

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR
FACULTAD DE ECONOMIA**

**Disertación de grado previo a la obtención del título de
Economista**

*Análisis del microcrédito como herramienta del desarrollo
económico local en la provincia de Pastaza, Caso:
Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de
Pastaza (CACPE) Período 2010 – 2015.*

Alvaro Fiallos
alvarofiallos007@gmail.com

Director: Ec. Christian Albuja
christian.albuja@gmail.com

Quito, Noviembre de 2017

Resumen

La presente disertación contiene un estudio sobre el análisis del microcrédito como una herramienta de microcrédito, enfocado en una entidad financiera de la Provincia de Pastaza. Para esto, se realizó una abstracción de varios criterios utilizados en la teoría del microcrédito y sus principales enfoques, además se analizaron varios casos empíricos donde el microcrédito fue un aporte para el desarrollo económico local en sus respectivas localidades. Posteriormente, se realizó un análisis situacional del sector del microcrédito en el Ecuador, logrando determinar que el sector financiero popular y solidario es aquel que mayor porcentaje de participación del microcrédito tiene. Igualmente, a través del análisis de correlación se relacionó el volumen de microcrédito entregado por la CACPE con la producción de la provincia por actividad económica. Finalmente, se comprobó que el microcrédito está correlacionado con la producción nacional de la provincia de Pastaza de cada sector económico estudiado.

Palabras clave: Desarrollo local, Microcrédito, Profundización financiera, Ley de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, Cooperativismo.

Abstract

The previous paper includes an analysis of the microcredit as an implement for the local economic development, focusing on a financial institution in the province of Pastaza. In order to prove this an abstraction of multiple points of views used in the theory of the microcredit and its main approaches was made. Also, empiric cases where the microcredit was a tool for the local economic situation to improve its own localities were studied. Consequently, a situational analysis of the microcredit in Ecuador was set, which showed that the popular and solidarity financial sector is the one with the biggest percentage in the microcredit participation. In the same way, using a correlation analysis the volume of microcredit offered by CACPE and the production of the province by the economic activity was link together. Finally, it was proved that the microcredit is a fundamental tool for the local economic development of the province of Pastaza in terms of production.

Key words: local development, Microcredit, Financial deepening, Law of the Superintendence of the Popular and Solidarity Economy, Cooperativism.

*Agradezco a Dios por bendecirme para llegar hasta donde he llegado;
a mis padres por todo el apoyo que me han brindado a lo largo de mi vida;
a mis hermanas porque, aunque no parezca, siempre me ayudaron; y,
a Nicole ya que su apoyo ha sido esencial en este transcurso.*

***Análisis del microcrédito como herramienta del desarrollo económico local
en la provincia de Pastaza, Caso: Cooperativa de Ahorro y Crédito de
la Pequeña Empresa de Pastaza (CACPE) Período 2010 – 2015.***

Resumen	2
Abstract	3
Introducción	8
Pregunta General.....	10
Preguntas específicas	10
Objetivo General	10
Objetivos específicos	10
Metodología de la investigación	11
Estrategia de la investigación.....	11
Procedimiento metodológico.....	11
Fundamentación teórica	13
Cooperativismo	14
Cooperativas de ahorro y crédito	15
Microcrédito vs Microfinanzas	16
El microcrédito.....	17
Enfoques del microcrédito	18
Administración del microcrédito.....	20
Desarrollo económico	21
Desarrollo económico local.....	22
El microcrédito y el desarrollo económico local.....	25
Microcrédito: Una herramienta oportuna para el desarrollo económico local de los territorios	27
Caso 1: Grameen Bank - Bangladesh.....	28
Caso 2: Banco Sol - Bolivia	31
El sistema cooperativo en el Ecuador	37
El problema al acceso al microcrédito	40
Banca privada vs Banca alternativa	45
Análisis situacional del sector del microcrédito en el Ecuador	47
Profundización financiera del microcrédito	48
Instituciones del sector popular y solidario de microcrédito.....	53
Volumen de microcrédito por sector económico	60
Cooperativa de Ahorro y Crédito Pequeña Empresa de Pastaza (Análisis de Correlación)	71
Aspectos Generales de la CACPE.....	74
Situación productiva de la provincia de Pastaza	79
Análisis de correlación	82
Conclusiones	100
Recomendaciones	101
Referencias Bibliográficas	102
Anexos	106

Índice de tablas

Tabla 1: Indicadores de amplitud de BancoSol	34
Tabla 2: Segmentación de las entidades financiera del sector financiero popular y solidario en el Ecuador	52
Tabla 3: Distribución del Sector Financiero Popular y Solidario 2013 - 2014	53
Tabla 4: Distribución del Sector Financiero Popular y Solidario 2015	54
Tabla 5: Segmentación de microcrédito minorista por actividad económica (Millones de dólares)	60
Tabla 6: Segmento del microcrédito de acumulación simple por actividad económica (Millones de dólares)	63
Tabla 7: Segmento de microcrédito de acumulación acumulada por actividad económica (Millones de dólares)	67
Tabla 8: Saldos iniciales de la CACPE Pastaza	71
Tabla 9: Crecimiento anual de la CACPE Pastza (1987-1988)	71
Tabla 10: Análisis FODA de la CACPE Pastaza Ltda	77

Índice de Gráficos

Gráfico 1: Circulo vicioso de la pobreza.....	32
Gráfico 2: Objetivo del microcrédito bien orientado	32
Gráfico 3: Incidencia del microcrédito en la pobreza	43
Gráfico 4: Participación de la cartera bruta por subsistema (Porcentaje 2010-2015)	48
Gráfico 5: Evolutivo total de la cartera e microcrédito del sector financiero popular y solidario (Millones de dólares).....	49
Gráfico 6: Evolutivo total de la cartera de microcrédito de los bancos privados (Millones de dólares)	50
Gráfico 7: Evolutivo total de la cartera de microcrédito de las mutualistas (Millones de dólares)	51
Gráfico 8: Evolutivo total de la cartera de microcrédito de sociedades financieras (Millones de dólares).....	51
Gráfico 9: Cartera de microcrédito del sector financiero popular y solidario en el Ecuador	55
Gráfico 10: Morosidad de la cartera de microcrédito del sector financiero popular y solidario (Porcentaje)	56
Gráfico 11: Volumen de microcrédito del sector financiero popular y solidario (Millones de dólares).....	56
Gráfico 12: Variación tasa efectiva referencial por segmento	57
Gráfico 13: Volumen de microcrédito minorista por actividad económica (Millones de dólares)	59
Gráfico 14: Participación del microcrédito minorista por actividad económica (Porcentaje)	60
Gráfico 15: Destino del microcrédito minorista (Millones de dólares)	61
Gráfico 16: Volumen de microcrédito acumulación simple por actividad económica (Millones de dólares).....	63

Gráfico 17: Participación del microcrédito de acumulación simple por actividad económica (Porcentaje)	64
Gráfico 18: Destino del microcrédito acumulación simple (Millones de dólares)	65
Gráfico 19: Volumen de microcrédito acumulación ampliada por actividad económica (Millones de dólares).....	66
Gráfico 20: Participación del microcrédito acumulación ampliada por actividad económica (Porcentaje)	68
Gráfico 21: Destino del microcrédito acumulación ampliada (Millones de dólares)	68
Gráfico 22: Estructura Organizacional de CACPE Pastaza	78
Gráfico 23: División política de la Provincia de Pastaza	79
Gráfico 24: Producción Bruta de Pastaza	80
Gráfico 25: Estadística de la correlación entre el volumen de microcrédito del sector comercial vs la PNB de Pastaza(Comercio).....	82
Gráfico 26: Correlación entre el volumen de microcrédito en el sector comercial y PNB de Pastaza	83
Gráfico 27: Estadística de la correlación entre el volumen de microcrédito dirigido a la agricultura y silvicultura vs la PNB de Pastaza(Agricultura y Silvicultura)	84
Gráfico 28: Correlación entre el volumen de microcrédito y PNB de Pastaza (Agricultura y silvicultura)	85
Gráfico 29: Estadística de la correlación entre el volumen de microcrédito dirigido al sector manufacturero vs la PNB de Pastaza(Manufactura).....	85
Gráfico 30: Correlación entre el volumen de microcrédito y PNB de Pastaza (Manufactura)	86
Gráfico 31: Estadística de la regresión nominal (tres sectores)	86
Gráfico 32: Correlación entre el volumen de microcrédito y PNB de Pastaza (tres sectores)	86
Gráfico 33: Estadística de la correlación entre el volumen de microcrédito del sector comercial vs la PNB real de Pastaza(Comercio).....	89
Gráfico 34: Correlación entre el volumen de microcrédito en el sector comercial y PNB de Pastaza	90
Gráfico 35: Estadística de la correlación entre el volumen de microcrédito dirigido a la agricultura y silvicultura vs la PNB real de Pastaza(Agricultura y Silvicultura)	91
Gráfico 36: Correlación entre el volumen de microcrédito y PNB de Pastaza (Agricultura y silvicultura)	85
Gráfico 37: Estadística de la correlación entre el volumen de microcrédito dirigido al sector manufacturero vs la PNB real de Pastaza(Manufactura).....	94
Gráfico 38: Correlación entre el volumen de microcrédito y PNB de Pastaza (Manufactura)	95
Gráfico 39: Estadística de la regresión (tres sectores)	95
Gráfico 40: Correlación entre el volumen de microcrédito y PNB real de Pastaza (tres sectores)	96

Introducción

La idea del microcrédito como una herramienta para el desarrollo económico, nace del criterio de Muhammad Yunus que indica el microcrédito como una herramienta de lucha contra la pobreza, posibilitando el acceso de crédito a las personas más pobres con el supuesto de que se ven motivadas por su deseo de superarse, remplazando al sistema bancario tradicional por un mecanismo que permitió reducir el riesgo de prestarle dinero a la gente de escasos recursos y hacer del microcrédito una actividad viable (Yunus 2001:46).

En contraste, por medio del otorgamiento de microcrédito los hogares de escasos recursos económico y, lo que es más importante, a personas que emprenden actividades productivas, se da la oportunidad de apoyarse a sí mismas. Es decir, las personas tienen la capacidad de superar la pobreza comprimiendo las fluctuaciones de sus estándares de consumo y obteniendo recursos para inversiones que les permitan mejorar sus negocios y, de este modo, elevar sus ingresos y fomentar al desarrollo económico local de un sector haciéndolo más productivo.

Al hablar de desarrollo económico local se hace referencia al desarrollo de las actividades productivas que se realizan en un sector específico. Según (Meyer-Stamer, 2003:3-4) el desarrollo económico local puede consignarse a través de tres cuestiones, en primer lugar, por medio de la zonificación y desarrollo de distritos industriales, es decir, las economías pueden beneficiarse de ventajas ligadas a la localización espacial. En segundo lugar, la inversión extranjera y por último el desarrollo de las actividades productivas en los sectores urbano y rural con el objeto de crear condiciones favorables en sus localidades, en la cual la presente investigación se desarrollará.

En el caso de la economía de Pastaza la cual según el Ministerio de Coordinación de la producción, Empleo y Competitividad (2013) concentra gran parte de la población en actividades relacionadas a la agricultura, silvicultura, artesanías, comercio y producción de madera (sector manufacturero), en donde las personas tienen sus negocios, pero no consiguen los recursos monetarios suficientes para continuar o mejorar el desarrollo de sus actividades comerciales y productivas.

Ante la necesidad de contar con establecimientos que puedan brindar servicios financieros, específicamente entrega de microcrédito para todos los sectores de la economía del país, las cooperativas de ahorro y crédito surgen como intermediarias financieras para los sectores vulnerables de las áreas urbana y rural, brindado apoyo para generar desarrollo económico local por medio de la prestación de capital.

Actualmente, las cooperativas de ahorro y crédito centran sus actividades financieras en los microcréditos, las mismas que son el conjunto de actividades destinadas a la prestación de servicios financieros para atender a la población excluida del sistema financiero tradicional, cuyo objetivo

fundamental es impulsar la creación y desarrollo de pequeñas actividades comerciales y productivas (Morales, 2013:5).

En el presente estudio se tomará en cuenta el otorgamiento de microcrédito destinada hacia las actividades productivas anteriormente mencionadas por parte de la Cooperativa de Ahorros y Créditos de las Pequeña Empresa de Pastaza (CACPE), con el afán de evaluar si el microcrédito ha sido una herramienta para el desarrollo económico local, dentro del periodo de investigación planteada.

Finalmente, es indispensable mencionar que, hoy en día el microcrédito en nuestro país juega un rol determinante en la economía, pues busca la adecuación de productos y servicios financieros y no financieros, a la altura de las necesidades, aspiraciones y proyecciones de sus socios y determinándose poco a poco como un apoyo al desarrollo económico local.

Justificación

El acceso a los servicios financieros para combatir la pobreza y generar desarrollo promete ser un procedimiento relativamente eficiente en función de los costos. Krahn y Schmidt (1994) trazan que después de una etapa inicial de desarrollo, las instituciones de microfinanciación pueden conseguir sostenibilidad financiera.

En ese sentido, el microcrédito logra atender una gama de necesidades económicas: nuevos emprendimientos de sectores marginales, asimismo de sectores medios, necesidades de financiamiento de microempresarios de escasos recursos o de pequeñas empresas ya existentes, proyectos sociales o comunitarios con el objeto de lograr desarrollo económico local en sus territorios. Además, quienes inician los microcréditos están convencidos que es posible constituir servicios financieros para los pobres que cubran sus costos, permitiendo que las entidades que otorgan tales servicios perduren en el mercado sin ayuda financiera intacta y que hasta logren una rentabilidad moderada.

Existen varias experiencias exitosas que demuestran la rentabilidad social y económica de atender a un segmento de población que no puede acceder al crédito formal pero que cuenta con la oportunidad productiva y quiere mejorar su calidad de vida a través de su propio esfuerzo y el desarrollo de sus capacidades.

No obstante, cabe destacar que la mayor parte de estudios acerca del microcrédito en el Ecuador se han realizado en entidades de microcrédito relativamente grandes que trabajan con el sector urbano

y urbano marginal, por lo cual no se puede observar la incidencia del tipo de crédito antes citado, ha tenido en el sector rural donde se concentra en mayor medida la pobreza.

La esencia principal de este trabajo es mostrar que el otorgamiento de microcrédito a las áreas más productivas (agricultura y silvicultura, Comercio al por mayor y menor y manufactura) de Pastaza ha sido una herramienta primordial para generar desarrollo económico local.

Pregunta general

- ¿Ha sido el microcrédito una herramienta al desarrollo económico local en la Provincia de Pastaza, durante el período 2010 -2015?

Preguntas específicas

- ¿Cómo el microcrédito logra ser oportuno, en la contribución al desarrollo económico local?
- ¿En qué medida ha evolucionado el escenario financiero del microcrédito durante el período 2010-2015?
- ¿Se ha evidenciado desarrollo económico local por medio del otorgamiento de microcréditos de la CACPE en la provincia de Pastaza, durante el período 2010-2015?

Objetivo general

- Contribuir al análisis de la actividad microfinanciera del país mediante el estudio de los microcréditos colocados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Pastaza. Y de esta manera ver el aporte al desarrollo económico local en la Provincia de Pastaza, en el periodo 2012-2015.

Objetivos específicos

- Explorar de manera general, programas implementados con el uso del microcrédito con el fin de conocer si han logrado ser oportunos y focalizados.
- Estudiar la evolución de las estructuras financieras encargadas de entregar microcrédito en el Ecuador.
- Examinar la incidencia del microcrédito otorgado por CACPE., como herramienta para el desarrollo económico local.

Metodología de la investigación

Estrategia de la investigación

La investigación que se llevó a cabo es de tipo descriptiva, debido a que se trabajó sobre hechos que han sucedido en la realidad y a estos dieron una interpretación adecuada sobre la actualidad económica. En esta investigación se examinará dentro del estado de situación consolidado y condensado del sistema de cooperativas de ahorro y crédito variables como la cartera de microcrédito y su volumen, para poder evaluar el aporte del microcrédito en las actividades comerciales y productivas desarrolladas por los socios de la institución.

Además, se usará el método explicativo para poder comprender de manera adecuada la evolución del mercado de microcréditos y como esto aportado para que la CACPE sea hoy la máxima representante del sistema social y solidario en la provincia de Pastaza. Este análisis fue posible llevarlo a cabo debido a que se contó con una información adecuada, el ir conociendo mejor el tema ayudó para poder realizar un análisis profundo que arrojaron resultados efectivos.

De igual manera, el estudio se basó en un método deductivo, mediante el cual se estudiaron a las variables de manera particular con el fin de conocer sus generalidades y con esto poder establecer deducciones lógicas en base a lo que fue planteado inicialmente. Para el desarrollo de la investigación se utilizó material escrito, así como también cuadros y gráficas estadísticas que fueron recopiladas.

Procedimiento metodológico

Para dar respuesta a la primera pregunta se usará una técnica de investigación mixta. En donde la información se recopiló desde documentos que brindó acceso a datos y experiencias, de entidades alrededor del mundo, que usaron el microcrédito como metodología para brindar acceso a servicios financieros a poblaciones vulnerables y de escasos recursos y que hayan logrado a través de este servicio mejoras en el bienestar en las comunidades donde prestan sus servicios. Específicamente, se ejecutó un profundo análisis de los casos de Grameen Bank en Bangladesh y BancoSol en Bolivia.

Posteriormente, para llevar a cabo la segunda pregunta se procedió a recopilar datos en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) y datos estadísticos de los reportes de la cooperativa, en el cual se examinó variables financieras que ayudaron a evaluar el desempeño de las entidades financieras que se encargan de dar microcréditos en el lugar determinado. Además, el estudio permitió analizar a las actividades

comerciales y productivas más sobresalientes que se beneficiaron por el microcrédito. Por otro lado con este análisis se estudió el monto de la cartera colocada desde el 2010 al 2015, mediante el cual se aprendió al microcrédito como herramienta al desarrollo económico local de la provincia.

Por último, para responder la última pregunta se ejecutara una regresión lineal simple en la cual intervendrá el volumen de microcrédito otorgado por la entidad financiera frente a la producción de la provincia de Pastaza en los tres sectores más importantes a los que se dirige recursos de la CACPE, como son: agricultura y silvicultura, comercio y manufactura.

La información estadística se obtuvo en primera instancia para el volumen de microcrédito de la CACPE en la página de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), ya que se encuentra organizada por segmentos, en el cual la entidad financiera se muestra en el fragmento dos.

Además, por medio del programa estadístico STATA, se realizó la regresión lineal, tomando como variable independiente (volumen de microcrédito otorgado por la cooperativa de ahorro y crédito) y la variable dependiente (producción de cada uno de los sectores productivos: agricultura, comercio y manufactura) ya que no se realizó un estudio de causalidad sino de correlación, evaluando tanto a nivel nominal como real, para generar un mejor análisis.

Por otro lado, la información de la producción de la provincia de Pastaza se consiguió en la fuente del Banco Central del Ecuador (BCE), específicamente, dentro de cuentas nacionales, existe una sección que muestra datos estadísticos por provincias del Ecuador, igualmente detalla la producción por cada sector productivo desde el año 2010 hasta el 2015.

Finalmente, con la información recogida de las páginas mencionadas, se llevó a cabo el análisis de correlación trimestral, ya que no se puede realizar mensualmente, porque la página del BCE solo muestra la producción de la provincia cada trimestre y no por meses.

Fundamentación teórica

Inicialmente, en el marco teórico se aborda al cooperativismo y se define teóricamente que es una cooperativa de ahorro y crédito y bajo qué principios se maneja, asimismo como sus principales características en el sistema económico.

En otro escenario, se realiza una diferencia entre el microcrédito y las microfinanzas, para tener estos dos términos muy claros, ya que son conceptos totalmente diferentes. Seguidamente, distintas visiones del microcrédito que autores y organizaciones, han resumido en definiciones conceptuales.

Del mismo modo, los conceptos llevan a plantearse si el microcrédito es una herramienta de desarrollo o es una forma de relacionarse en un proceso interactivo para generar desarrollo humano, el objeto del capítulo es conseguir una base y sustento para el progreso de este estudio.

Además, se describe los respectivos enfoques que tiene el microcrédito en la economía, es decir, como se desenvuelve tanto en el entorno social como en el ámbito financiero, a partir de un punto de vista teórico. Asimismo, se adjunta el tema de la inclusión financiera ya que el microcrédito parte de una solución a la falta de acceso al crédito por parte de la banca privada

Por otro lado se parte desde un ámbito general de que es el desarrollo económico desde el punto de vista de varios economistas hasta examinar un concepto más particular como es el desarrollo económico local, sus actores, dimensiones en las que se desenvuelve en el entorno territorial, económico y social.

Finalmente, expuesto los dos términos claves como lo son el microcrédito y el desarrollo económico local se llega a establecer qué relación teórica existe entre los dos conceptos y como se desarrollan en la economía.

Cooperativismo

Es en el año de 1844 que surge el movimiento cooperativo moderno en el pueblo de Rochdale en Inglaterra. En el cual un pequeño grupo de trabajadores de un grupo textil inicio creando una cooperativa con la finalidad de controlar su destino económico. La estrategia se desarrolló en pleno apogeo de la industria textil y proporcionaba gran actividad en manufacturas de Rochdale. Igualmente, tanto los propietarios y los mismo trabajadores se dieron la responsabilidad de analizar

sobre la situación que están viviendo por lo que empezaron a realizar propuestas que iban desde la innovación arbitraria de los modos de operación hasta la construcción de nuevos patrones de asociación (San Vicente, 2009: 16).

El resultado que se llegó por parte de los integrantes de la fábrica textil de Rochdale, al constituirse como la primera cooperativa fue el incentivo de beneficio, es el origen y la razón de ser intermediarios, y debe reemplazar por unos nominativos de servicio mutuo o cooperación entre los consumidores.

En ese sentido, se muestra el sistema cooperativo como los distintos modelos de asociación humana en la historia. Caracterizándose como un elemento de autoayuda, solidaridad y cooperación entre sus constituyentes en las diferentes actividades, mejorando los modos de producción, estrategia política y además como una actividad religiosa.

No obstante, en la actualidad es considerado como un plan económico que forma parte del desarrollo de muchos países en el área rural para apoyar a los sectores productivos y brindar a las personas un mejor nivel de vida y logren generar mayores ingresos (Westley, 2000: 106-107).

Finalmente, el sistema cooperativo funciona como un mecanismo en donde las personas se agrupan para compensar las necesidades tanto económicas como sociales mediante la construcción de una propiedad conjunta por medio de capital autogenerado, debido que los recursos que prestan, en su totalidad son financiados gracias a los ahorros de sus socios.

Cooperativas de Ahorro y Crédito

Las cooperativas son entidades democráticas registradas por sus socios quienes participan enérgicamente en la toma de decisiones. Asimismo, los participantes colaboran de manera equitativa y regula el dinero de la cooperativa e intervienen en la entrega de excedentes, si existe (Betancourt, 2010: 5).

Además, las cooperativas de ahorro y crédito son instituciones financieras autónomas de asistencia bilateral, es decir, vigilada por sus socios para salvaguardar la autonomía de la entidad financiera. También, se encargan de prestar servicios de gestionamiento a sus directivos de tal manera que aporten de manera eficaz al desarrollo de la localidad (Douglas, 2002:98).

Cabe recalcar que las cooperativas se manejan con la finalidad de prestar dinero a sus socios. En donde funcionan por medio de la adhesión abierta y voluntaria, es decir, que los ingresos y egresos de los usuarios dependen de su voluntad. Y por lo tanto no existe discriminación por su nivel económico, clase social, raza o religión (Cueva, 2013: 14).

Y por último, las cooperativas trabajan de manera conjunta a través de estructuras locales o nacionales, para el desarrollo de la localidad por medio de estrategias determinadas por sus socios, basándose en la solidaridad y el socorro mutuo de un grupo de personas con el fin de compensar sus necesidades más imperiosas.

Características de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Las cooperativas fueron y son usadas como instrumentos de políticas de desarrollo, con el fin de paliar los crecientes conflictos sociales a través del mejoramiento de la situación de sus asociados. Continuamente, se acota que las cooperativas en general son conocidas como entidades de bien común, que no buscan retribución (Pérez, 2006: 21)

Por lo tanto, Da Ros (2001:134), comenta que las cooperativas constituyen el principal (incluso único), oferente de recursos en el ámbito rural, aunque su capacidad de servicio es limitada, a lo cual Ressel (2013:6), deja ver que es cada vez más notorio, el apareamiento de propuestas orientadas a la creación de un sistema financiero alternativo para el sector rural, sobre la base del sector cooperativo.

No obstante, los integrantes de la cooperativa controlan de manera democrática, además de contribuir de forma equitativa el patrimonio que tiene la entidad, una fracción del patrimonio es posesión de la cooperativa. Asimismo, las cooperativas son instituciones que tienen autonomía y que son de ayuda mutua, tiene un control periódico por parte de sus socios para que la mayoría en la toma de decisiones sean llevadas eficazmente para fomentar el desarrollo de la institución (Araya, 2000:18).

En conclusión las cooperativas son el principal ente de desarrollo de sus comunidades, creando fuentes de trabajo que ayudan al enriquecimiento local, no solo económico, sino en lo social y cultural. Denotando que en el área urbana marginal y rural, las cooperativas son sin duda un referente de las comunidades donde se establecen, llegando a convertirse en la principal fuente generadora de empleo y el desarrollo local de esas comunidades (Sánchez, 2012: 12-15).

Además, es importante tomar en cuenta que dentro de la cooperativa se maneja el término de

microfinanzas y microcrédito, en el cual existe cierta confusión pero son términos totalmente diferentes. En seguida, se presenta las principales características distintivas entre estos dos conceptos para un mejor entendimiento del tema propuesto.

Microcrédito vs microfinanzas

Según Qudrat (s.f.: 12), el microcrédito brinda principalmente un tipo de servicio, la distribución y cobranza de préstamos, mientras que los programas de microfinanzas ofrecen varios servicios financieros y organizacionales, incluyendo el crédito. Por su parte el portal de Microfinanzas de Uruguay (2015: 3), sostiene que el microcrédito es un préstamo de monto pequeño y las microfinanzas son el conjunto de actividades orientadas a la prestación de servicios financieros y no financieros complementarios.

Otra diferencia que existe es, según Cuasquer (2011: 5) conceptualiza a las microfinanzas aquellos servicios financieros orientados al desarrollo de las pequeñas economías, donde está comprendido el microcrédito como uno de sus componentes. En el mismo sentido Araque (2010: 5), sostiene que Microfinanzas es el conjunto de actividades financieras orientadas al servicio de la micro y pequeña empresa; pudiendo incluir al microcrédito.

Igualmente, encontró que en los países incluidos en su estudio (uno de los cuales es Ecuador), no existen definiciones formales para las microfinanzas, aunque en varios casos si se cuentan con definiciones o aproximaciones al concepto de crédito micro; por lo que podemos deducir que microfinanzas no es sinónimo de microcrédito, ya que este último por convención general es solamente uno de los productos que se ofrecen (Cuasquer 2011: 12)

Al concluir, se determina que el concepto de microcrédito con la definición de microfinanzas es totalmente diferente, por un lado las microfinanzas envuelven un conjunto de servicios financieros que prestan o se destinan a micro o medianas empresas, mientras que el microcrédito viene hacer una acción o servicio que complementa a las microfinanzas. Dado a conocer el significado de microcrédito se describe teóricamente que es el microcrédito desde distintos puntos de vista con el objeto de entender para qué sirve el microcrédito.

El microcrédito

La definición de microcrédito moderno se fundamentó en la idea de facilitar recursos a las personas de más escasos recursos de la región a tasas de interés de mercado y ofrecer la garantía solidaria como adyacente alterno. El sistema de microcrédito se vigorizó como una propuesta alterna al

mercado de crédito informal que prestaban dinero a tasas de interés más altas, logrando que las personas acceden con mayor facilidad al crédito y tengan la posibilidad de salir de la pobreza (López e Hidalgo, 2005: 12).

Es decir, el microcrédito se entendió como un grupo de operaciones activas de crédito entregado a personas marginadas del sistema financiero tradicional, pequeños productores rurales, que se consagraban los recursos para diligencias productivas.

Las actividades del sector productivo rural son la agricultura, agroindustrias y microempresas rurales, con la finalidad de aliviar la pobreza, beneficiando sobre todo a un gran universo de individuos “vulnerables” o directamente excluidos del sistema. Indicando, que el microcrédito apunta a satisfacer las más básicas necesidades de los individuos, en forma rápida y a partir de recursos muy limitados (FOLADE, 2000: 12-16).

Cabe destacar que, una característica importante del microcrédito se sustenta sobre la idea simple pero eficiente: “otorgar pequeños préstamos a las personas de escasos recursos” (Jordán, 2004: 14). Es decir, a las personas excluidas de los canales financieros tradicionales. Asimismo, el microcrédito se conoce como “programas que proporcionan mínimos préstamos a personas que tienen escasos recursos económicos, con el objeto de crear proyectos de autoempleo generadores de ingresos. Estableciendo que el microcrédito no se circunscribe solamente a facilitar las oportunidades económicas de las personas. Tiene que ver con la comunidad y el modo en que todos estamos interconectados y somos interdependientes hoy en día (García y Lens, 2007:50).

Por otro lado, para García y Lens (2007:21) la concepción del microcrédito aparece en un entorno establecido, el de la extrema pobreza, y la exclusión del sistema financiero tradicional ya que los clientes del microcrédito son poco atractivos para la banca tradicional dado el escaso margen de ganancia que pueden llegar a generar y por los altos costos operativos y riesgo que implican, a lo cual, interpreta que lo anterior se produce debido a que los usuarios del crédito micro generalmente se encuentran ubicados en sectores urbano marginales y rurales (Chiriboga, 2014: 10-12).

En conclusión, el microcrédito surge como una respuesta a la necesidad de un gran grupo de personas para sobrevivir y reducir los niveles de pobreza. No se ejecuta como una idea teórica de respuesta al cómo afrontar la pobreza, y por lo tanto como una herramienta más del desarrollo económico. Transmite una conceptualización revolucionaria, en el sentido de dar oportunidad a los individuos más necesitados de mostrar su valía y su capacidad, permitiéndoles progresar y desarrollarse en la sociedad y lleguen a su máximo potencial.

Enfoques del microcrédito

Al utilizar enfoque dentro del estudio del microcrédito es para demostrar que existen diferentes puntos de vista en la que se puede tratar un tema y como tratar los problemas relativos a ellos, en primer lugar se encuentra el ámbito social, que hace referencia al impacto que este proceso tiene en la vida y el trabajo de las personas en el día a día en la lucha contra la pobreza. Y por otro lado se encuentra el enfoque financiero, es decir, en el acceso y otorgamiento de servicios monetarios hacia sectores marginados de la sociedad (Gutiérrez, 2006: 174).

Enfoque social

El enfoque nace primordialmente del famoso modelo de Grameen Bank planteado por Muhammad Yunus. En el cual, el microcrédito juega un rol determinante en la lucha contra la pobreza. Se origina de la necesidad de llegar a las personas del sector rural y urbano marginal, confiando en su capacidad para mejorar la situación a través de pequeños créditos y asistencia técnica.

Como resultado no se ve únicamente en términos económicos, sino también en el plano de la autoestima de las personas. Ya que las personas con déficit de garantías requeridas por el sistema de crédito tradicional tienen ahora el acceso a una cantidad mínima de dinero la cual pueden utilizar para el desarrollo de sus actividades fructíferas y tienen la posibilidad de generar un ingreso como pagar su deuda con la institución financiera (Gutiérrez, 2006: 174-175).

Enfoque financiero

En el segundo enfoque Gutiérrez (2006:8) señala que la idea principal consiste en otorgar servicios financieros sostenibles a sectores del mercado desatendidos. Evitar subsidios de todo tipo, para lograr que la intermediación sea eficaz para sus socios y para la elaboración de ingresos de esta economía.

Sin embargo, en gran parte de casos las personas de bajos ingresos económicos sean el grupo objetivo principal, en este contexto no se maneja necesariamente a este grupo de individuos. Más bien, se centra en aspectos económicos, tecnológicos y de viabilidad financiera, que aprueben un buen análisis de estrategias, costos, tipos de interés entre otros (Yunus, 2001:17).

En pocas palabras este enfoque resalta la prioridad de conseguir un sistema viable de financiación de servicios financieros a sectores marginados que no pueden contar con el apoyo financiero de la banca tradicional y permitir a las personas de escasos recursos logren salir adelante a través del

fomento en sus actividades productivas o comerciales (Gutiérrez, 2006: 23-24).

Los dos enfoques expuestos establecen que el microcrédito integra tanto la parte social como financiera como respuesta a las necesidades que presentan las personas que van hacer uso de dinero que le presta la entidad financiera. Emprendiendo cambios positivos como la reducción de la pobreza o el apoyo de un sistema financiero que brinde los recursos a las zonas más desatendidas de la sociedad.

El microcrédito sirve como un mecanismo de inclusión financiera para las personas que se dificulta contar con el apoyo económico de la banca tradicional y permite que las personas logren fomentar sus actividades productivas, por tal motivo se incluye el concepto de inclusión financiera.

Inclusión Financiera

El termino inclusión financiera se origina de la idea de integrar a todos los sectores de la sociedad, para que sean parte de los servicios financieros y puedan incluirse en el mismo, logrando acceder a los distintos mercados existentes en el país. En la inclusión financiera sosiega el anhelo de muchas personas que luchan día a día contra la pobreza, el abandono, no obstante, por otro lado buscan una mejor calidad de vida y poder satisfacer sus necesidades y la de sus familias (Barrantes, 1992:47).

El sector financiero de inclusión, casi siempre son una conexión de la banca tradicional, de tal modo que este sistema tiene la responsabilidad de ayudar a incrementar los remesas posibles al cliente. También, tienen el compromiso de disminuir el porcentaje de población que se encuentra abandonada de los mercados formales y que no tienen la capacidad de acceder a las oportunidades de conseguir mejores estándares de vida (Espino, 2006: 12).

En la mayoría de la población no tiene el acceso ni siquiera a una cuenta de ahorro en una institución formal, que da como resultado el impedimento a consentirse a un crédito, los segmentos de la población que no tienen acceso al sistema financiero tradicional, habitualmente se localizan en las partes marginadas del país como es el área rural (Verano, 1998:39).

Para que un país logre tener desarrollo económico, un instrumento destacable es el acceso a los servicios financieros, porque de esta forma se conseguirá una economía incluyente para todos y todas, en donde las personas logran tener un mejor bienestar y desarrollo de la sociedad (Yunnus, 2001:80).

En definitiva lo que la inclusión financiera recalca es construir en la sociedad una cultura de ahorro que posibilite tener una mejor instrucción financiera, en la que el acceso al crédito sea esencial para que la población desarrolle y tenga mejores oportunidades de vida. De esa manera, es preciso delimitar como el microcrédito se administra dentro de la economía para tener claro su funcionamiento dentro de la población.

Administración del microcrédito

Salazar (2008:24) define la administración del microcrédito como la planificación de los recursos económicos para precisar y establecer cuáles son las fuentes de dinero más provechosas, para que dichos recursos sean utilizados de manera eficaz, y así lograr afrontar todos los compromisos financieros a lo largo del tiempo que tenga las industrias minimizando riesgos e incrementando sus ingresos.

La administración del microcrédito se basa en tres elementos principales. En primer lugar se encuentra el Sistema de Información (SI) que se encarga de proveer en forma exacta y oportuna los datos que necesitan los ejecutivos del programa para la toma de decisiones. Además que utiliza la actualización de los datos relevantes sobre los créditos y su mercado, ya que son necesarios para los directivos, debido a que los programas de microcrédito son muy variables tanto en costos como en plazos (Zurita, 2005: 22).

En segundo lugar, para Salazar (2008:24) corresponde el análisis financiero del microcrédito, concerniendo dos áreas básicas sobre cuales desarrollan las cooperativas que realizan operaciones de crédito: el manejo del cliente, el manejo contable del fondo de crédito y el manejo de la entidad en sí misma. Donde la durabilidad de un programa de microcrédito depende de la viabilidad financiera en el tiempo. El desarrollo y fortalecimiento del mismo está condicionado al análisis financiero. Es necesario establecer los costos y beneficios de las operaciones de crédito para así hacer una evaluación meticulosa de la cartera.

Y por último se encuentra la fijación de la tasa de interés. Por lo que su fijación debe involucrar todos los aspectos involucrados con el microcrédito y mostrar los verdaderos costos para los hacedores de actividades productivas. Evitando establecer tasas de interés que no demuestren los costos de cada operación crediticia (Salazar, 2008:25-26).

La administración del microcrédito permite determinar la viabilidad de las fuentes de dinero y analizar las oportunidades financieras, con el propósito de controlar recursos económicos y maximizar utilidades.

Finalmente, expuesto el primer concepto teórico importante como fue el microcrédito es determinante definir el significado del otro concepto clave de la investigación, como lo es el desarrollo económico local, pero antes es primordial explicar de una manera general que es el desarrollo económico, para ir a un concepto más particular.

Desarrollo económico

Es un término muy amplio en el que generalmente se define como la evolución progresiva de una economía hacia mejores niveles de vida. Desde el principio el desarrollo se ha conceptualizado como un indicador económico que ha privilegiado a la riqueza material. En el cual los economistas clásicos no mencionaban el concepto de desarrollo sino recurrían a la riqueza para relatar a los estados de avance de una nación y de las personas (Soler, 1988:2).

Para Robert Solow (2010), define al desarrollo económico como el aumento en la inversión en capital humano, que logra reducir el efecto de la inequidad social y conformar un rápido incremento de la productividad con valores positivos de equidad.

Por otro lado, según Méndez (2006), el desarrollo económico, consigue iniciarse por lo que se puede nombrar una estrategia de desarrollo. Esto significa que, se utilizan las poderosas fuerzas del sector privado, con el fin de que solucionen los errores y desperdicios del pasado. A través de la toma de decisiones que proporcionen y provoquen la actividad y las inversiones privadas como la familiarización al Estado mismo, a la comunidad mercantil con las potencialidades y relaciones del desarrollo (Tinbergen, 1995).

Asimismo Seers (1997, 12), señala que el desarrollo económico indica la habilidad de una nación, aumentan sus capacidades, tanto a nivel económico como cultural, social o político con el objetivo de para regular la pobreza, el desempleo y la desigualdad. Si estos indicadores se han agravado no se puede discutir sobre desarrollo.

En definitiva, el desarrollo económico se entiende como un entorno donde las personas promueven alcanzar su máximo potencial y conllevan una vida productiva de acuerdo a sus necesidades e intereses. Por tal motivo, el desarrollo lleva a los individuos a incrementar sus posibilidades, por medio del desarrollo de sus capacidades humanas, es decir, la variedad de actividades que pueden realizar las personas eficientemente en la vida.

Desarrollo económico local

El desarrollo económico local es un proceso de crecimiento y cambio estructural que mediante la utilización del potencial de desarrollo existente en el territorio conduce a la mejora del bienestar de la población, el beneficio en la competencia y el empleo del sector productivo local de una localidad o una región. Identificando al menos tres dimensiones: una económica, otra sociocultural, y otra política administrativa (Albuquerque, 2004: 12).

Adicionalmente, el desarrollo económico local manifiesta la capacidad de introducir innovaciones al interior de la base productiva y tejido empresarial de un territorio. Proverbialmente, se ha tendido a resumir esta verificación del manejo de la economía real y se ha simplificado el significado al

indicar que el desarrollo económico depende de la inversión de recursos financieros, con el objeto de crear riqueza y puestos de trabajo (Flores, 2005: 15-18).

Por otro lado, para Aghón (2002) el desarrollo económico local significa el mecanismo de desarrollo participativo que apoya a los acuerdos de cooperación entre los principales actores tanto privados como públicos de un sector determinado, limitando el diseño y la puesta en práctica de las ideas de desarrollo como un eje de aprovechamiento de recursos locales en el contexto global, con la finalidad de fomentar la actividad económica.

Sin embargo, debido los fuertes cambios producidos por la globalización y la descentralización por parte de las políticas del Estado, generan nuevos desafíos con la competitividad del territorio local, dificultando la capacidad de aprovechamiento sostenible de los recursos disponibles y potenciales, y obstaculizando la satisfacción de las necesidades básicas de la población local (Del Castillo 1994:2).

En conclusión, el desarrollo económico local se concibe como los cambios estructurales que se da en una región con el objeto de potencializar los procesos de crecimiento, producción, creación de empleo y reducción de pobreza, conduciendo a mejorar el nivel de vida de la población local.

Elementos del desarrollo económico local

El desarrollo económico local al ser un proceso de crecimiento y cambio estructural a través del uso del potencial de desarrollo existente en el territorio traslada a engrandecer el bienestar de la población. Necesita de elementos que le permitan ejecutar sus procesos de cambio estructural (Vásquez, 2000: 21).

Como primer elemento, se encuentra los remanentes niveles de decisión pública, que permitan suministrar los beneficios de los objetivos y estrategias de desarrollo territorial. En ese sentido, se adecua una eficiente coordinación de los distintos niveles locales de las administraciones públicas y de un ámbito compuesto vinculado con las diferentes capacidades de desarrollo (Lanzarotti, 2005, 139-141).

En segundo lugar, la construcción de la oferta territorial de servicios de desarrollo empresarial, es decir, incorporar ideas de conocimiento estratégico en términos de información empresarial y tecnológica, innovación productiva, comercialización y apoyo a la exportación, cooperación y asesoramiento financiero para la realización de los proyectos de inversión (Albuquerque, 2004:9).

Y por último, recae a la creación de un sistema territorial de investigación y desarrollo para la promoción de innovaciones locales, en la cual no solo integra innovaciones tecnológicas de insumos o procesos de producción, sino que también se toma en cuenta las innovaciones de gestión u organización, así como se mencionó anteriormente las emprendimientos sociales e institucionales, con el objeto de dotar de infraestructuras básicas y el aseguramiento del acceso a recursos financieros para las empresas locales, entre otros (Caporali,2005:182-185).

En definitiva, los elementos del desarrollo económico local solicitan una destreza local determinada, tanto en el contorno productivo como empresarial, y donde, no depende explícitamente del provecho de una herramienta tecnológica externa, sino que conjuntamente a través de la cooperación local de los agentes los sistemas productivos locales pertenecientes a empresas pequeñas una puede participar de actividades decisivas para el desarrollo de innovaciones para su territorio.

Actores del desarrollo económico local

Los agentes del desarrollo local son el conjunto de actores sociales envueltos en el dinamismo productivo. En este caso los agentes son los encargados de organizar el desarrollo de los sistemas productivos locales y de fomentar el incremento de ingresos a nivel local, manifestando el capital social de cada comunidad y plasmando la alineación de redes de empresas que constituyen parte de un tejido social productivo (Llisterri, 2000: 10).

En primera instancia, el actor más importante según Rojas (2009) dentro del desarrollo económico local es el agrupamiento de empresas que instituyen parte del sistema productivo local y que está acompañado por empresas de todos los tamaños. Por un lado las micro, pequeñas y medianas empresas son las que perdurablemente suministran una parte del empleo, las grandes empresas son las que tienen la posibilidad de conseguir mercado nacional e internacional. La unificación de la producción de insumos y servicios en encadenamiento de valor en las que las empresas de cada tamaño enredan un dinamismo distinto y específico que le reconoce el fortalecimiento de aglomerados o clúster que da como resultado la participación en los mercados (Alburquerque, 2004: 21).

El segundo actor incumbe a las organizaciones del sector privado, como sociedades y entidades locales, son uno de los legítimos actores de la conversación privada en el dialogo de políticas. Asimismo, es fundamental tomar en cuenta la inclusión del sistema financiero en el aglomerado de intereses del sector privado, porque facilita la intermediación financiera, transformación del ahorro en inversión, ayudando el desarrollo de las economías locales (Peña, 2009:448).

Otro actor determinante para Castillo (2009:12) que interviene dentro del desarrollo económico local son las agencias de desarrollo local, que son aquellas organizaciones que promueven el desarrollo económico en un territorio determinado. Dentro de sus principales funciones están la de analizar estudios sobre el sistema productivo local, otros funcionan como foros de dialogo y debate de propuestas inquietantes para la economía local, reuniendo agentes de los diferentes sectores económicos para la planificación y ejecución de proyectos destinados a fomentar el desarrollo local.

Definitivamente, las organizaciones de la sociedad civil y ciudadanas ejecutan las funciones de estado de forma más participativa con el afán de lograr un mayor desenvolvimiento la colaboración del sector privado y público. Esto quiere decir, que es importante la participación de las diferentes asociaciones de cada contorno territorial para llegar al éxito en los procesos de desarrollo económico local.

Dimensiones del desarrollo económico local

Al contextualizar dimensiones, concierne a los diferentes caminos que actúa el desarrollo económico local para cumplir el proceso de transformación de la economía y de la sociedad local, situada a prevalecer los conflictos y retos existentes, buscando mejorar las condiciones de vida de su localidad.

En primer lugar, atribuye al contorno territorial que establece un área geográfica demarcada por tipologías físicas, socioculturales y económicas especialmente. Con el fin de que se permita reconocer los distintos territorios para que las iniciativas reconozcan las características determinadas y vocación económica y logre desarrollarse las actividades fructíferas de la zona (Garofoli, 2000:18).

De seguida, atañe la dimensión económica correspondiendo al estudio de las relaciones económicas que se dan en un sector determinado, analizando sus limitantes y fortalezas como su valoración de oportunidades, bajo una disposición de capacidad e eficacia. Además, se acierta entorno sociocultural estableciendo que los individuos que actúan en un área concreta, su manera de relacionarse los unos con los otros, los patrones culturales y sus principios que componen son la base para fomentar el proceso de desarrollo económico local (Sengenberger, 2000:5)

En tercera parte, según Albuquerque (2004: 30) incumbe el entorno ambiental, en el cual pone énfasis en la sostenibilidad del ecosistema en el desarrollo de actividades productivas y la conservación de áreas verdes que tienen potenciales y oportunidades en un largo periodo de tiempo. Complementando con el apoyo institucional que logra delimitar normas adecuadas para conservar el medio ambiente.

Por último, está el ámbito institucional que incorpora a las instituciones privadas, públicas y sociales existentes en el territorio, sus relaciones, mecanismos y estrategias de acciones, así como la normatividad que tiene como función en el Estado. También, lo institucional determina la coexistencia de reglas de mercado y su ocupación de regular el sistema económico local (Garofoli, 2000: 19).

En síntesis, las dimensiones permiten evidenciar que el desarrollo económico local se complementa de distintos ámbitos como económico, institucional y ambiental para que exista el proceso de cambio dentro del territorio y exista un mejor manejo del mismo.

El microcrédito y el desarrollo local

El microcrédito dentro de sus principales objetivos se encuentra ayudar a individuos y empresas envueltas en proyectos productivos pero sin posibilidades de acceso a las instituciones financieras tradicionales. Así mismo, estos programas se plantean facilitar los procesos de préstamo y reducir los requisitos tradicionales, ocupándose directamente con las comunidades, puede utilizar tanto préstamos individuales como préstamos solidarios, los cuales buscan asegurar el reembolso a partir de incentivos solidarios (Castillo, 2004: 19).

El microcrédito y el desarrollo local son dos términos que se complementa como mecanismo para generar progreso, debido a se retroalimentan a través de sus postulados, y su aplicación puede concebir sinergias para el desarrollo de los pueblos. Por su parte, Guardiola (2007:1), apunta que los conceptos de microcrédito y desarrollo local enfatizan la necesidad de hacer un uso racional de los recursos disponibles, considerando que éstos son finitos.

Una manera en la cual el microcrédito y el desarrollo local actúa es por medio de la creación de fondos locales para el desarrollo de las microempresas y pequeñas empresas, con el fin de superar sus dificultades en el acceso a líneas de financiamiento de mediano y largo plazo., esto lo corrobora Gutiérrez (2003:115), al argumentar que la creación de microempresas puede contribuir al desarrollo local, y el microcrédito supone para muchas de estas iniciativas la primera oportunidad de obtención de recursos.

En ese sentido, aquella intervención que se realice a través del microcrédito debe empezar por definir claramente las necesidades locales de servicios financieros, y sobre todo, aquellas no atendidas por servicios ya existentes. Y por otro lado es necesario definir los proyectos competitivos, integrados, en redes, etc. Para sostener proyectos tendientes al alivio de la pobreza y la mejora de la calidad de vida.

Una vez asimilada la teoría, enfoques y avances concernientes en el entorno del microcrédito y el desarrollo económico local, es necesario seguir en el estudio de casos empíricos en donde el microcrédito ha sido una herramienta para el desarrollo económico local tanto internacionalmente como nacional con el respectivo análisis de cada caso en particular.

Capítulo II

Microcrédito: Una herramienta oportuna para el desarrollo económico local de los territorios

En el presente capítulo se estudia primordialmente los casos empíricos más relevantes que han influido al microcrédito como un instrumento en el desarrollo económico local en un contexto internacional. Para esto se ejecutará una observación de los dos casos más determinantes que se han evidenciado en el escenario del microcrédito, como fueron del Grameen Bank en Bangladesh y Banco del Sol en Bolivia.

Los casos ya existentes en del microcrédito como instrumento del desarrollo local, que permitirá sintetizar los criterios presentados en el párrafo anterior. Es primordial mencionar que los casos ayudan a establecer una situación donde el microcrédito ha demostrado ser un arma de apoyo, y que ha constituido una comprobación de los criterios ejecutados en el capítulo anterior sobre la teoría del microcrédito.

Seguidamente, se expone como nace y va evolucionando el sistema de microcrédito en el Ecuador desde un punto de vista histórico y legal. Para conocer de qué manera el microcrédito se ha ido desarrollando en nuestro país.

A continuación, se estudia al microcrédito desde el punto de vista de la oferta y la demanda en respuesta a las necesidades de recursos monetarios por parte de las personas que desarrollan actividades productivas. Además, se realiza un análisis entre la banca privada y la banca alternativa con el fin de demostrar que entidad financiera concede microcréditos a las personas más desatendidas.

Caso 1: Grameen Bank - Bangladesh

La experiencia del Banco Grameen en Bangladesh sirve como un claro ejemplo de que a través del microcrédito los sectores urbano-rurales han logrado generar desarrollo económico local. La entidad financiera fundada por Muhammad Yunus fue la primera en operar un programa de microcréditos en gran escala y evidenciar el triunfo en la penetración entre los más pobres y la obtención de tasas de reembolso muy altas.

El caso del Grameen Bank en Bangladesh es especialmente interesante en particular por encontrarse

en un país que tiene la mayor densidad de población en el mundo con aproximadamente 130.000.000 de habitantes que se encuentran con el problema de la disponibilidad limitada de la tierra (Yunnus, 1999: 1)

Además, la fertilidad de la tierra, causada por las inundaciones monzónicas, ha convertido a su suelo en uno de los más aptos para el cultivo de arroz, sin embargo la cosecha no logra satisfacer ni siquiera la demanda doméstica. Estas limitaciones se reflejan al observar a casi el 80% de la población viviendo en un estado de absoluta pobreza del cual al menos un 80% pertenece al sector rural, reduciéndose en especial por la migración de sus pobladores hacia zonas urbanas que tampoco pueden ofrecer un destino mejor al ser centros industriales subdesarrollados (Yunus, 2014:12).

La situación de Bangladesh con sus catástrofes naturales reflejadas en inundaciones, sequías y ciclones torna a sus habitantes en un objeto altamente riesgoso y no propicio para el mercado financiero. El problema de Bangladesh no son las catástrofes naturales sino la extrema pobreza, poblaciones con mayores recursos pueden protegerse de mejor manera de los embates de la naturaleza.

El Profesor Muhammad Yunnus crea el Grameen Bank con el fin de corroborar que la población más pobre del país no solo merece el acceso al crédito sino que por su misma situación son los mejores pagadores del sistema. Hasta finales del 2011 el Grameen Bank ha logrado colocar aproximadamente US\$250.000.000,00 en manos de 2.300.000 habitantes, lo cual denota un crecimiento acelerado en sus años de operación, ofreciendo servicios financieros y sociales a la población necesitada del país, creando un ambiente de optimismo y superación económica por parte de sus socios (Latifee, 2004: 45).

Muchas instituciones de microcrédito dentro de Bangladesh no han conseguido el éxito que tiene el Grameen Bank, incluso si juntamos a las más grandes entidades de microcrédito, solo han logrado atender únicamente a 11.000.000 de personas entregando recursos por un total de US\$440.000.000,00; este bajo porcentaje se debe a varias limitaciones (Yunnus, 2001:25).

En primer lugar se excluía a la gente muy pobre para participar en los créditos grupales por miedo a que no puedan pagar sus obligaciones, de la misma forma se descartaba a personas vulnerables de salud, mujeres que mantenían sus hogares y personas que no contaban con educación al menos primaria; por otra parte no se otorgaba créditos a las personas mayores de 50 años, población que en Bangladesh constituye un alto porcentaje y quizá es el segmento con mayor concentración de pobreza (Yunnus, 1999: 34).

Por otra parte, las instituciones no contaban con productos diseñados exclusivamente para el nicho de mercado al que quería acceder motivo por el cual la población no se sentía atraída porque simplemente no contaba con la posibilidad de cumplir con sus requerimientos. Además, de todos estos antecedentes al alto costo de realizar préstamos por montos pequeños volvía a las instituciones poco rentables. Todo esto obligó incluso a las personas que accedieron a los créditos a desistir de los mismos al verse imposibilitados de cumplir con sus obligaciones o con los requerimientos posteriores al análisis de las solicitudes.

El principal atractivo del Grameen Bank para sus clientes era el diseño de productos financieros y no financieros específicos para las necesidades de cada deudor potencial, llevando el crédito al sector que lo necesita incluyendo en su grupo meta a las mujeres y otorgando una importancia visible al concepto del ahorro.

En contraste, para Yunnus en 1983 cuando la población de Bangladesh no alcanzaba a ahorrar ni un centavo. Para esta institución está claro que se debe conocer a profundidad al sector al que se quiere servir, caso contrario no se podría diseñar productos que sirvan a este segmento. La entidad cuenta con varios esquemas de ahorro y crédito dependiendo de la necesidad del cliente así se puede resaltar el Fondo de Desastres, el Fondo de Emergencia, el Fondo por el Bienestar de los Niños entre otros.

El primer paso que da la entidad es la identificación del segmento al que quiere servir dentro de varios parámetros que han considerado son aquellos que definen en general al segmento más pobre estableciendo como prioritaria la participación de la mujer. Una vez que se realiza esta identificación se trabaja en la modalidad de grupos solidarios por lo cual es necesario agrupar a los clientes de forma homogénea facilitando la solidaridad entre sus integrantes.

Igualmente, El Grameen Bank se encargó de entregar montos pequeños de recursos con una garantía basada en el ahorro voluntario para actividades que de preferencia generen ingresos de forma rápida e involucren las habilidades de las personas. Los pagos deberán ser cancelados de forma semanal y cumplidamente si se quiere acceder a nuevos préstamos. La idea de obtener ingresos de forma rápida sirve no solo para pagar el crédito sino para generar la demanda de otras necesidades básicas como son la vivienda y salud entre otras, demanda que se ve reflejada al acceder a nuevos préstamos destinados a satisfacer nuevas necesidades (Yunnus, 1999:69).

Las condiciones para acceder a un préstamo del Grameen Bank se pueden resumir de la siguiente manera:

- Se otorgan préstamos pequeños sin colateral o garantía.

- Los recursos se pagan semanalmente durante un año (50 semanas).
- La elegibilidad para un crédito subsecuente depende del pago del primer préstamo.
- Se brinda apoyo cuando se realizan actividades escogidas por el deudor que generan ingresos de forma rápida y emplean las capacidades que ya poseen.
- La supervisión del crédito se realiza por el grupo deudor y los oficiales del banco.
- Se obliga a los deudores a asistir a las reuniones de los centros, las mismas que para comodidad de los clientes son organizadas cerca de su lugar de residencia de forma semanal o quincenal.
- Se pone énfasis en la disciplina crediticia y responsabilidad colectiva por el pago de la deuda (presión de grupo).
- Existen salvaguardas especiales a través de ahorro obligatorio y voluntario para minimizar los riesgos e imprevistos a los que están expuestos los pobres.

El proceso del préstamo se puede ilustrar con un ejemplo: El cliente promedio adquiere un préstamo por 2.500 Takas (US\$62,50) a una tasa de interés simple del 20% anual sobre saldos lo cual se refleja en una tasa efectiva de aproximadamente 11%. El cliente debe cancelar en primer lugar el principal para lo cual paga 50 Takas (US\$1,25) semanales durante 50 semanas; el interés calculado semanalmente sobre los saldos se paga al final. De las 2.500 Takas se le otorga al cliente únicamente 2.375 Takas, esto se debe a que el 5% se destina al Fondo Grupal y 1 Taka adicional por semana se paga para el Fondo de Emergencia individual, esto quiere decir que durante las 50 semanas se debe cancelar 48,50 Takas.

Contrario a los altos porcentajes de cartera vencida de los bancos comerciales, esta entidad reporta únicamente un 2% de cartera vencida lo que según el Profesor Yunnus es el reflejo de la importancia que este segmento da a los recursos que pueden obtener, si bien los montos otorgados son bajos le permite al beneficiario realizar actividades simples que le generen recursos para pagar el crédito, ahorrar y acceder a una nueva deuda por un monto mayor para otro tipo de actividades, incluso para la construcción o reparación de viviendas siempre y cuando el terreno esté a nombre de la mujer de la casa (Yunnus, 1994: 79).

De acuerdo a Morduch (1998:12), el cuartil superior de los clientes activos del banco consumen un 15% más, tiene el doble de hijos varones en la escuela y una proporción mayor de hijas mujeres estudiando que el cuartil más bajo. La experiencia del Grameen Bank ha demostrado que entre 5 y 9 pequeños préstamos sucesivos destinados a actividades productivas son suficientes para que las personas rebasen la línea de pobreza, permitiendo además que los beneficiarios generen auto empleo sobre una base sólida que puede incluso llegar a incorporar a toda la familia.

En conclusión, el proyecto llevado a cabo por el Grameen Bank probó que la población más pobre que accedió a sus recursos contaba con el conocimiento productivo suficiente para aprovechar una pequeña cantidad de recursos que permitió incrementar sus ingresos y además lo más importante

que es un segmento comprometido a pagar sus deudas en los plazos establecidos. Contrario a lo que muchos piensan acerca de dotar a las poblaciones marginadas de obras públicas básicas y enseñarles luego un oficio para que sean productivos, se debe y es mucho más rentable aprovechar los conocimientos que los pobres han adquirido durante su vida y capacitarlos sobre ellos. En general el crédito otorgado adecuadamente y a tiempo es el medio indicado para romper el círculo de la pobreza.

Caso 2: BancoSol - Bolivia

Otro caso en particular, en donde el microcrédito ha permitido ser una herramienta para el desarrollo económico fue el BancoSol en Bolivia, en el cual la entidad dirigió recursos principalmente al ámbito rural y desarrollando el sector microempresarial del país.

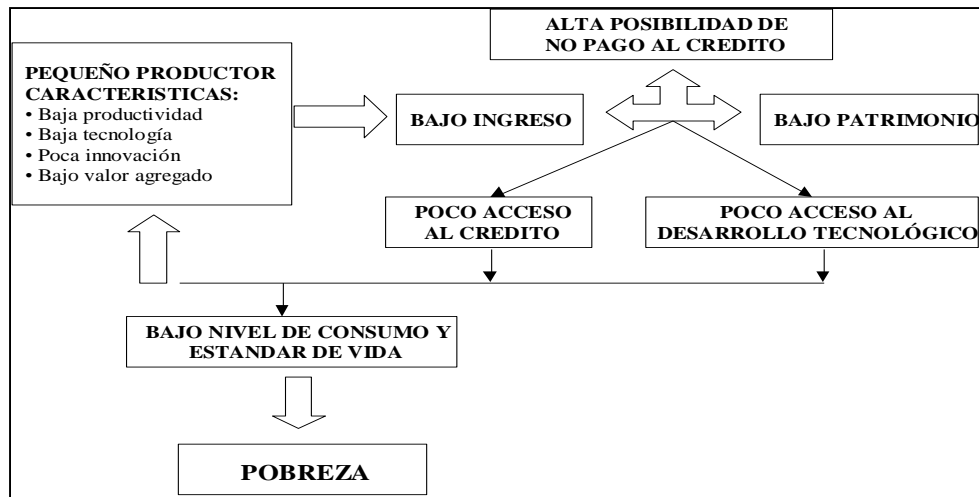
En Bolivia según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL: 2102) más de la mitad de las familias urbanas y casi la totalidad de las rurales son pobres, del 96% de pobres en el sector rural, 74% son extremadamente pobres en contraste con el 17% de la población urbana que se encuentra en similares condiciones. Estos datos solo confirman el hecho de que la pobreza en los países de Latinoamérica y en general de todo el mundo se concentra en las zonas rurales.

En este país al igual que en la gran mayoría de países Latinoamericanos la cartera de microcrédito del sistema financiero representa un porcentaje muy bajo dentro de la cartera total que apenas llega al 8,5% denotando de esta forma que la banca comercial no atiende al sector marginado del país. De un total de 853.000 micro y pequeños empresarios únicamente han accedido al crédito el 44,32% (Schreiner et al, 1996: 17-18).

Al existir un crecimiento acelerado de la demanda del microcrédito y la urgencia de atender a este sector la economía empieza a deteriorarse reflejándose un alto sobreendeudamiento sobre todo al confundir el crédito de consumo con el microcrédito, tasas de interés extremadamente altas que no pueden ser cubiertas por los clientes deteriorándose la cultura de pago y causando incluso el cierre de varias agencias de las entidades de microfinanzas.

Por lo tanto, la falta de un marco regulatorio adecuado para el sector afectó la cartera de las entidades que se encontraban interesadas en atender al segmento marginado de la población. Con estos antecedentes el Ministerio de Hacienda del Gobierno boliviano ha establecido el círculo de la pobreza, como se puede observar en el siguiente gráfico.

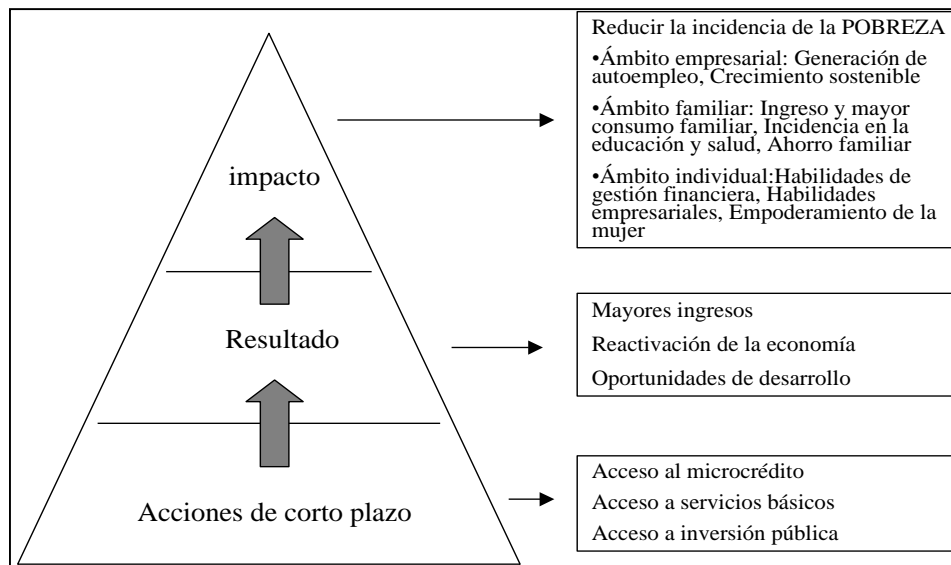
**Gráfico 1:
Círculo vicioso de la pobreza**



Fuente: Ministerio de Hacienda – República de Bolivia
Elaboración: Alvaro Fiallos

Una vez identificada la causa aparente de la pobreza se trata de relacionarla con el microcrédito a través del siguiente gráfico. Con el objeto de evidenciar como debe ser utilizado el microcrédito y sea una herramienta para el apoyo de las localidades y contribuya al desarrollo económico local.

**Gráfico 2:
Objetivo del microcrédito bien orientado**



Fuente: Ministerio de Hacienda – República de Bolivia
Elaboración: Alvaro Fiallos

Con todos estos antecedentes las organizaciones de microfinanzas empiezan a trabajar sobre una base más sólida, el banco boliviano BancoSol es renombrado en el exterior como el caso más representativo de las microfinanzas a nivel de Sudamérica, en especial por su rápido y extenso crecimiento en relativamente poco tiempo (Robinson, 1992: 56).

La cartera de BancoSol está constituida en un 100% por microcréditos, evidentemente en su calidad de banco privado debe cumplir con requisitos exigentes de manejo prudencial financiero a lo cual debe sumar una estrategia de maximización de ganancias que le permita mantener sus objetivos altruistas de forma sostenible.

El BancoSol nace de la imposibilidad de la ONG PRODEM de seguir creciendo debidamente, por restricción en sus pasivos como entidad de crédito, por esto en 1990 se transfiere a BancoSol una cartera de US\$6.477.029,00 que correspondía a un total de 14.300 clientes activos y varios activos tangibles e intangibles que facilitaron su implementación, tales como edificios, tecnología crediticia, conocimiento del nicho de mercado, capital humano, reputación, contactos para adquirir nuevos fondos, entre otros¹.

Esta institución ha comprendido que el crecimiento cuenta con dos componentes básicos que permiten mejorar la calidad de este tipo de instituciones: amplitud de alcance y sustentabilidad. La amplitud de alcance de la entidad tiene que ver con el aumento en la cantidad de clientes que maneja tratando de no desviarse de la población meta establecida, este paso no resulta difícil de conseguir en países latinoamericanos en donde existen grandes cantidades de empresas familiares pobres que demanda créditos pero no tienen acceso a los servicios financieros.

De esta forma, mediante el siguiente cuadro se logra evidenciar el crecimiento de BancoSol en términos de clientes de 62,59% en aproximadamente dos años y medio aumentando además su cartera en un 84,84% en el mismo tiempo, esta diferencia denota un incremento en el monto desembolsado por préstamo que sin embargo no ha incidido en la población meta de la institución y ha logrado contar entre sus deudores con aproximadamente un 78% de mujeres, este alto porcentaje se debe sobre todo a la concentración de la cartera en actividades de comercio, la misma que es realizada en un porcentaje muy alto por el género femenino (Gonzales, 2000: 19).

¹ Normativa que facultaba captar recursos del público únicamente por medio de cajas de ahorro y depósitos a plazos fijos y con entidades externas o internas, a emitir boletas de garantía y órdenes de pago dentro del país (Cooperative Open Banking Information System, 2010).

Tabla 1
Indicadores de amplitud de BancoSol (Miles de dólares)

Cuentas	2011	2012	2013	2014
Cartera Vigente	4.577.000	13.962.000	29.645.000	20.200.000
Número de préstamos vigentes	18.333	36.573	54.681	59.745
Monto desembolsado	22.720.000	59.592.000	84.039.000	80.899.000
Número de préstamos desembolsados	55.571	105.238	143.037	140.864
Monto desembolsado por préstamo	409	566	588	574
Número acumulado de prestatarios	37.607	61.117	77.339	100.539

Fuente: BancoSol

Elaboración: Alvaro Fiallos

El incremento en el monto promedio por préstamos denota que los clientes están accediendo a montos mayores de crédito lo cual indicaría que los deudores han incrementado su capacidad de endeudamiento ya sea a través del ahorro o a través de mayores ganancias generadas de sus actividades productivas.

El incremento en la cartera y el alcance de la entidad demuestra la fidelidad de los clientes que no solo cuentan con el acceso al crédito sino facilidades en el ahorro y además la posibilidad de acceder a servicios no financieros sobretodo en cuestión de capacitación. Como sucede en algunos países las microfinanzas no están atendiendo al sector más pobre de sus poblaciones, en el caso de BancoSol esto sucede porque se necesita que los deudores potenciales tengan al menos un año involucrados en alguna actividad productiva, requisito que actúa como una especie de garantía.

La institución ha atendido en su mayoría a clientes que se encuentran en el borde de la línea de la pobreza ubicando sus recursos únicamente en el 4,6% de la población más pobre, esto demuestra una vez más que el microcrédito no está llegando a los sectores más pobres aun cuando se atiende a un porcentaje mayor del sector rural que del sector urbano. Este particular denota la necesidad de reformas que permitan a este sector marginado el acceso a los servicios financieros, esto requiere innovación en el diseño de los productos que ofrece para atraer a este grupo que muchas veces se autoexcluye (Trigo, 2005)

Por otro lado, se maneja el concepto de sustentabilidad que actúa a la vez como un indicador de las fortalezas y propósitos de la permanencia de los programas de microcrédito, la imagen de permanencia atrae nuevos clientes lo que permite mejorar el alcance, esto en conjunto con la implantación de nuevos productos financieros y no financieros y facilidades para el ahorro le otorgan un crecimiento sostenido a las instituciones. Una entidad viable financieramente genera recursos suficientes para permanecer en el tiempo cubriendo sus costos y cumpliendo con sus

obligaciones.

BancoSol ha combinado el crecimiento en sus dos formas, mientras trabajaba como una ONG debió crecer de forma intensiva aprovechando al máximo la capacidad existente mejorando de forma significativa su productividad, como institución financiera ha trabajado en el concepto del crecimiento extensivo aumentando su capacidad instalada, esto redujo en un principio la productividad de sus oficinas, la misma que es temporal y tiende a volver a su nivel una vez que la capacidad instalada ha sido completamente utilizada estabilizando los costos fijos sin influir de mayor manera en la tasa de interés y afectando al nicho de mercado al que sirve, esto se realiza sobre todo aumentando los incentivos para el personal y mejorando la tecnología crediticia de la institución (Ardaya, 1997: 20-21)

El crecimiento cuenta, sin embargo, con varias limitaciones, por ejemplo, un aumento apresurado de la cartera puede inducir a mayores atrasos y pérdidas relacionadas con la morosidad. El aumento en la calidad de clientes de forma apresurada puede afectar la evaluación de los mismos y producir un cambio en el tipo de deudores que puede traducirse en un aumento del riesgo para la institución. Por otra parte el seguimiento y control a un mayor número de clientes que se alejan del acreedor puede resultar más costoso y por último existe la relación entre un mayor número de deudores y el consiguiente crecimiento de la estructura financiera que puede transformarse en un cambio del tipo de clientes al aumentar significativamente los costos operativos de las operaciones de crédito.

Por estos motivos el crecimiento debe ir acompañado de un modo adecuado de reducir estos problemas al mínimo y ese es el reto más importante que enfrentan las instituciones de microfinanzas, ¿cómo crecer sin olvidar el segmento al que deben dirigirse?, es decir, cómo evitar el crecimiento a través de créditos a clientes con mayor riqueza en lugar de atraer a un mayor número de clientes de la población meta.

Con estas particularidades es sustancial reiterar que uno de los mayores retos en el caso de la búsqueda de permanencia de estas entidades es el mantener una tasa baja de cartera vencida de modo que no se produzcan pérdidas patrimoniales debido a la morosidad, para evitar esto BancoSol cuenta con sistemas de incentivos al pago a tiempo de los haberes de sus clientes como son por ejemplo préstamos por montos mayores, tasas más bajas y plazos más largos (Marconi, 1996: 39).

En contraste, BancoSol ha sido una institución financiera que ha atravesado por los problemas que afectan en general a las establecimientos de microfinanzas, en especial la heterogeneidad de sus clientes que no permite la adopción de estándares uniformes para la relación cliente-institución, de esta forma el mayor reto de la entidad ha sido ,cómo manejar un sistema creciente serio para suministrar un servicio irremediamente cuasi formal a una clientela que valora el trato personal y que está atada al asesor por contratos implícitos en lugar de contratos formales.

Para lograr minimizar el riesgo de la heterogeneidad de su clientela PRODEM asimiló el modelo del Grameen Bank de grupos solidarios, metodología que fuera adoptada más tarde por BancoSol y logre dinamizar el sector de microcréditos.

En ese sentido, para que un deudor potencial se convierta en un cliente activo y pueda sacar el mayor provecho de su inserción en el sistema financiero debe obtener un beneficio neto positivo al adquirir un préstamo, este beneficio se expresa como el valor menos el costo; es decir, el beneficio neto es la voluntad de pagar, entendido como el mayor costo que un cliente aceptaría asumir por un contrato financiero, menos el costo incurrido.

De acuerdo con estudios de BancoSol sus clientes obtuvieron en entre 2012 y 2013 en promedio 4 préstamos lo cual querría decir que obtuvieron beneficios positivos que los motivaron a acceder a nuevos préstamos, evidentemente existe el caso de personas que han accedido a un solo préstamo, a pesar de recibir beneficios netos positivos en general porque no todas las personas están dispuestas a estar endeudadas durante mucho tiempo a lo largo de su vida (Vásquez, 2001:12).

Sin embargo, es importante señalar que no necesariamente el uso repetido del crédito sugiere un beneficio positivo en especial si los préstamos no están cumpliendo el objetivo de satisfacer necesidades y generar ahorro.

Finalmente, con cada caso expuesto es que el microcrédito aparte de ser un apoyo financiero para las personas, también se ha convertido en un mecanismo de lucha contra la pobreza. Por medio del método basado en la confianza que posibilitó el acceso al crédito a aquellas personas de muy bajos ingresos y bajo el supuesto que los individuos se ven motivados por su deseo de progresar y mejorar sus nivel de vida convirtiendo al microcrédito una actividad viable.

Expuesto un ámbito internacional, es esencial incidir dentro de la economía nacional con el objeto de evidenciar como el microcrédito se ha ido desarrollando dentro del entorno nacional y cuales han sido sus modificaciones dentro de la ley con el afán de ser un servicio que beneficie de mejor manera a las personas.

El sistema cooperativo en el Ecuador

En nuestro país el desarrollo del cooperativismo está unido al sistema de cooperativas en el entorno rural y a las actividades de ámbito agropecuario. Las sociedades colectivas y cooperativas corresponden de 1879, en Guayaquil fue donde se constituyó la primera entidad representativa en este sector, la Sociedad de Artesanos Amantes del Progreso (Cordobés, 2003:30).

Es en 1937, el año donde se conforma la legislación cooperativa, estableciendo cuatro clases de cooperativas: de producción, de crédito, de consumo y mixtas. No obstante, por falta de institucionalidad sus metas se vieron limitadas. Es a partir de la década del cincuenta al sesenta que cobro una significativa presencia a nivel nacional. En cual de cinco cooperativas inscritas, alcanzo aproximadamente 881 cooperativas en 1963. Sin embargo, esto no significo que hubo una plena absorción de la doctrina cooperativista internacional (Miño, 2013: 62).

Una década después se efectúa la plena expansión del sector cooperativo que representó el protagonismo de un proceso que acentuó la importancia de una vía de acceso al reconocimiento estatal y a los recursos, ya que no se consolido el esquema asociativo y solidario en el tiempo de forma extensa e integral. Además con la promulgación de la ley de cooperativas se dictó el reglamento respectivo (Miño, 2013: 63-64).

A continuación, en la década de los noventa surgió un grupo de grandes cooperativa a nivel financiero y, a la vez, una mega cooperativa de tamaño equivalente a una entidad representativa de la banca privada ecuatoriana. En el cual, un análisis comparativo entre la banca y las cooperativas de ahorro y crédito se puede constatar las diferencias y similitudes de los procesos: las altas tasas de incremento de los depósitos y de la cartera de crédito de las cooperativas de ahorro y crédito reconocen el mismo ímpetu que las instituciones del sistema financiero nacional (Miño, 2013: 89).

Además, la colaboración relativa de las cooperativas a nivel de los depósitos de ahorro y plazo mayor, creció tres veces en una década ascendiendo del 6.6 al 16.7%. Mientras que en el ámbito de la cartera de crédito, el crecimiento también fue relevante: del 2.1% al 4,5% del total de crédito otorgado por el sistema financiero nacional².

Sin embargo, en el período de salvataje bancario, tanto instituciones de la banca tradicional como cooperativas de ahorro y crédito afrontaron lo peor, cerrando sus puertas, debido a la desestabilización del desarrollo cooperativo ocasionando grandes pérdidas de sus activos existentes.

A partir del año 2008 con la aprobación de la nueva Constitución Política, establece un modelo de desarrollo hacia una sociedad más justa y solidaria que cuenta con un sistema financiero popular. Buscando primordialmente el bien común para toda la población ecuatoriana en la que el trabajo sobresalga y no el capital y que para implantar estrategias en el territorio se debe constatar el interés colectivo sobre el interés individual, y donde prevalezca una responsabilidad social en la que la solidaridad sea el motor para el maniobrar del Estado y las personas.

² FECOAC, Informe a la XIII Asamblea General, documento borrador, (1983).

En conclusión, en la actualidad existe varias organizaciones como la Confederación Latinoamericana de Cooperativas y Ahorro Y crédito (COLAC) y la Organización Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU) han favorecido al fomento de las mismas. En nuestro país la federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito ha contribuido a su organización y posteriormente la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria es la institución que se encargaría del control de dichas entidades financieras.

Ley de Economía Popular y Solidaria

Antes del apareamiento de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, y como un hecho de la historia, existía un sector denominado como no regulado, la importancia de este sector no regulado en el sistema financiero ecuatoriano surge a partir de la crisis financiera de finales del año 1999 y durante el año 2000, años en los cuales hubo un gran número de bancos comerciales quebrados, mientras que muchas instituciones no reguladas presentaron un crecimiento porcentual significativo tanto en sus activos como en la cartera.

Debido a la falta de un control adecuado y los casos de corrupción tanto estatales como individuales, que se cometieron bajo la Dirección Nacional de Cooperativas. Bajo el amparo de la Constitución del 2008 del Ecuador se constata en el Buen Vivir, en tal motivo se vio la necesidad de establecer una ley que ayude los lineamientos necesarios para el control de las operaciones del sector mencionado y exista una vigilancia eficiente y de apoco se vaya cortando las dificultades expuestas (Miño, 2008: 159).

A principios del 2012 entra en vigencia en el Ecuador la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero y Solidario. Esta ley está constituida por ocho títulos, en los que se desarrolla temas: ámbito, objeto y principios de la ley, así como la promoción e incentivos, relaciones con el Estado y finalmente emprende el tema de las obligaciones, infracciones y sanciones. En total la normativa consta de 75 artículos los cuales protege a los sectores comunitarios, cooperativistas y asociativos de la economía popular³

Esta ley, comprende a la economía popular y solidaria como:

[...] Forma de organización económica donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar

³ La Ley Orgánica de la Economía Popular Y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (2012), publicado y entro en vigencia mediante el Registro Oficial No 648, bajo la administración del Ec. Rafael Correa.

ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, de lucro y acumulación de capital” (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2012).

El principal objetivo de esta ley es brindar apoyo a los grandes y pequeños emprendedores que tiene nuestro país, dando gran importancia a las personas y organizaciones, que buscan por medio de sus actividades productivas crear recursos que le consientan sobrevivir, acumular y capitalizar. Además el estatuto, busca regularizar aquellos actores de la economía informal, los mismos que representan casi la mitad de la fuerza laboral ocupada. Para poder llevar a cabo las regularizaciones previstas en la ley, se crea la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

La superintendencia tiene como función la creación de actitudes para las cooperativas, instituciones asociativas, solidarias, cajas, bancos comunales y de ahorro, así como a las unidades económicas populares. También, esta institución, será la encomendada de trazar un nuevo esquema de ordenación para las cooperativas de ahorro y crédito, estas instituciones financieras principian a conseguir mayor rol protagónico en la economía popular del Ecuador, pues su tratamiento es más especializado y en función a la misión que tienen las cooperativas: impulsar la economía social y solidaria del país.

Igualmente, busca promocionar y fomentar al sector cooperativo, también tiene como misión fortalecer las prácticas de la economía popular y solidaria; y también con un eficiente proceso de supervisión brindar estabilidad y solidez a las instituciones que forman parte del sector popular y solidario.

Dentro de este sistema de economía social y solidaria, las cooperativas de ahorro y crédito han demostrado ser una entidad financiera muy importante para el desarrollo económico local del Ecuador gracias al apoyo financiero que han brindado en cada sector del país.

Pero por otro lado, también se han presentado dificultades para el acceso del servicio financiero, a continuación se examina el problema del acceso al microcrédito con el objeto de entender que no todas las personas logran beneficiarse.

El problema del acceso al microcrédito

Según Roberts (2003:7-8) los otorgadores de microcrédito parten del supuesto que un aumento en el ingreso atrae una nueva inversión, y asumiendo que las personas de escasos recursos no cuentan con los recursos suficientes, fijan toda la atención en otorgar créditos. No obstante, la mayoría de las

entidades financieras tradicionales reconocen que los individuos pobres tienen pocas oportunidades de inversión, y no siempre cuentan con las posibilidades económicas para usar de forma productiva el préstamo.

Las personas de escasos recursos suelen vivir en lugares donde la economía se encuentra deprimida, con pequeño poder adquisitivo, y por lo tanto los recursos prestados son mínimos y estructurados de manera objetiva para contraer los riesgos que el microcrédito se transforme únicamente en una carga.

Como parte del análisis del problema al acceso del microcrédito se realiza una observación detallada de como el microcrédito y su desenvolvimiento en la economía, desde el lado de la oferta como de la demanda, con la finalidad de entender ambos puntos de vista y se obtenga una mejor comprensión de las dificultades que presentan en ambos lados. Además, se elabora una comparación entre la banca privada y la banca alternativa con el objeto de presentar una solución al problema del acceso del microcrédito.

Microcrédito: Oferta y Demanda

Para poder tratar el tema del microcrédito, se debe hablar no solamente del crédito como tal sino también de la importancia que cumple el papel del ahorro y en general aquellos servicios que permiten la colocación de recursos de una economía en los proyectos con mayores rendimientos y además permiten la estabilización de los consumos aun en un entorno de ingresos variables.

Para que una transacción sea viable se necesita que exista en primer lugar un acreedor potencial que cuente con los recursos necesarios para colocarlos en el mercado y por otra parte un deudor potencial que cuente con la oportunidad de utilizar esos recursos de forma productiva y que no la aprovecha porque no cuenta con recursos propios, es decir, tiene un déficit monetario que necesita ser cubierto con el apoyo financiero de otra persona.

En primer lugar, al mencionar el tema de microcrédito es fundamental recalcar quienes son los proveedores de este servicio; de acuerdo con la definición del Banco Mundial (2012) estos se pueden dividir en tres grupos. Por un lado se encuentran los proveedores informales que son básicamente los familiares, los amigos, los abastecedores y compradores y los chulqueros.

En segundo lugar incumben a los proveedores que se pueden denominar semiformales, es decir las Organizaciones no Gubernamentales y por último se nombran a las instituciones financieras formales divididas en Bancos Comerciales, Bancos de Ahorro Privado, Bancos de Desarrollo

Público o Cajas de Ahorro y Crédito supervisadas por las Superintendencias correspondientes.

En el caso de Ecuador las instituciones formales son aquellas instituciones financieras privadas definidas en la Codificación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, las cuales en resumen son:

- Bancos
- Sociedades financieras
- Corporaciones de inversión y desarrollo
- Mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda
- Cooperativas de ahorro y crédito

En Latinoamérica, se ha producido en las últimas décadas dos fenómenos importantes, Por un lado el upgrading de las ONG's al cumplir ahora el papel de intermediarios financieros formales y actuar con criterios empresariales y por otro lado un downscaling de las instituciones financieras reguladas que están prestando mayor interés a un segmento de mercado que no había sido atendido antes. Este interés se ha visto reducido en el país por la estricta regulación que se aplica a este tipo de créditos, el riesgo que asumen las instituciones ante la falta de garantías que este segmento ofrece y los altos costos operativos que significa atender a este nicho de mercado.

Por otro lado, la banca comercial depende en su mayor parte de los depósitos captados, los mismos que son invertidos en créditos destinados a los propios clientes o invertidos de diversas maneras a favor del banco. Para otorgar créditos se analizan entre otros documentos el historial de crédito, flujos de dinero proyectados que aseguren la recuperación de los recursos otorgados y las garantías reales de acuerdo al monto solicitado, desde aquí se puede notar que el segmento al que se trata de llegar con el microcrédito no puede en gran medida acceder a la banca privada. El no contar entre sus clientes con el segmento marginado de la población, se cree, le permite mantener una cartera en general sana.

Mientras que las Cooperativas de Ahorro y Crédito también dependen de los ahorros de sus depositantes y como en cualquier otra institución financiera el monto de los préstamos que otorgan depende en gran parte de los montos que mantiene el cliente en depósitos, también se analiza el historial de crédito y se solicitan garantías sin embargo se toma en consideración lo que “la gente es y no lo que la gente tiene”, se fomenta, además, el compromiso del cliente al pago de sus haberes para que pueda acceder a nuevos fondos e incorpora la participación activa de los clientes en la selección y la responsabilidad solidaria y compartida para la recuperación de los recursos, por este motivo y como se verá posteriormente la cartera vencida tiene un porcentaje muy bajo y la cartera total se encuentra diversificada (Dávalos, 2010: 11).

No obstante, las ONG's mantienen también una cartera sana a pesar de que el mayor porcentaje de sus recursos proviene de donaciones; se piensa que al no tener la obligación de recuperar ese dinero este tipo de instituciones no trabajaba con criterios prudenciales que le permita mantener una cartera de créditos sana y un nivel adecuado de recuperaciones. Vale la pena recalcar que las ONG's han cumplido un papel preponderante en la oferta de servicios financieros y no financieros en general en los sectores pobres de los países en los que se ubican sirviendo tanto al sector urbano marginal como al sector rural, motivo por el cual cuentan con los conocimientos necesarios del sector al que sirven.

Una vez más las predicciones se encuentran equivocadas. Por lo que se puede observar el sector financiero formal (sobre todo el cooperativo), y las ONG's no son mutuamente excluyentes, sino que aparentan ser complementarias (Flores, 1995: 21).

Es evidente la importancia de ciertas instituciones en el desarrollo del microcrédito en el país, en este caso ya no se habla únicamente de las Cooperativas de Ahorro y Crédito sino además de las Organizaciones no Gubernamentales que se encuentran autorizadas para canalizar sus recursos en forma de créditos. La banca comercial también cumple un rol importante en la asignación de microcrédito, sin embargo la concepción que las distintas entidades financieras tienen del microcrédito es muy diferente (Vaca, 2011:12).

De acuerdo a lo analizado la oferta de servicios de crédito micro, se encuentra limitada sobre todo por la deficiencia en la información, lo cual dificulta las decisiones de préstamo que debe tomar el acreedor, éste necesita cierta información del deudor que le permita asegurar la recuperación de los recursos que le está transfiriendo, esto es lo relativo con su capacidad de pago y las actividades productivas en las que va a utilizar los recursos a los que ha accedido.

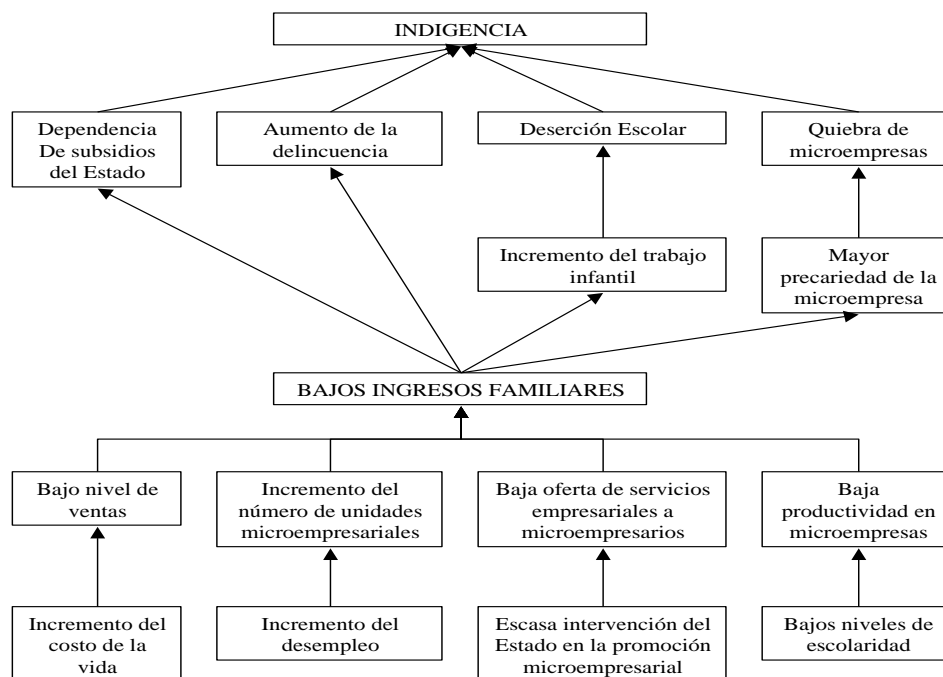
El trabajar con este segmento de la población ha sido considerado riesgoso y por lo tanto existe una mayor probabilidad de pérdida para el acreedor por lo cual no existe un incentivo para acceder a sectores marginados con oferta de servicios financieros.

De acuerdo a estudios realizados por el Banco Interamericano de Desarrollo “la incidencia de la pobreza es mayor en la microempresa que en otros segmentos de la industria”. Esto puede surgir por los problemas que se derivan de tener microempresas incipientes con problemas de acceso al crédito (Gráfico 1).

Según Nikolai (2012:14) no se puede generalizar entre países, por poner un ejemplo, mientras en Uruguay únicamente el 5% de los microempresarios son pobres en Honduras el 80% de este sector lo es. Sin embargo si podemos afirmar que en Ecuador el 40% de la población económicamente

activa se encuentra ubicada el sector microempresarial, de este porcentaje aproximadamente un 39% son mujeres y de ellas menos del 5% tiene acceso al crédito de instituciones formales.

Gráfico 3
Incidencia del Microcrédito en la pobreza



Fuente: Banco Interamericano de Desarrollo
Elaboración: Alvaro Fiallos

Por otro lado, en la demanda se muestra ciertas características especiales como son en general un bajo nivel de educación que genera baja productividad, escasa cultura de ahorro debido al bajo nivel de ingresos que a su vez no son fijos y muchas veces tampoco son verificables y por último no cuentan con información financiera tal como balances, presupuestos o flujos de fondos ni con garantías reales debido a que no cuentan con riqueza previa.

Estos factores sumados a la informalidad de los prestatarios y su dispersión han ocasionado que estos sectores no accedan a fuentes formales de financiamiento con facilidad. Por ejemplo, únicamente el 1% del crédito otorgado por el sistema bancario nacional se canalizó hacia empresas medianas y pequeñas; en el otro extremo, 8.800 deudores con créditos mayores a 50.000 dólares concentran actualmente el crédito del país. La demanda se encuentra limitada por los elevados costos de transacción y riesgos reflejados en la dificultad para acceder y comunicarse con las instituciones financieras y la poca provisión de bienes públicos en las áreas rurales (Dávalos, 2010: 15).

Sin embargo el limitante más importante para que el segmento marginado pueda acceder a servicios financieros es la falta o poca capacidad de endeudamiento que se presenta por el bajo ingreso que perciben estas poblaciones que se traduce a su vez en poco ahorro y por lo tanto una capacidad de endeudamiento menor. Al igual que los acreedores, los deudores tampoco cuentan con información perfecta sobre los mercados financieros y los servicios que prestan por lo cual no acceden a las instituciones en las que tienen una mayor probabilidad de adquirir recursos para realizar sus actividades productivas (Askunze,2003).

Es evidente (aunque a veces parece que no) que los recursos deben ser transferidos a aquellas personas que tienen la oportunidad de orientarlos de una manera productiva, caso contrario existiría una mala asignación que puede llevar al fracaso de las instituciones y programas de microcrédito y disminuye las opciones de acceso al crédito de aquellas personas que cuentan con tales oportunidades.

Por lo tanto, los servicios de microcrédito no se encuentran sirviendo a la población más necesitada de los países, es decir, más que con un enfoque de pobreza se trabaja con el enfoque de auto sostenibilidad que se atiende a clientes menos pobres en la frontera del sistema financiero y se otorga una gran importancia a los servicios que complementan los créditos como son el ahorro y la capacitación, esto quiere decir que se está prestando servicio a los más pobres de los ricos y a los más ricos de los pobres, sin concentrarse en los más pobres de los pobres (Daley, 2009:170).

Otra característica que corresponde a la demanda es el valor que otorgan a los recursos que reciben, este valor se ve reflejado en la voluntad de pago, evidentemente mientras más se acerque a la satisfacción de sus necesidades el cliente va a aumentar su voluntad de cumplir con su obligación. Por otra parte los demandantes de este tipo de finanzas alternativas aprecian una tasa de interés razonable que les aleje de las finanzas informales, necesitan que los saldos que deben mantener en sus cuentas de ahorro sean bajos para poder utilizar su capacidad de endeudamiento al máximo y les parece muy conveniente que los retiros de ahorro puedan realizarse sin límite para los casos de emergencias e imprevistos (Pollin, 2004).

Lo esencial es convertirse en una institución sostenible y no ser vista únicamente como un proyecto en boga; existen ya varias experiencias internacionales que han comprobado que las mismas son una herramienta que ayuda a disminuir la intensidad de la pobreza en ciertos sectores. Para los microempresarios y en general para las familias de bajos ingresos es importante contar con una institución formal que le provea de servicios financieros viables y de fácil acceso y le evite, además, los altos costos y las limitaciones que presenta el sistema informal de crédito, pero sobretodo es fundamental contar con una entidad estable que le permita un acceso permanente al crédito y al ahorro.

En definitiva, un planteamiento para que una entidad financiera sea sostenible en el tiempo es ofrecer servicios a tasas de mercado que cubran sus costos de operación y que eviten que la institución se descapitalice ya que como sería de esperar, el crédito subsidiado reduce la viabilidad financiera de las instituciones de microcrédito; por otra parte para continuar cumpliendo con su objetivo se necesita que existan altas tasa de recuperación y que se fomente el ahorro. La idea del microcrédito es adaptar la metodología de crédito a las necesidades del cliente contrario a lo que establece la banca tradicional e incrementar las capacidades de la población marginada al atender sus necesidades de financiamiento.

Adicionalmente, expuesto el difícil acceso al microcrédito del lado de la oferta como de la demanda una vía accesible para contar con el servicio financiero de los microcréditos es la banca alternativa que permite a las personas que se les dificulta acceder a los servicios de la banca privada contar con el sustento de recursos monetarios y pueden desarrollar sus actividades productivas, especialmente los individuos de las zonas rurales.

Banca Privada vs. Banca Alternativa

Para Glenn Wesley del Banco Interamericano de Desarrollo (2007:12) las cooperativas de ahorro y crédito en América Latina constituyen la mayor fuente de financiamiento formal y semiformal para la microempresa. Su gran cantidad de clientes demuestra que existe un amplio segmento de la sociedad que no puede acceder a la banca tradicional. Sin embargo la banca alternativa en su inicio, y en algunos casos hasta esta fecha, no contaba con administración adecuada, sus recuperaciones eran deficientes y no se lograba retener las ganancias para volver sostenible a la institución, a esto se suma la excesiva dependencia externa, información financiera confusa e inadecuada, tasas de interés que no contrastaban con la realidad de la población meta, imagen pública deficiente, entre otros problemas que afectaba tanto la colocación de créditos como el ahorro.

De esta manera, estos problemas han podido ser superados en varios casos gracias a una administración prudencial y disciplinada que ha permitido a los clientes adquirir confianza en estas instituciones y comprometerse a cancelar sus obligaciones tendiente a obtener nuevos recursos que le permitan continuar con el desarrollo de sus actividades productivas.

Probablemente, la diferencia más marcada entre la banca convencional y las instituciones financieras locales o de microcrédito son los costos y los beneficios que traen consigo la intermediación financiera, lo que ha llevado a la banca privada a alejarse de este segmento de mercado por los altos riesgos que implica en asuntos tales como información crediticia de los clientes, cartera, garantías, entre otras cosas.

Contrario a lo que piensa la banca tradicional el segmento de población que accede al microcrédito cancela sus haberes con un cumplimiento excepcional, lo que ocasiona que la cartera vencida de las instituciones que otorgan este tipo de créditos tenga un porcentaje muy bajo y más aún si comparamos con los altos niveles de morosidad de la cartera de la banca tradicional (de forma muy concisa se realizará un análisis en torno a este tema en el siguiente capítulo).

La atención a los sectores urbano marginales y rurales trae consigo mayores costos operativos, sin embargo, este segmento representa un menor riesgo para las instituciones de microcrédito al mantener su cartera diversificada en pequeños créditos y además contar con la presencia de las comunidades con las que trabajan tanto para la asignación como para la supervisión de los créditos que entregan, motivo por el cual se comprende la existencia de un porcentaje menor de cartera vencida en comparación con otras instituciones (Barbu, 2007: 29-34).

A manera de conclusión las instituciones financieras que otorgan microcrédito nacen como respuesta al fracaso de la banca tradicional supervisada y de aquella banca que ofrecía tasas subsidiadas poniendo en evidencia, además, la necesidad de obedecer signos de mercado y crear productos financieros alternativos para el segmento de población marginado del país. Posteriormente se analiza la situación entre la banca privada y la banca alternativa como a nivel nacional.

Capítulo III

Análisis situacional del sector del microcrédito en el Ecuador

Hasta el momento se ha establecido los casos que han existido alrededor del mundo, en donde el microcrédito ha sido una herramienta de desarrollo económico local como un apoyo para reducir la pobreza de los sectores estudiados.

En ese sentido, en el presente capítulo se ejecuta un análisis de la situación financiera del sector del microcrédito en nuestro país, con el objeto de conocer las entidades que están encargadas de brindar el servicio de otorgamiento de microcrédito.

En primer lugar se realiza una profundización financiera en el ámbito del microcrédito por parte de las entidades financieras que entregan microcrédito y conocer la penetración de los servicios financieros hacia los demandantes de un sector. Determinando que el microcrédito se originó para incentivar primordialmente el incremento de las pequeñas y medianas empresas y una mayor profundización financiera en áreas urbanas y rurales del país.

En segundo puesto, se analiza el sector financiero popular solidario mediante el cual se conoce mejor la situación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito, en relación a su segmentación, cartera, volumen de microcrédito, morosidad y tasas de interés. Económicamente se traduce en conocer el escenario financiero que las cooperativas han venido desarrollando en el periodo de estudio planteado.

Finalmente, se efectúa un estudio del microcrédito por actividad económica, donde se tomara en cuenta las actividades que mayor volumen de crédito ocupan las cuales son: Agricultura, comercio y manufactura. Con la finalidad de instituir el volumen de microcrédito que han brindado las cooperativas de ahorro y crédito y que tan importante han sido para los sectores mencionados.

Profundización financiera del microcrédito

En este segmento, al hacer referencia a profundización financiera se refiere al grado de penetración de los servicios financieros hacia una mayor cantidad de demandantes de un sector (SEPS, 2012,8). Las características de microcrédito se originaron para incentivar primordialmente el incremento de las pequeñas y medianas empresas y una mayor profundización financiera en áreas urbanas y rurales del país.

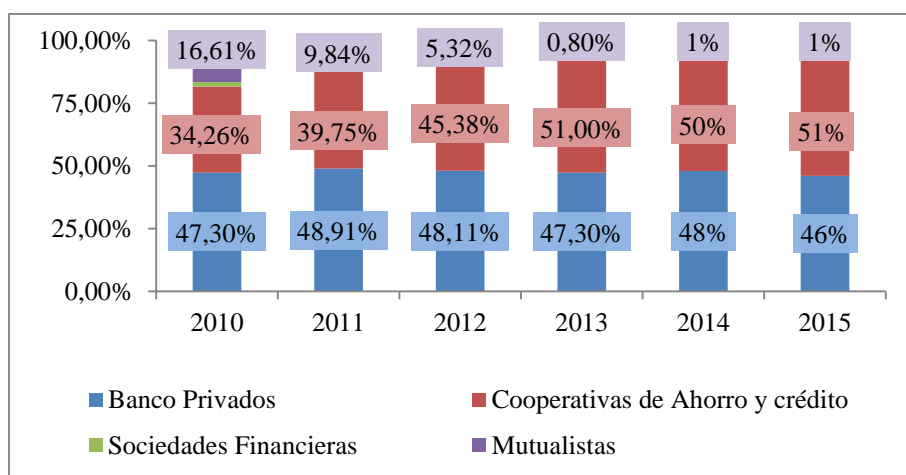
El nivel de profundización financiera del país en términos de microcrédito se mide por medio de la cartera bruta de microcrédito frente a la producción nacional (SBS, 2010: 6), determinando como resultado una orientación positiva en el periodo de análisis. Es decir, mide la representatividad del total de créditos y de los depósitos, otorgados y recibidos por las entidades financieras, respectivamente, frente al valor total del PIB. En este contexto, es un indicador que puede aportar indicios sobre el desarrollo económico de un país.

Para tener un panorama vas real del desarrollo financiero del país, es necesario tomar en cuenta el aporte de los demás actores del sistema financiero, compuesto por los bancos privados, mutualistas y sociedades financieras.

En los últimos 5 años, se ha registrado un significativo aumento en el saldo de la cartera de microcrédito en el sistema financiero nacional. Siendo así, en Diciembre 2010 se registró un total de USD 2 millones, por otro lado para diciembre de 2015, existían USD 3 millones en microcréditos en saldo de la cartera bruta, lo cual corresponde un incremento del 49,6% durante el periodo de estudio (Anexo 1).

Del mismo modo, a lo largo del periodo han sido los subsistemas de bancos y cooperativas, las instituciones que han aportado con mayor peso dentro del entorno del microcrédito. Además es evidente que en los últimos tres años ha sido la cartera del sector financiero popular y solidario la cuenta se ha posicionado en la primera entidad en realizar operaciones de microcrédito

Gráfico 4
Participación de la cartera bruta por subsistema (Porcentaje 2010-2015)

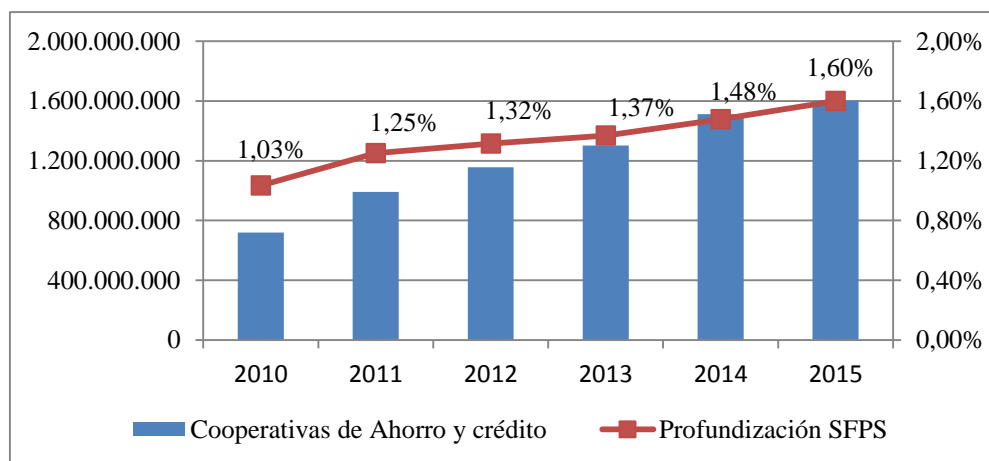


Fuente: Boletín Financiero de la Superintendencia de Bancos y Seguros, SEPS, Banco Central
Elaboración: Alvaro Fiallos

Profundización del sector financiero popular y solidario

Como se puede observar en el siguiente gráfico, la tendencia de la profundización del microcrédito en sector financiero popular y solidario ha sido positiva, ya que a medida que ha pasado el tiempo ha ocupado mayor porcentaje en relación al Producto Interno Bruto del país (PIB). Esto quiere decir que la cartera de crédito del sector ha incrementado significativamente, demostrando que las entidades financieras han gestionado de una manera productiva sus operaciones de microcrédito.

Gráfico 5
Evolutivo total de la cartera de microcrédito del sector financiero popular y solidario
(Millones de dólares)



Fuente: Boletín Financiero de la Superintendencia de Bancos y Seguros y SEPS

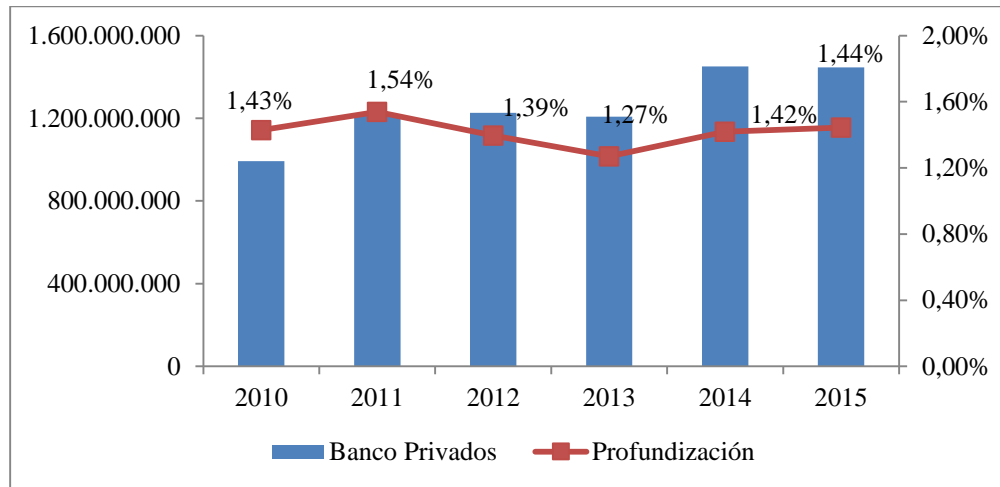
Elaboración: Alvaro Fiallos

Profundización Financiera de los Bancos Privados

Al concluir el 2015, los recursos bancarios registrados en la cartera total de microcrédito terminaron USD 1.445.926 millones, que respecto al PIB nacional de diciembre 2015 reflejo un nivel de profundización de la banca de 1,44% (Gráfico 6), lo que significó un aumento mínimo de un punto de base en la profundización bancaria respecto de diciembre 2015, producido por acrecentamiento de la cartera bruta entre el año 2014 y 2015.

Gráfico 6

Evolutivo total de la cartera de microcrédito de los bancos privados (Millones de dólares)



Fuente: Boletín Financiero de la Superintendencia de Bancos y Seguros y SEPS

Elaboración: Alvaro Fiallos

Además, como es evidente la profundización de la cartera de microcrédito no tiene incrementos significativos, ya que a medida que ha pasado el tiempo, el sector financiero popular y solidario ha ido creciendo, y manejando una cartera mayor, lo que refleja que aumenta su participación en el otorgamiento de microcréditos y creciendo constantemente.

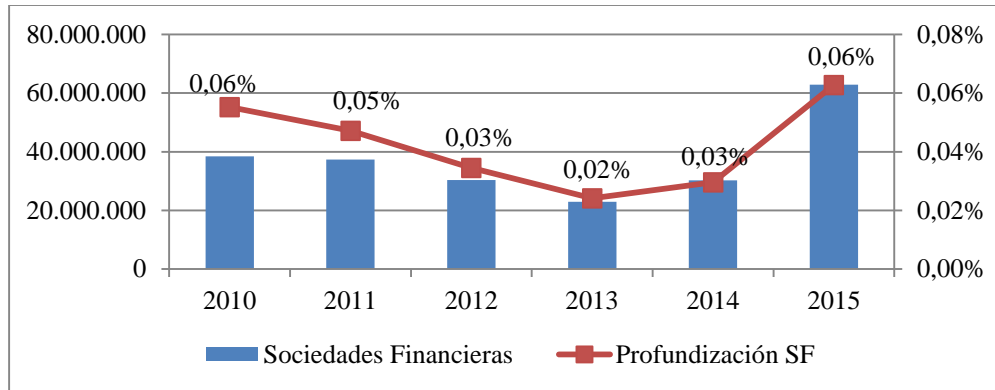
Profundización financiera de las mutualistas

La participación de la cartera de microcrédito por parte de las mutualistas ha sido marginal a lo largo del periodo de estudio, en el 2010 la cartera de microcrédito para las mutualistas ascendía USD 38.430.000 millones y su profundización financiera correspondía al 0,06%.

Mientras que, para el año 2015 su cartera de microcrédito registraba USD 62.866.360 y su profundización regreso al punto donde había iniciado del 0.06% (Gráfico7). No obstante, el escenario de las sociedades financieras destaco un incremento, su cartera de microcrédito en el 2011 aumento del 108% respecto al año anterior. Demostrando que poco a poco han ido tomando un rol más productivo en el entorno financiero específicamente en el servicio del microcrédito.

Gráfico 7

Evolutivo total de la cartera de microcrédito de las sociedades financieras (Millones de dólares)



Fuente: Boletín Financiero de la Superintendencia de Bancos y Seguros y SEPS

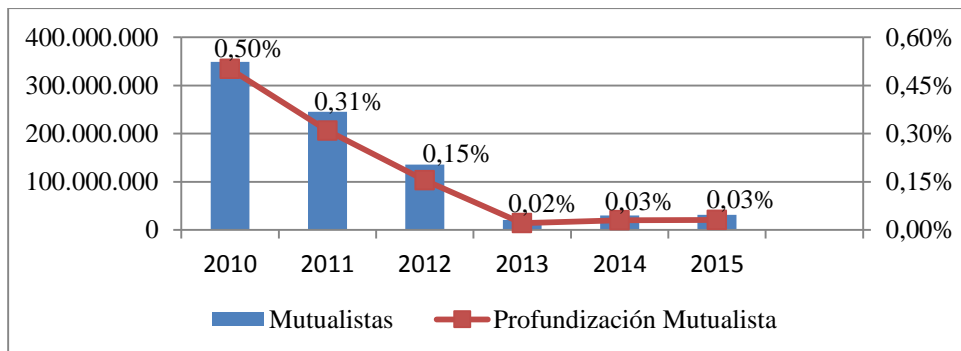
Elaboración: Alvaro Fiallos

Profundización financiera de las Sociedades Financieras

Las mutualistas han sido el tipo de institución financiera que experimento una disminución muy contrastada, la cual paso de USD 348.810.000 millones en el 2005 a USD 31.433.180 millones en diciembre de 2015. El siguiente gráfico revela como el grado de profundización financiera paso de un porcentaje acercado al de las cooperativas de ahorro y crédito del 0,50% durante 2010 y al final del periodo de estudio cayo discriminadamente en 47 puntos porcentuales en el 2015.

Gráfico 8

Evolutivo total de la cartera de microcrédito de las sociedades financieras (Millones de dólares)



Fuente: Boletín Financiero de la Superintendencia de Bancos y Seguros y SEPS

Elaboración: Alvaro Fiallos

En conclusión, la profundización financiera fue un instrumento que se consideró para determinar las actividades fundamentales de los intermediarios financieros, principalmente al momento de conceder microcréditos en comparación al Producto Interno Bruto. En este sentido, al momento de estudiar por subsistemas fue muy claro que el sector financiero popular y solidario ha ganado representatividad del total de la cartera de microcréditos frente al valor total del PIB. En este contexto, demostró ser un indicador que puede aportar indicios sobre el desarrollo económico.

Instituciones del sector popular y solidario de microcrédito

Principalmente es preciso delimitar que las entidades del sector financiero popular y solidario se esquematizan de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos. Como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 2
Segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario en el Ecuador

Segmentos	Activos
1	<i>Mayor a 80'000.000,00</i>
2	<i>Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00</i>
3	<i>Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00</i>
4	<i>Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00</i>
5	<i>Hasta 1'000.000,00 (Cajas de ahorro y Bancos Comunes)</i>

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)

Elaboración: Alvaro Fiallos

Durante el 2013 y 2014 las cooperativas de ahorro y crédito estaban constituidas por cuatro segmentos, diversificadas para ámbitos de control y regulación. En primer plano el segmento 1 estaba conformado por 489 cooperativas, el cual significaba el 52% de las COACS del Ecuador, la demarcación de activos de este segmento incrementaba a USD 1.1 millones y sus activos promedio son de USD 262 mil.

Por otro lado, el segmento 2 de las instituciones estaba conformado por 335 entidades cooperativas, que representaban el 36% de las COACS a nivel nacional. El límite de los activos que se manejaban en esta división alcanzó los USD 9.6 millones y el promedio de activos que poseen es de USD 1.9 millones (Zabala et al, 2016: 4).

Conjuntamente, el segmento 1 y 2 refleja a las cooperativas con más números de activos y socios en el país. Los activos del fragmento 2 pueden destacar USD 9.6 millones y, en promedio, los activos

del segmento 1 a los USD 98 millones. En definitiva, los segmentos uno y dos concentraban el 89% de activos financieros del Sector financiero Popular y Solidario (SEPS, 2014: 5)

El escenario sistémico de todas las cooperativas de ahorro y crédito y la caja central, con la información valedera de todos los fragmentos se puede observar en la siguiente tabla, que contrasta los datos de los principales rubros del sector.

Tabla 3
Distribución del Sector Financiero Popular y Solidario

Sector Financiero Popular y Solidario 2013						
Segmento	Organizaciones		Socios		Cartera total	
	Número	%	Número	%	Número	%
Segmento1	40	4%	2.912.711	59%	3.123.757	64%
Segmento2	83	9%	1.238.481	26%	1.154.437	24%
Segmento3	335	35%	656.471	13%	445.703	9%
Segmento4	489	52%	116.435	2%	68.309	3%
Total	947	100%	4.924.098	100%	4.792.206	100%
Sector Financiero Popular y Solidario 2014						
Segmento	Organizaciones		Socios		Cartera total	
	Número	%	Número	%	Número	%
Segmento1	38	4%	2.865.489	59%	3.817.079	65%
Segmento2	80	9%	1.245.190	26%	1.467.630	25%
Segmento3	326	36%	638.029	13%	522.043	9%
Segmento4	470	51%	105.982	2%	88.324	2%
Total	914	100%	4.854.690	100%	5.895.076	100%

Fuente: SEPS, Balances de Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Elaboración: Alvaro Fiallos

La SEPS, contaba con 914 cooperativas de ahorro y crédito, evidenciando una disminución del 3,6% respecto al año anterior. Esta reducción fue debido a que hubo cierres y fusiones de instituciones concernientes al fragmento uno y dos.

Posteriormente, en diciembre de 2015, se constituyen 847 entidades financieras activas. En el cual, más del 82% de ella pertenecen al fragmento cuatro y cinco, esto significa a organizaciones con menos de cinco millones de dólares en activos. Mientras que por otro lado, en los segmentos uno y

dos representan el 7% del total de las instituciones, sin embargo, aglomeran alrededor del 69% del total de socios del sistema (Tabla 3).

Tabla 4
Distribución del Sector Financiero Popular y Solidario (2015)

Segmento	Organizaciones		Socios		Cartera Total	
	Número	%	Número	%	Millones de dólares	%
1	25	2,95	2.561.480	46,31	4.112,40	67,48
2	34	4,01	1.235.155	22,33	1.022,70	16,78
3	87	10,27	831.574	15,03	658,3	10,80
4	188	22,20	579.606	10,48	234,8	3,85
5	513	60,57	323.232	5,84	65,7	1,08
Total	847	100	5.531.047	100	6.094	100

Fuente: SEPS, Balances de Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Elaboración: Alvaro Fiallos

El sistema cooperativo de hoy en día juega un rol primordial en el Ecuador, ya que aproximadamente se registran un total de 887 cooperativas de ahorro y crédito, instituyendo en el segundo país, por número en Latinoamérica, detrás de Brasil, que forman alrededor de 4.700.000 socios y alcanzan en activos los 8.300.000 millones de dólares; reflejando en la último lustro un crecimiento considerable. Asegurando que el 66% del microcrédito que se ha otorgado en el país, pertenece al sistema cooperativo, convirtiendo este producto financiero, en algo importante del sistema financiero cooperativo frente a la banca.⁴

Cartera de microcrédito

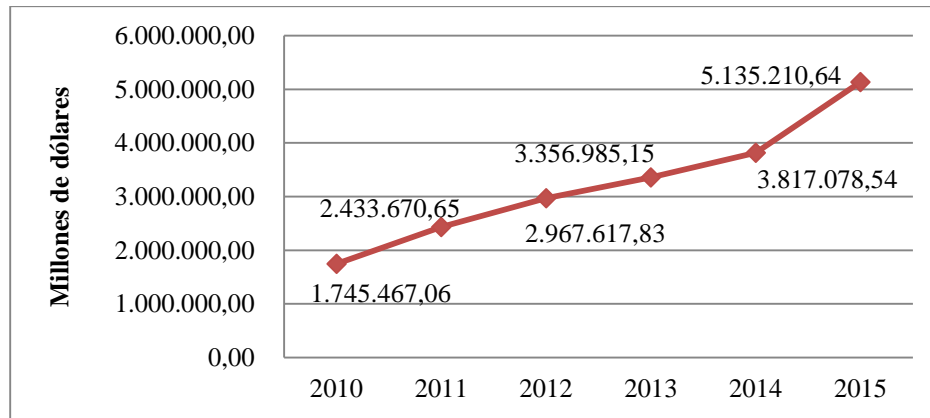
Desde inicios de la década, la participación de las entidades financieras en la actividad de otorgamiento del microcrédito ha crecido constantemente, especialmente a través de las cooperativas de ahorro y crédito, en el cual se ha encontrado un segmento del mercado que demostrado ser muy rentable a pesar de los altos costes.

Como se puede apreciar en el gráfico, el incremento de la cartera neta de microcréditos otorgados por parte de las instituciones del sector financiero regulados por la SEPS, ha sido significativo. A diciembre de 2010 se registró una cartera bruta del microcrédito de un valor aproximado de USD 1.745.467, mientras que en diciembre de 2015 este valor incremento a USD 5.135.210. En ese

⁴ Jácome, Hugo (2016) *Crecimiento del sistema cooperativo en Ecuador*. Ecuador: El cóndor.

sentido, el lapso de estos cinco años, esta cuenta ha ido en crecimiento, reflejando que cumple un rol importante en el sector financiero.

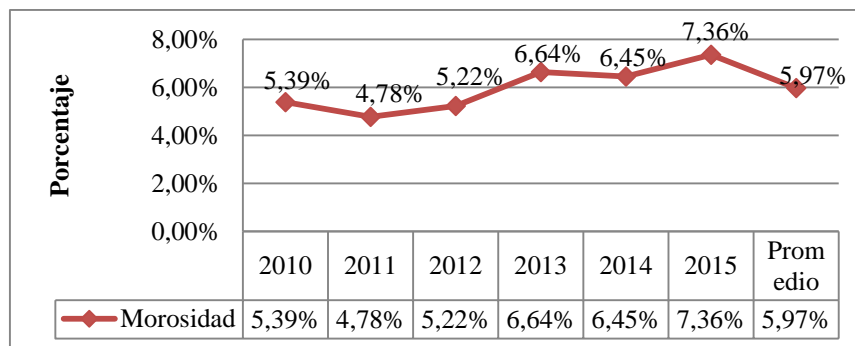
Gráfico 9
Cartera neta de microcrédito del sector financiero popular y solidario en el Ecuador (Millones de dólares)



Fuente: Boletín Financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidario
Elaboración: Alvaro Fiallos

Además, en el siguiente manifiesto la industria del microcrédito se ha transformado en un sector dinámico para todo el sistema financiero nacional, convirtiéndose cada vez más competitivo, originándose en la confianza que sus clientes han confirmado, donde se puede aprobar en la cifras de morosidad que se manifiesta este segmento del mercado.

Gráfico 10
Morosidad de la cartera de microcrédito del sector financiero popular y solidario (Tendencia porcentual)



Fuente: Boletín Financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidario
Elaboración: Alvaro Fiallos

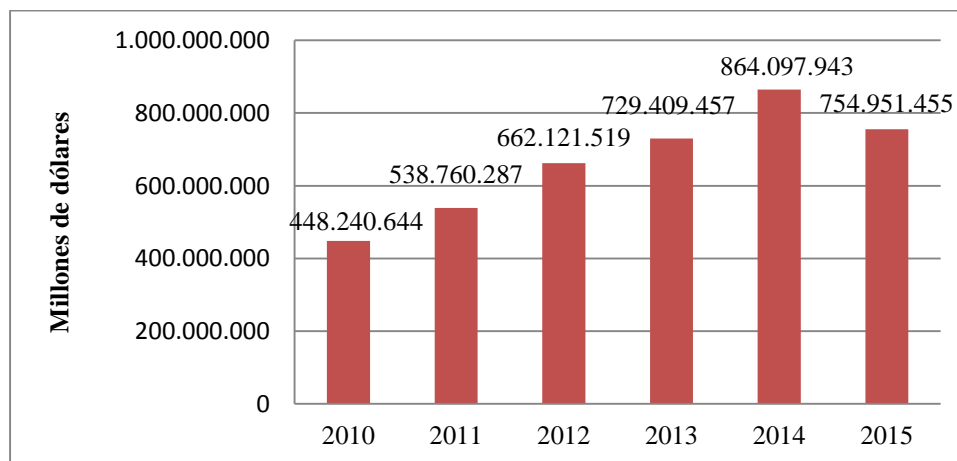
En este caso para calcular el índice de morosidad se usó la relación de la cartera improductiva (cartera vencida más cartera que no devenga interés), con dependencia a la cartera neta, por medio el cual se logró obtener que la CACPE mantiene un indicador bajo que no supera el 6%, determinando que el sector financiero popular y solidario no tiene mayor dificultad en cobrar la prestación de sus recursos, reflejando un buen escenario para la institución.

Volumen del microcrédito

Principalmente es conveniente contrastar al momento de tomar el concepto de volumen a diferencia de los saldos de cartera es que contempla el flujo de recursos. Además es importante destacar que el siguiente gráfico se muestra el valor anual de las operaciones realizadas de microcrédito por parte de las entidades del sector financiero popular y solidario.

Consiguientemente, donde el microcrédito, ha reflejado una tendencia positiva a lo largo del tiempo, y el mayor porcentaje de crecimiento otorgado se registró en el año 2014, donde paso de USD 729 millones en el 2013 a USD 864 millones un año más adelante, cuando el volumen de microcrédito disminuyó en el 12,2% respecto al 2015.

Gráfico 11
Volumen de microcrédito del sector financiero popular y solidario (Millones de dólares)



Fuente: Boletín Financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidario

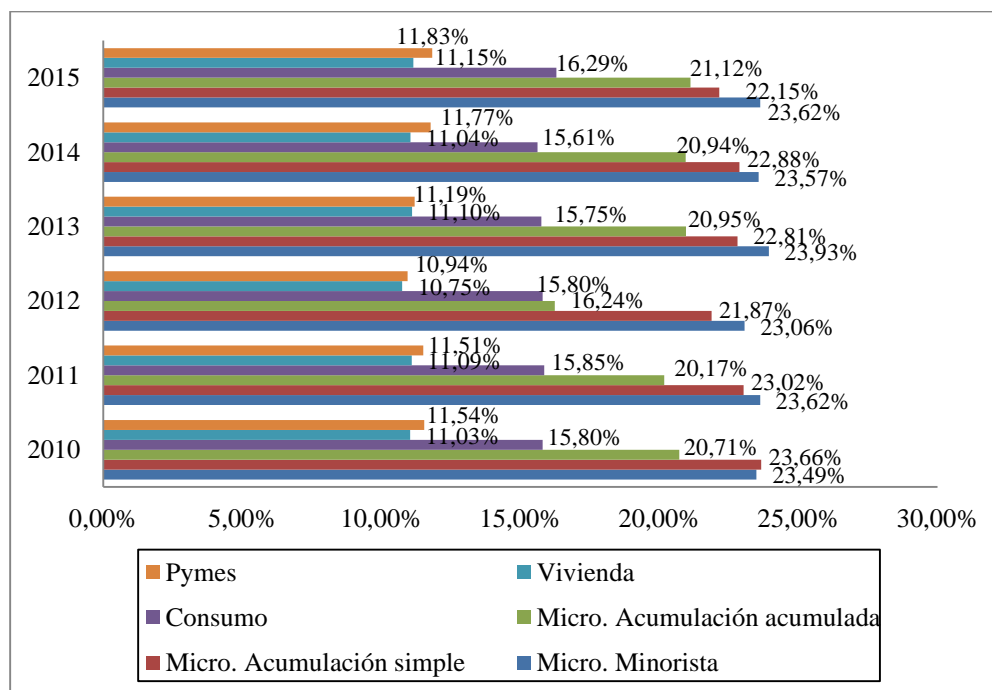
Elaboración: Alvaro Fiallos

Tasa de interés del microcrédito

Las tasas activas efectivas referenciales constituyen el promedio ponderado por monto de las tasas de interés pactadas en las actividades de crédito otorgadas por las entidades del sistema financiero, para todos los plazos, y en cada uno de los segmentos crediticios. Igualmente, cuando el saldo que se adeuda en microcrédito no supera los USD 3.000, esta operación se la conoce como microcrédito de subsistencia o minorista. También, el saldo en microcréditos supera los USD 3.000 y es inferior a los USD 10.000, la actividad pertenece al segmento de microcrédito de acumulación simple. Y cuando el saldo en microcréditos con la entidad supere los USD 10.000 indiferentemente el valor, la operación representara al fragmento de microcrédito de acumulación ampliada (Banco Central del Ecuador, 2012).

Las líneas de crédito que otorga las instituciones del sector financiero popular y solidario son flexibles y acertadas, con tasas de interés competitivas y plazos pertinentes de acuerdo a su necesidad. Es primordial tomar en cuenta que el microcrédito tiene una subdivisión, permitiendo identificar el nivel de crédito que se va a otorgar a los clientes de acuerdo a su capacidad de pago.

Gráfico 12
Variación tasa efectiva referencial por segmento



Fuente: Boletín Financiero de la Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: Alvaro Fiallos

No obstante, el microcrédito tiene elevados costos para sus clientes, como se puede observar en el gráfico, lo cual ha establecido un dilema de si la alta tasa de interés cobrada por las actividades de microcréditos justificada mediante las altas tasas de interés que cobran los usuarios a los clientes de escasos recursos económicos.

Por el lado de los que defienden las tasas de interés para las operaciones de microcrédito sea más alta que aquellas que cobran la banca privada esta respaldada por los argumentos como, la información crediticia de los microempresarios no es completa, en el cual a la falta de garantías, razón por la cual el otorgamiento de recursos a los pobres trasciende mucho más costoso o al ser entregados en montos mínimos resulta mayores costos unitarios para su ejecución.

La alta incertidumbre ocasiona difícil evaluar el riesgo, alterando los costos y la ausencia de garantías impide obligar a las personas a devolver el dinero prestado, debido a que viven en zonas lejanas y poco pobladas representa un mayor costo.

Las razones expuestas en los párrafos anteriores, junto con el respaldo basado en que las entidades que operan con el microcrédito, para lograr sostenibilidad financiera deben cubrir los altos costos de actividades es escala micro, justifican el cobro de altas tasas de interés en el mercado y rechazan las restricciones en los límites de las tasas de interés, las mismas que retendrían en el progreso de las organizaciones de microcrédito.

En este sentido, se puede decir que las personas de escasos recursos o de zonas lejanas donde falta infraestructura financiera se han visto obligados a acceder créditos informales con tasas de interés muy altas para poder resolver sus problemas financieros.

Y para ellos el obtener recursos monetarios a un costo alto no es una usura, es únicamente una mejor solución que los prestamistas informales, que en un inicio son la única opción de tener dinero.

Finalmente, el objetivo de otorgar microcréditos es que llegue hacer productivo, que cueste y no sea un premio, que incentive el buen uso del mismo, los pobres han demostrado ser eficaces y productivos y no necesitan subvenciones para sanar su condición, mejorando la calidad de vida de los usuarios y no en el rendimiento y ganancias de las instituciones financieras.

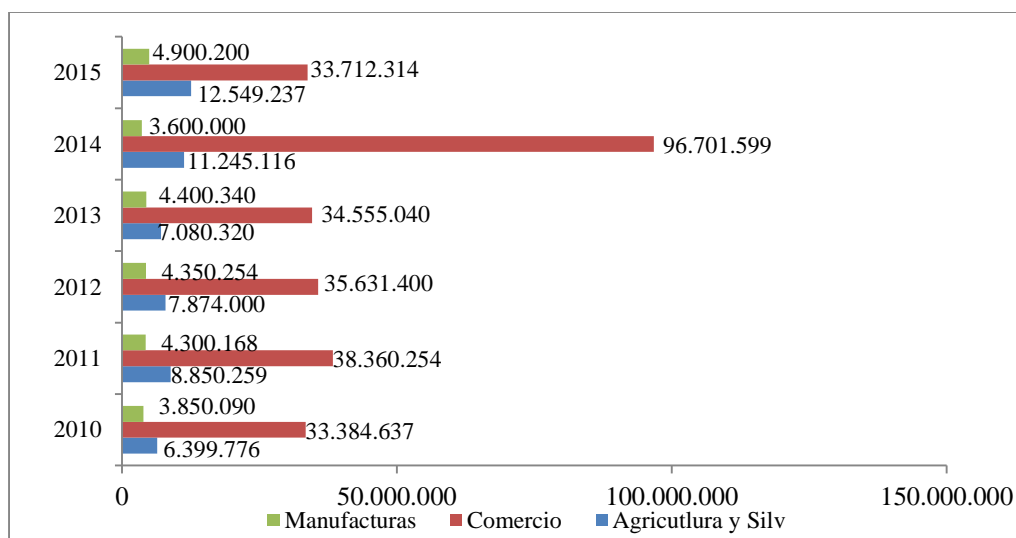
Volumen de microcrédito por sector económico

En este segmento se realiza un análisis del microcrédito por actividad económica, donde se tomara en cuenta las actividades que mayor volumen de crédito ocupan las cuales son: Agricultura, comercio y manufactura. En ese sentido, ejecutadas por las personas transforman y aprovechan los insumos naturales en bienes que satisfacen las necesidades de los consumidores. Además, se dividirá por tipo de microcrédito (minorista, simple y acumulado) con el objeto de que exista un estudio más profundo.

Segmento microcrédito minorista (Subsistencia)

Son las operaciones de crédito que no superan sus saldos por USD 3000 dólares con la entidad financiera. Como se puede ver en la tabla, el microcrédito minorista pasó a entregar un total aproximado de USD 56.621.484 millones en diciembre de 2010, a USD 68.800.640 millones en diciembre de 2015, en este último año como es evidente en el sector del comercio hubo una disminución significativa del 65%, mientras que las operaciones de microcrédito dirigidas a las actividades de agricultura y demás actividades (construcción, transporte, administración pública, manufactura, hotelería etc.) presentaron un incremento del 12% y 52% con relación al último año de estudio.

Gráfico 13
Volumen de microcrédito minorista por actividad económica (Millones de dólares)



Fuente: BCE (Análisis de la evolución del microcrédito)

Elaboración: Alvaro Fiallos

Igualmente, en la siguiente tabla se puede observar como el volumen de microcrédito minorista ha ido evolucionando en cada uno de las actividades productivas que realizan las personas,

primordialmente en las tres más importantes que son la agricultura, comercio y manufactura. Y de la misma forma se destaca las demás actividades económicas con la finalidad de que se conozca en qué medida inciden en las operaciones de microcrédito minorista.

Tabla 5
Segmento de microcrédito minorista por actividad económica (Millones de dólares)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Agricultura y Silv	6.399.776	8.850.259	7.874.000	7.080.320	11.245.116	12.549.237
Comercio	33.384.637	38.360.254	35.631.400	34.555.040	96.701.599	33.712.314
Manufacturas	3.850.090	4.300.168	4.350.254	4.400.340	3.600.000	4.900.200
Transp, alm y com.	1.990.000	2.340.000	2.320.215	2.300.430	2.300.209	3.000.230
Otros serv soc	2.250.000	3.360.100	3.030.140	2.700.180	2.400.727	4.900.200
Hotelería	2.580.380	2.980.000	2.840.000	2.700.000	2.900.100	2.900.129
Int. Financiera	90.000	110.000	105.025	100.050	200.090	100.430
Bienes Raíces	1.490.000	1.530.005	1.465.181	1.400.356	1.300.290	2.100.092
Adm Púb	100.209	90.321	95.221	100.120	97.670	100.140
Enseñanza	760.000	660.020	710.010	685.015	200.600	400.120
Serv soc y salud	210.000	280.019	240.075	200.130	200.138	200.600
Hogares con servicio	920.000	1.080.000	690.102	300.213	495.158	397.685
Total	54.025.092	63.941.145	59.351.622	56.522.194	121.641.697	65.261.377

Fuente: BCE (Análisis de la evolución del microcrédito)

Elaboración: Alvaro Fiallos

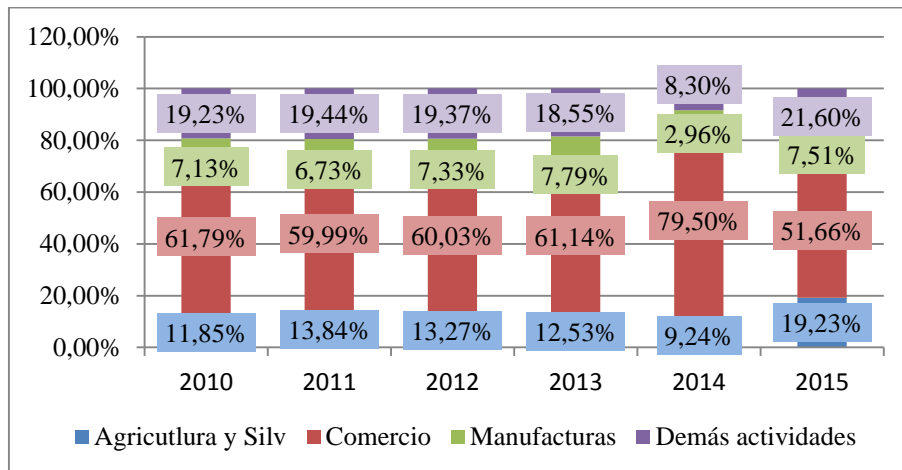
En el consecuente gráfico se destaca en forma porcentual las actividades económicas más importantes que han incidido en el volumen de microcrédito minorista.

En primer lugar se encuentra la actividad de comercio que muestra una tendencia positiva durante el periodo de estudio, registrando en el año 2010 un porcentaje de 61,79% e incrementando hasta 79,50% en el año 2014, únicamente mostrando una disminución en el último año del 27%, debido a la crisis económica que se vivía en el Ecuador.

Por otro lado las demás actividades han demostrado una tendencia variante con altas y bajas, cogiendo gran fuerza en el último año, llegando a representar alrededor del 20%. Por el motivo de

que el sector cooperativo ha ido ganando mayor participación en el otorgamiento de microcrédito, dinamizando las actividades a las que se dirige los recursos financieros.

Gráfico 14
Participación del microcrédito minorista por actividad económica (Porcentaje)



Fuente: BCE (Análisis de la evolución del microcrédito)

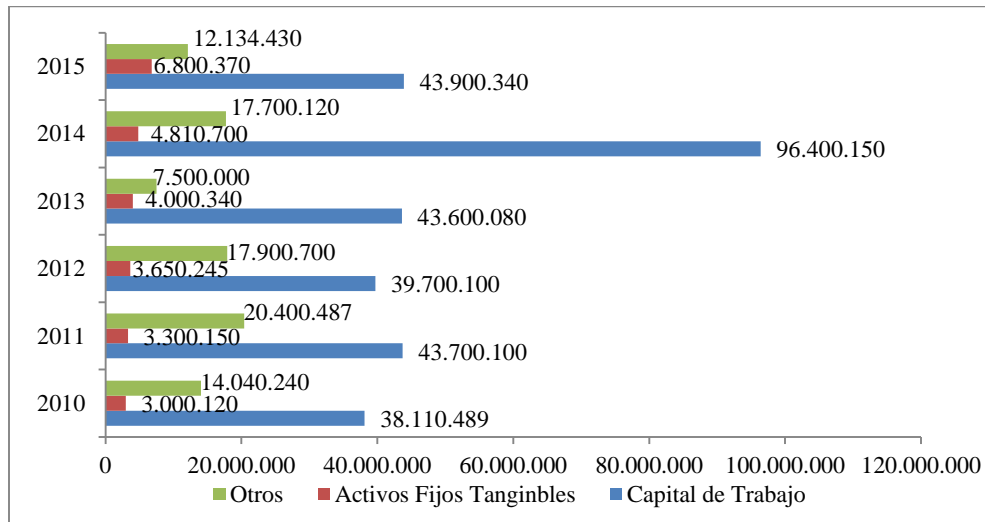
Elaboración: Alvaro Fiallos

Además, se evalúa el destino del crédito que esta segmentado por el capital de trabajo, activos fijos tangibles, microcrédito de consumo y otros (Micro de vivienda, restructuración de pasivos, activos fijos intangibles etc.).

En ese sentido, es evidente el aumento que se otorga para el capital de trabajo, permite a los sectores productivos dirigir las actividades operativas de la misma, sin restricciones financieras permitiéndole hacer frente a situaciones emergentes sin riesgo de un desastre financiero.

Además, el buen manejo del capital de trabajo efectiviza la operatividad del negocio o la productividad, debido a que tiene los recursos necesarios para desarrollar sus operaciones económicas.

Gráfico 15
Destino de microcrédito minorista (Millones de dólares)



Fuente: BCE (Análisis de la evolución del microcrédito)

Elaboración: Alvaro Fiallos

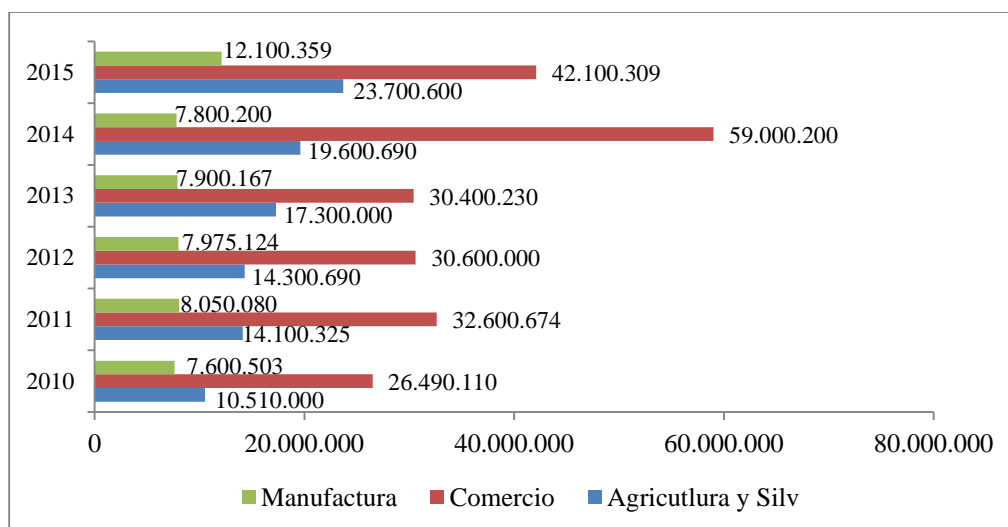
Del mismo modo, el destino del microcrédito con mayor participación es la cuenta del capital de trabajo, que ha demostrado una tendencia positiva a lo largo del tiempo. Lo que quiere decir que las personas que reciben el microcrédito minorista quieren potencializar sus actividades productivas para poder tener un mejor nivel de vida, como aumentar sus ingresos.

Segmento microcrédito de acumulación simple

En este segmento las operaciones de crédito, se encuentran en un monto por operación y saldo adeudado en microcréditos a la entidad financiera superior a USD 3.000 y hasta USD 10.000 a personas que realizan actividades productivas.

Como se muestra en el gráfico para diciembre de 2010 el volumen de microcrédito de acumulación simple otorgado al comercio fue de USD 26.490.110, el de la agricultura fue de USD 10.510.000 y manufactura de USD 7.600.503. Mientras, que en el último año de análisis se muestra un aumento del volumen de microcréditos en cada una de las actividades económicas, especialmente para el comercio en el año 2014 que llegó a registrar USD 59.000.200 y reflejando en el año posterior una disminución aproximada del 10%.

Gráfico 16
Volumen de microcrédito de acumulación simple por actividad económica (millones de dólares)



Fuente: BCE (Análisis de la evolución del microcrédito)

Elaboración: Alvaro Fiallos

Posteriormente, en la siguiente tabla corresponde al volumen de microcrédito de acumulación simple que ha ido desplegando en cada uno de las actividades productivas que realizan las personas, primordialmente en las tres más significativas que son la agricultura, comercio y manufactura.

Tabla 6
Segmento de microcrédito de acumulación simple por actividad económica (Millones de dólares)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Agricultura y Silv	10.510.000	14.100.325	14.300.690	17.300.000	19.600.690	23.700.600
Comercio	26.490.110	32.600.674	30.600.000	30.400.230	59.000.200	42.100.309
Manufactura	7.600.503	8.050.080	7.975.124	7.900.167	7.800.200	12.100.359
Transp, alm y com.	8.590.000	7.490.000	7.345.281	7.200.562	8.400.265	11.600.670
Otros serv soc	4.250.000	5.740.656	5.121.390	4.502.123	5.300.234	9.700.929
Hotelería	3.000.230	3.530.000	3.565.115	3.600.230	4.300.980	5.000.012
Bienes Raíces	1.560.234	1.870.120	1.885.420	1.900.720	2.200.590	3.800.201
Adm Púb	130.230	100.590	100.457	100.323	300.509	200.230
Total	62.131.307	73.482.445	70.893.477	72.904.355	106.903.668	108.203.310

Fuente: BCE (Análisis de la evolución del microcrédito)

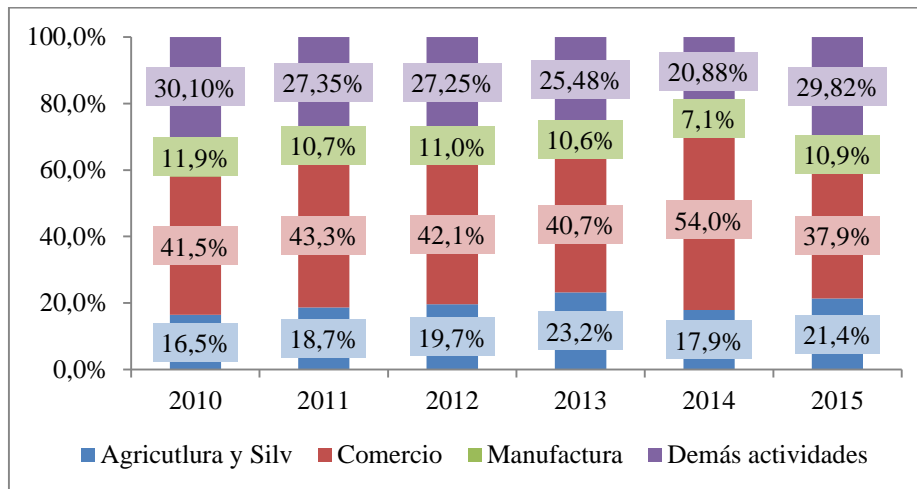
Elaboración: Alvaro Fiallos

En el segmento anterior se muestra en el gráfico la variación porcentual que han tenido las actividades económicas en el microcrédito de acumulación simple con el objeto de conocer cuán importante es cada una de las acciones que se realiza en el ámbito del microcrédito y ver sus cambios a lo largo del periodo de estudio.

En primera instancia, a partir del 2010, el 41,5% del total ofertado fue entregado al comercio, el 30,10% a la agricultura y el 11,9% a manufactura, seguido de las demás actividades con el 16,15%. Por otro lado, que en el año 2015 estos valores corresponden al 37,9% al comercio, el 29,87% a la agricultura y el 10,9% a la manufactura, evidenciando una disminución mínima en cada uno de los sectores, mientras que las demás actividades han ido ganando su espacio aumentando al 21,4% en el último año.

Gráfico 17

Participación del microcrédito de acumulación simple por actividad económica (Porcentaje)



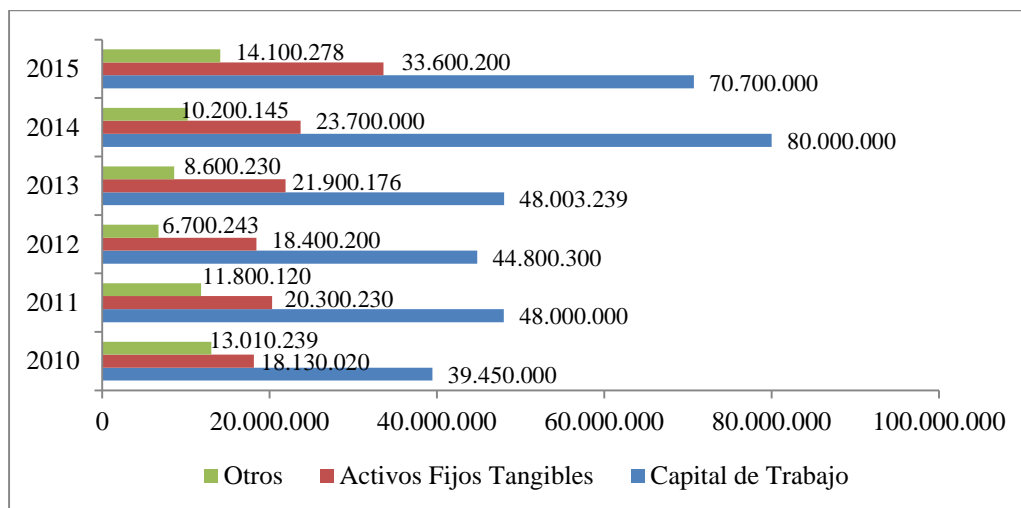
Fuente: BCE (Análisis de la evolución del microcrédito)

Elaboración: Alvaro Fiallos

En otro sentido, en diciembre 2015 el principal destino del microcrédito de acumulación simple fue de igual manera para el capital de trabajo con USD 70.700.000 seguidos de los activos fijos tangibles que registró USD 33.600.200.

Considerando que al aumentar el volumen de crédito tienen mayores recursos para poder operar y cubrir las necesidades de insumos, materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos etc. Estos recursos deben estar disponibles para resguardar las insuficiencias a tiempo.

Gráfico 18
Destino de microcrédito de acumulación simple (Millones de dólares)



Fuente: BCE (Análisis de la evolución del microcrédito)

Elaboración: Alvaro Fiallos

Segmento microcrédito de acumulación acumulada

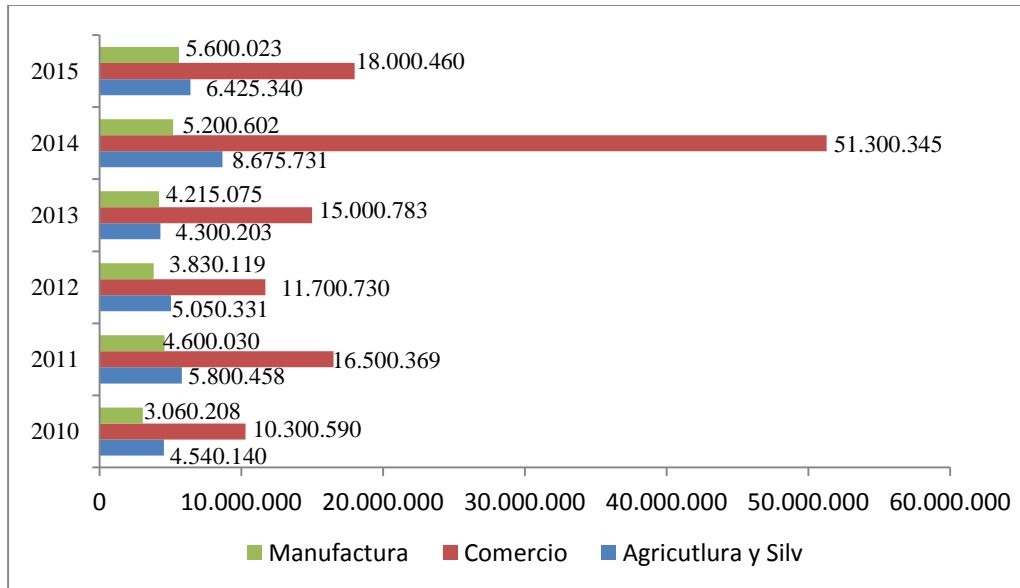
Finalmente este fragmento del microcrédito hace referencia aquellas operaciones de crédito superiores a USD 10.000 otorgados a personas que ejecutan actividades productivas.

Con respecto a los sectores económicos a los que se les entregó microcrédito de acumulación ampliada, en el gráfico se puede observar que en el mes de diciembre de 2010, el sector de comercio registró USD 10.300.590 millones, en el sector de la agricultura y silvicultura USD 4.540.140 millones y en manufactura alrededor de USD 3.060.208 millones.

Mientras que en el año 2014 se puede observar un incremento significativo en el sector comercio en un 398% a partir del 2010 con USD 51.300.345 millones, debido al alto porcentaje de la población ecuatoriana en el subempleo ha incentivado el crecimiento de microempresas, que demanda microcrédito y la adopción de tecnología en los procesos de concesión de recursos (Oña, 2015: 17).

Gráfico 19

Volumen de microcrédito de acumulación acumulada por actividad económica (millones de dólares)



Fuente: BCE (Análisis de la evolución del microcrédito)

Elaboración: Alvaro Fiallos

Además, como se puede apreciar en la siguiente tabla un sector que ha venido cogiendo mayor volumen de microcrédito de acumulación ampliada es el sector de transporte, almacenamiento y comunicación que con el paso de los años ha iniciado en el año 2010 con USD 6.830.690 millones y terminado el en año 2015 con USD 13.500.230 incrementado su volumen durante el periodo de análisis en 97,65%, representado mayor valor que los sectores de agricultura y manufactura.

Sin embargo el sector de comercio sigue ocupando el primer lugar en el volumen de este fragmento con USD 10.300.590 millones en diciembre del año 2010 y culminando con USD 18.000.460 millones. Debido que la gente necesita más dinero en sector comercial con el objeto de invertir en nuevas oportunidades económicas que le otorguen mayores beneficios y pueda tener un mejor nivel de vida.

Tabla 7
Segmento de microcrédito de acumulación acumulada por actividad económica (Millones de dólares)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Agricultura y Silv	4.540.140	5.800.458	5.050.331	4.300.203	8.675.731	6.425.340
Comercio	10.300.590	16.500.369	11.700.730	15.000.783	51.300.345	18.000.460
Manufactura	3.060.208	4.600.030	3.830.119	4.215.075	5.200.602	5.600.023
Transp, alm y com.	6.830.690	8.320.300	6.000.543	8.500.200	10.300.405	13.500.230
Otros serv soc	2.010.670	1.670.239	2.005.551	2.585.186	2.000.432	3.500.132
Hotelería	1.180.012	1.760.100	1.440.180	1.830.170	1.700.348	1.900.239
Int. Financiera	450.000	480.200	275.160	340.262	100.320	200.324
Bienes Raíces	840.000	1.350.500	1.420.229	2.075.695	2.000.458	2.800.890
Adm Púb	130.030	80.020	165.295	90.213	200.560	100.405
Enseñanza	200.048	130.105	150.225	165.293	100.402	200.480
Serv soc y salud	250.090	270.100	225.110	265.098	200.129	260.095
Hogares con servicio	260.200	380.000	1.080.342	1.390.051	1.900.484	2.400.102
Total	30.052.218	41.342.421	33.343.814	40.758.226	83.680.216	54.888.720

Fuente: BCE (Repositorio sobre la evolución de crédito y tasas de interés)

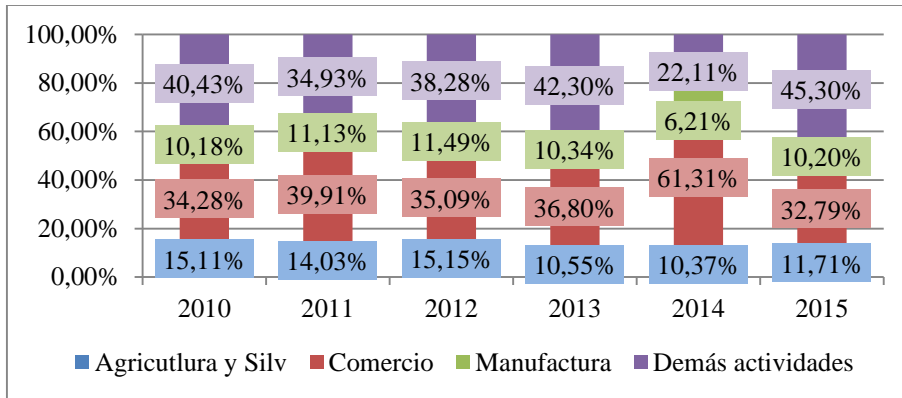
Elaboración: Alvaro Fiallos

Inmediatamente, como se ejecutó en el pedazo anterior se ejemplifica en el grafico el cambio porcentual que han asumido las actividades económicas en el microcrédito de acumulación ampliada con la esencia de estar al tanto de cuán trascendental es cada una de la acciones que se realiza en el ámbito del microcrédito y ver sus cambios a lo largo del periodo de estudio.

A partir de diciembre de 2010, el 34,28% del total ofertado fue entregado al comercio, el 15,11% a la agricultura y el 10,18% a manufactura, seguido de las demás actividades, que en este caso se consolidaron con el mayor porcentaje con el 40.43%.

Por otro lado, que en el año 2015 estos valores corresponden al 32,79% al comercio, el 11,71% a la agricultura y el 10,20% a la manufactura, evidenciando una disminución mínima en cada uno de los sectores, mientras que las demás actividades han ido ganando su espacio aumentando al 45.30% en el último año de observación.

Grafico 20
Participación del microcrédito de acumulación ampliada por actividad económica
(Porcentaje)

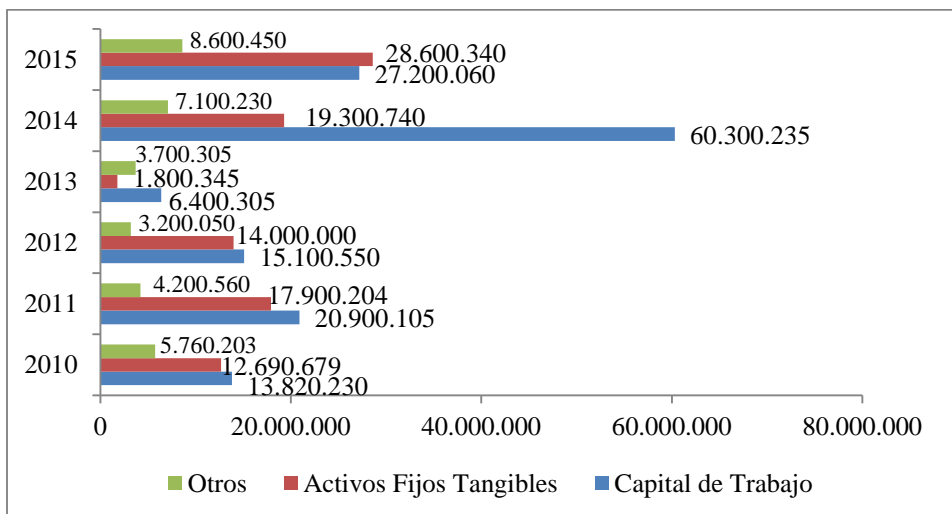


Fuente: BCE (Repositorio sobre la evolución de crédito y tasas de interés)

Elaboración: Alvaro Fiallos

Y por último, como en todo los segmentos del microcrédito es en la cuenta del capital de trabajo donde se ha destinado mayor volumen de microcrédito de acumulación ampliada, empezando apenas con USD 14.000.000 millones aproximadamente y llegando en diciembre del 2014 a representar USD 60.000.000 millones de dólares, reflejó un crecimiento notable alrededor del 336% durante los cinco años.

Gráfico 21
Destino de microcrédito de acumulación simple (Millones de dólares)



Fuente: BCE (Repositorio sobre la evolución de crédito y tasas de interés)

Elaboración: Alvaro Fiallos

A manera de conclusión, el análisis realizado ayudo a reconocer cuales son las actividades que mayor volumen de microcrédito manejan, y a que destinan principalmente. En donde, el sector que mayores valores de recursos ocupo fue el comercial tanto en el sector minorista, acumulación simple y ampliada. De igual manera el destino principal de microcrédito fue a la cuenta de capital de trabajo ya que las personas que realizan actividades productivas tienen la necesidad de desarrollar sus acciones y logren generar mayores ingresos y tener una mejor calidad de vida.

Capítulo IV

Cooperativa de Ahorro y Crédito Pequeña Empresa de Pastaza (Análisis de Correlación)

Hasta el instante se ha establecido como el microcrédito se ha desempeñado en las entidades financieras, especialmente en la financiera popular y solidaria, demostrando que a medida que han pasado los años ha ganado protagonismo en el otorgamiento de microcréditos.

En tal sentido en el presente capítulo se ejecutará una medida de correlación para la determinación del microcrédito como herramienta del desarrollo económico local en la Provincia de Pastaza., a través de la entrega de microcrédito por parte de la CACPE, con el objeto de relacionar el volumen de microcrédito entregado a los sectores más importantes de la actividad económica que se desarrolla en el sector.

El primer paso consiste en calcular el coeficiente de determinación y el coeficiente de correlación que la variable producción de cada uno de los sectores del análisis, estableciendo con la variable cartera de microcrédito entregado por la cooperativa de ahorro y crédito CACPE.

Posteriormente, se realiza un estudio de correlación para medir el grado de asociación entre las dos variables, en el cual se ejecutará la prueba de hipótesis F para verificar la validez del modelo. Es decir, si la probabilidad de F es menor que el 5% la variable dependiente puede explicar a la variable independiente, representando una relación de causalidad entre las dos variables.

Así, en el presente capítulo se analizará a fondo la relación entre las dos variables de forma que se logre determinar que el microcrédito otorgado por la institución financiera ha generado desarrollo económico local en la Provincia de Pastaza. También es importante destacar que se tomara en cuenta el R cuadrado para contrastar en que porcentaje se encuentra asociada la variable dependiente con la variable independiente.

Antecedentes históricos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Pastaza (CACPE)

A partir de 1987 a través de la iniciativa de las operaciones en el Sistema Cooperativo de directivos y socios pertenecientes a la Cámara de la Pequeña Industria de Pastaza, conciben dar origen a su propia institución financiera y mediante el Acuerdo Ministerial se aprueba el Estatuto de la cooperativa como “Pequeños Industriales del Puyo”. Consecutivamente, en el año de 1988 comienza a operar formalmente en la Provincia de Pastaza.

La situación económica y estructural de la cooperativa, en sus principios era compleja, ya que se toma en cuenta que en el entorno financiero existían instituciones financieras funcionando desde

varios años atrás, y que contaba con recursos económicos e infraestructura con lo que implicaba difíciles circunstancias para competir.

Es fundamental reconocer que constaban dos cooperativas y cinco bancos para una población económicamente activa que basaba sus actividades principalmente en actividades comerciales, agrícolas y ganaderas. A finales de los 90 la cooperativa solamente contaba con cincuenta socios y con un total de activos aproximadamente de S/. 182.475 sucres, que se hallaban distribuidos de la siguiente forma:

Tabla 8
Saldos iniciales de la CACPE Pastaza

Rubro	Valor (En sucres)
En ahorros	S/. 94,250
Cuotas de Ingreso	S/. 19,800
Certificados de Aportación	S/. 57,200
Otros	S/. 11,425

Fuente: Memoria Institucional CACPE Pastaza (1997)

Elaboración: Alvaro Fiallos

En relación a la actividad operativa, la captación de recursos y otorgamiento de créditos se dirigieron primariamente al sector de la microempresa y al sector informal, generando como resultado un difícil crecimiento de la cooperativa, debido al difícil recuperamiento de los pagos por parte de sus socios. No obstante, por medio de una estrategia promocional bien planteada, se produjo resultados altamente satisfactorios en el primer año de labores. Los resultados fueron los siguientes:

Tabla 9
Crecimiento Anual CACPE Pastaza (1987-1988)

Rubros	Año 1997	Año 1998	Crecimiento Porcentual
Ahorros	S/. 94.250,00	S/.36.312.639,34	38.528%
Certificados de Aportación	S/. 57.000,00	S/. 2.668.658,00	4.682%
Cuotas de Ingreso	S/. 19.800,00	S/. 1.079.780,26	5.454%
Capital Inicial	S/. 57.000,00	S/. 3.455.780,26	6.063%
Número de Socios	50	1136	2.272%

Fuente: Memoria Institucional CACPE Pastaza (1997)

Elaboración: Alvaro Fiallos

Como es evidente en el primer año un incremento significativo en la cuenta de ahorros, esto fue gracias a tasas atractivas tanto de captación como colocación. Por el lado de la captación dependiendo del tipo de cuenta que tenga una persona, que en este caso es de ahorros gana unos intereses por poner sus recursos en la cooperativa.

Mientras que por el ámbito de colocación permite poner el dinero en circulación en la economía, ya que la entidad toma el dinero y con esto otorga créditos. Por estos préstamos, dependiendo de la cantidad de dinero cobran intereses (interese de colocación). Cabe recalcar que los intereses de colocación son más altos que los intereses de captación, es decir que la cooperativa cobra más por dar recursos que por captarlos. A través de estas dos actividades la entidad financiera obtuvo grandes beneficios (Gallardo, 2011: 18).

Del mismo modo, la cuenta de certificados de aportación tuvo un incremento exponencial que se debió al aumento de socios en la cooperativa y sus aportes en efectivo, permitiéndoles formar parte de la entidad financiera.

La cooperativa empezó como de carácter cerrado, es decir, que solamente para los socios de la Cámara de la Pequeña Industria de Pastaza, se convirtió en abierta para todas las personas el 9 de mayo de 1989, cambiando su razón social de cooperativa de la pequeña industria a “Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Pastaza” (Villafuerte, 2008: 12).

Posteriormente, por medio de la resolución implantada por la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), en el 2002 pasa a ser controlada por la misma. Actualmente, con la creación de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, pasa a la regulación de la superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Aspectos Generales de la CACPE⁵

Misión

Es una institución financiera comprometida con el crecimiento socio-económico de sus cooperados y la comunidad, a través de servicios financieros eficaces y pertinentes, en un entorno donde se fomenta el desarrollo y carrera profesional de su personal con honestidad y transparencia.

Visión

⁵ Información general de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Pastaza (CACPE, 2017).

Fortalecer su liderazgo y mantenerse como la entidad financiera líder de la Región Amazónica, por medio de servicios financieros de calidad, fundamentados en prácticas honestas, transparentes y con altos niveles de responsabilidad social, buscando continuamente el desarrollo socioeconómico de sus integrantes y el resto de las personas.

Responsabilidad

La cooperativa de Ahorro y Crédito “Pequeña Empresa de Pastaza” Ltda. Es una sociedad de personas, de responsabilidad limitada. La responsabilidad personal de cada integrante estará delimitada a su capital en certificados de aportación obligatorios pagados como tales, y la responsabilidad de la cooperativa estará restringida al total de su patrimonio

Duración

La cooperativa de Ahorro y Crédito “Pequeña Empresa de Pastaza” Ltda. Tendrá una duración indefinida, no obstante podrá disolverse o liquidarse voluntaria o forzosamente por las causas y forma prevista en la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y las normas expedidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Objeto social

La cooperativa está autorizada a ejecutar actividades de intermediación financiera y brindar servicios financieros a sus socios y terceros, en el marco de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y el Reglamento contenido en el Derecho Ejecutivo No. 354.

Descripción de la CACPE

Actividad Financiera

Al ser una cooperativa de ahorro y crédito, sus actividades se manejan en el concepto de democratización del capital, es decir, cada uno de los integrantes que haya registrado los

certificados de aportación está en su facultad de participar en las decisiones a través de las peticiones directivas de la institución.

De igual manera, sus operaciones de intermediación financiera las ejecuta por medio de la captación de recursos de sus socios y clientes a través de libretas de ahorro, plazo fijo y la prestación de servicios de crédito en su mercado de influencia de forma pertinente, para atender las necesidades de financiamiento, para actividades de consumo, producción, servicios y microempresa. Cortejado de distintos servicios complementarios que presta tales como los pagos del bono, remesas del exterior y pagos de servicios básicos (CACPE, 2001: 1).

Valores Corporativos

En primer lugar se maneja la honestidad, expresado mediante la ejecución del trabajo diario que se determina absoluta transparencia, para apoyar al fortalecimiento de quienes reciben los servicios u también de quienes lo generen.

Seguidamente, se manifiesta la responsabilidad articulada por medio del trabajo eficaz y colectivo que tiene como objetivo principal tomar y ejercer las mejores decisiones para sus clientes, fomentando el desarrollo económico y social.

Y por último se encuentra la lealtad, tanto externa como interna, que envuelve el manejo estricto de la información, en el trabajo firme y considerado de todos los miembros de la cooperativa, en el ejercicio responsable de cada una de sus funciones.

Mercado Objetivo

El segmento de mercado natural de la cooperativa son los microempresarios y comerciantes en los sectores influyentes en la Provincia Pastaza, Morona, Napo y la ciudad de Ambato.

Asimismo, como política de ampliación en cobertura y profundización la cooperativa integrara dos fases. En primer lugar, se encuentra consolidar los mercados actuales de intervención, y por otro lado se manifiesta el ampliamiento de la cobertura de nuevas oficinas en las ciudades de Coca y Sucúa.

Análisis FODA de la CACPE

En esta parte de la investigación se realiza un análisis FODA porque funciona como una herramienta que se maneja para investigar la interacción entre las características específicas de la empresa y el ambiente en el que se desarrolla. Igualmente, el análisis FODA tiene como objetivo poner énfasis hacia los factores claves para el éxito de la entidad. Debe marcar las fortalezas y las debilidades diferenciales internas al cotejarlo de manera objetiva y realista de sus rivalidades como también las oportunidades y amenazas que se presentan en el entorno.

Fortalezas

Las características internas con las que trabaja la cooperativa apoyan al cumplimiento de objetivos, los mismos que fueron identificados en cuestión al razonamiento objetivo y realista. En primer lugar se encuentra la confianza que brinda la entidad financiera, la cual se ha venido solidificando al paso de los años y que se mantiene en el trabajo del personal que atiende la organización.

Además, el compromiso de trabajo brinda un valor agregado que se manifiesta en el compromiso de los directivos, funcionarios y trabajadores de la cooperativa, que va más allá de las tareas destinadas. Del mismo modo, tanto el clima laboral como el liderazgo gerencial constituyen una fortaleza a la estabilidad en el trabajo y lograr un progreso de la entidad, proyectándose hacia el bienestar y desarrollo de sus empleados y socios.

Continuamente, cuenta con una sólida estructura financiera que denota un adecuado nivel de incremento con respecto a los indicadores financieros superiores al promedio del sistema cooperativo. Complementando con sistema informático adecuado que permite un manejo confiable y apropiado de la información que mantiene su proyección de crecimiento.

Oportunidades

Los elementos que no son manejables por la entidad financiera pero pueden socorrer al logro de los objetivos planteados son el Sistema de Pagos Interbancarios (SPI) que fortalecen y agrandan el uso del SPI en la generación de nuevos servicios financieros. Indistintamente, se encuentra los nichos tanto del mercado regional como nacional que cede a la propagación de la cooperativa a acentuarse en nuevos territorios y brindar los mismos servicios, como lo hace en su matriz.

Al mismo tiempo, el desarrollo local apoya a la creación de nuevas actividades productivas y perspectivas del negocio, fortaleciendo la confianza del mercado en la capacidad institucional de las cooperativas para proponer servicios de calidad.

Otro punto clave son las líneas de crédito externas como las del sector público, que otorgan ayuda viable para acceder a fuentes de fondeo con tasas de interés mínimas, montos considerables y a mayores períodos de tiempo. Asimismo, existen organismos de cooperación que funcionan en el ámbito nacional ejerciendo actividades de asesoría a las entidades, logrando solidificar el desarrollo institucional.

Debilidades

Los factores internos perjudiciales de la cooperativa restringen las oportunidades para la consecución de los objetivos institucionales. Por un lado se declara la infraestructura física, que conlleva a que no exista el espacio suficiente, perjudicando las necesidades de los socios, operaciones y empleados de la organización.

Por otro lado se manifiesta los productos y servicios financieros, en el cual la escasez de ideas para la captación de recursos del público imposibilita que la entidad cubra con las necesidades de crédito de sus socios. Definiéndole como una falta de gestión proactiva de la institución como respuesta al mercado competitivo.

Amenazas

Así como existen oportunidades para el desarrollo de actividades de la cooperativas, de presentan amenazas hacia el sector cooperativo. En primer plano se encuentra, las condiciones socio-económicas, ya que debido a la incertidumbre generada por el Gobierno actual, la eliminación de preferencias arancelarias y los problemas de competitividad, afectan a los socios de la cooperativa que se dedican a las actividades productivas.

Posteriormente, la capacidad de ahorro de los socios son bajos debidos que los principales socios se encuentran en los estratos medio/bajo limitando su volumen de ahorro. Al mismo tiempo, las tasas de interés tienden a la baja, lo que expresa una disminución del margen entre las operaciones activas y pasivas, dando como consecuencia perdidas a la entidad.

Finalmente, se halla la práctica de competencia desleal, en el cual las instituciones financieras

ejecutan operaciones de captación y colocación de recursos, con el único objetivo de afectar el desempeño del sector cooperativo.

Tabla 10
Análisis FODA de la CACPE Pastaza Ltda.

<u>Fortalezas</u>	<u>Oportunidades</u>
<ul style="list-style-type: none"> • Confianza institucional. • Clima laboral. • Liderazgo gerencial. • Sólida estructura financiera. • Sistema informático proactivo. 	<ul style="list-style-type: none"> • Sistema de pagos interbancarios. • Nichos de mercado regional y nacional. • Desarrollo local. • Líneas de crédito. • Organismos de cooperación. • Confianza en el sistema cooperativo.
<u>Debilidades</u>	<u>Amenazas</u>
<ul style="list-style-type: none"> • Productos y servicios: Faltan estrategias. • Falta de gestión proactiva como respuesta al mercado competitivo. • La calidad de los servicios demanda ser mejorada. 	<ul style="list-style-type: none"> • Condiciones socio-económicas del País. • Falta de competitividad.

Fuente: CACPE

Elaborado por: Alvaro Fiallos

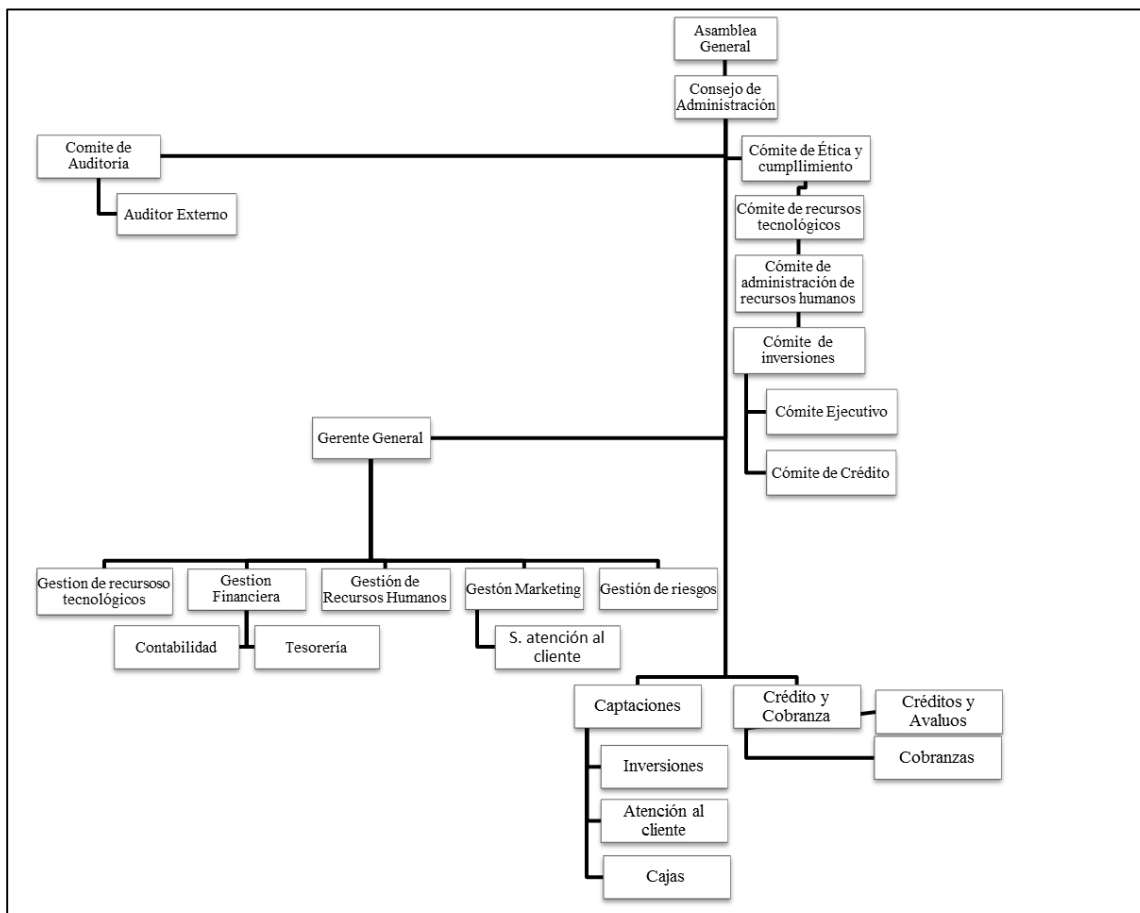
Organigrama Estructural

La estructura organizacional y administrativa se realiza con la finalidad de determinar el marco en el que se desenvuelve la cooperativa, de acuerdo con el cual las operaciones son divididas, agrupadas, coordinadas y reguladas donde los integrantes de la cooperativa trabajan de forma productiva para el logro de los objetivos.

Además, la estructura organizativa se relaciona con el nuevo estatuto constituido y aprobado por la SBS, que ajusta a los reglamentos vigentes en la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.

Gráfico 22

Estructura Organizacional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Pastza Ltda.



Fuente: Planificación estratégica CACPE Pastaza (2012)

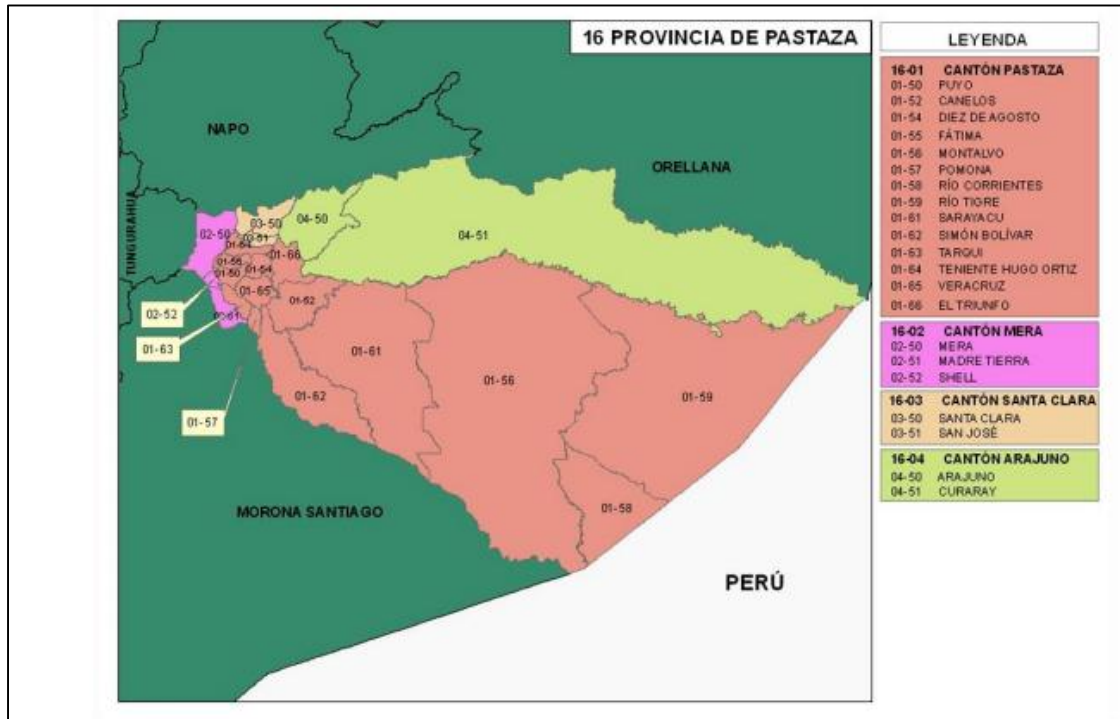
Elaboración: Alvaro Fiallos

Situación productiva de la provincia de Pastaza

Pastaza es la provincia más grande del Ecuador y probablemente la de mayores contrastes. Cuenta con una extensión aproximada de 29.773 Km cuadrados de la zona oriental exclusivamente, lo que equivale al 12% del territorio nacional.

Además, la división política actual de la provincia, tiene 4 cantones y 21 parroquias: Pastaza (14 parroquias), Mera (3 parroquias), Santa Clara (2 parroquias) y Arajuno (2 parroquias). La fragmentación política es relativamente reducida en comparación a su gran territorio demográfico es muestra de que se trata de una de los sectores menos poblados y explotados, con una gran riqueza de recursos naturales y biodiversidad (Chehab, 2012)

Gráfico 23
División política de la Provincia de Pastaza



Fuente: Ministerio de Coordinación de la Producción, Empleo y Competitividad

Elaboración: Ministerio de Coordinación de la Producción, Empleo y Competitividad

En tal sentido, siendo la provincia con mayor extensión, es por otro lado la de menor población. Con apenas 84.329 habitantes, lo que representa el 6% de la población de la región amazónica. El 56% de las personas viven en zonas rurales y el 44% en zonas urbanas, específicamente concentradas en la ciudad de Puyo (Instituto Nacional Económico y Censos: 2010).

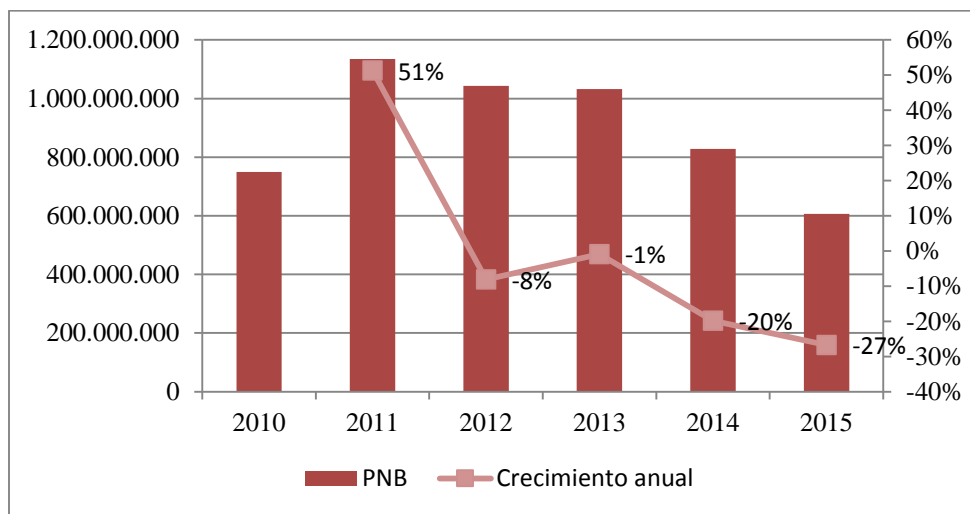
De esta manera, la poca presencia demográfica de Pastaza expone una mínima contribución a la Población Económicamente Activa (PEA), representando el 5% de la región y el 0,5% de la fuerza laboral del Ecuador.

Además, es primordial aclarar que la PEA del sector se encuentra fuertemente concentrada también en las zonas rurales, por lo que su principal actividad es la producción agrícola que capta el 37%, el 27%, 11% comercio y 7% en la manufactura y el resto ocupa en construcción, servicios financieros y trasportes (INEC, 2010: 15).

A continuación, en el estudio de la evolución del valor bruto de producción (PNB) creado por en Pastaza entre el período 2010-2015, se puede evidenciar un crecimiento cambiante en las actividades productivas.

El PNB en Pastaza en el año 2010 fue de USD 749.948.350 millones, alcanzo en el siguiente año más de mil millones de dólares pero luego tuvo una caída en los años posteriores, llegando al año 2015 con un saldo de PNB de USD 606.210.927 millones (BCE, 2015).

Grafico 24
Producción Bruta de Pastaza



Fuente: Cuentas Provinciales del Banco Central

Elaboración: Alvaro Fiallos

La estructura económica de esta provincia estableció que para el año 2015, el sector más importante en términos de valor de producción fue la de extracción de petróleo, gas natural y actividades de servicios relacionadas.

Contribuyendo con más del 40% del valor de producción sectorial de la provincia, es decir genero USD 270.700.220 millones. Más adelante, se podrá apreciar en el (Anexo 2) la producción nacional bruta por actividad económica de la Provincia de Pastaza en el año 2015.

Lo que se logró apreciar en el análisis de las actividades productivas que se desarrollan en Pastaza que a través del tiempo han ido aumentando su producción en cada uno de los sectores y se ha generado un ambiente dinámico en el mercado financiero al momento de otorgar microcréditos.

Análisis de correlación de la CACPE

El análisis de correlación establece la naturaleza y la fuerza de una relación entre dos variables, independiente y dependiente. En el caso de la investigación social, la observación de regresión se maneja para predecir un conjunto de fenómenos, desde medidas económicas hasta diferentes envolturas de la conducta del ser humano.

En este escenario, el estudio de correlación se ejecuta con el objeto de que la regresión mida que tan bien la línea de regresión explica los cambios de la variable dependiente. Si se usa únicamente el análisis de correlación evalúa el grado de asociación entre dos variables. Sin embargo, para describir la correlación entre dos variables los estadísticos han desarrollado dos medidas, en primer lugar se encuentra el coeficiente de determinación y por otro lado el coeficiente de regresión.

Igualmente, para evaluar el coeficiente de determinación y coeficiente de correlación que la variable producción de cada uno de los tres sectores más importantes a los que se destina el microcrédito por parte de la entidad financiera relacionando la variable del volumen de microcrédito otorgado por la cooperativa de ahorro y crédito, se ejecuta un análisis de correlación para medir el porcentaje de correlación que puede existir entre las dos variables.

También, se transforma el valor de las variables a funciones logarítmicas con el objeto de estandarizar las variables y eliminar valores extremos. Se parte de la siguiente ecuación de regresión, en la cual se va evaluar las variables anteriormente mencionadas:

$$Y = \beta_0 + \beta_1x + \mu$$

Dónde:

β_0 : Es la variable constante.

β_1 : Variable independiente (Volumen de microcrédito otorgado por la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE).

Y: Producción de cada uno de los sectores en el análisis (Comercio, Agricultura y Silvicultura, Manufactura).

μ : Error

Producción nominal de comercio vs. Volumen de microcrédito

El comercio ha demostrado ser una actividad determinante en el desarrollo económico local para la economía de Pastaza. Donde es uno de los centros administrativos, económicos y comerciales de la Amazonía. Además, en la siguiente tabla se refleja cómo ha ido evolucionando la producción del sector comercial asociado con el volumen de microcrédito entregado por la CACPE a dicho sector.

Por medio de STATA, se logra calcular indicadores fundamentales para el desarrollo del análisis de correlación como es la probabilidad de F, el R cuadrado como el ajustado, con el cual se verifica la significancia de la variable dependiente que es el PNB de Pastaza sector comercial con la variable independiente que es el volumen de microcrédito otorgado por la CACPE.

En ese sentido, si el valor de la Prueba F es menor que el 5% significa que el modelo si puede explicar los valores de la variable dependiente (Comercio).

Gráfico 25

Estadísticas de la correlación entre el volumen de microcrédito del sector comercial vs la PNB de Pastaza (Comercio)

	Model 2 b/se
l_com	0.548*** (0.07)
Constant	4.816*** (0.54)

* p<0.05, ** p<0.01, *** p<0.001

Fuente: BCE

Elaboración: Alvaro Fiallos

Esto significa que por cada punto que la variable de volumen de microcrédito aumente la variable dependiente está relacionada en 0.548. Como resultado, los datos obtenidos en la tabla anterior, la ecuación queda:

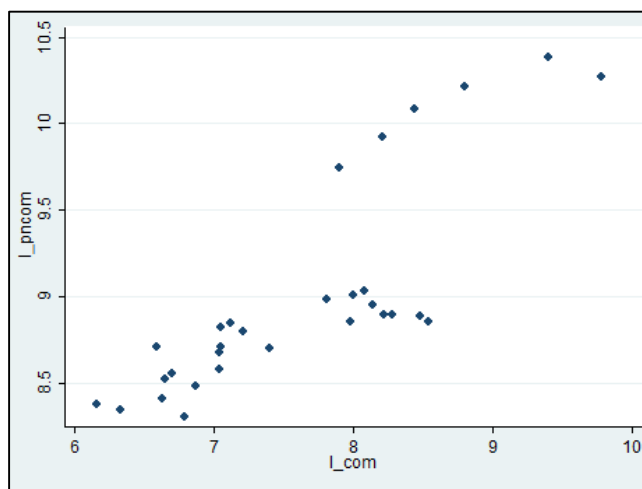
$$Y = 4.816 + 0.548X + \mu$$

Además, como muestra la Tabla se obtiene que la prueba Y último indicador que se analiza es la prueba de P, que se encarga de evaluar una hipótesis nula, si la prueba de P es menor que 0.05, significa que el coeficiente es diferente de cero y por tanto es un coeficiente válido y útil para explicar la variable dependiente.

En el estudio presente la prueba de P es menor al 0.001 reflejando un valor menor del 5%, lo cual quiere decir que el volumen de microcrédito otorgado por la CACPE esta correlacionada de forma positiva en la producción del sector de comercio en la Provincia de Pastaza.

A través del siguiente gráfico se muestra la evidencia de que el microcrédito y el sector comercial están relacionados positivamente, es decir, que a medida que ha ido creciendo el volumen de microcrédito la actividad comercial ha generado mayores ingresos en Pastaza.

Gráfico 26
Correlación entre volumen de microcrédito en el sector comercial y PNB de Pastaza



Fuente: Información utilizada en la disertación
Elaboración: Alvaro Fiallos

Producción nominal de Agricultura y Silvicultura vs. Volumen de microcrédito

Dentro del desarrollo productivo de la provincia de Pastaza compromete a los sectores primarios, secundario y terciario de la economía nacional. Sin embargo, el sector primario se adopta como la actividad económica más importante, específicamente en la población rural.

Además, como se señala en la Tabla 12 se puede mirar que por cada punto que la variable de volumen de microcrédito aumente la variable dependiente está relacionada en 0.548. Como resultado, los datos obtenidos en la tabla anterior, la ecuación queda:

$$Y = 3.681 + 0.688X + \mu$$

Al igual que el análisis anterior en el sector comercial se observa la prueba de P, que se encarga de estimar la hipótesis nula, si la prueba de P es menor que 0.05, significa que el coeficiente es diferente de cero y por tanto es un coeficiente legítimo y ventajoso para explicar la variable dependiente.

Gráfico 27

Estadísticas de la correlación entre el volumen de microcrédito dirigido a la Agricultura y silvicultura vs PNB de Pastaza (Agricultura y Silvicultura)

	Model 1 b/se
l_ag	0.688*** (0.10)
Constant	3.681*** (0.80)
* p<0.05, ** p<0.01, *** p<0.001	

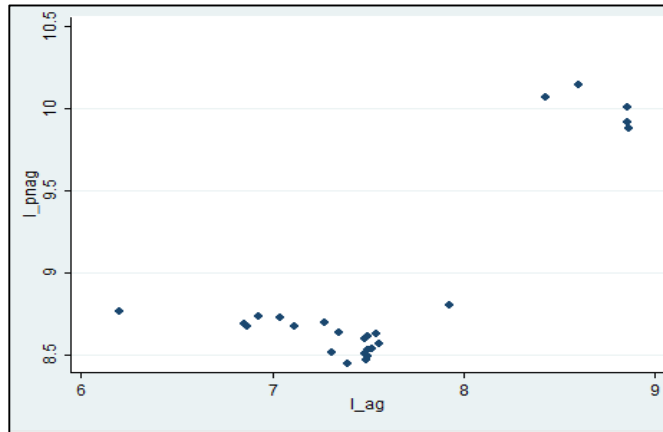
Fuente: BCE

Elaboración: Alvaro Fiallos

En el presente estudio la prueba P es menor al 0.001 manifestando que el volumen de microcrédito otorgado por la CACPE hacia el sector comercial al por mayor y menor, demuestra de la misma manera una relación positiva.

Seguidamente, para lograr observar de mejor manera como el microcrédito esta aglutinado para el desarrollo económico local, específicamente en el área de propuesta, se aprecia en el siguiente gráfico una pendiente positiva es decir que existe una dependencia directa, incrementos positivos en una variable implican aumentos en la otra y viceversa.

Gráfico 28
Correlación entre volumen de microcrédito y PNB de Pastaza (Agricultura)



Fuente: Información utilizada en la disertación
Elaboración: Alvaro Fiallos

Producción nominal del sector de manufactura vs. Volumen de microcrédito

El sector de manufactura de la provincia de Pastaza es el menor dentro de la Amazonia en desarrollo industrial. Donde sus actividades principales se basan en la fabricación de madera terciada, fabricación de estatuillas y productos similares de madera laminada.

Gráfico 29
Estadísticas de la correlación entre el volumen de microcrédito dirigido al sector manufacturero vs la PNB de Pastaza (Manufactura)

	Model 3 b/se
l_man	0.740*** (0.07)
Constant	3.149*** (0.39)

* p<0.05, ** p<0.01, *** p<0.001

Fuente: BCE
Elaboración: Alvaro Fiallos

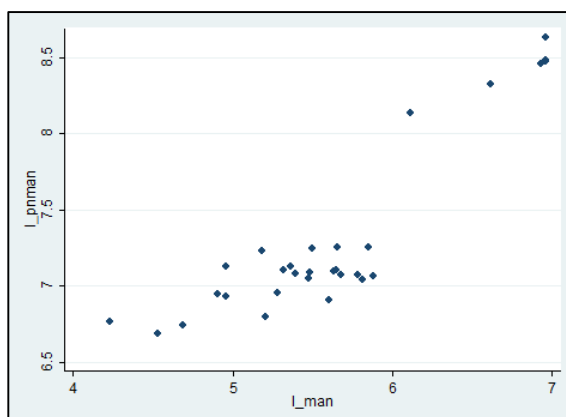
Esto simboliza que por cada punto que la variable de volumen de microcrédito aumente la variable dependiente se va a correlacionar en 0.7440. De tal manera, expuesto los valores de los coeficientes la ecuación se expresa de la siguiente forma:

$$Y = 3.681 + 0.688X + \mu$$

A la par, en la observación del sector manufacturero se ve que la prueba de P es menor al 0.001 reflejando un valor menor del 5%, lo que da entender que volumen de microcrédito otorgado por la CACPE hacia el área de manufactura es un instrumento primordial para que exista una relación positiva.

De seguida, otra forma para evidenciar que el volumen de microcrédito correlacionado con el área manufacturera manifiesta un pendiente positiva, se precisar en e; actual gráfico, es decir, que existe una dependencia directa, incrementos positivos es una variable implica aumentos en la otra.

Gráfico 30
Correlación entre volumen de microcrédito y PNB (Manufactura)



Fuente: Información utilizada en la disertación

Elaboración: Alvaro Fiallos

Producción agregada nominal de los tres sectores vs volumen de microcrédito

Además del proceso expuesto que, según esta disertación, logra estimar si existe o no una relación entre el volumen de crédito y la PNB de Pastaza por sector económico, es pertinente tomar en

cuenta realizar el cálculo del Producto Nacional Bruto de los tres sectores económicos anteriormente analizados.

Logrando comprobar si en su totalidad logra relacionarse con el volumen de microcrédito entregado por la entidad financiera hacia las actividades productivas ha determinado ser una herramienta para el desarrollo económico de la provincia de Pastaza.

En virtud de lo expuesto a través del de la Prueba F se logra ejemplificar el modelo, estableciendo que tan significativo es el modelo, y que tanto la variable independiente logra explicar a la variable dependiente. Igualmente, el volumen de microcrédito dirigido a los tres sectores demuestra estar correlacionado con el total de la producción bruta de Pastaza en los respectivos sectores.

Gráfico 31
Estadísticas de la regresión nominal (Tres sectores)

Model 4	
b/se	
<code>l_tres</code>	0.677*** (0.08)
<code>Constant</code>	4.028*** (0.65)

* p<0.05, ** p<0.01, *** p<0.001

Fuente: BCE

Elaboración: Alvaro Fiallos

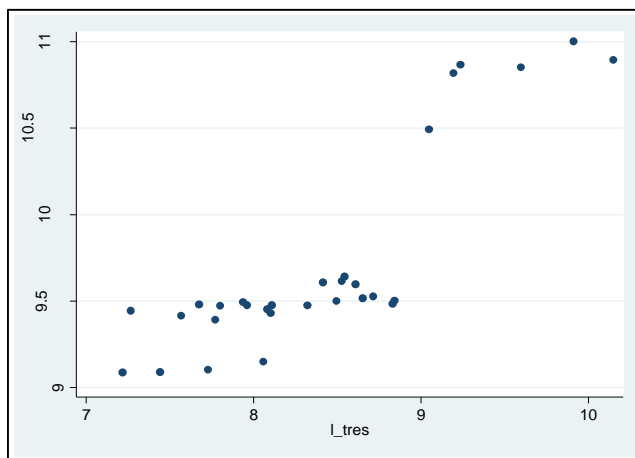
Idénticamente, el 0.8261943 está emparentado a la variable independiente, esto representa que por cada punto que la variable de volumen de microcrédito aumente la variable dependiente va aumentar en 0.8261943, debido a que existe un efecto de correlación entre las dos variables. En base a lo expuesto los valores de los coeficientes de la ecuación formulan la siguiente representación:

$$Y = 4.028 + 0.677X + \mu$$

A la par, en el siguiente gráfico se muestra la pendiente positiva que existe entre la variable dependiente en relación con la variable independiente. Esto quiere decir que hay una dependencia directa, si una variable aumenta la otra también aumentara y viceversa.

A manera de conclusión, lo que permitió el análisis fue que al momento de relacionar la producción nominal en los tres sectores más importantes de la provincia de Pastaza con el volumen de microcrédito otorgado por la entidad financiera ha demostrado estar relacionada con la producción nacional simulando ser una herramienta fundamental para el desarrollo económico local. Ya que podrá ser un causante determinante para que la producción en Pastaza aumente.

Gráfico 32
Correlación entre volumen de microcrédito y PNB (Tres sectores)



Fuente: Información utilizada en la disertación
Elaboración: Alvaro Fiallos

Producción real del comercio vs el volumen de microcrédito

A continuación, se ejecuta un estudio desde la perspectiva de la producción real con la finalidad de poder apreciar el crecimiento o decrecimiento del valor en sí. Es decir, el criterio de la producción real permitirá conocer el resultado que muestre las pérdidas o ganancias de valor y que, por lo tanto, influyan en el cálculo.

En ese sentido, la producción de la zona amazónica se compone de tres sectores importantes como: agricultura, silvicultura, comercio al por mayor y menor e industrias manufactureras en menor intensidad, estas actividades son más o menos desarrollados de acuerdo a la afinidad económica de la zona, tanto rural como urbana.

Asimismo, esta área económica a lo largo del tiempo ha ido desarrollándose, gracias a las ventajas comparativas que tiene la Provincia en la disponibilidad de materias primas y materiales para la

producción y comercialización de varios productos como: la leche, pabilos y madera, y gracias a las condiciones climáticas permite tener una amplia producción de estos insumos.

Al igual que el análisis en la producción nominal de la Provincia de Pastaza se evalúa la correlación entre la producción real por sector económico con el volumen de microcrédito entregado por la CACPE. Con la finalidad de medir que tan significativo es el volumen de microcrédito en la producción real por actividad económica en la Pastaza y evidenciar su efecto de correlación entre las dos variables.

Gráfico 33
Estadísticas de la correlación entre el volumen de microcrédito dirigido a la comercio vs la PNB real de Pastaza (Comercio)

	Model 5 b/se
l_comr	0.445*** (0.08)
Constant	5.198*** (0.63)

* p<0.05, ** p<0.01, *** p<0.001

Fuente: Información para la disertación
Elaboración: Alvaro Fiallos

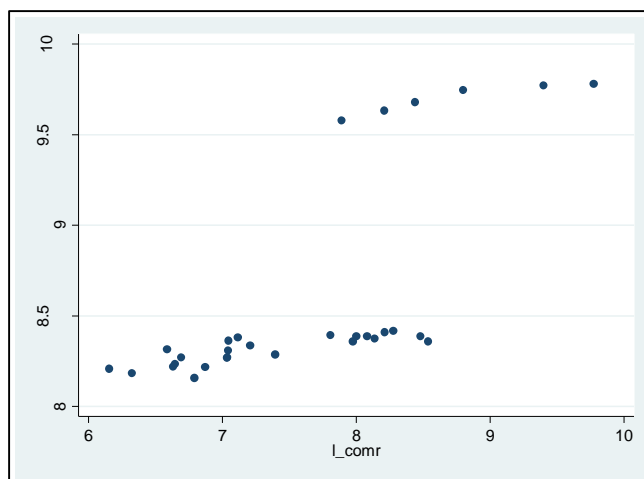
Esto figura que por cada punto que la variable de volumen de microcrédito aumente la variable dependiente está correspondida en 0.445. Como efecto, los datos obtenidos en la tabla anterior, la ecuación queda:

$$Y = 5.198 + 0.445X + \mu$$

Posteriormente, se destaca la prueba P, que faculta la apreciación de una hipótesis nula, si la prueba de P es inferior al 0.05, simboliza que el coeficiente es diferente de cero y como consecuencia el coeficiente es legítimo y ventajoso para explicar la variable dependiente. De esta manera en la actual observación la prueba de P es menor al 0.001 delimita que el volumen de microcrédito otorgado por la CACPE incurre de carácter positivo en la producción real en el área comercial de la región amazónica.

En el gráfico que se muestra a continuación refleja una pendiente positiva, casi lineal debido a que el valor del R cuadrado es alto, instituyendo el ajuste de la recta a los datos es mejor, puesto que la variación explicada es mayor. Y que la variable independiente tiene relación directa con la variable dependiente, es decir, si una variable aumenta la otra igual y viceversa.

Gráfico 34
Regresión entre volumen de microcrédito y Producción Real (Comercio)



Fuente: Información utilizada en la disertación

Elaboración: Alvaro Fiallos

Producción real de la Agricultura y Silvicultura vs el volumen de microcrédito

El sector agropecuario es la actividad productiva más importante para la economía rural de la provincia de Pastaza, debido a su estabilidad climática. La región amazónica es apta para el cultivo de gran variedad de vegetales como de frutas.

Asimismo, ocupa el tercer lugar de la región con 430 mil hectáreas fértiles para el uso de actividades agrícolas y afines, llegando a representar el 5% del total del país. Además, la preexistencia de montes y bosques que conquistan el 80% del área de la región ocupada que equivalen al enorme fragmento de selva amazónica inexplorada e inexplorada, subseguida de pastos cultivados con el 15% y apenas el 3% con cultivos permanentes (Chehab, 2012:18).

De esta forma, el sector agrícola y de la silvicultura ha sido el área que mayor se ha beneficiado de los microcréditos, ya que han servido para ocupar mayores terrenos para la producción de los

principales productos de la región como: la naranjilla, la guayaba, la yuca y la papa china (principal productor a nivel nacional).

Gráfico 35

Estadísticas de la correlación entre el volumen de microcrédito dirigido al sector agricultura vs la PNB real (Agricultura)

	Model 4 b/se
l_agreal	0.713*** (0.08)
Constant	2.990*** (0.57)

* p<0.05, ** p<0.01, *** p<0.001

Fuente: BCE (Cuentas Provinciales)

Elaboración: Alvaro Fiallos

Igualmente, el 0.2.990 se encuentra asociado a la variable independiente, de tal manera que por cada punto porcentual que el volumen de microcrédito se agrande la producción real en el área de la agricultura y silvicultura va a crecer en 0.2990. Determinando la ecuación de la regresión como:

$$Y = 2.990 + 0.713X + \mu$$

Se maneja la prueba P evidenciando un valor menor al 5%, explícitamente un valor alrededor del 0.001, figurando que el coeficiente es distinto a cero y como resultado el coeficiente permite explicar a la variable dependiente.

Por lo tanto, el volumen de microcrédito colocado por la institución financiera incide de forma positiva en el volumen de producción real del sector agrícola y de la silvicultura.

A la postre, para no perder de vista el microcrédito es un soporte para el desarrollo económico local, individualmente en el área de licitación, se considera en el siguiente gráfico una pendiente positiva es decir que existe una dependencia directa, incrementos positivos en una variable involucran ampliaciones en la otra.

Gráfico 37
Estadísticas de la regresión (Sector Manufactura)

Model 6	
b/se	
l_manr	0.680*** (0.08)
Constant	3.995*** (0.45)

* p<0.05, ** p<0.01, *** p<0.001

Fuente: BCE (Cuentas Provinciales)
Elaboración: Alvaro Fiallos

Idénticamente, el 0.680 se relaciona a la variable independiente, estableciendo que por cada punto que la variable de volumen de microcrédito acreciente la variable dependiente va a relacionarse en 0.680. Del mismo modo, mostrado los valores de los coeficientes la ecuación se formula de la consecuente representación:

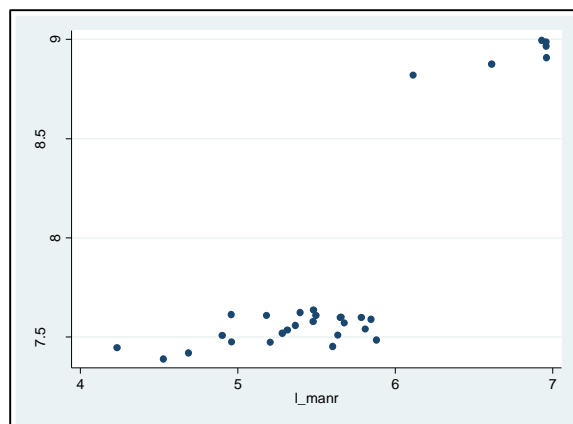
$$Y = 3.995 + 0.680X + \mu$$

Juntamente, en el vigente estudio el sector manufacturero manifiesta por medio de la prueba P una cifra de 0.001, reflexionando que el volumen de microcrédito concedido por la CACPE hacia el área de manufactura.

Es un elemento esencial para que el sector citado logre optimizar sus procesos de producción y consiga ser más vigoroso, con la finalidad de que produzca recursos de manera ascendente tanto en la localidad como a nivel nacional.

Seguidamente, por otro lado en la gráfica se puede mirar que el volumen de microcrédito correlacionado con el área manufacturera revelan un pendiente positiva, se precisar en la siguiente tabla, es decir que existe una dependencia directa, incrementos positivos es una variable implican aumentos en la otra.

Gráfico 38
Regresión entre volumen de microcrédito y Producción Real (Sector manufacturero)



Fuente: BCE (Cuentas Provinciales)
Elaboración: Alvaro Fiallos

Producción agregada real de los tres sectores vs volumen de microcrédito

La regresión con la suma de los tres sectores principalmente expuestos con el propósito de conocer de forma agregada si el volumen de microcrédito no solo ha sido un apoyo individualmente sino ha sido una herramienta de desarrollo económico local colectivo. En la siguiente tabla de la regresión entre la correlación del volumen de microcrédito dirigido a los tres sectores estudiados y la producción nacional bruta real se encuentra significativamente relacionados.

Gráfico 39
Estadísticas de la regresión real (Tres sectores)

	Model 7 b/se
<code>l_tresr</code>	0.640*** (0.08)
<code>Constant</code>	4.033*** (0.67)
* p<0.05, ** p<0.01, *** p<0.001	

Fuente: BCE (Cuentas Provinciales)
Elaboración: Alvaro Fiallos

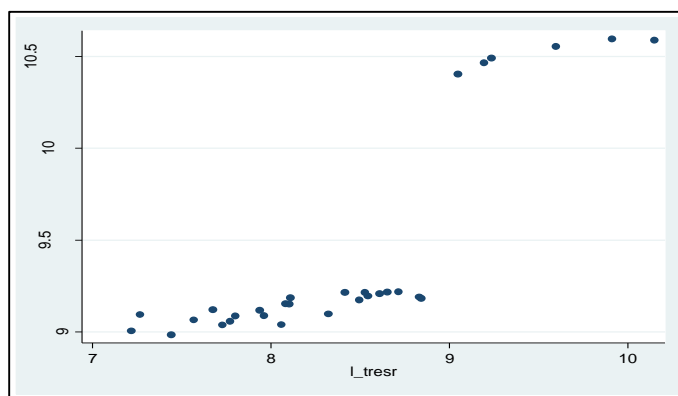
Monótonamente, el 0.640 se concierne a la variable independiente, fundando que por cada punto que la variable de volumen de microcrédito acreciente la variable dependiente va amplificar en 0.640. Seguidamente, expuesto las cifras de los coeficientes la ecuación se expresa como:

$$Y = 4.033 + 0.640X + \mu$$

Los tres sectores declaran por medio de la prueba P un calor menor al 0,001 recapacitando que el volumen de microcrédito permitido por la organización financiera hacia el total de las tres sectores económicos ha sido un instrumento fundamental para el desarrollo económico local de la provincia de Pastaza, ya que ha sido un soporte que ha beneficiado en la realización de actividades productivas del sector.

Posteriormente, en la gráfica se consigue echar un vistazo que el volumen de microcrédito correlacionado con los tres sectores muestra una pendiente positiva, estrechando la existencia de una dependencia directa, es decir, acrecentamientos reales en una variable involucran aumentos en la otra.

Gráfico 40
Regresión entre volumen de microcrédito y Producción Real (Tres sectores)



Fuente: BCE (Cuentas Provinciales)
Elaboración: Alvaro Fiallos

En conclusión, al igual que en la producción nominal, en el sector real se logró evidenciar que en cada sector productivo el volumen de microcrédito esta correlacionado a la producción de la provincia. Adicionalmente, que se obtuvo mejores indicadores estadísticos, como fue en el caso del R cuadrado, es decir, hubo un mayor porcentaje de significancia en la relación de la variable independiente con la variable dependiente tanto a nivel individual como agregado.

Conclusiones

El aumento del microcrédito, durante el periodo analizado ha sido positivo, por parte de las entidades financieras reguladas por las SEPS. Esto se debe, principalmente, al incremento de la inversión pública y el consumo de los hogares. El microcrédito se ha expandido gracias a los excedentes de divisas con los que cuentan las instituciones financieras. Los indicadores de oferta de microcrédito aprueban que el incremento de la demanda interna ira acompañada de la expansión del consumo privado, ya que en los estándares delimitados para la entrega de recursos se muestra un acrecentamiento en los montos de la oferta para los segmentos de vivienda y microcrédito.

Las instituciones financieras que se encargan de prestar recursos registran ser menos restrictivas al ofrecer tasas de interés más bajas y mejores plazos en los otorgamientos de microcrédito, por lo que se percibe un acrecentamiento en las solicitudes de recursos. En el segmento de microcrédito, las mayores solicitudes de crédito las reconocen las ramas del comercio, agricultura y silvicultura y manufactura.

La evolución positiva de la profundización financiera en cada uno de las instituciones que se encargan de brindar servicios de prestación de recursos, específicamente microcrédito, responde a un incremento más que proporcional de la cartera de crédito respecto del PIB nominal. Se registró un incremento con movimientos anuales al alza, debido a una mayor tasa de crecimiento, en el periodo analizado, de la cartera de microcrédito. Las condiciones de microcrédito fueron dadas para estimular principalmente el incremento de las pequeñas y medianas empresas, y una mayor profundización financiera en áreas urbanas, urbano marginales y rurales del país.

Por otro lado, el microcrédito ha experimentado un gran aumento que ha dejado sin validez los prejuicios de la banca tradicional. El éxito ha ido más allá de lo que se esperaba, durante la última década ha ido consolidándose como el intermediario financiero al alcance de todos. Además, que los bancos privados pasaron a ocupar el segundo lugar en prestación de microcrédito ya que las cooperativas de ahorro que se encuentran reguladas por la SEPS, han tomado la delantera gracias a que manejado actividades de promoción y financiación del desarrollo económico y social con un rápido crecimiento en los últimos años.

El coeficiente de determinación hallado en el estudio de correlación, demostró que la variable de volumen de microcrédito otorgado por la CACPE se encuentra correlacionada de forma directa y fuerte con la variable de producción real agregada de los tres sectores en el análisis.

Las relaciones manifestadas entre el microcrédito y su contribución al crecimiento económico de cada sector, permite contrastar que en el periodo estudiado las instituciones que han realizado

actividades de microfinanzas, han contribuido de manera fundamental a canalizar recursos hacia sectores que generalmente sufren de racionamiento de recursos por parte de la banca privada, como son el agrícola, silvícola y sobretodo en el caso de Pastaza en el sector manufacturero.

A pesar de que el nivel agregado todavía no se ha conseguido demostrar que los programas de microcréditos tengan influencia sobre la tasa de crecimiento nacional, es preciso reconocer que dicha realidad no disminuye la importancia que los mismo poseen en su labor de reducir la pobreza, actualmente los microcréditos se han transformado en una tradicional, aunque discutida herramienta para permitir el desarrollo económico en la sociedad.

Recomendaciones

El sector de microcréditos debe utilizarse como una herramienta del Estado para minimizar los niveles de pobreza que existe en el país, lo cual brindará apoyo para lograr conseguir el crecimiento económico. Es fundamental que se integren políticas de promoción de empleo productivo a partir del fomento de micro pequeñas y medianas empresas, por medio del acceso a recursos monetarios, justamente para los segmentos de la población que sufren de racionamiento de microcrédito por parte de la banca tradicional.

Las estrategias sobre el gasto público que realiza el gobierno deben ir a la par con las políticas de canalización de microcréditos, asimismo, deben estar situadas en las áreas geográficas y poblacionales de alcance de las microfinanzas. El microcrédito por sí solo no puede solucionar los desafíos de pobreza y crecimiento económico, por lo que debe ser parte de un grupo de diplomacias de desarrollo humano que ayuden a promover el empleo, salud, educación e infraestructura básica para reducir la inequidad social e inducir el progreso socio-económico de la provincia de Pastaza.

Además, la regulación financiera por parte de las entidades que ejercen el servicio de prestación de recursos hacia el microcrédito deben gestionarse hacia un adecuado control y supervisión, tomando en cuenta que el trato regulatorio debe ser distinto al aplicarlo a bancos privados.

Se recomienda minimizar el costo del microcrédito, a través de una mayor eficacia de parte de las organizaciones de microcrédito, debido a que se ha reflejado que este sobrelleva un golpe brusco y positivo en los niveles de producción tanto nominal como real en Pastaza.

Finalmente, la actividad comercial en la provincia de Pastaza no puede incrementar eficazmente sin un aumento paralelo de los demás sectores económicos como la producción de bienes agrícolas y manufactura. En tal motivo se recomienda la implementación de políticas públicas, tales como la

preferencia por el porcentaje de valor agregado, que fomenten la producción de productos nacionales y sustituyendo las importaciones.

Al ser un país primario exportador, incumbiría apoyar al sector agrícola por medio de inversión en nuevas tecnologías e inclusión de mercados internacionales.

Debería haber mayor apoyo económico hacia el sector manufacturero en la provincia de Pastaza para que se pueda diversificar las actividades productivas y las personas que están dedicadas a dichas actividades generen mayores ingresos y tengan un mejor bienestar.

Referencias Bibliográficas:

- Agafonoff, A. (1994). Banco Solidario S.A: Microenterprise Financing on a Commercial Scale in Bolivia. The Australian National University, 95.
- Aghion, P. (2002). The economics of Growth . Oxford: Oxford Scholarship.
- Albuquerque, Francisco (1997) Metodología para el desarrollo económico local. Chile: ILPES.
- Alonso, G. (2000). Estrategias de desarrollo local: Retos y Perspectivas. Cuba.
- Araque, W. (2015). *Análisis del microcrédito como alternativa al financiamiento para las micro y pequeñas empresas*. Recuperado el 12 de Febrero de 2017, de <http://portal.uasb.edu.ec/UserFiles/385/File/Wilson%20Araque%20c.pdf>
- Araya, C. (2000). Microcréditos: Funcionamiento y perspectivas.
- Ardaya, G. (1997). Experiencia exitosa en mitigación de la pobreza: Cooperación horizontal en América Latina y el Caribe, Caso BancoSol. 20-21.
- Assidon, Elsa (2002) Teorías económicas del desarrollo. Quito: Abya Yala.
- Askunze, C. (2003). El microcrédito: Apoyo al sistema socioeconómico, cultural y ambiental de forma individual y colectiva.
- assidon, F. (2002). Principles of Sustainable Development.
- Barbu, T. (2007). The Emergence of Ethic Banks and Social Responsibility in Financing Local Development. Theoretical and Applied Economics.
- Barrantes, R. (1992). Bancarización de los pobres a través de la inclusión financiera.
- Barzallo, L. (2001). Análisis del cooperativismo.
- Betancourt, I. (2015). *Cooperativismo y desarrollo local*. Recuperado el 20 de Febrero de 2017, de https://books.google.com.ec/books?id=6vh4BgAAQBAJ&pg=PA34&lpg=PA34&dq=betancourt++cooperativismo&source=bl&ots=WJDKLuMdev&sig=FLW5_QVuGGW0K1c5lBhn3AWNnR0&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjD982VhIfVAhWMGD4KHVGJD2IQ6AEIMTAC#v=onepage&q=betancourt%20%20cooperativis
- Bicciato, G. (2002). Microfinanzas en países pequeños de América Latina. CEPAL.
- Borstein, D. (2007). Microfinance a perspective of development. 56.
- Carpio, Patricio (2006) Retos del Desarrollo Local. Quito: Abya Yala.

- Caporali, R. (2007). *Desarrollo local en América Latina: Oportunidades y Desafíos*. Brasil.
- Caravaca, I. (2001). *Las redes de colaboración como base del desarrollo territorial*.
- Castillo, A. (2004). *Estudio técnico y comercial para el desarrollo local sostenible*.
- Castillo, J. d. (1994). *Estudios de casos de desarrollo económico local en América Latina*.
- CEPAL, (2000) *Desarrollo económico local y descentralización: Aproximación a un marco conceptual*. Chile.
- Cejudo, E. (2003). *Participación del desarrollo rural en programas de desarrollo*.
- Chehab, C. (2012). *Agenda para la transformación productiva territorial: Provincia de Pastaza*. Recuperado el 12 de Junio de 2017, de <http://www.produccion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2013/02/AGENDA-TERRITORIAL-PASTAZA.pdf>
- Chiriboga, Manuel (Eds.) (2014) *Cambiar se puede: experiencias del FEPP en el desarrollo rural del Ecuador (2^{da} ed.)*. Quito. BanCodesarrollo.
- Christen, R (2000) *Comercialización y desvío de la misión: La transformación de las microfinanzas en América latina*. Estudio Especial No.5, Washington: Grupo Consultivo de Ayuda a la Población Más Pobre (GCGAP)
- Chiriboga, J. (Octubre de 2010). *El microcrédito del sistema financiero nacional: Origen, evolución e impacto económico*. Recuperado el 10 de Enero de 2017, de https://www.google.com.ec/search?q=cHIRIBOGA+MICORCREDITOS&oq=cHIRIBOGA+MICORCREDITOS&gs_l=serp.3..30i10k1.88483.93643.0.93841.23.18.0.0.0.410.2387.0j5j2j2j1.10.0....0...1.1.64.serp..13.10.2385...0j35i39k1j0i131k1j0i67k1j0i10k1j33i160k1.Dcu913tANEa
- Christen, D. (2000). *Microfinance: An instrument to development*.
- Clavijo, J. (2009). *El costo del capital y las microfinanzas*. 60.
- Cuasquer, H. (2011). *Microfinanzas y microcrédito en América Latina*. CEPAL.
- Da Ros, G. (2001) *Realidad y desafíos de la economía solidaria: Iniciativas comunitarias y cooperativas en el Ecuador*. Quito: Abya Yala.
- Dayley, S. (2007). *¿Pueden los microcréditos solucionar la pobreza?*
- Daley, S. (2002) *Pathways out of poverty: Innovations in Microfinance for the poorest families*. United States: Kumarian Press.

- Deleón, C. (2010). Microcréditos para combatir la pobreza. FUDEMI.
- De Zutter, P. (2004) Diez claves de éxito para el desarrollo rural. Perú: Editorial Horizonte.
- Digby, M. (1983). El movimiento cooperativo mundial. Ciudad de México.
- Douglas, M. (2002). Financial services provision and prevention of financial exclusion. European Commission.
- Espino, E. (2006). Inclusión financiera una herramienta para la reducción de la pobreza.
- Ferraro, C. (1998). Desarrollo económico local.
- Fina, F. (2002). Desarrollo local y regional en Iberoamérica.
- Flores, G. (1995). Reflexiones conceptuales y propuestas sobre microcrédito y su relación con las finanzas populares y solidarias. Bogotá: Norma.
- Flores, J. (1995). Crecimiento y Desarrollo Económico.
- Flores, S. (1995) Desarrollo regional y globalización económica. México: Benemérita Universidad Autónoma de Puebla.
- FOLADE (2000) La demanda por servicios de microfinanciamiento. Quito. Autor.
- Foschiatto, P. (2006). El microcrédito: Un instrumento para fortalecer las capacidades productivas locales. Italia: CEPAL.
- Galiccio, E. (2004). Desarrollo local y Gobernanza.
- Garofoli, G. (2009). Perspectivas teóricas en desarrollo local.
- Gómez, C. (2000). El dilema de los microcréditos en las políticas de desarrollo. Bilbao: Cuadernos Bakeaz.
- Gómez, M. (2005). *Ventajas y Desventajas del microcrédito*. Recuperado el 4 de Marzo de 2017, de <http://www.finanzaspersonales.co/credito/articulo/microcredito-ventajas-desventajas/47638>
- Gonzales, C. (2000). Progress in Microfinance: Lessons from Bolivia.
- Gonzalez, X. (2005). Desarrollo y Cooperativismo. Los Andes.
- Gutiérrez, B. (2006). El microcrédito: Dos enfoques teóricos para lograr el desarrollo local. Ohio.
- Hulme, D. (1996). Are there trade-offs for microfinance institutions? London.
- Jácome, H. (2004). Historia del Cooperativismo. 25.
- Jordan, S. (2004). El microcrédito: Un nuevo recurso para los pobre.

- Kay, J. (1995). Corporate Governance. National Institute of Economic and Social Research.
- Krahn, J. (1994). The political roots of American finance. Oxford: Oxford University Press.
- Lacalle, M. (2008). Microcrédito y Pobreza.
- Latif, H. (2004). Grameen Trust Experience: Microcredit, poverty and poverty research. Dhaka: Grameen Trust.
- Leite, P. (2000). Orígenes del desarrollo local en América Latina. CEPAL.
- Lens, M. (2017). Microcredit and international development. Business and Economics.
- Llisterri, J. (2000). Competitividad y desarrollo económico local. CEPAL.
- López, J. (2005). Bancos comunales su organización y funcionamiento .
- Maloney, C. (1988). Rural saving and credit in Bangladesh.
- Marbán, R. (2005). El microcrédito en el seno de Grameen Bank.
- Marconi, R. (1996). ONG'S y crédito rural en Bolivia. 39.
- Martínez, A. (2013). "Banca ética: Diferencias con la banca tradicional y evolución tras la crisis. Universidad de León.
- Miño, W. (2013). Historia del cooperativismo en el Ecuador. Quito: Editogran S.A.
- Montgomery, F. (2007). El microcrédito una herramienta eficaz contra la lucha de la pobreza.
- Morduch, J. (1998). *Does the microfinance really help the poor?: New evidence from flagship programs in Bangladesh*. Recuperado el 5 de Abril de 2017, de <https://www.cgdev.org/doc/RM/Morduch%201998,%20Does%20Microfinance%20Really%20Help%20the%20Poor--New%20Evidence%20from%20Flagship%20Programs%20in%20Bangladesh.pdf>
- Mosquera, F. (1999). Cadenas productivas en el desarrollo económico local.
- Nikolai, E. (Diciembre de 2014). *Análisis del sector cooperativo en la Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 1 de Abril de 2017, de <http://repositorio.usfq.edu.ec/bitstream/23000/3646/1/112295.pdf>
- Ossadón, A. (2005). El desarrollo local y regional desde la perspectiva de las organizaciones . 27-30.
- Otero, M. (2001). The New World of Microenterprise Financing. 34.
- Pampillón, F. (2005). El microcrédito: De los países en desarrollo a las sociedades avanzadas. FUNCAS.

- Pedrosa, C. (2010). El microcrédito como medio de financiación de las empresas de economía. Santiago .
- Peréz, N. (2006). Organización para la cooperación y desarrollo económico.
- Plaza, G. (1979). Estrategias de desarrollo local en las zonas rurales de América Latina. CEPAL.
- Pollin, R. (2004). Iniciativas de microfinanciación: Una solución a la pobreza. Massachusetts.
- Quijano, J. (2004). Historia y doctrina de la cooperación. Bogotá.
- Ramo, A. (2010). Desarrollo de capacidades para el desarrollo local en cambio de época.
- Ressel, A. (2013). Manual teórico práctico de introducción al cooperativismo.
- Roberts, A. (2003). *El microcrédito y su aporte al desarrollo económico* . Recuperado el 3 de Marzo de 2017, de <https://www.microfinancegateway.org/sites/default/files/mfg-es-documento-el-microcredito-y-su-apoyo-al-desarrollo-economico-10-2003.pdf>
- Rubiano, L. (1991). El mercado de microcrédito productivo rural.
- Rushkoff, D. (s.f.). *Cooperativismo de Plataforma*. Recuperado el 7 de Marzo de 2017, de <https://www.google.com.ec/search?q=douglas+cooperativismo&oq=douglas+cooperativismo&aqs=chrome..69i57j0l5.5889j0j7&sourceid=chrome&ie=UTF-8>
- Salazar, S. (2008). Microfinanzas y crecimiento del microcrédito en Latinoamérica. Bogotá.
- Sánchez, D. (2012). Principios cooperativos para el siglo XXI.
- Sanvicente, M. (2009). Cooperativismo, desarrollo rural y emprendimiento solidarios en la Unión Europea. 15.
- Schejtman, A. (1979). Desarrollo territorial rural.
- Schreiner, M. (1996). *BANCOSOL: El reto del crecimiento en organizaciones de microfinanzas*. Recuperado el 1 de Mayo de 2017, de <https://ageconsearch.umn.edu/record/28328/files/eso2345.pdf>
- Toscano, O. (2000). Las teorías del desarrollo económico.
- Trigo, J. (2005). Regulation and Supervision of microfinance institutions: The Bolivian Experience. Cambridge.
- Vaca, J. (2011). Ecuador: propuestas para microfinanzas competitivas con vocación solidaria. Madrid : Plaza y Valdez.
- Vaca, J. (2011). El microcrédito: Apoyo para el sector rural productivo. Quito.
- Vásquez, A. (2000). Desarrollo económico local y descentralización en América Latina. CEPAL.
- Verano, S. (1998). Inclusión financiera: Factor de desarrollo económico.

Vogelgesang, F. (2000). Economía y trabajo en el sector agrícola. México: FLACSO.

Yunus, M. (2006). The banker of the poors. Bangladesh.

Yunus, M. (1999). Hacia un mundo sin pobreza. Bangladesh.

Zuluaga, A. (2011). Orígen del cooperativismo.

Zurita, R. (2005). El microcrédito como línea de negocio en los sectores productivos.

Anexos

Anexo 1. Evolución de la cartera de microcrédito del Sistema Financiero del Ecuador

Tabla 1
Evolutivo del total de la cartera de microcrédito del Sistema Financiero

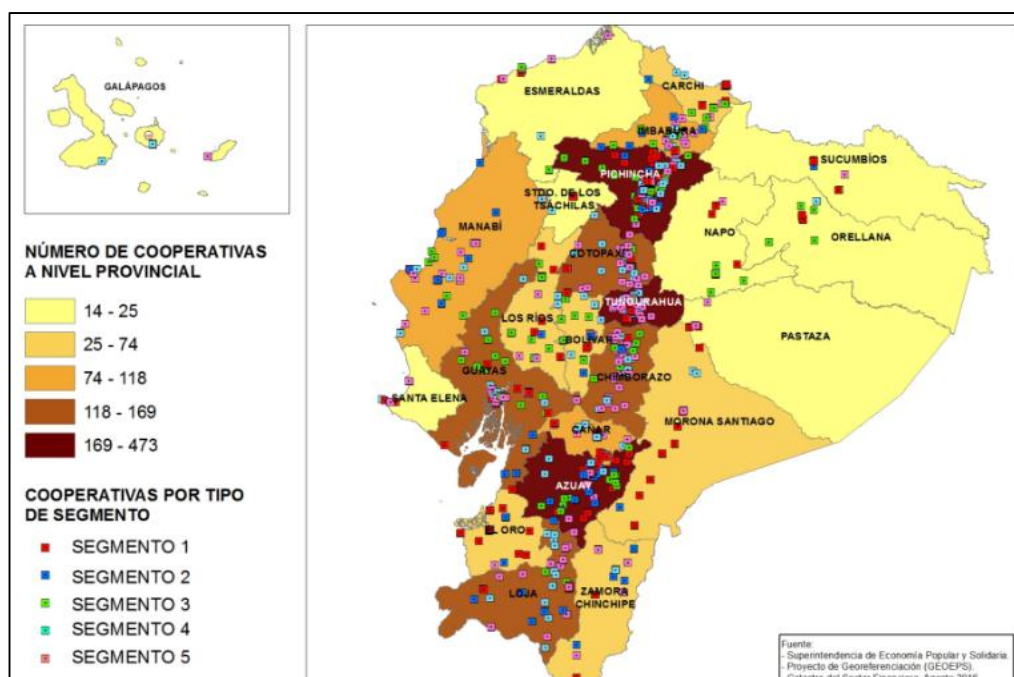
Años	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Banco Privados	993.300.000	1.219.600.685	1.226.489.880	1.208.152.682	1.451.728.800	1.445.926.280
Cooperativas de Ahorro y crédito	719.460.000	991.190.498	1.156.892.761	1.302.659.340	1.512.217.500	1.603.092.180
Sociedades Financieras	38.430.000	37.403.415	30.337.206	22.988.106	30.244.350	62.866.360
Mutualistas	348.810.000	245.366.402	135.625.154	20.433.872	30.244.350	31.433.180
Total del Sistema Financiero	2.100.000.000	2.493.561.000	2.549.345.000	2.554.234.000	3.024.435.000	3.143.318.000

Fuente: Boletín Financiero de la Superintendencia de Bancos y Seguros, SEPS, Banco Central

Elaboración: Alvaro Fiallos

Anexo 2. Gráfico de la distribución de las cooperativas de ahorro y crédito por tipo de segmento en el Ecuador

Gráfico 3
Distribución de cooperativas de ahorro y crédito por tipo de segmento



Fuente: SEPS.

Elaboración: Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas.

Anexo 3. Producción Nacional Bruta de la provincia de Pastaza con respecto a sus actividades económicas

Tabla 2
PNB por actividad económica de la Provincia de Pastaza (2015)

Industrias (Millones de dólares)	
Construcción	41.403.660
Comercio al por mayor y al por menor; y reparación de vehículos automotores y motocicletas	32.235.120
Administración pública, defensa; planes de seguridad social obligatoria	56.070.880
Actividades profesionales, técnicas y administrativas	6.445.570
Enseñanza	37.314.410
Actividades inmobiliarias	17.679.890

Transporte y almacenamiento	30.419.280
Extracción de petróleo, gas natural y actividades de servicio relacionadas	270.700.220
Servicios sociales y de salud	22.273.300
Actividades de servicios financieros	11.674.710
Otros cultivos	1.926.190
Cultivo de banano, café y cacao	1.295.220
Alojamiento y servicios de comida	13.330.900
Correo y Comunicaciones	12.092.300
Entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios	2.809.000
Suministro de electricidad y agua	5.687.430
Fabricación de sustancias y productos químicos	1.090
Fabricación de metales comunes y de productos derivados del metal	109.150
Silvicultura, extracción de madera y actividades relacionadas	22.134.470
Elaboración de bebidas y productos de tabaco	26.790
Fabricación de productos textiles, prendas de vestir; fabricación de cuero y artículos de cuero	919.620
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	34.780
Procesamiento y conservación de camarón	0,00
Procesamiento y conservación de carne	6.523.990
Cultivo de flores	294.770
Cultivo de cereales	134.730
Fabricación de productos de la refinación petróleo y de otros productos	0,00
Elaboración de productos de la molinería, panadería y fideos	231.830
Procesamiento y conservación de pescado y otros productos acuáticos	0,00
Cría de animales	3.877.480
Fabricación de papel y productos de papel	557.320
Fabricación de maquinaria y equipo	101.230
Producción de madera y de productos de madera	5.613.390
Pesca y acuicultura (excepto de camarón)	0,00
Fabricación de productos del caucho y plástico	10.450
Fabricación de equipo de transporte	50.420
Industrias manufactureras ncp	366.150
Financiación de planes de seguro, excepto seguridad social	258.960
Elaboración de aceites y grasas origen vegetal y animal	0,00
Acuicultura y pesca de camarón	0,00
Fabricación de muebles	362.870
Hogares privados con servicio doméstico	1.166.080
Elaboración de otros productos alimenticios	4.130
Explotación de minas y canteras	0,00
Elaboración de productos lácteos	73.140
Elaboración de cacao, chocolate y productos de confitería	0,00
Elaboración de azúcar	0,00
Total general	606.210.930

Fuente: Cuentas Provinciales, BCE

Elaboración: Alvaro Fiallos