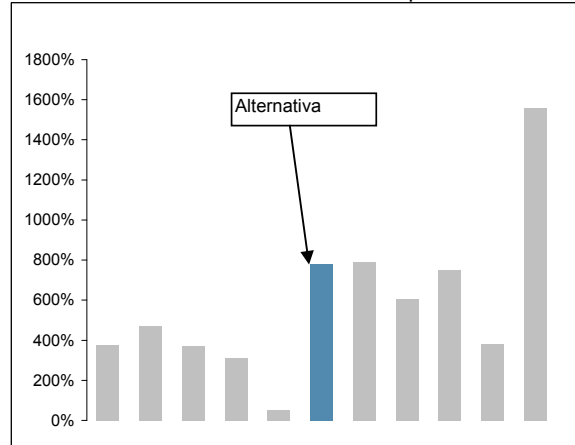
En Eficiencia y Productividad, Fund. Alternativa tiene el 67% de oficiales de crédito como porcentaje del personal total, administrando cada oficial un promedio de 239 microempresarios, equivalentes a una cartera de US\$ 156.018 dólares, generando una tasa de eficiencia operativa del 25.22% el mismo que ha mejorado en comparación a Dic/06.

En Alcance, Fund. Alternativa atiende un total de 2.862 clientes a través de 3 puntos de atención, con metodología de crédito: individual y grupos solidarios

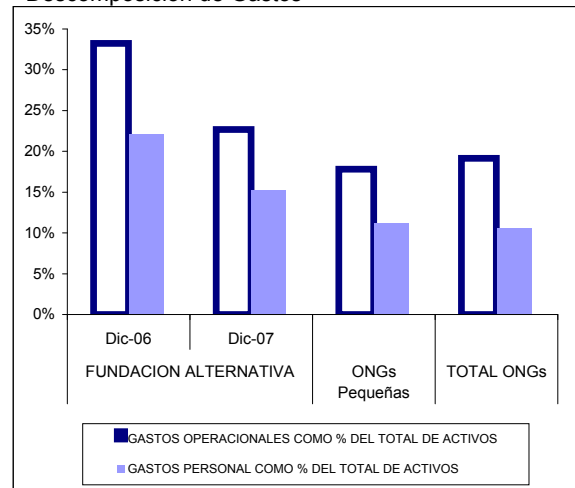
En Gestión de Activos y Pasivos, Fund. Alternativa tiene un rendimiento sobre la cartera del 35.20%, con un costo de fondeo del 6.90% y con un apalancamiento de 2.82 veces que comparados con Dic/06 la participación de terceros incrementa en un 341%..

En conclusión Fund. Alternativa a Dic/07 presenta indicadores financieros positivos, que está expandiendo su accionar con buenas prácticas financieras, siendo una IMF referente en el mercado de las microfinanzas.

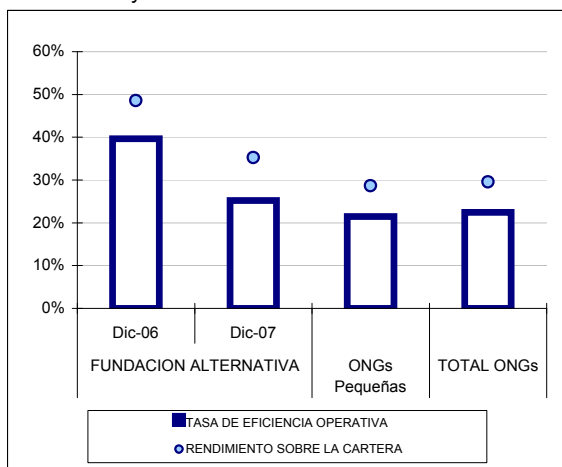
Retorno Sobre Activos vs IMFs Participantes



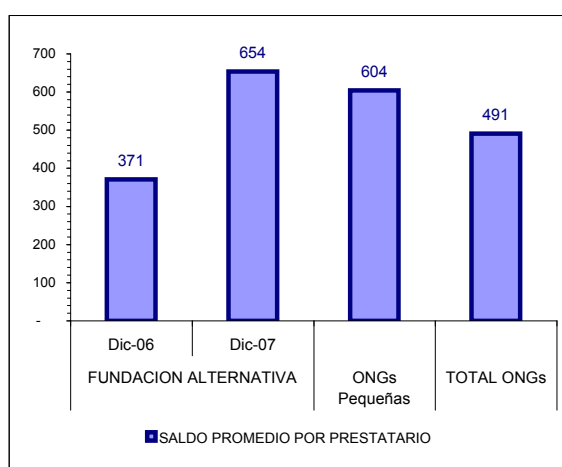
Descomposición de Gastos



Eficiencia y Rendimiento Sobre la Cartera



Saldo Promedio Por Prestatario



Año vigente:

2007

Moneda:

Dólares EE.UU.

	BALANCE GENERAL			
	Mar-07	Jun-07	Sep-07	Dic-07
<b>ACTIVOS</b>				
CAJA Y BANCOS	25,738	49,625	19,810	45,410
DEPOSITOS PARA ENCAJE BANCO CENTRAL	0	0	0	0
INVERSIONES DE CORTO PLAZO	0	0	251,088	83,100
CARTERA BRUTA DE CREDITO	762,625	1,170,625	1,521,802	1,872,217
(RESERVA POR PRESTAMOS INCOBRABLES)	-49,629	-49,629	-49,629	-49,900
INTERESES Y COMISIONES DE LA CARTERA POR COBRAR	4,633	6,593	14,115	25,635
OTROS ACTIVOS DE CORTO PLAZO	19,002	20,093	82,062	122,271
INVERSIONES DE LARGO PLAZO	435	435	435	1,020
ACTIVOS FIJOS NETOS	8,740	10,726	10,488	9,803
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>771,543</b>	<b>1,208,468</b>	<b>1,850,172</b>	<b>2,109,556</b>
<b>PASIVOS</b>				
FONDO DE AHORRO FORZADO	0	0	0	0
CUENTAS DE AHORRO VOLUNTARIAS	0	0	0	0
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	0	0	0	0
PRESTAMOS COMERCIALES	172,814	318,310	785,588	1,157,718
PRESTAMOS DEL BANCO CENTRAL	0	0	0	0
OTRAS FUENTES DE FONDOS PARA LA CARTERA	0	0	0	0
OTROS PASIVOS DE CORTO PLAZO	144,342	406,258	565,472	378,441
OTROS PASIVOS DE LARGO PLAZO	21,501	21,501	21,501	21,501
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>338,657</b>	<b>746,068</b>	<b>1,372,560</b>	<b>1,557,659</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
CAPITAL SOCIAL	0	0	0	0
PATRIMONIO DONADO AÑOS ANTERIORES	334,240	334,240	334,240	334,240
PATRIMONIO DONADO EJERCICIO	0	0	0	0
GANANCIAS / PERDIDAS ACUMULADAS EJERCICIOS ANTERIORES	88,794	88,627	88,627	88,627
GANANCIAS / PERDIDAS DEL EJERCICIO	9,852	39,533	54,745	129,030
OTRAS CUENTAS DEL PATRIMONIO	0	0	0	0
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>432,886</b>	<b>462,400</b>	<b>477,612</b>	<b>551,897</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>771,543</b>	<b>1,208,468</b>	<b>1,850,172</b>	<b>2,109,556</b>

## PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL EN PORCENTAJES

CAJA Y BANCOS	3%	4%	1%	2%
INVERSIONES DE CORTO PLAZO	0%	0%	14%	4%
CARTERA BRUTA DE CREDITO	99%	97%	82%	89%
ACTIVOS FIJOS NETOS	1%	1%	1%	0%
CUENTAS DE AHORRO VOLUNTARIAS	0%	0%	0%	0%
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	0%	0%	0%	0%
PRESTAMOS COMERCIALES	51%	43%	57%	74%
OTRAS FUENTES DE FONDOS PARA LA CARTERA	0%	0%	0%	0%
CAPITAL SOCIAL	0%	0%	0%	0%
PATRIMONIO DONADO AÑOS ANTERIORES	77%	72%	70%	61%
GANANCIAS / PERDIDAS ACUMULADAS EJERCICIOS ANTERIORES	21%	19%	19%	16%
GANANCIAS / PERDIDAS DEL EJERCICIO	2%	9%	11%	23%
OTRAS CUENTAS DEL PATRIMONIO	0%	0%	0%	0%

**Período:** Diciembre 2007  
**Moneda:** Dólares EE.UU.

**ESTADO DE RESULTADOS**

	<b>Mar-07</b>	<b>Jun-07</b>	<b>Sep-07</b>	<b>Dic-07</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>				
INGRESOS PROVENIENTES DE LA CARTERA DE CREDITO	78,530	201,283	289,912	494,417
INGRESOS DE OTROS SERVICIOS FINANCIEROS RELACIONADOS	1,973	4,212	31,487	0
INGRESOS FINANCIEROS PROVENIENTES DE INVERSIONES	238	307	698	869
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0	154	154	515
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>80,740</b>	<b>205,956</b>	<b>322,250</b>	<b>495,801</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>				
INTERESES Y COMISIONES CAUSADAS	3,304	7,851	19,653	43,463
GASTO DE PROVISIONES DE LA CARTERA DE CREDITOS	0	0	0	0
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>				
GASTOS DE PERSONAL	50,944	113,041	172,609	226,752
GASTOS ADMINISTRATIVOS	24,630	53,517	83,223	109,115
OTROS GASTOS OPERACIONALES Y FINANCIEROS	0	0	0	750
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACION Y FINANCIEROS</b>	<b>78,878</b>	<b>174,409</b>	<b>275,485</b>	<b>380,080</b>
UTILIDAD OPERACIONAL NETA	1,863	31,547	46,765	115,721
IMPUESTOS	0	0	0	0
INGRESO OPERACIONAL NETO DESPUES DE IMPUESTOS	1,863	31,547	46,765	115,721
<b>INGRESOS Y GASROS NO OPERACIONALES</b>				
INGRESOS POR DONACIONES	0	0	0	0
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	8,000	8,000	8,000	13,337
<b>TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>8,000</b>	<b>8,000</b>	<b>8,000</b>	<b>13,337</b>
GASTOS NO OPERACIONALES	11	14	20	28
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>9,852</b>	<b>39,533</b>	<b>54,745</b>	<b>129,030</b>

**FUNDACION ALTERNATIVA**

**Información de Mercado -7**

	Mar-07	May-07	Ago-07	Nov-07
<b>INFORMACION TOTAL DEL SISTEMA FINANCIERO</b>				
# DE INSTITUCIONES REGULADAS POR LA SBS	63	63	62	64
# DE CLIENTES INSTITUCIONES REGULADAS POR LA SBS	444,701	445,716	474,846	549,471
MONTO DE CREDITO INSTITUCIONES REGULADAS POR LA SBS	888,501,150	903,003,365	964,679,087	1,052,263,572
# DE INSTITUCIONES NO REGULADAS POR LA SBS	95	113	127	141
# DE CLIENTES INSTITUCIONES NO REGULADAS POR LA SBS	157,341	158,911	185,232	203,081
MONTO DE CREDITO IMF <sub>s</sub> NO REGULADAS POR LA SBS	201,368,752	210,547,349	264,263,514	277,266,057
<b>INFORMACION DE IMF PARTICIPANTE</b>				
# DE CLIENTES REPORTADOS AL BURO				
% CLIENTES vs BASE DE DATOS BURO				
MONTO DE CREDITO				
% MONTO DE CREDITO				
<b>INFORMACION DE IMF COMPARTIDA CON INSTITUCIONES REGULADAS POR LA SBS</b>				
# DE CLIENTES COMPARTIDOS CON INSTITUCIONES REGULADAS SBS				
EN TERMINO PORCENTUAL				
MONTO DE CREDITOS COMPARTIDOS CON INSTITUCIONES REGULADAS POR SBS				
EN TERMINO PORCENTUAL				
<b>INFORMACION DE INSTITUCIONES NO REGULADAS POR LA SBS</b>				
# DE CLIENTES COMPARTIDOS CON IMF <sub>s</sub> NO REGULADAS				
EN TERMINO PORCENTUAL				
MONTO DE CREDITOS COMPARTIDOS CON IMF <sub>s</sub> NO REGULADAS				
EN TERMINO PORCENTUAL				

ALTERNATIVA no emitió autorización a RFR para que CreditReport genere el reporte individual de uso exclusivo de la entidad. En caso de que ALTERNATIVA este interesado en el presente reporte favor contactarse con la unidad de monitoreo.

Con el interés de complementar el presente análisis, RFR diseñó su propia metodología de **calificación financiera cuantitativa** la misma que esta basada en la transparencia de información proporcionada por las IMF's participantes, bajo criterios y racionalidad de clasificación aplicados por firmas calificadoras, operadoras de crédito y estándares financieros del CGAP.

Para la definición de los límites de los rangos se ha considerado la desviación estándar de cada indicador tomando como referencia la información de las IMF's participantes en el SIAG de los últimos tres años consecutivos. La ponderación por grupo de indicadores es la siguiente:

GRUPO DE INDICADORES	PONDERACIÓN	
	ONGs	COACs
LIQUIDEZ		12.00%
CARTERA	25.00%	28.00%
RENTABILIDAD Y SOSTENIBILIDAD	30.00%	18.00%
EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD	20.50%	12.50%
GESTIÓN ACTIVOS/PASIVOS	24.50%	29.50%
TOTAL	100.00%	100.00%

#### PONDERACIÓN DE CALIFICACION

<b>AAA</b>	Posee una estructura financiera fuerte, exhibe un desempeño superior en cada área examinada, es resistente a problemas derivados de eventos y/o circunstancias forzosas externas.
<b>AA</b>	Es muy sólida financieramente tiene buenos indicadores financieros y no tiene aspectos débiles que se destaquen, es una IMF considerada excelente pero que tiene puntajes no muy altos en algunas variables.
<b>A</b>	La IMF es fuerte, tiene un sólido recor financiero, con algunos indicadores bajos que requieren ser reforzados. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, pero ligeramente más alta en comparación a institucines con mayor calificación.
<b>BBB</b>	IMF está posicionada como un buen sujeto de crédito, Aunque algunos contratiempos no son serios son fáciles de manejar en el corto plazo, sin lo cual, tiene un riesgo en su desempeño de largo plazo.
<b>BB</b>	Tiene buenos indicadores financieros, sin deficiencias serias, aunque las cifras financieras revelan por lo menos un área fundamental de preocupación que le impide obtener una calificación mayor. Es posible que la entidad haya experimentado un período de dificultades recientemente, pero no se espera que esas presiones perduren a largo plazo. La capacidad de la institución para afrontar imprevistos es menor en comparación a las instituciones de mayor calificación.
<b>B</b>	IMF que experimenta problemas básicos en el manejo de sus recursos financieros, su crecimiento y eficiencia. Su capacidad de manejar un mayor deterioro está por debajo de las instituciones con mejor calificación.
<b>C</b>	Las cifras financieras sugieren obvias deficiencias, muy probablemente relacionadas con la calidad de los activos y/o de una mala estructuración del balance, a futuro existe un considerable nivel de incertidumbre.
<b>D</b>	La IMF tiene considerables deficiencias que probablemente incluyen dificultades de fondeo o de liquidez, requiriendo un cambio fundamental para recobrar su capacidad de manejo de fondos.
<b>E</b>	IMF afronta problemas muy serios y por lo tanto existe duda sobre si podrá continuar siendo viable sn alguna forma de ayuda externa o de otra naturaleza.

Fuente: Ponderación de Calificación Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

**Período:** Diciembre 2007

**Tipo de IMF Participantes Indicador Estándar:** ONGs

**Límite Muestra:** Dic/04- Dic/07

**Calificación Individual:**

INDICADORES	INDICADORES DIC/07	PONDERACION INDICADOR	PUNTAJE PONDERADO
CARTERA EN RIESGO > 30 DIAS	3.12%	7.50%	0.08
COBERTURA DE CARTERA EN RIESGO (MAYOR A 30 D.)	85.52%	5.00%	0.15
CARTERA EN RIESGO-PROVISION VS.PATRIMONIO	5.61%	6.50%	0.23
ACTIVOS PRODUCTIVOS/TOTAL ACTIVOS	94.89%	6.00%	0.25
SOSTENIBILIDAD OPERACIONAL	130.45%	6.50%	0.16
SOSTENIBILIDAD FINANCIERA	125.29%	6.50%	0.20
RETORNO SOBRE ACTIVOS	7.79%	8.00%	0.28
RETORNO SOBRE PATRIMONIO	24.05%	9.00%	0.45
TASA DE EFICIENCIA OPERATIVA	25.22%	7.50%	0.23
CARTERA BRUTA POR OFICIAL DE CREDITO	156,018	2.50%	0.11
CLIENTES DE CREDITO POR OFICIAL DE CREDITO	239	2.00%	0.02
GASTOS OPERACIONALES COMO % DEL TOTAL DE ACTIVOS	22.67%	5.00%	0.13
GASTOS PERSONAL COMO % DEL TOTAL DE ACTIVOS	15.27%	3.50%	0.04
ACTIVOS INPRODUCTIVOS/PATRIMONIO	39.15%	5.00%	0.05
TOTAL PASIVO/TOTAL ACTIVO	73.84%	5.00%	0.08
TOTAL PATRIMONIO / TOTAL ACTIVO	26.16%	7.00%	0.07
GASTOS OPERACIONALES Vs. MARGEN FINANCIERO	74.42%	7.50%	0.34

<b>PUNTAJE DE CALIFICACION</b>	<b>2.84</b>
<b>CALIFICACION Diciembre 2007</b>	<b>BBB</b>

IMF está posicionada como un buen sujeto de crédito, Aunque algunos contratiempos no son serios son fáciles de manejar en el corto plazo, sin lo cual, tiene un riesgo en su desempeño de largo plazo.

## 10- Definición de Indicadores

## FUNDACION ALTERNATIVA

### CARACTERISTICAS INSTITUCIONALES

Número de IMFs	Tamaño de la muestra	-
Edad	Años de Existencia	-
Total Activo	Total del Activo, ajustado por inflación, por provisión por incobrables y	-
Total Patrimonio	Total del Patrimonio.	-

### ALCANCE

Número de clientes activos de crédito	El número de individuos que actualmente tiene préstamos vigentes con la institución financiera, o son responsables del repago de cualquier porción de la cartera bruta de préstamos. Esta definición está basada en el número de individuos prestamistas y no e	-
Número de clientes activos de ahorro	El número total de individuos que tienen fondos depositados en la institución financiera, que son exigibles a la vista . Este número aplica solamente a depósitos de ahorro que son mantenidos en la institución	-
Número de puntos de servicio	Número de sitios (sucursales, agencias, ventanillas, etc.) de servicio completo, a través de los cuales se proveen los servicios financieros.	-
Saldo Promedio de Crédito por Prestatario	El saldo promedio de crédito que entrega la institución por cada prestatario	(Cartera Bruta Total / Número de clientes activos de crédito)
Saldo Promedio de Ahorros por Ahorrista	El saldo promedio de ahorros que capta la institución por cada ahorrista	(Ahorros a la Vista / Número de clientes activos de ahorro)

### LIQUIDEZ

Representa el porcentaje de liquidez que tiene Institución. Hace relación a sus activos disponibles con respecto al pasivo a corto plazo.

### CARTERA

Cartera en riesgo > 30 días	El valor de los préstamos que tiene uno o mas cuotas atrasadas por más de 30 días (también llamada la "cartera afectada"). El ítem incluye todo el capital no pagado, incluyendo las cuotas atrasadas y las cuotas por pagar que no devengan interés. No incluye	(Saldo de prestamos con atraso de mayor que 30 dias) / (Cartera bruta total)
Tasa de cartera castigada	Representa el porcentaje de préstamos de la institución financiera que ha sido removido de la cartera total en el periodo, por que son de difíciles de recuperar.	(Valor de los prestamos castigados) / (Cartera bruta promedio)
Cobertura de cartera en riesgo (mayor a 30 días)	Muestra cuanto de la cartera en riesgo está cubierta por la provisión . Es un indicador de cómo está preparada una institución para absorber pérdidas de préstamos en el peor escenario (no pago).	(reserva por prestamos incobrables) / (cartera en riesgo mayor a 30 dias)
Cartera Bruta Total	Total cartera bruta de préstamos	-

### RENTABILIDAD/SOSTENIBILIDAD

Sostenibilidad Operacional	Mide que tan bien una institución financiera puede cubrir sus costos operacionales a través de los ingresos operacionales.	(Ingresos Operacionales) / (Gastos Financieros + Gastos de provision + Gastos Operacionales)
Sostenibilidad Financiera	Mide que tan bien una institución financiera puede cubrir sus costos tomando en cuenta un número de ajustes a gastos operacionales. El propósito de la mayoría de estos ajustes es simular que tan bien la institución financiera podría cubrir sus costos si s	(Ingresos Operacionales) / (Gastos Financieros + Gastos de provision + Gastos Operacionales, Ajustados)
Retorno sobre activos - ROA	Mide que tan bien la institución financiera usa sus activos totales para generar ganancias	(Utilidad neta menos impuestos) / (Activos prom.)
Retorno sobre Patrimonio - ROE	Calcula la tasa de retorno del patrimonio promedio del periodo. Debido a que el numerador no incluye ítems no operacionales como donaciones, la tasa es frecuentemente usada para la viabilidad comercial. El cálculo del ROE es neto de impuestos a la renta.	(Utilidad neta menos impuestos) / (Patrimonio prom.)

### EFICIENCIA

Tasa de eficiencia operativa	Relaciona todos los gastos de personal y administrativos con la cartera bruta promedio. Es el indicador de eficiencia más comúnmente utilizado.	(Gastos operacionales) / (Cartera Bruta Promedia)
Gastos Operacionales como % del Total de Activos	Relaciona todos los gastos de personal y administrativos con el activo promedio.	(Gastos operacionales) / (Activo Promedio)
Gastos de Personal como % del Total de Activos	Relaciona los gastos de personal con el activo promedio	(Gastos personal) / (Activo Promedio)

### PRODUCTIVIDAD

Cartera Bruta por personal	Mide la productividad de los recursos humanos de la institución financiera en relación a la cartera bruta.	Cartera Bruta / Numero de personal
Cientes de crédito por personal	Mide la productividad de los recursos humanos de la institución financiera en el manejo de clientes, que tiene créditos y que contribuyen al ingreso financiero de la institución financiera.	(Numero de clientes activos) / (Numero total de personal)
Cartera Bruta por oficial de crédito	Mide el valor en dolares de la cartera promedio que los oficiales de credito manejan.	(Cartera bruta) / (numero de oficiales de credito)
Cientes de crédito por oficial de crédito	Mide la productividad de los oficiales de credito en términos del número promedio de clientes prestatarios (activos) servidos.	(Numero de clientes activos) / (Numero de oficiales de credito)
Oficiales de crédito como % del personal total	El número de oficiales de crédito dividido por el numero de personal total de la institución	(Numero de oficiales de credito) / (Numero total de personal)
GESTION DE ACTIVOS Y PASIVOS		-
Rendimiento sobre la cartera	Indica la habilidad para generar ingresos financieros por intereses, comisiones y tasas. No incluye cualquier ingreso que ha sido devengado y no cobrado, o cualquier ingreso en la forma de cheques posfechados o garantías embargadas o no vendidas, etc.	(Ingresos financieros de la cartera) / (cartera bruta promedio)

GRUPO PAR	No.	INSTITUCIONES PARTICIPANTES
<b>Todas las IMFs</b>	26	CESOL-ACJ, ALTERNATIVA,FUNDAMIC, CEPESIU, FACES, CASA CAMPESINA DE CAYAMBE, INSOTEC, FODEMI, UCADE, ESPOIR, DMIRO  HUAYCOPUNGO, MUJERES UNIDAS, UNION POPULAR, SAN ANTONIO, FONDDIDA, ARTESANOS,SANTA ANITA, KULKI WASI, ACCION RURAL, MAQUITA CUSHUNCHIC, LA MERCED, SAC, SAN JOSE, MUSHUC RUNA, JARDIN AZUAYO.
<b>GRUPOS PARES SIMPLES</b>		
(0 a 4 Años)		Banco ProCredit - ECU, Casa do Microcrédito, COAC Accion Rural
<b>Estatuto Jurídico: Cooperativa</b> (Cooperativa)	15	HUAYCOPUNGO, MUJERES UNIDAS, UNION POPULAR, SAN ANTONIO, FONDDIDA, ARTESANOS,SANTA ANITA, KULKI WASI, ACCION RURAL, MAQUITA CUSHUNCHIC, LA MERCED, SAC, SAN JOSE, MUSHUC RUNA, JARDIN AZUAYO.
<b>Estatuto Jurídico: ONG</b> (Organización No Gubernamental)	11	CESOL-ACJ, ALTERNATIVA,FUNDAMIC, CEPESIU, FACES, CASA CAMPESINA DE CAYAMBE, INSOTEC, FODEMI, UCADE, ESPOIR, DMIRO
<b>Metodología: Individual</b>	18	INSOTEC,CCC, FACES FUNDAMIC,, FONDDIDA, SAN ANTONIO DMIRO,HUAYCOPUNGO, MUJERES UNIDAS, UNION POPULAR, ARTESANOS,SANTA ANITA, KULKI WASI, ACCION RURAL, MAQUITA CUSHUNCHIC, LA MERCED, SAC, SAN JOSE, MUSHUC RUNA Y JARDIN AZUAYO.
<b>Metodología: Individual/ Solidario</b> (Individual y Solidario; o Individual, Solidario, y Bancos Comunes)	15	CESOL-ACJ, CEPESIU, ESPOIR,FODEMI, ALTERNATIVA, INSOTEC,FUNDAMIC, ACCION RURAL,LA MERCED, MUJERES UNIDAS, UNION POPULAR, SANTA ANITA, ARTESANOS
<b>Metodología: Banco Comunal</b>	3	UCADE, ESPOIR, ARTESANOS

**NOMENCLATURA DE PARTICIPANTES**

SIGLA	NOMBRE
ACJ - CESOL	Proy.CESOL- Asociación Cristiana de Jovenes
CEPESIU	Centro de Promoción y Empleo para el sector informal Urbano
COAC ACCION RURAL	Cooperativa de Ahorro y Crédito Acción Rural
COAC CACMU	Cooperativa de Ahorro y Crédito Mujeres Unidas
COAC JARDIN AZUAYO	Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo
COAC LA MERCED	Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced
COAC MCCH	Cooperativa de Ahorro y Crédito Maquita Cushunchic
COAC MUSHUC RUNA	Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa
COAC SAC AIET	Cooperativa SAC
COAC SAN JOSE	Cooperativa de Ahorro y Crédito San José
COAC UNION POPULAR	Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Popular
COAC KULLKI WASI	Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi
COAC HUAYCOPUNGO	Cooperativa de Ahorro y Crédito Huaycopungo
COAC SANTA ANITA	Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Anita
COAC ARTESANOS	Cooperativa de Ahorro y Crédito Artesanos
COAC SAN ANTONIO	Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio
COAC FONDDIDA	Cooperativa de Ahorro y Crédito Fondvida
ESPOIR	Fundación para el Desarrollo Integral
FODEMI	Fondo de Desarrollo Microempresarial
FUNDACION ALTERNATIVA	Fundación Alternativa para el Desarrollo
FUNDAMIC	Fundación de Ayuda Microempresarial
FACES	Fundación de Apoyo Comunitario y Social del Ecuador
CCC	Casa Campesina de Cayambe
INSOTEC	Instituto de Investigaciones Socio. Económico y Tecnológicas
UCADE	Unión Católica de Apoyo al Desarrollo Comunitario
D' MIRO	Fundación para el Desarrollo Microempresarial D-MIRO Misión Alianza- E

## RED FINANCIERA RURAL

La Red Financiera Rural es la Red Ecuatoriana que integra y representa a instituciones especializadas en Microfinanzas, contribuye a transparentar y desarrollar el mercado, promoviendo el acceso a servicios financieros de calidad.

## SISTEMA DE APOYO GERENCIAL- SIAG RFR

Apoya el fortalecimiento y profundización de los servicios financieros de IMFs con potencial de sostenibilidad y rentabilidad, a través de acciones de fortalecimiento y monitoreo estableciendo parámetros, indicadores, normas y políticas de prudencia y solvencia financiera, respetando la identidad de cada institución y promoviendo su expansión en el mercado financiero.

## OBJETIVO

El Sistema de Apoyo Gerencial - SIAG (anteriormente denominado Proyecto Autoregulación) desde el año 2002 tiene como objetivo dinamizar el mercado de microfinanzas a través de la transparencia de información contribuyendo a disminuir la asimetría de información y distorsiones en el mercado microfinanciero, con la aplicación de normas de prudencia y solvencia financiera y la utilización de adecuados sistemas contables que contribuyan en el mejoramiento de la sostenibilidad institucional y desempeño institucional.

A través del SIAG es posible:

- Incrementar la disponibilidad de información estandarizada sobre el desempeño de IMFs en Ecuador;
- Promover la inversión en las instituciones microfinancieras en Ecuador;
- Parametrizar el desempeño ("benchmarking") de las instituciones microfinancieras.

**Jessica Herrera**  
Resp.Monitoreo Financiero, Social y de Mercado  
[jherrera@rfr.org.ec](mailto:jherrera@rfr.org.ec)

Red Financiera Rural - RFR  
París N 40-95 Y Gaspar de Villarruel  
Quito, Ecuador  
Telefax: (593) 2 2457-746; (593) 2 2460-133  
[www.rfr.org.ec](http://www.rfr.org.ec)

