

## **NUEVA CLASIFICACIÓN: FELLER RATE CLASIFICA EN “BB-” LA SOLVENCIA DE FONDO ESPERANZA. SE TRATA DE LA PRIMERA ORGANIZACIÓN NO GUBERNAMENTAL SIN FINES DE LUCRO QUE SE COMPROMETE AL ESCRUTINIO PÚBLICO Y ENTREGA UNA SEÑAL DE TRANSPARENCIA AL MERCADO.**

---

### **Contacto**

Oscar Mejías / [oscar.mejias@feller-rate.cl](mailto:oscar.mejias@feller-rate.cl) / Fono: (562) 757-0482

**Santiago, Chile – 5 de septiembre de 2007.** Feller Rate clasificó en “BB-” la solvencia de Fondo Esperanza. Se trata de la primera organización no gubernamental sin fines de lucro que opta por una clasificación de riesgo privada.

Fondo Esperanza es una organización no gubernamental sin fines de lucro orientada a otorgar micro créditos a personas en situación de pobreza.

La clasificación otorgada a Fondo Esperanza (F.E.) se sustenta en su buena posición competitiva y adecuadas políticas y gestión crediticias, que entregan buenos parámetros para un sano crecimiento y un historial de bajos indicadores de morosidad e incobrabilidad. Incorpora también la volatilidad y crecimiento de las donaciones que, hasta la fecha, sustentan la baja generación operativa y el crecimiento de la cartera.

Además, se trata de una clasificación que considera el tamaño pequeño de la organización, que reorientó su operación hace tres años en un segmento poco tradicional del ámbito financiero.

La clasificación fue otorgada utilizando la misma metodología y exigencias que las referidas a otras instituciones financieras. Refleja el compromiso de la entidad por someterse al escrutinio independiente y aportar a la transparencia ante la opinión pública. La clasificación considera, además, las fortalezas relativas a su gobierno corporativo, la gestión de los recursos consistente con su plan y el cumplimiento de metas y objetivos de alto impacto social.

La institución opera desde 1966, cuando fue fundada bajo el alero del Hogar de Cristo. Desde el año 2004, reorientó su estructura hacia una metodología de bancos comunales, que había exhibido éxito en su aplicación como herramienta de superación de la pobreza en el extranjero.

Un banco comunal es un grupo de 18 a 25 personas, mayoritariamente mujeres con bajos niveles de ingresos y escasa escolaridad formal, que desempeñan actividades comerciales o productivas sustentables y que se reúnen a solicitar créditos según las perspectivas de sus negocios. Todos los miembros de un banco comunal son avales solidarios entre sí. La metodología de bancos comunales implica también auto selección de sus miembros, aprobación individual de cada uno de ellos, seguimiento y capacitación periódica y planes progresivos de acceso a mayor crédito, entre otros aspectos relevantes.

La operación mediante bancos comunales aumenta la recuperación de los préstamos otorgados, minimiza la morosidad y entrega mejores indicadores de impacto social.

A mayo de 2007, la institución contaba con una cartera del orden de \$1.200 millones en micro créditos, cerca de 15.000 créditos en cartera y préstamos promedio del orden de \$80.000.

La cartera existente aún no genera suficientes ingresos para sustentar el pago de los costos de operación y el crecimiento de las colocaciones de F.E., por lo que son necesarias donaciones y, en menor medida, deuda para cubrir las necesidades de financiamiento.

Las donaciones recibidas se encuentran sujetas a la Ley 19.885 que, con ciertos límites, entrega beneficios tributarios al donante (50% de la donación puede ser rebajado de la base imponible y el 50% restante constituye crédito tributario contra el impuesto de primera categoría). Las donaciones recurrentes, así como los nuevos convenios estructurados, entregan recursos suficientes para sustentar el crecimiento de la cartera y los costos de operación de corto plazo.

El nivel de endeudamiento es aceptable, considerando que buena parte del mismo es deuda con condiciones muy favorables en comparación al mercado y que, eventualmente, podría transformarse en una donación sujeta al cumplimiento de ciertos objetivos sociales.

Las perspectivas de clasificación de Fondo Esperanza son “Estables”, considerando las expectativas de donaciones y el crecimiento de la cartera de colocaciones.

Las proyecciones y objetivos entregarían equilibrio operacional el año 2008, es decir, los ingresos generados por la operación serían suficientes para cubrir los costos operacionales. Futuros cambios de clasificación se sustentan en el cumplimiento de dichos objetivos y en la formalización de estructuras internas de control.