

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO
FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES

ECUADOR

**PROFUNDIZACIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS
EN ZONAS RURALES**

(EC-M1009)

MEMORANDO A LOS DONANTES

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por Frank Nieder (RE3/FI3), Jefe del equipo de proyecto; Edgar Carvajal (CEC); Carla María Bueso (FOMIN); Bibiana Vasquez (FOMIN); y Juan Carlos Pérez-Segnini (LEGIII/OPR). Rosario Gaggero (RE3/FI3) estuvo a cargo de la producción del documento.

ÍNDICE

RESUMEN EJECUTIVO

II.	ANTECEDENTES	1
A.	Acceso al financiamiento rural	1
B.	Razones que explican la existencia de servicios financieros limitados en las zonas rurales	2
C.	Estrategia y justificación del programa	3
D.	Relación con otras iniciativas respaldadas por el Banco.....	3
III.	OBJETIVOS Y COMPONENTES DEL PROYECTO.....	4
A.	Objetivos.....	4
B.	Descripción.....	4
IV.	COSTO Y FINANCIAMIENTO	7
V.	ORGANISMO EJECUTOR Y MECANISMO DE EJECUCIÓN.....	8
A.	Organismo ejecutor	8
B.	Mecanismo de ejecución.....	9
VI.	BENEFICIOS Y RIESGOS.....	10
A.	Beneficios	10
B.	Beneficiarios.....	10
C.	Riesgos.....	11
VII.	SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN	11
VIII.	IMPACTO AMBIENTAL Y SOCIAL	12
IX.	CONDICIONES CONTRACTUALES ESPECIALES	12

ANEXOS

Anexo I	Marco lógico
Anexo II	Síntesis del presupuesto detallado
Anexo III	Cuadro de proyectos similares o conexos del FOMIN y del Banco
Anexo III-1	Cartera del FOMIN en Ecuador

INFORMACIÓN DISPONIBLE EN LOS ARCHIVOS TÉCNICOS DE RE3/FI3

Manual operativo del programa.

IPC, Ecuador: Desarrollo del Sector Financiero Rural, 2000.

Nieder, Frank, Deepening Ecuadorian Financial Markets in Rural Areas, Documento de trabajo, 2001.

Gonzales-Vega, Claudio, Una Estrategia para la Profundización de Servicios Financieros Rurales en los Países Andinos y del Caribe, 2001.

SIGLAS Y ABREVIATURAS

CESI	Comité de Medio Ambiente e Impacto Social
INEC	Instituto Nacional de Estadísticas y Censos de Ecuador
Swisscontact	Fundación Suiza de Cooperación para el Desarrollo Técnico

PROFUNDIZACIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS EN ZONAS RURALES
(EC-M1009)

I. RESUMEN EJECUTIVO

Beneficiario:	Ecuador
Organismo ejecutor:	Fundación Suiza de Cooperación para el Desarrollo Técnico (Swisscontact).
Beneficiarios previstos:	Se prevé que el programa beneficiará a unas 10.000 empresas y hogares en zonas rurales que gozarían de un mayor acceso a servicios financieros.
Financiamiento:	Modalidad: Donación – Facilidad de Promoción de la Pequeña Empresa (III-A) FOMIN: US\$2.048.000 Aporte local: <u>US\$1.366.000</u> Total: US\$3.414.000
Objetivos y descripción:	El objetivo del programa es mejorar el acceso a servicios financieros por parte de empresas situadas en zonas rurales. Para ello, el programa crearía un fondo de donaciones de contrapartida, con acceso competitivo basado en criterios de selección transparentes, que ayudaría a financiar parcialmente i) proyectos de entidades financieras reglamentadas, para establecer o ampliar sus servicios financieros en zonas rurales; y ii) programas de fortalecimiento institucional dirigidos a perfeccionar las aptitudes y permitir la regularización de cooperativas de ahorro y crédito actualmente no reglamentadas, en zonas rurales.
Calendario de ejecución:	Período de ejecución: 36 meses Período de desembolso: 42 meses

Condiciones contractuales especiales:

Antes del primer desembolso, el organismo ejecutor i) deberá haber nombrado al gerente del programa y a los asesores de los componentes 1 y 2; y ii) deberá haber aprobado los contratos modelo para las entidades financieras participantes al amparo de los componentes 1 y 2, de conformidad con los términos y condiciones acordados con el Banco.

Examen ambiental y social:

El Comité de Medio Ambiente e Impacto Social (CESI) consideró el documento del proyecto en la reunión (TRG 44-04) que celebró el 12 de noviembre de 2004, en la que se acordó que las directrices del FOMIN para el fortalecimiento de entidades financieras constituyen el marco adecuado para asegurar la viabilidad social y ambiental del proyecto.

Coordinación con otras instituciones oficiales de financiamiento para el desarrollo:

Durante el análisis no se identificaron programas similares financiados por otras instituciones oficiales de financiamiento para el desarrollo.

II. ANTECEDENTES

A. Acceso al financiamiento rural

- 2.1 El acceso a servicios financieros por parte de empresas y hogares en zonas rurales es mucho más limitado que el de sus contrapartes urbanas. Las estadísticas nacionales reflejan que apenas el 6% de los hogares en zonas rurales tienen un crédito activo obtenido de una entidad financiera formal o informal, frente al 15% de los hogares en zonas urbanas. Además, sólo el 1% de los hogares en áreas rurales tiene créditos con un banco o una entidad financiera, frente al 6% de los hogares en zonas urbanas¹.
- 2.2 Si bien en el ámbito rural el acceso por parte de las empresas es mejor que el de los hogares, sigue siendo muy restringido. Una encuesta geográficamente limitada de empresas rurales realizada en 2000 refleja que menos del 30% había recibido créditos de entidades financieras formales en el bienio anterior². Sin embargo, más del 40% pudo mantener depósitos en una entidad financiera formal. En general, la región de la sierra gozó de un mejor acceso a servicios financieros que las regiones de la costa o el Amazonas, debido principalmente a la existencia de una red más sólida de cooperativas financieras que prestan servicios en zonas rurales y a la mayor importancia que revisten las pequeñas empresas para la economía rural de la sierra, en comparación con la región de la costa, donde la mayor parte de la población rural depende de la renta salarial.
- 2.3 La encuesta refleja, conforme se preveía, que mientras más grande es la empresa, mayor es su acceso a préstamos de entidades reglamentadas. De hecho, se señala que el acceso a servicios financieros por parte de empresas de gran envergadura, es decir, de más de 100 empleados, en zonas rurales no difiere radicalmente del de sus entidades homólogas en zonas urbanas. Las empresas de menor escala, empero, se ven obligadas a depender más de entidades informales o no reglamentadas para obtener créditos, instituciones que suelen limitar los montos de los préstamos y, en el caso de las fuentes informales, aumentar las tasas de interés efectivas. Como signo del mayor riesgo aparente en lo que a actividades agrícolas se refiere, la encuesta también indica que el acceso a créditos fue menor para las empresas medianas dedicadas exclusivamente a la producción agrícola que para las empresas más pequeñas con actividades en otros sectores. El difícil acceso a los servicios financieros aumenta los costos y retrasa las iniciativas de empresas rurales dirigidas a ampliar la producción y aumentar su productividad. Por ello, constituye un obstáculo de magnitud frente a un mayor crecimiento económico en zonas rurales, al igual que frente al aumento del ingreso de los hogares y a la reducción de la

¹ EC, Encuesta de Vida, 1999. No incluye préstamos de familiares o amigos.

² IPC, Ecuador: Desarrollo del Sector Financiero Rural, 2000. La encuesta se limitó a dos provincias rurales, una en la sierra y otra en la costa. La muestra no se seleccionó con métodos estadísticos rigurosos, por lo que los resultados son indicativos más que concluyentes.

pobreza rural. Más del 70% de los hogares en áreas rurales percibe ingresos por debajo del umbral de pobreza.

- 2.4 **Instituciones financieras.** Hoy en día, las cooperativas de ahorro y crédito constituyen la fuente más importante de servicios financieros en las zonas rurales. Las treinta cooperativas de ahorro y crédito reglamentadas por la Superintendencia de Bancos están ampliando sus servicios, mientras que en las zonas más alejadas, las cooperativas de ahorro y crédito no reglamentadas son los principales proveedores de servicios financieros. Sin embargo, por tratarse de entidades no reglamentadas, la gama de servicios que pueden ofrecer legalmente es limitada, al igual que sus aptitudes técnicas. El banco comercial de mayor envergadura del país domina el mercado bancario de servicios financieros rurales. No obstante, la mayoría de los bancos de menor escala especializados en microfinanzas están creando programas de servicios financieros rurales, y varios bancos comerciales de mayor envergadura han expresado un gran interés en ingresar en este segmento del mercado o en ampliar su presencia en él.

B. Razones que explican la existencia de servicios financieros limitados en las zonas rurales

- 2.5 Existe una serie de factores que limita los incentivos y la viabilidad de los servicios financieros en áreas rurales³. Lo que es más, la deficiente calidad de la infraestructura y la lejanía de las zonas rurales aumentan el costo que supone comunicarse con los clientes y llegar hasta ellos. Además, los segmentos más subatendidos del mercado rural están compuestos por pequeñas empresas y hogares de bajos ingresos. Si no se recurre a tecnología especializada, los costos de transacción en relación con el valor de la operación son mucho más altos, lo que obliga a las entidades a cobrar tasas de interés y comisiones que limitan la posibilidad de que el crédito siga siendo una opción viable para el prestatario. Asimismo, el financiamiento para actividades agrícolas se considera particularmente riesgoso por su vulnerabilidad a acontecimientos climáticos adversos y la inestabilidad de los precios. Sin embargo, es posible adaptar nuevas tecnologías que han demostrado ser eficaces en la reducción de los riesgos y los costos que en materia de financiamiento rural imponen la lejanía y la escala más reducida de ese tipo de operaciones. Uno de los objetivos del programa propuesto es alentar a las entidades financieras privadas a que adapten y pongan en marcha esas tecnologías financieras.
- 2.6 Por último, la intervención directa del estado en los servicios financieros rurales suele venir acompañada de grandes subsidios y crea una competencia desleal para las entidades financieras privadas, en tanto que la intervención indirecta del estado

³ Para un análisis de los obstáculos que afectan a los servicios financieros sostenibles en las zonas rurales, véase Gonzales-Vega, Claudio, Una Estrategia para la Profundización de Servicios Financieros Rurales en los Países Andinos y del Caribe, 2001.

a través del ámbito jurídico y normativo muchas veces limita los niveles de las tasas de interés por debajo de los sostenibles, limita innecesariamente la competencia o aumenta los costos requeridos para imponer el cumplimiento de los contratos de préstamo. Sin embargo, en Ecuador se ha reducido apreciablemente la mayor parte de los obstáculos que impone el estado. El papel del banco estatal agrícola de primer nivel, y la presencia en el mercado, se han limitado considerablemente, de manera que ahora el mismo posee menos del 2% de los activos bancarios y ya no es más fuente de gran competencia desleal. Se han eliminado las restricciones más limitativas en cuanto a tasas de interés y otros costos por concepto de servicios financieros, lo cual permite que las entidades financieras cobren tasas que reflejen los costos y los riesgos reales. Por último, la Superintendencia de Bancos, con la ayuda del BID, ha emitido normas claras de entrada y salida para las cooperativas de ahorro y crédito reglamentadas, lo que facilita la labor de regularización de las entidades no reglamentadas.

C. Estrategia y justificación del programa

- 2.7 Las lecciones aprendidas de experiencias anteriores en materia de ampliación del suministro de servicios financieros a segmentos subatendidos del mercado indican que dichos servicios son más eficaces y sostenibles cuando están en manos de entidades financieras privadas. Segundo, los programas funcionan mejor cuando las entidades financieras participantes compiten bajo criterios transparentes para recibir apoyo y contribuyen con una parte importante de los costos del proyecto. Esos elementos ayudan a asegurar que los recursos del programa se dirijan a las entidades más motivadas y a los proyectos más prometedores. Tercero, las entidades financieras participantes han de tener grandes incentivos financieros para cumplir los objetivos del programa de ampliar los servicios financieros. Cuarto, la entidad que administra el programa debe estar especializada en los servicios que se ofrecerán. Por último, los objetivos y el éxito de esos programas han de definirse en términos de mejoras mensurables en el acceso a los servicios financieros y la calidad de los mismos. El programa se ha diseñado para incorporar esas lecciones aprendidas y proporciona un mecanismo innovador de segundo nivel para promover el suministro de servicios financieros en zonas rurales por parte de entidades financieras privadas. De resultar exitoso, el mecanismo del programa podrá adoptarse para ofrecer los servicios a otros segmentos subatendidos del mercado, tales como el de la pequeña y mediana empresa.

D. Relación con otras iniciativas respaldadas por el Banco

- 2.8 El FOMIN está respaldando diferentes metodologías y dirigiéndose a varios segmentos del mercado para promover los servicios financieros rurales en Ecuador. Este programa se centra en entidades financieras reglamentadas y en la regularización de cooperativas de ahorro y crédito en zonas rurales, y emplea un mecanismo de ejecución competitivo basado en la demanda, cuya administración está a cargo de una ONG especializada, mientras que otros proyectos recientes del

FOMIN se centran exclusivamente en entidades financieras rurales no reglamentadas (operación EC-M1006), por intermedio de una cooperativa financiera reglamentada, Codesarrollo, como organismo ejecutor para administrar una línea de crédito, o dan apoyo directo a una innovadora cooperativa de ahorro y crédito no reglamentada, denominada Jardín Azuayo (operación TC-0203032.). Por último, al promover la creación de nuevos productos y estrategias de carácter financiero por parte de las instituciones financieras participantes, el programa también ha de facilitar posibles operaciones de préstamo del FOMIN y la CII con esas entidades para ofrecer esos servicios a empresas rurales de menor envergadura.

III. OBJETIVOS Y COMPONENTES DEL PROYECTO

A. Objetivos

- 3.1 El objetivo general del programa es mejorar el acceso a los servicios financieros por parte de la microempresa y la pequeña y mediana empresa en zonas rurales. El programa tiene dos finalidades específicas, a saber: i) aumentar el número de entidades financieras reglamentadas que prestan servicios financieros en áreas rurales, y ii) ampliar el nivel, el alcance y la eficacia de los servicios financieros que ofrecen las entidades financieras privadas en zonas rurales.

B. Descripción

- 3.2 El programa crearía un mecanismo de donaciones de contrapartida que ayudaría a financiar parcialmente los costos de i) proyectos de entidades financieras reglamentadas para establecer o ampliar sus servicios financieros en zonas rurales; y ii) programas de fortalecimiento institucional de cooperativas de ahorro y crédito actualmente no reglamentadas, para facilitar su regularización ante la Superintendencia de Bancos y mejorar sus aptitudes técnicas y servicios financieros. Se han elaborado normas operativas detalladas que especifican los mecanismos operativos del programa, los criterios de elegibilidad y selección y las funciones y responsabilidades de las entidades participantes.
- 3.3 El acceso a los recursos del mecanismo de donaciones de contrapartida por parte de entidades financieras elegibles sería competitivo y se basaría en criterios de selección transparentes. Además, el programa establece otros incentivos financieros sólidos para que las entidades financieras participantes cumplan los objetivos previstos. El programa también se basa en la demanda y respaldaría una amplia gama de tipos de asistencia, que básicamente se definirían a partir de las necesidades y prioridades concretas de las entidades financieras participantes. Se trata de una variación importante respecto de la mayoría de los proyectos del Banco y el FOMIN en el ámbito de la transferencia de tecnología financiera, en los que se escoge una entidad financiera y se define un paquete de asistencia específico y

limitado. La estructura de incentivos, así como los flexibles y competitivos mecanismos de financiamiento de segundo nivel basados en la demanda son características centrales e innovadoras del programa propuesto, que se han incluido con el fin de incorporar lecciones aprendidas de otras iniciativas dirigidas a profundizar los servicios financieros.

- 3.4 **Componente 1. Entidades financieras reglamentadas (aporte del FOMIN: US\$900.000; aporte de contrapartida: US\$900.000).** Las entidades reglamentadas serían elegibles para participar en el programa al presentar propuestas de proyectos para establecer, ampliar o mejorar los servicios financieros en zonas rurales. A fin de asegurar que exista tanto un alto interés en el programa como la competencia necesaria para el financiamiento por parte de entidades potencialmente elegibles, el organismo ejecutor llevará a cabo una serie de actividades de promoción, que incluyen la realización de talleres, la celebración de reuniones directas con posibles participantes y la elaboración de material de promoción. Varias entidades financieras sujetas a reglamentación, principalmente cooperativas reglamentadas, pequeños bancos y bancos microfinancieros especializados, así como un banco comercial de mayor envergadura expresaron su interés en participar en el programa. Los proyectos se escogerían a partir de un proceso competitivo, en el que se adjudicarían puntos en función del nivel en que el proyecto propuesto cumple los tres criterios que se señalan a continuación:
- eficacia del proyecto en términos de metas mensurables para aumentar el nivel de servicios en las zonas rurales que se busca atender en función del monto de apoyo solicitado del programa
 - compromiso con el proyecto, definido por el porcentaje de costos que cubrirá la entidad financiera, por encima de un mínimo del 50%, y
 - necesidad de contar con el proyecto, reflejada por el porcentaje de beneficiarios previstos (nuevos clientes de la institución) sin acceso a los servicios financieros de una entidad financiera reglamentada en la municipalidad u otra jurisdicción local en la que residen.
- 3.5 Los recursos de donaciones de contrapartida financiarían hasta un 50% de los costos de proyectos específicos. Los costos operativos no serían elegibles para recibir respaldo. Entre las actividades que serían elegibles para recibir financiamiento se incluyen i) estudios de mercado o de viabilidad; ii) asistencia técnica para el diseño y la puesta en marcha de nuevos productos o sistemas financieros; iii) modernización de los sistemas de información gerencial y de comunicaciones (tal que no supere el 30% del total de los costos del proyecto, en que el FOMIN podría financiar hasta un 70%); iv) capacitación del personal y los clientes; y v) comercialización de nuevos productos.
- 3.6 Los recursos de donaciones de contrapartida podrán ascender hasta un máximo de US\$200.000 por proyecto. Se prevé que 10 entidades elegibles presentarán proyectos para consideración, entre las cuales se espera escoger unas cinco

instituciones financieras reglamentadas⁴. Entre los tipos de proyectos que se podrían respaldar se incluyen, por ejemplo, la ampliación de la red de un banco en zonas rurales, la creación y el suministro de productos financieros especializados en áreas rurales, la elaboración y aplicación de instrumentos especializados, tales como tecnologías de calificación crediticia, así como la ampliación de servicios a través de otros intermediarios.

- 3.7 Las entidades seleccionadas celebrarían contratos basados en el desempeño para cumplir objetivos cuantitativos establecidos con el fin de ampliar los servicios financieros. En dichos contratos se especificarían metas para aumentar los servicios en la zona rural del proyecto. En particular, se incluirían criterios de desempeño para 1) el número de servicios adicionales, 2) el número de nuevos clientes respecto de todos los servicios, y 3) el número de nuevos clientes de servicios crediticios. En el caso de que no se cumplan las metas en su totalidad, las entidades financieras participantes tendrían que reembolsar una parte del financiamiento recibido del programa, dentro de un plazo de un año y a tasa de interés de mercado. Dicha proporción se calcularía en función de la diferencia porcentual entre lo alcanzado y las metas de desempeño establecidas, y los fondos reembolsados se usarían para financiar otros proyectos.
- 3.8 **Componente 2. Modernización de cooperativas de ahorro y crédito no reglamentadas (aporte del FOMIN: US\$850.000; aporte de contrapartida: US\$364.000).** Bajo este componente, el fondo de donaciones de contrapartida cubriría hasta un 70% de los costos de los programas de fortalecimiento institucional para cooperativas de ahorro y crédito actualmente no reglamentadas que concentran sus actividades en zonas rurales y que han solicitado formalmente su regularización como intermediario financiero ante la Superintendencia de Bancos, en el marco de los criterios establecidos por el Decreto 2132. Con este componente se ofrecería un financiamiento máximo de US\$150.000, monto que, según otros programas similares, es suficiente para modernizar y preparar una cooperativa de ahorro y crédito motivada para su regularización. Se prevé que entre seis y ocho cooperativas individuales o grupos de cooperativas participarán en este componente. Los programas de fortalecimiento institucional tendrían como objetivo modernizar la entidad para que cumpla los criterios y las medidas exigidas por la Superintendencia de Bancos, conforme se señala en el plan de adecuación, para convertirse en una institución reglamentada bajo su jurisdicción. Esta ventanilla está concebida para aprovechar y mejorar la eficacia de la red de las cooperativas de ahorro y crédito no reglamentadas situadas en zonas rurales, al ayudar a que las más aptas se regularicen y se conviertan en entidades financieras administradas en forma profesional, capaces de ofrecer a sus clientes una gama completa de servicios financieros.

⁴ Se impuso un máximo de US\$200.000 en función de cálculos estimativos de entidades financieras locales en cuanto al costo que supondría elaborar y poner en marcha nuevos productos y tecnologías financieros en zonas rurales, así como de la necesidad de asegurar un número mínimo de beneficiarios.

- 3.9 Los proyectos se escogerían mediante un proceso competitivo, en el que se adjudicarían puntos a las cooperativas en función del nivel en que reúnan los siguientes requisitos: i) capacidad institucional y financiera para cumplir los criterios de regularización, medidos con una evaluación basada en la comprobada metodología de Swisscontact; ii) compromiso, determinado por el porcentaje de costos del fortalecimiento institucional, por encima de un mínimo del 30%, que cubra la entidad financiera; iii) nivel de necesidad, indicado por el porcentaje de clientes de la cooperativa que reside en municipalidades u otras jurisdicciones locales sin acceso a los servicios de una entidad financiera reglamentada; y iv) se adjudicarían puntos adicionales a proyectos conjuntos que incluyan varias cooperativas.
- 3.10 Una operación de cooperación técnica no reembolsable aprobada con anterioridad (operación ATN/JF-6620-EC) financió el diagnóstico de 10 cooperativas elegibles y ayudó a diseñar sus planes de fortalecimiento institucional para recibir apoyo de este programa. La participación de esas cooperativas en la etapa de preparación refleja el gran interés que tienen en modernizarse y participar en el programa. Esas 10 instituciones formarían el núcleo del grupo inicial de cooperativas de ahorro y crédito que competirán para participar en el programa. Asimismo, las entidades participantes en este componente celebrarían convenios legales con el programa, en los que se comprometerían a poner en marcha los planes de fortalecimiento institucional aprobados. Estos convenios incluirían parámetros de referencia en cuanto a desempeño anual a fin de reflejar el progreso en la consecución de sus metas y objetivos, incluidos aquellos relacionados con los requisitos de i) capitalización y ii) rendición de informes financieros que exige la Superintendencia de Bancos a las cooperativas de ahorro y crédito. En caso de que no se cumplan de manera oportuna los niveles correspondientes a los parámetros de referencia, se suspenderían temporalmente los desembolsos a la institución; la repetición de esos incumplimientos daría lugar a la terminación del apoyo del programa.

IV. COSTO Y FINANCIAMIENTO

- 4.1 Se prevé que el costo total del programa ascenderá a US\$3.414.000, de los cuales el FOMIN financiaría US\$2.048.000 o aproximadamente el 60%. El resto se financiaría mediante aportes de contrapartida de entidades financieras participantes (US\$1.264.000) y el organismo ejecutor (US\$102.000). El aporte mínimo de contrapartida de las entidades financieras reglamentadas, componente 1, sería el 50% de los costos de los proyectos, cifra de la cual al menos la mitad se aportaría en efectivo. Para las cooperativas de ahorro y crédito no reglamentadas que decidan participar, Componente 2, el aporte mínimo de contrapartida ascendería al 30% de los costos no operativos de los proyectos de fortalecimiento institucional, cifra de la cual al menos la mitad se aportaría en efectivo. Los requisitos relativamente elevados en cuanto a aportes de contrapartida para entidades financieras

reglamentadas se incluyen para asegurar un alto grado de compromiso e identificación con los proyectos propuestos y seleccionados. En el caso de las cooperativas de ahorro y crédito no reglamentadas, componente 2, se exige un porcentaje de contrapartida más reducido porque dichas entidades cuentan con recursos más limitados.

**Presupuesto por actividad
(Miles de US\$)**

Componente	FOMIN	Contrapartida		Total
		Entidades financieras	Organismo ejecutor	
1. Entidades financieras reglamentadas	900	900		1.800
2. Cooperativas de ahorro y crédito	850	364		1.214
Administración y promoción	198		102	300
Evaluación y auditorías	50			50
Imprevistos	50			50
TOTAL	2.048 (60%)	1.264 (37%)	102 (3%)	3.414

- 4.2 **Sostenibilidad.** Se prevé que los beneficios del programa serán sostenidos, dado que las instituciones financieras participantes son económicamente viables y seguirán mejorando sus tecnologías financieras y aptitudes institucionales una vez que concluya el respaldo del programa. Además, se prevé que éste tendrá un efecto de demostración que hará que otras entidades financieras lleven a cabo, con sus propios recursos, las mismas innovaciones que las entidades participantes. Por último, habida cuenta del compromiso que ha demostrado para con Ecuador, el organismo ejecutor podría buscar otras fuentes de financiamiento para continuar con el programa.

V. ORGANISMO EJECUTOR Y MECANISMO DE EJECUCIÓN

A. Organismo ejecutor

- 5.1 El organismo ejecutor será la Fundación Suiza de Cooperación para el Desarrollo Técnico (Swisscontact), organización no gubernamental internacional constituida de conformidad con la legislación suiza, a través de su oficina en Ecuador. Swisscontact, fundada por importantes representantes del sector privado y de círculos académicos con el fin de promover el desarrollo y el fortalecimiento de la pequeña y mediana empresa en países en desarrollo, cuenta con más de 15 años de servicio continuo en Ecuador operando bajo convenio con el Ministerio de Relaciones Exteriores. En Ecuador, se ha concentrado en promover servicios

financieros y formación profesional para las PYME. Además, se la considera un proveedor importante de tecnologías financieras y fortalecimiento institucional en el país para cooperativas de ahorro y crédito y entidades financieras especializadas en la microempresa y la pequeña y mediana empresa, especialmente en áreas rurales. Swisscontact tiene en Ecuador una plantilla de 17 empleados fijos y un presupuesto anual de aproximadamente US\$1,5 millón. Los conocimientos técnicos de la misma, aunados a su amplia experiencia y conocimientos en materia de servicios financieros rurales en Ecuador y su orientación hacia el sector privado hacen que sea un organismo ejecutor especialmente adecuado para este programa.

B. Mecanismo de ejecución

- 5.2 El organismo ejecutor se encargaría de realizar actividades de promoción para alentar la participación de entidades elegibles, y de administrar y supervisar el acceso al fondo establecido al amparo del programa, tareas que incluyen el análisis, la evaluación y la calificación relativa de las propuestas de proyecto. Se prevé que sólo será necesario realizar una ronda de solicitudes de propuestas para cada componente poco después de llevar a cabo una ronda inicial de actividades de promoción, es decir, alrededor del cuarto mes de la ejecución del programa. Sin embargo, si no se cuenta con la participación necesaria, se realizaría una segunda solicitud de propuestas a más tardar seis meses después. Para la ejecución del programa, Swisscontact contratará un gerente de proyecto, que se encargaría de la administración general del programa, y dos asesores de programa, cada uno encargado de supervisar la elaboración y ejecución de proyectos definidos en los componentes 1 y 2, respectivamente. Los asesores realizarían numerosas visitas a las entidades financieras participantes a fin de analizar los proyectos presentados, supervisar su ejecución y hacerles seguimiento. Durante esos periodos prestarían servicios de asesoría para facilitar la ejecución y mejorar el desempeño.
- 5.3 El organismo ejecutor establecería un comité interno, que ha de incluir al director de Swisscontact en Ecuador (quien presidiría el comité), el gerente de programa y los asesores de los componentes 1 y 2, para evaluar y calificar las propuestas, y determinar su clasificación y su posible acceso a los fondos del programa. Posteriormente, el Banco y el FOMIN darían su no objeción a la lista de proyectos escogidos por Swisscontact, con el fin de confirmar que se cumplió el proceso de selección establecido y que se financiarán actividades elegibles. Swisscontact proporcionaría al FOMIN y al Banco la documentación que incluiría las propuestas de proyecto, la calificación de las mismas por parte del comité y el nivel de financiamiento aprobado. Además, Swisscontact se encargaría de proporcionar información para las evaluaciones del programa, y de concluir los proyectos.
- 5.4 **Períodos de ejecución y desembolso.** Se prevé que los períodos de ejecución y desembolso serán de 36 y 42 meses, respectivamente. Se establecerá un fondo rotatorio para el 20% del aporte del FOMIN, que se desembolsará y administrará en una cuenta separada. Los desembolsos de los fondos no reembolsables, la

adquisición de bienes y la contratación de servicios se realizarán de conformidad con los procedimientos y las políticas del Banco y el FOMIN relativos a adquisiciones. Las entidades financieras participantes contratarían directamente el suministro de los bienes y servicios para llevar a cabo sus proyectos y planes de fortalecimiento institucional, rigiéndose por las políticas y procedimientos del Banco y el FOMIN en materia de adquisiciones.

- 5.5 **Información contable y financiera.** Swisscontact mantiene sistemas contables, financieros, de control interno y de archivo, que permiten identificar las fuentes y la utilización de los fondos del programa, y que cumplen los requisitos del FOMIN. Además, abrirá cuentas bancarias específicas y separadas para administrar el aporte del FOMIN y los recursos de la contraparte local. Por último, Swisscontact elaborará y entregará anualmente y en un plazo de 90 días a partir del último desembolso estados financieros sobre los aportes del Banco y de contrapartida, que auditará una firma independiente que sea aceptable para el Banco.

VI. BENEFICIOS Y RIESGOS

A. Beneficios

- 6.1 Los beneficios del programa se derivan del mayor acceso a los servicios financieros de entidades financieras formales por parte de compañías y habitantes actualmente subatendidos en zonas rurales. Entre los beneficios se incluyen i) menores costos de transacción, especialmente en términos de transporte y tiempo, para obtener servicios financieros; ii) menores comisiones y tasas de interés por concepto de servicios financieros, en comparación con servicios proporcionados de manera informal; y iii) beneficios directos derivados del acceso a servicios financieros que anteriormente no estaban disponibles. Entre estos últimos beneficios se incluirían el facilitado de inversiones o la ampliación de capital de trabajo, que no se habrían obtenido sin un mejor acceso. Se prevé que los programas de modernización institucional de cooperativas de ahorro y crédito aumentarían por lo menos en un 20% los niveles de depósitos y empréstitos de las entidades participantes, para el tercer año del proyecto, lo cual, de no existir el programa, no se habría producido sino en 10 años. En el caso de las entidades financieras reglamentadas, se prevé que el programa aumentará los servicios a un nivel equivalente, como mínimo, a tres veces el monto del financiamiento del programa, es decir, a US\$4,5 millones, de los cuales se prevé que la mitad provendrá del mayor número de depósitos captados y la otra mitad del aumento de los niveles crediticios en zonas rurales.

B. Beneficiarios

- 6.2 En función de los niveles de beneficios esperados, se calcula de manera estimativa que con el proyecto se beneficiarán aproximadamente 6.000 hogares y empresas en zonas rurales, en términos de nuevos depositantes en las entidades financieras

participantes, y alrededor de 4.000 empresas, en términos del acceso a créditos de entidades participantes. Habida cuenta de la alta incidencia de pobreza en las zonas rurales, se prevé que más de la mitad de los beneficiarios serán hogares de bajos ingresos. Asimismo, dada la concentración de poblaciones indígenas y afroecuatorianas en áreas rurales, sobre todo en las más remotas en las que hace mayor hincapié el programa, se prevé que esos grupos participen de manera activa en el programa en calidad de beneficiarios. Como parte de las actividades de promoción del programa, se proporcionará información acerca de las medidas para reducir obstáculos culturales y ayudar a atender a esas comunidades. Además, en la evaluación se reflejará si esos grupos tendían a verse excluidos como clientes de las entidades financieras participantes, y, de ser necesario, se recomendarán medidas para incluirlos.

C. Riesgos

- 6.3 **Demanda efectiva.** Los dos grupos de entidades financieras elegibles han expresado un gran interés en participar en el proyecto. Todo ello apunta a que habrá una suficiente demanda por parte de entidades elegibles y calificadas para hacer uso de los recursos del programa. Sin embargo, para que los mecanismos del programa sean eficaces es necesario que se registre una competencia activa para participar en el mismo. Además, los beneficios del proyecto aumentarían si se cuenta con la participación de varios bancos de mayor envergadura, con todas sus capacidades, que ofrecen servicios completos. A fin de reducir el riesgo de que no haya suficiente demanda, el organismo ejecutor llevará a cabo una serie de actividades de promoción, conforme se menciona en el párrafo 3.4.

VII. SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN

- 7.1 **Seguimiento.** Swisscontact elaborará informes de avance del proyecto, que entregará a la Representación del Banco dentro de los treinta (30) días posteriores al cierre de cada semestre, así como un informe final dentro de los treinta (30) días posteriores al último desembolso. En los informes se resumirán asimismo los resultados medidos en términos de los indicadores y parámetros de referencia que se identifican en el marco lógico del proyecto. La Representación también preparará un instrumento de seguimiento interno (informe de seguimiento del desempeño de proyecto) basado en el marco lógico, y con el apoyo del equipo de proyecto realizará análisis anuales del desempeño del proyecto a fin de determinar el grado de cumplimiento de los objetivos del mismo y determinar si es necesario realizar ajustes. Conforme figura en el marco lógico, se establecerán objetivos cuantitativos de desempeño de los proyectos financiados, una vez que éstos se seleccionen.
- 7.2 **Evaluaciones.** Con cargo a los recursos del proyecto, el Banco contratará directamente a consultores externos para que realicen una evaluación intermedia y

una final del proyecto. La primera se elaborará i) 18 meses después del primer desembolso, o ii) cuando se haya desembolsado el 50% de los recursos, lo que ocurra primero. La evaluación final se realizará al concluir la ejecución del proyecto o cuando se haya desembolsado el 95% del aporte del Banco. Las evaluaciones se facilitarán con el requisito de que las entidades financieras participantes proporcionen datos básicos detallados acerca de su nivel de servicios en zonas rurales y actualicen esa información de manera periódica durante la ejecución del proyecto. Como parte de la evaluación final se realizarán encuestas i) en una muestra de las zonas en donde se haya llevado a cabo el programa, con el fin de evaluar el nivel de suministro de servicios financieros, y ii) a entidades financieras reglamentadas a fin de calcular cuántas aumentaron sustancialmente su suministro de servicios financieros en áreas rurales.

VIII. IMPACTO AMBIENTAL Y SOCIAL

- 8.1 No se prevé que el proyecto tenga un impacto ambiental directo dado que se trata de un programa de asistencia técnica. Sin embargo, debería tener un considerable impacto social positivo ya que ayudará a incrementar el acceso a servicios financieros, lo cual ha de facilitar el aumento del nivel de ingresos de hogares en áreas rurales, que en su mayoría son de bajos ingresos. El proyecto se ha diseñado de tal forma que las comunidades indígenas y afroecuatorianas sean importantes beneficiarios, y se asesoraría a las entidades financieras participantes sobre la manera de facilitar el acceso a los servicios por parte de las comunidades mencionadas.
- 8.2 El Comité de Medio Ambiente e Impacto Social (CESI) consideró este documento de proyecto en la reunión celebrada el 12 de noviembre de 2004, en la que se acordó que las directrices del FOMIN relativas a proyectos de asistencia técnica para entidades financieras han de ser el marco para asegurar la viabilidad ambiental y social del proyecto (<http://www.iadb.org/mif/v2/privateSector.html>). El organismo ejecutor facilitaría a las entidades financieras participantes materiales de capacitación basados en esas directrices.

IX. CONDICIONES CONTRACTUALES ESPECIALES

- 9.1 Antes del primer desembolso, el organismo ejecutor i) deberá haber nombrado al gerente del programa y a los asesores de los componentes 1 y 2; y ii) deberá haber aprobado los contratos modelo para las entidades financieras participantes bajo los componentes 1 y 2, de conformidad con términos y condiciones acordados con el Banco.
- 9.2 **Estado de preparación.** El proyecto podría ejecutarse rápidamente, ya que se han establecido y acordado con el Banco las normas operativas, se han elaborado los

términos de referencia para el personal del programa, se han identificado posibles candidatos y se están redactando los contratos modelo.

MARCO LÓGICO
PROFUNDIZACIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS EN ZONAS RURALES (EC-M1009)

Objetivos	Indicadores verificables	Medios de verificación	Supuestos
Objetivo			
Mejorar el acceso a servicios financieros en las zonas rurales de Ecuador en donde se lleven a cabo los proyectos del programa.	Mejoras en el acceso a servicios financieros (depósitos, créditos y pagos) en las zonas en las que el programa haya brindado respaldo a proyectos de instituciones financieras participantes. El aumento del acceso en las zonas del programa habrá de superar en un 25% el acceso de los hogares, que se medirá con la encuesta anual de calidad de vida que realiza el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos de Ecuador (INEC) (los datos básicos de referencia se determinan a partir de la base de datos del INEC cuando se seleccionen los proyectos).	<ul style="list-style-type: none"> Encuestas anuales de calidad de vida realizadas por el INEC. Evaluación final del proyecto, que incluye una encuesta aleatoria sobre el acceso a servicios financieros en zonas donde se haya llevado a cabo el proyecto, y crecimiento promedio en zonas de servicio según datos proporcionados por la Superintendencia de Bancos. 	<ul style="list-style-type: none"> Se mantiene la estabilidad macroeconómica y del sector financiero. El gobierno mantiene una política dirigida a hacer extensivos los servicios financieros a mercados subatendidos, por intermedio de entidades financieras privadas.
Finalidad			
Aumentar el nivel, el alcance y la eficacia de los servicios financieros que prestan las entidades financieras privadas en zonas rurales.	Cambio en el nivel de servicios en términos de depósitos, créditos y pagos ofrecidos en zonas rurales por entidades financieras que participan en el programa, así como en el número de nuevos clientes de todos los servicios y el número de nuevos clientes crediticios (en las solicitudes de las entidades financieras participantes deberán incluirse metas y parámetros de referencia concretos). En el caso de las cooperativas de ahorro y crédito regularizadas, los niveles de depósitos y empréstitos habrán de	<ul style="list-style-type: none"> Sistema de información gerencial del proyecto. Datos sobre los mayores niveles de servicio de las entidades participantes en el programa. Comparación entre los datos al culminar el proyecto y los datos básicos de referencia proporcionados por las entidades participantes en sus solicitudes de proyecto. Encuesta de entidades financieras reglamentadas que se realizará 	<ul style="list-style-type: none"> Las entidades financieras siguen interesadas en ampliar sus servicios en zonas rurales.

Objetivos	Indicadores verificables	Medios de verificación	Supuestos
	aumentar en un 20% al finalizar el	para la evaluación al final del proyecto.	
Aumentar el número de entidades financieras reglamentadas que han establecido o ampliado su suministro de servicios financieros en zonas rurales.	<p>proyecto, y para las entidades financieras reglamentadas el aumento total en el nivel de servicios deberá ser equivalente a tres veces el monto del financiamiento del programa.</p> <p>Número de entidades financieras privadas reglamentadas que ha establecido o ampliado su nivel de suministro de servicios financieros en zonas rurales. El programa ha de aumentar i) en al menos cinco el número de nuevas cooperativas de ahorro y crédito reglamentadas radicadas en zonas rurales, y ii) en cinco el número de entidades financieras ya reglamentadas que hayan adoptado nuevas tecnologías para ampliar su suministro de servicios financieros rurales.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Informe de seguimiento del desempeño del proyecto.• Evaluaciones intermedia y final, a cargo de consultor externo.• Informe de terminación de proyecto.	

Objetivos	Indicadores verificables	Medios de verificación	Supuestos
Productos /Componentes			
Componente 1. Financiar parcialmente proyectos de financiamiento rural a cargo de entidades financieras reglamentadas por la Superintendencia de Bancos antes de la aprobación del Decreto 2132.	<ul style="list-style-type: none"> Se presentan diez proyectos y se escogen y ponen en marcha cinco. Al cabo del primer año, se habrán presentado diez proyectos y se habrán iniciado al menos tres. Para el segundo año, se habrán iniciado otros dos proyectos adicionales y para el tercer año se habrán culminado cinco proyectos. 	<ul style="list-style-type: none"> Sistemas de información gerencial y de seguimiento. Informe de seguimiento del desempeño de proyecto. Informes de avance y finales, a cargo del organismo ejecutor. Informe de terminación de proyecto. Evaluaciones intermedia y final de los proyectos individuales. 	<ul style="list-style-type: none"> Las entidades financieras siguen interesadas en ampliar sus servicios en zonas rurales.
Componente 2. Financiar parcialmente los planes de fortalecimiento institucional de cooperativas de ahorro y crédito en zonas rurales, que no fueron reglamentadas antes de la aprobación del Decreto 2132, a fin de modernizar las entidades para que cumplan los criterios establecidos para convertirse en intermediarios financieros reglamentados por la Superintendencia de Bancos.	<ul style="list-style-type: none"> Se presentan diez planes y se escogen por lo menos siete, que reciben financiamiento del programa y se ponen en marcha. Para el primer año, se presentan diez proyectos, se escogen siete y se inician cuatro. Para el segundo año, se inician tres proyectos adicionales. Para el tercer año, se habrán terminado siete proyectos. Se avanza en la consecución de las metas bianuales establecidas en relación con el cumplimiento de los requisitos de la Superintendencia de Bancos relativos a i) capitalización; y ii) rendición de informes financieros. (En las solicitudes de las entidades financieras participantes deberán incluirse metas y parámetros de referencia concretos.) Para el momento de la culminación del proyecto, cinco de las cooperativas de ahorro y crédito a las que se haya dado respaldo estarán cumpliendo los planes de adecuación de la Superintendencia de Bancos para convertirse en intermediarios financieros reglamentados. 	<ul style="list-style-type: none"> Sistemas de información gerencial y de seguimiento. Informe de seguimiento del desempeño de proyecto. Informes avance y finales, a cargo del organismo ejecutor. Informe de terminación de proyecto. Evaluaciones intermedia y final de los proyectos individuales. Registro de las entidades financieras reglamentadas de la Superintendencia de Bancos. 	<ul style="list-style-type: none"> Las entidades financieras siguen interesadas en ampliar sus servicios en zonas rurales.

Objetivos	Indicadores verificables	Medios de verificación	Supuestos
Actividades			
Componente 1: Entidades financieras reglamentadas <ul style="list-style-type: none"> Promoción. Evaluación y selección de proyectos. Financiamiento y ejecución de proyectos. Supervisión de proyectos financiados. Evaluación y terminación de los proyectos y el programa. 	Aporte del FOMIN: US\$900.000; aporte de contrapartida: US\$900.000 TOTAL: US\$1.800.000 <ul style="list-style-type: none"> Dos talleres dirigidos a entidades reglamentadas, elaboración del boletín informativo y el material de promoción del programa (para el cuarto mes). Creación de sistemas de evaluación y selección de proyectos (para el tercer mes). Se presentan al BID los resultados obtenidos con el ejercicio de calificación, dentro de las dos semanas posteriores a cada ronda de competencia planificada para el cuarto y el noveno mes. Monto del financiamiento proporcionado y número de actividades respaldadas (tipo, costo y momento) (aporte del FOMIN: US\$300.000 el primer año, US\$500.000 el segundo año, US\$100.000 el tercer año). Misiones de supervisión: 10 el primer año, 10 el segundo y 10 el tercero. Evaluación y terminación de proyectos individuales (tres el segundo año y dos el tercer año) y evaluaciones intermedia y final del programa (en los meses 18 y 37). 	<ul style="list-style-type: none"> Sistemas de información gerencial y de seguimiento del programa. Documentos del programa. Informe de avance e informe final, a cargo del organismo ejecutor. Informe de seguimiento del desempeño de proyecto. Informe de terminación de proyecto. Informes de las evaluaciones intermedia y final. 	<ul style="list-style-type: none"> Las entidades financieras presentan los proyectos de manera oportuna. Los consultores y los demás servicios necesarios para la ejecución de los proyectos se contratan oportunamente. El financiamiento de contrapartida se proporciona en su debido momento.
Componente 2. Regularización de cooperativas de ahorro y crédito	Aporte del FOMIN: US\$850.000; aporte de contrapartida: US\$364.000 TOTAL: US\$1.214.000	<ul style="list-style-type: none"> Sistemas de información gerencial y de seguimiento del programa. Documentos del programa. Informe de avance e informe final, a 	<ul style="list-style-type: none"> Las entidades financieras presentan los proyectos de manera oportuna. Los consultores y los demás servicios necesarios para la ejecución de los

Objetivos	Indicadores verificables	Medios de verificación	Supuestos
<ul style="list-style-type: none"> • Promoción y divulgación de resultados • Evaluación y selección • Financiamiento y ejecución de proyectos • Supervisión de proyectos financiados • Evaluación y terminación de los proyectos y el programa 	<ul style="list-style-type: none"> • Taller dirigido a cooperativas de ahorro y crédito de zonas rurales; boletín informativo y material de promoción del programa (para el cuarto mes). • Sistema de evaluación de los planes de fortalecimiento institucional y de las entidades (para el tercer mes). Con posterioridad a la competencia (para el cuarto mes) se presentan al BID los resultados obtenidos con el ejercicio de calificación. • Monto del financiamiento proporcionado a proyectos individuales y actividades respaldadas (tipo, costo y momento). Aporte del FOMIN: US\$250.000 el primer año, US\$400.000 el segundo y US\$200.000 el tercero. • Misiones de supervisión: 14 el primer año, 21 el segundo y 6 el tercero. • Evaluación y terminación de proyectos individuales (4 el segundo año, 3 el tercero) • Evaluaciones intermedia y final del programa. 	<p>cargo del organismo ejecutor.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Informe de seguimiento del desempeño de proyecto. • Informe de terminación de proyecto. • Informes de las evaluaciones intermedia y final. 	<p>proyectos se contratan oportunamente.</p> <ul style="list-style-type: none"> • El financiamiento de contrapartida se proporciona en su debido momento.

Síntesis del presupuesto detallado EC-M1009 (en US\$)

	Costos por rubro	TOTAL	FOMIN	Swisscontact	Inst. financ.
1. Fondo de donaciones de contrapartida:	Aprox. 5 proyectos a	1,800,000	900,000		900,000
Entidades financieras reglamentadas	US\$360.000 de los cuales US\$180.000 provendrán del FOMIN				
2. Fondo de donaciones de contrapartida:	Aprox. 6 proyectos a	1,214,000	850,000		364,000
Cooperativas de ahorro y crédito	US\$200.000 de los cuales US\$140.000 provendrán del FOMIN				
3. Administración		271,000	169,000	102,000	
3.1 Gestión		65,500		65,500	
Gestión internacional	US\$500/día x 59 días	29,500		29,500	
Gestión local	US\$1.000/mes x 36 meses	36,000		36,000	
3.2 Supervisión y asesoría de proyecto		144,000	144,000		
Asesor: Componente 1	US\$2.500/mes x 30 meses	75,000	75,000		
Asesor: Componente 2	US\$2.300/mes x 30 meses	69,000	69,000		
3.3 Apoyo administrativo	2 empleados a	19,000		19,000	
	US\$264/mes x 36 meses				
3.4 Costos operativos (alquiler, servicios básicos, materiales)	US\$444/mes x 36 meses	16,000		16,000	
3.5 Viajes		26,500	25,000	1,500	
Internacional	3 viajes a US\$500 c/u	1,500		1,500	
Local	100 viajes a US\$250 c/u	25,000	25,000		
4. Promoción		29,000	29,000		
Talleres - regional (Componente 1)	US\$2.500/evento x 3	7,500	7,500		
Talleres - provincial (Componente 2)	US\$1.500/evento x 5	7,500	7,500		
Divulgación de resultados	US\$3.500/evento x 4	14,000	14,000		
	2 después de la evaluación intermedia				
	2 después de la evaluación final				
5. Auditoría	3 auditorías anuales x US\$3.333	10,000	10,000		
6. Evaluación	Intermedia: US\$15.000 Final: US\$25.000	40,000	40,000		
7. Imprevistos		50,000	50,000		
TOTAL		3,414,000	2,048,000	102,000	1,264,000
		100%	60%	3%	37%

PROYECTOS EN ECUADOR
EC-M1009 PROFUNDIZACIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS EN ZONAS RURALES

A. Proyectos similares o conexos del FOMIN

Número del proyecto/ Fecha de aprobación	Título del proyecto, sector, organismo ejecutor y monto	Fecha de suscripción y período inicial de desembolso	Porcentaje desembolsado	Comentarios: Ejecución satisfactoria o problemática, incluidos demoras, prórrogas, reformulaciones, cambios en la ejecución, etc.
Cooperación técnica ATN/ME-7716-EC 12 de diciembre de 2001	Expansión Nueva Institución Microfinanciera a Áreas Rurales. Sociedad Financiera Ecuatorial, S.A. US\$165.000.	25 de abril de 2002	100%	Proyecto concluido Clasificado como HS/SP (Perspectivas favorables de desarrollo [resultados y productos])
Préstamo 52/MS-EC 12 de diciembre de 2001	Expansión Nueva Institución Microfinanciera a Áreas Rurales. Sociedad Financiera Ecuatorial, S.A. US\$1.500.000	25 de abril de 2002	100%	Proyecto concluido Los resultados de desarrollo y financieros superaron los objetivos inicialmente establecidos.

B. Proyectos similares o conexos del Banco

Número del proyecto/ Fecha de aprobación	Título del proyecto, sector, organismo ejecutor y monto	Fecha de suscripción y período inicial de desembolso	Porcentaje desembolsado	Comentarios: Ejecución satisfactoria o problemática, incluidos demoras, prórrogas, reformulaciones, cambios en la ejecución, etc.
SP/SF-02-13-EC 7 de noviembre de 2002	Mecanismo de Apoyo a Empresas Asociativas en Áreas Rurales US\$1.200.000 Red financiera rural	12 de febrero de 2003 42 meses	21,6%	La ejecución se retrasó debido a dificultades que se plantearon para contratar un director de proyecto.

C. Proyectos del FOMIN relacionados con el mismo sector o los mismos beneficiarios

Número del proyecto/ Fecha de aprobación	Título del proyecto, sector, organismo ejecutor y monto	Fecha de suscripción y período inicial de desembolso	Porcentaje desembolsado	Comentarios: Ejecución satisfactoria o problemática, incluidos demoras, prórrogas, reformulaciones, cambios en la ejecución, etc.
ATN/ME-5612-EC 25 de junio de 1997	Servicios Empresariales Microempresa Corporación Financiera Nacional (CFN) US\$1.260.000	7 de agosto de 1997 40 meses	100%	Proyecto concluido Clasificado como HS/HP (Perspectivas favorables de desarrollo [resultados y productos])
ATN/MT-5878-EC 25 de febrero de 1998	Fortalecimiento del Sistema Cooperativa, Ahorro y Crédito Superintendencia de Bancos (SB) US\$706.000	25 de febrero de 1998 36 meses	96%	Clasificado como S/P – Proyecto con perspectivas favorables de desarrollo (resultados y productos), pero de lenta ejecución (24 meses de prórrogas y una cancelación parcial de US\$320.742 [45%])
ATN/ME-7352-EC 6 de marzo de 2001	Fortalecimiento Institucional Banco Solidario, S.A. Banco Solidario US\$300.000	26 de junio de 2001 24 meses	100%	Clasificado como S/P – Perspectivas favorables de desarrollo (resultados y productos)
Cooperación técnica ATN/ME-7599-EC 19 de septiembre de 2001	Apoyo a Microempresas y Emigrantes Banco Solidario, S.A. US\$200.000	16 de noviembre de 2001 42 meses	77%	Clasificado como HS/HP (Perspectivas favorables de desarrollo [resultados y productos])
Inversión 51/MS-EC 19 de septiembre de 2001	Apoyo a Microempresas y Emigrantes Banco Solidario, S.A. US\$2.000.000	16 de noviembre de 2001 49 meses	98,7%	El proyecto se desempeña de conformidad con lo previsto. Los resultados financieros y de desarrollo se ciñen a lo previsto.
ATN/ME-8078-EC 28 de octubre de 2002	Fortalecimiento Institucional a Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo US\$300.000	6 de diciembre de 2002 43%	39%	Clasificado como S/HP – Perspectivas favorables de desarrollo (resultados y productos)

Número del proyecto/ Fecha de aprobación	Título del proyecto, sector, organismo ejecutor y monto	Fecha de suscripción y período inicial de desembolso	Porcentaje desembolsado	Comentarios: Ejecución satisfactoria o problemática, incluidos demoras, prórrogas, reformulaciones, cambios en la ejecución, etc.
ATN/ME-8539-EC 9 de diciembre de 2003	Fortalecimiento Institucional a Fundación Finca Ecuador US\$300.000	No se ha firmado todavía	0%	La Fundación FINCA se convirtió en una sociedad financiera. El BID y el FOMIN están analizando si se continuará o se anulará el proyecto.
ATN/ME-8896-RG-EC 7 de octubre de 2004	Financiamiento a Microempresas y Pequeños Negocios Sociedad Financiera Ecuatorial US\$202.000	No se ha firmado todavía	0%	El organismo ejecutor está analizando el acuerdo. La Representación en Ecuador prevé que el contrato se firmará a finales de febrero de 2005.

MULTILATERAL INVESTMENT FUND ANNEX III-1

ECUADOR MIF PORTFOLIO

No.	Memo #	Project #	ATN #	Name	Exec. Agency	FAC	Approval	Status	MIF Amount	% Disb
1	MIF/AT-40	TC9409386	ATN/MH-4907-EC	Manpower Adjustment Program	FE	II	24-May-95	Completed	1,837,072	100.00
2	MIF/AT-41	TC9410143	ATN/MT-4908-EC	Modernization of State (Transport Component)	CONAM	I	24-May-95	Completed	1,021,427	100.00
3	MIF/AT-44	TC9503386	ATN/MT-4960-EC	Modernization of the Water and Sanitation Sector	CONAM	I	19-Jul-95	Completed	666,913	100.00
4	MIF/AT-57	TC9502130	ATN/MT-5051-EC	Trade Modernization		I	1-Nov-95	Completed	690,000	100.00
5	MIF/AT-105	TC9503287	ATN/MT-5440-EC	Mediation and Arbitration Center	CCQE	I	11-Dec-96	Completed	708,828	100.00
6	MIF/AT-124	TC9603128	ATN/MH-5566-EC	Employment Services and Training	FH	II	2-May-97	Completed	450,000	100.00
7	MIF/AT-132	TC9609126	ATN/ME-5612-EC	Voucher Program for Entrepreneurial Service	CFNCNV	IIIa	25-Jun-97	Completed	1,047,029	100.00
8	MIF/AT-156	TC9610131	ATN/MT-5878-EC	Strengthening the Savings and Credit Coops. System	SB	I	25-Feb-98	Completed	368,934	100.00
9	MIF/AT-157	TC9705271	ATN/MT-5877-EC	Transport Concessions	MOP	I	25-Feb-98	Completed	1,025,682	100.00
10	MIF/AT-242	TC9804461	ATN/ME-6459-EC-1	Local Development and Support for Private Initiatives	ACUDIR	IIIa	21-Apr-99	In execution	453,820	81.44
11	MIF/AT-242	TC9804461	ATN/ME-6459-EC-2	Local Development and Support for Private Initiatives	ACUDIR	IIIa	21-Apr-99	In execution	453,820	76.04
12	MIF/AT-242	TC9904007	ATN/MH-6460-EC-1	Local Development and Support for Private Initiatives	ACUDIR	II	21-Apr-99	In execution	270,180	89.30
13	MIF/AT-242	TC9904007	ATN/MH-6460-EC-2	Local Development and Support for Private Initiatives	ACUDIR	II	21-Apr-99	In execution	270,180	75.82
14	MIF/AT-242	TC9904008	ATN/MT-6461-EC-1	Local Development and Support for Private Initiatives	ACUDIR	I	21-Apr-99	In execution	246,000	24.04
15	MIF/AT-242	TC9904008	ATN/MT-6461-EC-2	Local Development and Support for Private Initiatives	ACUDIR	I	21-Apr-99	In execution	246,000	36.66
16	MIF/AT-346	TC9911188	ATN/MT-7084-EC	Development of Health Franchises	CARE	I	2-Aug-00	Completed	230,168	100.00
17	MIF/AT-346	TC9911188	ATN/MH-7083-EC	Development of Health Franchises	CARE	I	2-Aug-00	Completed	436,492	100.00
18	MIF/AT-388	TC0007041	ATN/ME-7300-EC	E-commerce Pilot Project for Small-Scale, Artisanal, and Agricultural Producer Groups	CAMARI	IIIa	22-Dec-00	In execution	409,920	97.97
19	MIF/AT-398	TC0007013	ATN/ME-7352-EC	Banco Solidario	BSSA	IIIa	6-Mar-01	Completed	299,835	100.00
20	MIF/AT-403	TC0104033	ATN/MH-7404-EC	Training for Young Entrepreneurs	FJA	II	25-Apr-01	In execution	201,449	86.41
No.	Memo #	Project #	ATN #	Name	Exec. Agency	FAC	Approval	Status	MIF Amount	% Disb

21	MIF/AT-421	TC0006013	ATN/MT-7511-EC	Privatization of the Assets of the Ministry of Tourism	MINTU	I	13-Jul-01	In execution	500,000	89.92
22	MIF/AT-425	TC9902016	ATN/MH-7524-EC	Support of Local Participation in the Galapagos Tourism Sector	CPTG	II	24-Jul-01	In execution	300,400	85.78
23	MIF/AT-436	EC0206	51/MS-EC	Support Micro-Enterprises Utilizing a Line of Credit	BSSA	IIIb	19-Sep-01	In execution	2,000,000	-75.73
24	MIF/AT-436	TC0105029	ATN/ME-7599-EC	Support Micro-Enterprises Utilizing a Line of Credit	BSSA	IIIa	19-Sep-01	In execution	200,000	76.90
25	MIF/AT-448	TC9902019	ATN/ME-7705-EC	Improving competitiveness for micro and small enterprises in textile sector (INSOTEC)	INSOTEC	IIIa	5-Dec-01	In execution	659,000	52.84
26	MIF/AT-449	EC0209	52/MS-EC	Sociedad Financiera Ecuatorial S.A.	SFE	IIIb	12-Dec-01	Completed	1,500,000	100.00
27	MIF/AT-449	TC0110024	ATN/ME-7716-EC	Sociedad Financiera Ecuatorial S.A.	SFE	IIIa	12-Dec-01	Completed	164,843	100.00
28	MIF/AT-454	TC0102027	ATN/MT-7750-EC	Strengthening Intellectual Property	IEPI	I	20-Dec-01	In execution	245,000	64.62
29	MIF/AT-463	TC0103001	ATN/ME-7833-EC	Development of a National Clean Production Center	CEPL	IIIa	3-Apr-02	In execution	737,900	53.02
30	MIF/AT-505	TC0203022	ATN/ME-8078-EC	Organizational Strengthening Or Jardin Azuayo Credit Union	CACJA	IIIa	28-Oct-02	In execution	300,000	39.09
31	MIF/AT-559	EC-M1005	ATN/ME-8530-EC	Program to Mitigate Market Access Barriers under the Andean Trade Preference Act	CORPEI	IIIa	3-Dec-03	In execution	1,323,492	2.27
32	MIF/AT-565	TC0205031	ATN/ME-8539-EC	Fortalecimiento Institucional de Credife	FINCA	IIIa	9-Dec-03	Approved	300,000	0.00
33	MIF/AT-567	EC-M1002	ATN/MH-8542-EC	Job Competencies Certification System in the Tourism Sector	FENACAPTUR	II	10-Dec-03	Approved	778,385	0.00
34	MIF/AT-623	EC-M1006	81/MS-EC	Financing Codessarrollo	CODESARRO	IIIb	17-Nov-04	Approved	1,200,000	0.00
35	MIF/AT-623	EC-M1006	ATN/ME-8952-EC	Financing Codessarrollo	CODESARRO	IIIb	17-Nov-04	Approved	290,000	0.00
								Total MIF Amount	21,832,770	