

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL
ECUADOR**

FACULTAD DE ECONOMÍA

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

*Contribución de la operación crediticia de la Cooperativa de
Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito
“Amazonas” al sistema económico productivo de la Parroquia
Pintag en el marco del Plan de Desarrollo y Ordenamiento
Territorial. Período 2012-2016.*

**Henry Roberto Bravo Bautista
hrbbautista93@gmail.com**

**Director: Econ. Daniel Yépez
danyepzurbano@hotmail.com**

Quito, 27 de julio de 2018

Resumen

Se realiza un análisis de la operación crediticia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” en la parroquia rural de Pintag durante el período 2012 al 2016 con la principal hipótesis de que las microfinanzas pueden ser rentables y sostenibles a su vez que contribuyen al desarrollo de pequeñas actividades productivas en las zonas periféricas. En primer lugar, se establecen las necesidades del territorio en el ámbito económico productivo a través de la información plasmada en el Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial de la Parroquia Pintag, así mismo se analiza el desempeño de la entidad financiera mediante la aplicación de los indicadores para microfinanzas; y finalmente se examina la cartera de crédito de la cooperativa destinada hacia la microempresa con el objetivo de evidenciar la contribución que generan los recursos financieros para el desarrollo de las actividades económicas en el área rural. De la revisión efectuada, se concluye que los recursos de microcrédito aportan positivamente a la consecución del objetivo territorial, pues el continuo financiamiento de las actividades locales es fruto de una favorable articulación entre la actividad financiera prudente enmarcada en la normativa y la consecución de su objeto social basado en los valores cooperativistas.

Palabras clave: Microcrédito, cooperativismo, rural, crecimiento económico.

Abstract

An analysis is made of the credit operation of the Cooperative of Savings and Credit of the Metropolitan District of Quito “Amazonas” in the rural parish of Pintag during the period 2012 to 2016 with the main hypothesis that microfinance can be profitable and sustainable, and at the same time, they contribute to the development of small productive activities in peripheral areas. First, the needs of the territory in the economic productive sphere is established through the information set out in the Plan for Development and Territorial Planning of the Pintag Parish, and the performance of the financial institution is analyzed through the application of indicators for microfinance; and finally, the credit portfolio of the cooperative aimed at microenterprises is examined with the objective of demonstrating the contribution generated by financial resources for the development of economic activities in rural areas. From the review carried out, it is concluded that microcredit contribute positively to the achievement of the territorial objective, since the continuous financing of local activities is the result of a favorable articulation between the prudent financial activity framed in the regulations and the achievement of its social object based on cooperative values.

Key words: microcredit, cooperativism, rural, economic growth

Contribución de la operación crediticia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” al sistema económico productivo de la Parroquia Pintag en el marco del Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial. Período 2012-2016.

Introducción	4
Planteamiento del problema	4
Metodología de la investigación	7
Marco teórico	11
Crecimiento económico	11
Ahorro e inversión	12
Intermediación financiera	12
Microfinanzas	13
Economía social y solidaria	14
Cooperativismo	15
Cooperativas de ahorro y crédito	16
Microcrédito	17
Indicadores aplicados a las microfinanzas	18
El caso del Ecuador	18
Caracterización del sistema económico productivo de la Parroquia Pintag.	28
Evaluación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas”	37
Indicadores de desempeño	44
Contribución de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” al Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial	62
Atención de la Población Económicamente Activa PEA	64
Crédito por rama de actividad	64
Crédito por grupo ocupacional	68
Crédito por género	74
Profundización financiera	77
Resultados	82
Conclusiones	82
Recomendaciones	84
Referencias bibliográficas	86

Capítulo 1. Introducción

Planteamiento del Problema

En los países en desarrollo, millones de personas buscan superar la exclusión realizando actividades productivas y comerciales en el área rural y urbana, las mismas que se desarrollan en el marco de pequeñas realidades productivas informales siendo su reto más grande la “barrera financiera” aun cuando muchos de estos proyectos son económicamente viables, es por eso que nace el microcrédito como instrumento para que los excluidos no lleguen a ser “desaparecidos sociales” (Bicciato, Foschi, Bottaro e Ivardi, 2002: 8). La banca tradicional ha sido la principal discriminante puesto que siempre ha presentado un rechazo al financiamiento de microempresas y de la economía informal debido a su concepto de cliente confiable, el cual sería una persona que muestra su determinación de alcanzar un objetivo, dando como garantía bienes personales de valor reconocido por el mercado (Bicciato et al., 2002: 9).

Ante la exclusión de canales tradicionales de crédito, el papel de las cooperativas de ahorro y crédito como instituciones de microfinanzas es clave gracias a su función de intermediación financiera, en particular el proceso de circulación de flujos desde áreas urbanas y semiurbanas a zonas rurales, asegurando la permanencia de recursos de préstamo en las comunidades donde se movilizan los ahorros (Bicciato et al., 2002: 14), y tomando en cuenta que son un esfuerzo colectivo en búsqueda de mejorar sus condiciones ante el rezago de los grupos de poder orientados por los valores de ayuda mutua y responsabilidad social siguiendo la tradición cooperativista (Alianza Cooperativa Internacional).

En el Ecuador la presencia de las cooperativas financieras tiene una gran importancia para el desarrollo de los pequeños proyectos productivos, pues como lo menciona Da Ros (2003: 129) constituyen el principal oferente formal de recursos en el ámbito rural debido a que la banca privada y grandes instituciones financieras se han especializado en actividades no productivas (sector terciario de la economía) y limitadas a la áreas urbanas; sin embargo, la capacidad de las cooperativas la considera todavía limitada ya que en su mayoría son favorecidos exclusivamente los sectores en donde se sitúan las cooperativas. A pesar de esta limitación, en el país existe una gran presencia de hombres y mujeres que buscan mejorar su calidad de vida mediante el inicio de su propio negocio, en el cual se hace indispensable el apoyo financiero.

Acorde el Global Entrepreneurship Monitor (GEM) 2015, en el Ecuador para el año 2015, aproximadamente 1 de cada 3 adultos había realizado gestiones para crear un negocio o poseía uno cuya antigüedad no superaba los 42 meses, siendo las políticas gubernamentales y el apoyo financiero los principales factores que restringen la actividad emprendedora del ciudadano ecuatoriano. Sin embargo, el apoyo financiero a su vez es un factor que facilita el emprendimiento, debido a la existencia de instrumentos como el microcrédito, el capital de riesgo y los inversores ángeles, que junto con la capacidad de emprender de los ecuatorianos se logran iniciar estas actividades productivas (GEM, 2015).

En este sentido, se hace oportuna la evaluación de la contribución que genera la actividad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” ubicada en el Cantón Quito, Provincia de Pichincha. Esta es una entidad controlada y supervisada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, perteneciente al segmento tres y que brinda el servicio de financiamiento para las actividades productivas del sector rural de la ciudad de Quito, y específicamente en las Parroquias Pintag, Lloa y Nono. Es así que, mediante el estudio de este caso en particular se puede evidenciar el cumplimiento de su rol de oferente de servicios financieros como un instrumento fundamental para el rescate económico y social de los excluidos del sistema financiero tradicional para el logro de una mayor profundización financiera en el sector, en el marco del Plan de Desarrollo y Ordenamiento.

Justificación

La relevancia de la presente investigación radica en que, en el Ecuador a partir de su Constitución aprobada en 2008, se rescata el valor de la economía popular y solidaria al incluirla como parte del sistema económico lo que permitió el reconocimiento y compromiso del Estado para favorecer su impulso y desarrollo, además de que en el año 2012 se pone en vigencia la Ley Orgánica De Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario y la creación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que ratifica el interés por el tratamiento de este sector antes minimizado con el objetivo de asegurar su estabilidad y solidez. Así también, en el año 2012 se logra concertar el Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial como un instrumento mediante el cual se puede realizar la planificación y gestión de territorio para los gobiernos autónomos descentralizados a través del diagnóstico de los territorios a fin de establecer sus condiciones y necesidades.

En relación a la actividad financiera, si bien las necesidades de capital que tienen las pequeñas unidades productivas rurales ponen de manifiesto el rol fundamental de las cooperativas de ahorro y crédito como oferentes de financiamiento para los sectores marginados por el sistema financiero tradicional, es necesario que estos servicios estén en función de las necesidades de cada territorio a fin de que logren intensificar las potencialidades presentes a nivel local. Es así que se pretende establecer la coherencia de la actividad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Amazonas” con las especificidades que presenta el territorio en donde opera. En este caso se lleva el análisis a la parroquia Pintag debido a su mayoritaria población y participación en la cartera de crédito con respecto a las demás agencias en donde se ubica la cooperativa objeto de estudio.

En definitiva, esta investigación pretende resaltar el aporte que genera la operación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” como entidad financiera del sector económico popular y solidario en la Parroquia Pintag. Es decir, gracias a la evaluación de desempeño de la entidad se busca enfatizar en que los servicios financieros rurales pueden ser rentables y sostenibles a la vez que contribuyen al desarrollo de pequeñas actividades productivas de las personas de bajos recursos, así como facilitan su integración al sistema financiero a fin de lograr una mayor profundización financiera en las zonas periféricas. Todo esto en el marco del Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial de la parroquia de manera que se pueda evidenciar el énfasis que tiene la cooperativa de atender las necesidades particulares del territorio a través de sus servicios financieros.

Preguntas de investigación

General

- ¿Cómo la operación crediticia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” contribuye al cumplimiento de los objetivos del sistema económico productivo de la parroquia Pintag en el marco del Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial, en el período 2012-2016?

Específicas

- ¿Cuáles son las características de la Parroquia Pintag acorde al Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial en el ámbito del sistema económico productivo definido para la misma?
- ¿Cuál ha sido el desempeño de la COAC del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” en el período 2012-2016, medido a través de la Guía Técnica de Indicadores de Desempeño del BID para instituciones microfinancieras?
- ¿En qué medida contribuye la operación crediticia de la COAC del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” en el cumplimiento de los objetivos del PDOT en el ámbito del sistema económico productivo?

Objetivos

General

- Determinar la contribución de la operación crediticia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” al cumplimiento de los objetivos del sistema económico productivo de la parroquia Pintag en el marco del Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial, en el período 2012-2016.

Específicos

- Identificar las características de la Parroquia Pintag acorde al Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial en el ámbito del sistema económico productivo definido para la parroquia.
- Conocer el desempeño crediticio que ha tenido la COAC del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” en el período 2012-2016, mediante la aplicación de la Guía Técnica de Indicadores de Desempeño del BID para instituciones microfinancieras.
- Determinar la contribución de la operación crediticia de la COAC del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” en el cumplimiento de los objetivos del PDOT en el ámbito del sistema económico productivo de la Parroquia Pintag.

Metodología de la investigación

Estrategia de Investigación

La investigación tiene un enfoque mixto en el que se conjugan métodos cualitativos y cuantitativos. Cualitativo ya que se analizará el detalle del estado en que se encuentra el área de influencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” tomando como base la información plasmada en el Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial de la Parroquia Pintag; y cuantitativo pues se va a efectuar un levantamiento y análisis de las cifras de crédito destinadas a este sector rural de la ciudad de Quito, específicamente en la Parroquia Pintag de manera que nos permita determinar la contribución de la COAC del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” hacia la propuesta del Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial, en el ámbito económico productivo.

Así mismo la investigación tiene un alcance descriptivo y explicativo de manera que servirá para mostrar con precisión los ángulos o dimensiones de un fenómeno, en este caso en particular los servicios financieros rurales, mediante la definición de los conceptos, variables y componentes que se medirán, así como sobre que objeto de estudio se recolectarán los datos y se determinará por qué ocurre el fenómeno de estudio y en qué condiciones se manifiesta (Hernández, Fernández y Baptista, 2010). Es así que se cruza la información proporcionada por la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” con respecto a los socios, solicitudes de crédito aprobadas y estados financieros con la información plasmada en el Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial Parroquial para establecer la contribución de la operación de la cooperativa de ahorro y crédito en las zonas rurales donde realiza su actividad financiera, dentro del ámbito del mencionado plan.

Procedimiento Metodológico

Para el desarrollo de la investigación, se elabora una descripción de la Parroquia Rural Pintag, donde se encuentra ubicada una de las agencias con mayor participación en la cartera de crédito y mayor población comparada con las Parroquias de Lloa y Nono, en donde se encuentran las demás agencias de la entidad objeto de estudio, la COAC del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas”. Mediante esta descripción se logra establecer el estado actual de la parroquia e identificar las necesidades y problemáticas que presenta el territorio para el desarrollo de sus actividades económico-productivas. Para el logro de este apartado se recurre al Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial de Pintag 2012-2025 elaborado por el Gobierno Autónomo Descentralizado Provincial de Pichincha, así como su actualización al año 2015 publicada en el Sistema Nacional de Información del Ecuador.

Posteriormente, se analizan las cifras de la actividad de intermediación financiera de la cooperativa objeto de estudio a fin de observar el flujo de recursos que se genera desde el área urbana hacia el área rural. De tal forma, se establecen los indicadores recomendados por el Banco Interamericano de Desarrollo y Microrate con el fin de establecer la posición financiera y operativa de la cooperativa, utilizando la información facilitada por la cooperativa y presentada a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Es pertinente aclarar que en este apartado varios indicadores utilizan cifras

promedio de año a año, sin embargo, para el año 2012 se recurren a sus cifras simples por cuanto fue en este año que se configura la estructura de sus balances y no son comparables con los del año 2011.

Finalmente, gracias a la información facilitada por la COAC del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” se analizan las solicitudes de crédito aprobadas de la agencia Pintag y se identificará a que sector se han canalizado los recursos. Mediante la caracterización del sector, los servicios crediticios que se ofrecen y de los socios beneficiarios del crédito, se determina la contribución que genera la operación crediticia de la COAC, para verificar si funciona como un instrumento de rescate económico de los sectores excluidos de los canales tradicionales de crédito. Siendo de especial tratamiento: la participación de la mujer en la cartera de crédito, la participación del emprendimiento siguiendo la metodología del Global Entrepreneurship Monitor (GEM); y los demás servicios financieros complementarios que brinda la cooperativa objeto de estudio.

Así también, se llevó a cabo una encuesta dirigida a los agentes económicos de la parroquia Pintag que no han accedido al crédito de la COAC Amazonas para poder contrarrestar con aquellos que si lo obtuvieron y así verificar los factores que han determinado el comportamiento de la demanda en el sector.

Fuentes de información

Para el desarrollo de los dos primeros objetivos de la investigación se utilizan fuentes secundarias de información, siendo éstos el Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial de la Parroquia Pintag 2012-2025 publicado por el GAD de la Provincia de Pichincha, su actualización a 2015 publicado por el Sistema Nacional de Información del Ecuador, así como los estados financieros de la COAC del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas”.

Para la parte final se utiliza la información proporcionada por la COAC del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” como son las solicitudes de crédito aprobadas que reposan en los archivos del departamento de crédito de la entidad. Adicionalmente como fuente de información primaria, se realizó una encuesta dirigida a los agentes económicos de la parroquia Pintag que no han accedido al crédito de la cooperativa para obtener los factores que definen el comportamiento de la demanda de crédito en la parroquia.

Variables e indicadores

En las tablas 1 y 2, se presentan las variables con sus respectivos indicadores que servirán para el desarrollo de los objetivos propuestos en la investigación. Con respecto al crédito los indicadores fueron obtenidos de los indicadores de desempeño para instituciones microfinancieras publicado por el Banco Interamericano de Desarrollo y Microrate y por su parte los indicadores que servirán para describir la situación de las áreas de influencia de la cooperativa objeto de estudio fueron obtenidas del Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial Parroquial de la parroquia de Pintag 2012-2025 y su actualización al año 2015.

Tabla 1. Variables dependientes

Variable	Indicador	Fuente
Crédito	Variación del volumen de crédito.	COAC Amazonas
	Variación del número de operaciones de crédito.	
	Variación de la cartera por tipo de crédito en volumen y número de operaciones.	
	Microcrédito / Cartera Total.	
	Crédito otorgado a mujeres / Cartera Total.	
	Cartera de emprendimiento / Cartera Total	
	Cartera por rama de Actividad / Cartera Total	
Calidad de la cartera	Saldo de capital de créditos atrasados por más de 30 días + Saldo total de capital de todos los créditos refinanciados (reestructurados) / Total bruto de la cartera	Indicadores de desempeño para instituciones microfinancieras
	Gastos de Provisión para créditos morosos/ Cartera bruta promedio	
	Provisiones para créditos morosos / (Saldo de capital de créditos atrasados en más de 30 días + Saldo de capital de todos los créditos refinanciados)	
	Saldo de capital de créditos castigados / Cartera bruta promedio	
Eficiencia y productividad	Gastos operativos / Cartera bruta promedio	Indicadores de desempeño para instituciones microfinancieras
	Gastos operativos / Número promedio de prestatarios activos (excluyendo créditos de consumo y con garantía de oro)	
	Número de prestatarios activos / Número de oficiales de crédito	
	Intereses y comisiones por recursos financieros / Cartera bruta promedio	
	Total de pasivo / Total de patrimonio	
Rentabilidad	Utilidad neta / Patrimonio promedio	Indicadores de desempeño para instituciones microfinancieras
	Utilidad neta / Activos promedio	
	Ingresos colocaciones en efectivo / Cartera bruta promedio	

Fuente: PDOT Parroquial e Indicadores de desempeño BID.

Elaboración: Henry Bravo.

Tabla 2. Variables independientes

Variable	Indicador	Fuente
Población	% Hombres/Población total.	PDOT Parroquial
	% Mujeres/Población total.	
	% Población Económicamente Activa/ Población total.	

	% Población Económicamente Inactiva/ Población total.	
	% Población en Edad de Trabajar/Población total.	
	% Población pobre/Población total.	
Población económicamente activa	Rama de actividad / PEA.	PDOT Parroquial
	Grupo de ocupación / PEA.	
	Categoría de ocupación / PEA.	

Fuente: PDOT Parroquial e Indicadores de desempeño BID.

Elaboración: Henry Bravo.

Capítulo 2. Marco teórico

Para lograr discernir la relevancia del crédito en el desarrollo de las actividades productivas del sector rural, se establece como punto de partida los preceptos de la teoría keynesiana en cuanto a crecimiento económico y la importancia de la tasa de ahorro para su consecución. Siendo la tasa de ahorro la variable fundamental dentro de los preceptos keynesianos, se abordan las nociones de ahorro-inversión, así como se profundiza en el rol de la intermediación financiera como la institución base en este proceso, revelando así las disparidades en cuanto al acceso a capitales de las pequeñas unidades productivas.

Una vez presentadas las nociones de la intermediación financiera, se aborda las microfinanzas, la economía social y solidaria, así como al movimiento cooperativo como alternativa de financiamiento de las pequeñas unidades productivas y eje central de la disertación, rescatando los valores y principios que rigen a este movimiento como facilitador de servicios que ayudan al fomento de las actividades de pequeña escala y en la erradicación de la pobreza, siendo las cooperativas de ahorro y crédito las cuales juegan un rol fundamental en el otorgamiento de servicios financieros para el impulso del emprendimiento en el Ecuador. Además, se presenta la legislación entorno a la Economía Popular y Solidaria que posee el país, como el instrumento mediante el cual se propone realizar un desarrollo territorial articulado y sostenible, que posibilite el cumplimiento del Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial.

Crecimiento económico

Se entiende por crecimiento económico al aumento sostenido del producto en una economía (Sachs y Larraín, 2002: 87) y el método para conseguirlo difiere entre los autores. Así Barro (1989) en sus primeras ideas en cuanto a crecimiento económico sostiene que bajo los modelos de crecimiento neoclásicos las tasas de crecimiento per cápita dependen del nivel inicial de producción por persona, es decir un rápido crecimiento depende únicamente del nivel de productividad inicial. Sin embargo, De Mattos (2000: 24-35) plantea que gracias a la acumulación de capital físico, capital humano y conocimiento es que se logra crecimiento económico, aunque quienes logran en realidad ejecutar esta acumulación son los países desarrollados por su alto nivel de ahorro e inversión y principalmente por su mayor atractivo para la inversión extranjera, dejando a un lado a la periferia debido a sus débiles potencialidades endógenas iniciales.

La desigualdad económica presente entre los países desarrollados (centro) y subdesarrollados (periferia) se origina por la persistente conceptualización de las ventajas recibidas del comercio internacional a través de la producción basada en las ventajas comparativas de manera que la periferia no necesita industrializarse siendo los grandes beneficiarios del progreso tecnológico los centros que producen valor agregado sin trasladarse ese progreso a la periferia (Prebisch y Martínez, 1949: 348-352). Así mismo, Hounie, Pittalugia, Porcile y Scatolin (1999: 9) mantienen que como consecuencia de la difusión lenta e irregular del progreso técnico en la economía global se generan las diferencias de desarrollo entre los países del centro y los países de la periferia puesto que el centro como un polo poseedor de una estructura productiva y económica diversificada y homogénea se sobrepone y condena a la periferia como un polo especializado en producción primaria.

Es así que, la visión neoclásica acerca del crecimiento económico se basa netamente en factores cuantitativos como la productividad de la fuerza de trabajo, la acumulación de capital generadora de progreso técnico y el aumento de la producción total para determinar el beneficio del crecimiento hacia todas las clases, inclusive la clase trabajadora (Furtado, 2006: 3-16). Mientras que la teoría keynesiana sostiene que el crecimiento más bien es resultado de la tasa de ahorro dentro de un mercado imperfecto, con rendimientos crecientes y externalidades que afectan a su desenvolvimiento, y que dejar al mercado a su libre desenvolvimiento solo genera desempleo y mayor desigualdad económica (De Mattos, 2000: 16-24).

En definitiva, el crecimiento económico precisa la acumulación de capital físico, capital humano y conocimiento, pero quienes consiguen esta acumulación son los países desarrollados por su alto nivel de ahorro e inversión y por su mayor atractivo para la inversión extranjera. Es así que, acorde a los postulados keynesianos la tasa de ahorro se convierte en un determinante fundamental para el crecimiento, haciendo imprescindible entender cuál es su rol dentro de este proceso.

Ahorro e inversión

Prebish y Martínez (1949: 398-407) plantean que el margen de ahorro generador de formación de capital es fruto del incremento de productividad generado por el progreso tecnológico que no se trasladó a la periferia y fruto de esto surgen necesidades de capital extranjero en estos países para romper el círculo vicioso que impide la formación de capital. Por su parte, Márquez (1951: 3-10) concuerda en que el bajo nivel de ingresos de los países latinoamericanos se debe a su especialización en actividades productivas intensivas en mano de obra fruto de quedar rezagado de la distribución tecnológica por parte de los países industrializados, ocasionado un bajo nivel de vida en estos territorios.

El bajo nivel de ingreso provoca en consecuencia un bajo nivel de ahorro e incluso nulo para ser canalizado hacia la inversión, situación que se ve agravada por la desigualdad en la distribución de ingresos ocasionando que la clase media crezca más que el resto generando aún más disparidades ya que quienes tienen acceso para la obtención de capitales son las grandes unidades productivas dejando a un lado a las pequeñas sin capacidad de captar recursos para el desarrollo de sus actividades (Márquez, 1951: 11-14).

Ante la situación descrita, se hace necesaria la presencia de una actividad que brinde a los agentes la capacidad de obtener recursos económicos, se generen ahorros y a su vez estos se destinen a inversión, y permitirles realizar sus actividades productivas para lograr crecimiento, siendo esta la intermediación financiera.

Intermediación financiera

Gorton y Winton (2002: 2) sostienen que la intermediación financiera es la institución base en el proceso de ahorro-inversión y que cumplen las actividades de pedir prestado a un grupo de agentes superavitarios para prestar a otro grupo de agentes deficitarios con el objeto desarrollar las actividades productivas. Es así que los países con un sistema legal y de regulación que dan alta prioridad a los

acreedores tienen mejor funcionamiento de la intermediación financiera que los países que dan un apoyo débil a los acreedores (Levine, Loayza y Beck, 2000: 36). Es decir, los cambios en el sistema legal y regulatorio en favor de los derechos del acreedor como el cumplimiento del contrato y las buenas prácticas contables, impulsan el desarrollo de la intermediación financiera y con esto se logra una incidencia positiva hacia el crecimiento económico (Levine et al., 2000: 36).

Bencivenga y Smith (1991: 1) apoyándose en la literatura del desarrollo y la temprana industrialización sostienen que la ampliación de la intermediación financiera es un sustancial determinante de las tasas de crecimiento real de una economía, ya que ésta altera la composición de los ahorros, que a su vez favorece la acumulación de capital y con esto se afectan las tasas de crecimiento. Así mismo Rioja y Velev (2003: 1) concuerdan y sostienen que el desarrollo financiero tiene efectos sobre las fuentes de crecimiento como son la productividad y la acumulación de capital y varía en cuanto el país es más o menos desarrollado de manera que en las naciones industrializadas el desarrollo de las finanzas influye fuertemente en el crecimiento de la productividad mientras que en los países en subdesarrollado influye en mayor medida en la acumulación de capital. Es decir, finalmente la intermediación financiera promueve el crecimiento.

En concordancia, Wenner (2002: 5-6) presenta a la intermediación financiera como un importante elemento para el crecimiento económico y en el desarrollo global, en primer lugar, porque los países que tienen mercados financieros más desarrollados y más profundidad financiera (manteniendo todo lo demás constante), han crecido más rápidamente que otros países cuyos mercados financieros están menos articulados; en segundo lugar, porque la falta de servicios financieros adecuados y de mercados financieros profundos obstaculiza la formación de nuevas empresas y la expansión y modernización de las ya existentes, y contribuye a la desigualdad del ingreso; y finalmente porque una mejor intermediación financiera rural podría ayudar directamente a reducir la vulnerabilidad, e indirectamente, a lograr las metas de alivio de la pobreza en estos sectores.

Sin embargo, la intermediación financiera rural no resulta atractiva para la banca tradicional por ser consideradas no rentables y no sostenibles, características que se derivan de la pobreza e informalidad del segmento de la población al que están dirigidos estos servicios financieros (González-Vega y Villafani-Ibarnegaray, 2007: 7). Es así, que se conciben las “microfinanzas” como servicios financieros formales destinados a personas o grupos cuyo acceso a los sistemas bancarios tradicionales es limitado o inexistente en virtud de su condición socioeconómica (Valentine, 2016: 111).

Microfinanzas

Buera, Kaboski y Shin (2012: 2) hacen referencia a las microfinanzas como el crédito dirigido hacia las actividades de pequeña escala que las realizan principalmente las personas pobres que no tienen acceso a financiamiento. Sin embargo, Valentine (2016:112) considera a las microfinanzas como servicios financieros formales que abarcan no sólo una variedad de productos crediticios, sino también el ahorro, las transferencias de dinero y los seguros. Es decir, que una parte importante de las microfinanzas es el otorgamiento de crédito para los segmentos vulnerables de la población, pero incluye más servicios financieros que permiten una mayor profundización financiera en estos sectores.

Un factor importante de las microfinanzas entre otras, es que los préstamos son otorgados a las mujeres con el objeto de brindarles la oportunidad de comenzar sus propios negocios y de esa forma lograr un mejor empoderamiento en el hogar que le significa mejores resultados para todos en educación, salud, y demás dimensiones que conllevan una mejor calidad de vida (Duflo, Banerjee, Glennerster y Kinnan, 2013: 27). Además, estos programas de microfinanzas crecen en todo el mundo por sus ventajas a nivel de equilibrio general, esto es, un incremento en el nivel de salarios que da como resultado un fuerte efecto redistributivo en favor de los individuos de bajos recursos (Buera et al., 2012: 37).

La prestación de estos servicios financieros eficientes y sostenibles al alcance de poblaciones de escasos recursos en las áreas rurales, presenta una preocupación creciente para los gobiernos de América Latina ya que constituyen una restricción importante al desarrollo económico de las áreas rurales (González-Vega, 1998: 1). De allí la importancia de las microfinanzas en las áreas rurales ya que contribuyen a la erradicación de la pobreza y el hambre, una educación primaria universal, la promoción de la igualdad de género y el empoderamiento de la mujer, la reducción de la mortalidad infantil y el mejoramiento de la salud materna (Duflo et al., 2013: 1). En definitiva, el financiamiento de estas pequeñas actividades productivas que emprenden personas de escasos recursos en áreas fuera de las grandes ciudades constituye un instrumento de lucha contra la pobreza y promueven el desarrollo.

Ahora bien, si se habla de microfinanzas como una herramienta destinada a erradicar la pobreza, se puede trasladar el análisis hacia la comprensión de una nueva corriente como lo es la economía social y solidaria. Esta nueva corriente, con una gran presencia en América Latina se encarga de sobresaltar la importancia del tratamiento de los excluidos de las redes de poder y así lograr mejorar el bienestar y condiciones de vida para sus familias.

Economía social y solidaria

Según Coraggio (2009: 29-31) la economía social propone la construcción de otra economía en contradicción, pero desde el interior de la misma economía capitalista que contraponga la irresponsabilidad social como un costo necesario y racional para la consecución del progreso y si además se añaden comportamientos de solidaridad de manera que se incluya a todos en este proceso se logra la consecución de una economía social y solidaria. Por su parte, Scott (2015: 165) sostiene que la economía social y solidaria hace referencia a procesos que priorizan objetivos sociales y ambientales en lo que se involucran productores, consumidores y trabajadores que actúan con solidaridad para superar el legado de desigualdad del capitalismo.

La economía social y solidaria surge como respuesta a las consecuencias derivadas de la imposición de políticas neoliberales que trajeron mayor desigualdad y falta de oportunidades en los ámbitos de producción, distribución, financiamiento o consumo (Pastore y Altschuler, 2015: 110-112) y en general de las implicaciones generadas por el modo de producción capitalista ya que crean la necesidad de la superación de tres grandes problemas: el aumento de la acumulación en detrimento del trabajador, el aumento de las desigualdades y la saturación de la capacidad física del planeta (Cattani, 2004: 23; 26).

Para la construcción de una economía alternativa es necesario el reconocimiento de ésta como una economía mixta puesto que requiere de la participación de todos los agentes presentes en la economía y que están agrupados en tres sectores principales: empresarial capitalista, sector público y sector popular, y que presentan un conjunto de características diversos y propios de cada agente (Coraggio, 2009: 31-37). Además, Cattani (2004: 26-30) sostiene que es necesaria la superación de las presiones del poder hegemónico por mantener el poder, además de realzar la importancia del trabajo para la realización de los individuos y más que nada buscar el reconocimiento en todas las esferas y no limitarse solo a los excluidos y marginados de manera que se pueda observar su potencial y beneficios frente al actual modelo capitalista.

En este sentido, el Grupo de trabajo Interinstitucional sobre Economía Social y Solidaria (ONU-TFSSE) de la Organización de Naciones Unidas (2014), sostiene que la Economía Social y Solidaria se caracteriza por la presencia de organizaciones, empresas y redes de diferente naturaleza que comparten objetivos de desarrollo, formas organizativas así como valores y además en donde se enfatiza el papel de la ética en la actividad económica, en contraste a los enfoques de maximización de beneficio y más bien promueve la protección ambiental y el empoderamiento económico y político de las personas desfavorecidas a través de la inversión local de los beneficios con visión social.

En consecuencia, la economía solidaria no se limita al sector cooperativo, aunque su importancia y vinculación es evidente debido al solidarismo que propicia la organización de cooperativas como una de las formas más adecuadas para llevar a la práctica sus ideas a nivel de comunidades periféricas y de barrios marginados de los grandes centros urbanos (Da Ros, 2001: 12).

Cooperativismo

Davis y Worthington (1993: 851-852) establecen seis factores claves que dieron lugar a la reacción de clase trabajadora hacia la necesidad del establecimiento de valores y prácticas cooperativas durante la primera mitad del siglo XIX: la fragmentación social fruto de las imposición de largas jornadas de trabajo impuestas por la industrialización, la división de los propietarios de los medios de producción y distribución fruto del reemplazo de mano de obra por maquinaria, el desempleo fruto de las nuevas formas de producción intensiva en capital y la diferencia e incluso ausencia de acceso a la participación en procesos políticos de la clase trabajadora.

El movimiento cooperativo ofrece un modelo alterno a la propiedad del capital que mejora los resultados en el mercado y más que nada las condiciones de trabajo a las que estaban expuestas las clases débiles a través del establecimiento de valores y principios que dan forma a una normativa diferente y alternativa a los estándares de la empresa neoclásica (Davis y Worthington, 1993: 849). Además, Chikwendu (1997: 353) sostiene que se ha establecido la necesidad de acelerar el empoderamiento social, económico y político de las mujeres en todos los niveles y etapas de su vida, ratificando los principios universales de igualdad de asociación entre hombre y mujeres, la participación amplia y activa de las mujeres en la toma de decisiones de gobierno, que las mujeres se conviertan en contribuyentes activos y se beneficien del desarrollo nacional.

En este sentido, es pertinente acoger la noción de Responsabilidad Social, ya que ésta ha sido referente para la propia inspiración cooperativa y por tanto sugieren una práctica que se basa en la convicción de hombres y mujeres que han decidido por derecho y voluntad aportar sus talentos para lograr posicionar a la cooperativa entre la sociedad como un método justo, incluyente y democrático contrario de otros modelos en donde prevalece la autoridad y jerarquía en base del predominio de los capitales y no del valor de las personas (Cortés, 2009: 1).

Al estar involucrados solidariamente productores, consumidores y trabajadores en la superación del legado capitalista, se pueden conformar cooperativas de distinta índole acorde las necesidades que pretenda cubrir, así como los actores inmersos en este proceso. Una de ellas son las cooperativas de ahorro y crédito con la función primordial de otorgar financiamiento a sus socios.

Cooperativas de ahorro y crédito

Acorde el estatuto de la Alianza Cooperativa Internacional a noviembre del 2009, “una cooperativa es una asociación autónoma de personas unidas voluntariamente para satisfacer sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes, a través de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada” que se basan en los valores de auto-ayuda, auto-responsabilidad, democracia, igualdad, equidad y solidaridad y los ponen en práctica mediante los siguientes principios de: membresía voluntaria y abierta; control democrático de los miembros; participación económica de los miembros; autonomía e independencia; educación; capacitación e información; cooperación entre cooperativas; e interés por la comunidad.

Una cooperativa de ahorro y crédito como parte del conglomerado cooperativista, es una asociación que se encarga del ofrecimiento de servicios financieros de ahorro y préstamo a los asociados y a sus familias, siendo un actor de gran importancia en la captación del ahorro y el suministro de crédito a aquellos sectores que se encuentran rezagados del sistema financiero formal, especialmente las clases medias y bajas, logrando que estos sectores se organicen en unidades productivas eficaces gracias al capital suministrado (Vesga y Lora, 1992: 2-3). Así, Bicciato, Foschi, Bottaro e Ivardi (2002: 14), reafirman el papel clave de las cooperativas de ahorro y crédito como instituciones de microfinanzas gracias a su función de intermediación financiera, y en particular el proceso de circulación de flujos desde áreas urbanas y semiurbanas a zonas rurales, asegurando la permanencia de recursos de préstamo en las comunidades donde se movilizan los ahorros.

Finalmente, para que una cooperativa de ahorro y crédito consolide su papel como oferente de servicios financieros rurales y pueda atender las necesidades económicas y financieras de las clases medias y bajas, es necesaria la implementación de una metodología crediticia distinta de la convencional, siendo ésta el microcrédito, como una forma concreta de implementación de las microfinanzas para la atención de personas autoempleadas, de bajos ingresos, y que carecen de garantías o cuyas garantías son inadecuadas (Valentine, 2016: 118).

Microcrédito

El microcrédito es un importante instrumento de lucha contra la pobreza y además implica un lógica distinta en la ayuda al desarrollo ya que al contrario de proporcionar fondos no reembolsables, el microcrédito tiene por objeto que las personas logren forjar una salida de la pobreza por sí mismas (Gutiérrez, 2005: 29), de manera que los programas de microcrédito que están asociados con muy pequeños préstamos y la no existencia de colateral, han llevado la vitalidad de la economía de mercado a los pueblos y personas pobres del mundo (Swaminathan, 2007: 1172).

Las personas pobres se ven rezagadas del financiamiento ya que los bancos comerciales no atienden sus demandas de crédito al no tener las condiciones para presentar garantías físicas, y es por esto que se han promovido organizaciones que proporcionan pequeños créditos de manera que los excluidos financieros tengan la posibilidad de acceder al servicio de préstamo sin una garantía real puesto que al ser fundamentalmente organizaciones locales estas pueden conseguir información de los prestatarios que facilita el proceso (Gutiérrez, 2005: 27). Es entonces que el microcrédito se constituye como un instrumento para el fortalecimiento de las capacidades productivas, bajo la hipótesis de que hacer de las personas de menores ingresos sujetos de crédito en términos de confianza constituye una estrategia de inclusión social y de combate a la pobreza (Valentine, 2016:117).

Estos programas de concesión de pequeños créditos a sectores carenciados, brinda a las personas del sector la oportunidad de llevar adelante actividades económicas que permitan mejorar su nivel de vida y el de su familia (Bekerman y Rodriguez, 2007: 97). Sin embargo la efectividad de este poderoso instrumento de lucha contra la pobreza está expuesta a fuertes limitaciones y Mahajan (2005: 4416-4417) las presenta como cinco supuestos fatales: el supuesto de que el crédito es el principal servicio financiero que necesitan las personas pobres; que el crédito automáticamente se convierte en exitosas empresas; que todos los pobres quieren ser independientes y cada uno puede beneficiarse del microcrédito; que quienes están ligeramente sobre la línea de la pobreza no necesitan el microcrédito y realizar esas operaciones significa perder la segmentación; y finalmente el supuesto que todas las instituciones de microcrédito llegan a ser financieramente sostenibles por sí mismas.

Sin embargo, las instituciones de microfinanzas como especialistas en programas de microcrédito deben desarrollar su actividad enmarcada en estándares que permitan medir el riesgo, su desempeño y su situación financiera a fin de lograr una mayor transparencia en su labor para consolidar al microcrédito como un instrumento de lucha contra la pobreza. Es por ello que la División de Pequeña, Mediana y Micro Empresa del Departamento de Desarrollo Sostenible del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en conjunto con la agencia calificadora especializada en microfinanzas Mícorate han desarrollado una Guía Técnica de los Indicadores de desempeño para instituciones microfinancieras (2003), en el cual presentan la forma de cálculo, interpretación y la relevancia de los indicadores en los campos de: calidad de la cartera; eficiencia y productividad; gestión financiera; y rentabilidad. De manera que permitan tener una visión general del desempeño de estas instituciones microfinancieras.

Indicadores aplicados a las microfinanzas

El análisis de calidad de la cartera es fundamental siendo que la cartera de crédito es la mayor fuente de riesgo para cualquier institución financiera y aún más relevante es para las instituciones de microfinanzas ya que por lo general el suministro de préstamos no está respaldado con una garantía realizable. En la sección de eficiencia y productividad, se analizan coeficientes de desempeño los cuales permiten observar en qué medida las instituciones hacen más eficaz sus operaciones y para el caso de instituciones microfinancieras estos indicadores son mucho más bajos comparados con los bancos comerciales debido a la importante diferencia en los montos colocados (Microrate y BID, 2003: 1-2).

En cuanto a gestión financiera, su relevancia radica en que la institución debe asegurar la existencia de la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones tanto de desembolso de crédito a los prestatarios, así como para la devolución de los valores a sus acreedores. Por su parte, en el análisis de rentabilidad se consideran coeficientes como el retorno sobre el patrimonio y el retorno sobre los activos tomando en cuenta que estos coeficientes tienden a tener un uso limitado si se los analiza de manera aislada, es por eso que deben tomarse en cuenta factores como la calidad de la cartera y la eficiencia operativa para lograr una visión más clara sobre estos indicadores de rentabilidad (Microrate y BID, 2003: 3).

El caso del Ecuador

En el Ecuador, se han puesto en marcha grandes incorporaciones y cambios en la legislación con miras al tratamiento de los sectores menos favorecidos debido a sus especiales características y necesidades. Iniciando desde la Constitución de la República del Ecuador, con registro oficial N° 449 del 20 de octubre de 2008, que en su artículo 283 reconoce al sistema económico ecuatoriano como social y solidario y que está integrada por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, la última integrada por los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios.

Además, en su artículo 309 contempla al sector popular y solidario dentro del sistema financiero nacional y que estará integrado según el artículo 311, por las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro y que las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidaria y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas.

Economía popular y solidaria

Adicional a su constitución, el Ecuador posee normativa e instituciones que tienen por objeto el fomento y fortalecimiento la economía popular y solidaria, así como también el promover su integración con los demás sectores de la economía. Es así que, la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, con Registro Oficial 444 de 10 de mayo de 2011; establece:

En su Título I; Del Ámbito, Objeto y Principios:

Art. 1.- Definición.- Para efectos de la presente Ley, se entiende por Economía Popular y Solidaria a la 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 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, el lucro y la acumulación de capital.

Art. 3.- Objeto. - La presente Ley tiene por objeto:

- a) Reconocer, fomentar y fortalecer la Economía Popular y Solidaria y el Sector Financiero Popular y Solidario en su ejercicio y relación con los demás sectores de la economía y con el Estado;
- b) Potenciar las prácticas de la economía popular y solidaria que se desarrollan en las comunas, comunidades, pueblos y nacionalidades, y en sus unidades económicas productivas para alcanzar el Sumak Kawsay;
- c) Establecer un marco jurídico común para las personas naturales y jurídicas que integran la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario;
- d) Instituir el régimen de derechos, obligaciones y beneficios de las personas y organizaciones sujetas a esta ley; y,
- e) Establecer la institucionalidad pública que ejercerá la rectoría, regulación, control, fomento y acompañamiento.

Art. 4.- Principios. - Las personas y organizaciones amparadas por esta ley, en el ejercicio de sus actividades, se guiarán por los siguientes principios, según corresponda:

- a) La búsqueda del buen vivir y del bien común;
- b) La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales;
- c) El comercio justo y consumo ético y responsable;
- d) La equidad de género;
- e) El respeto a la identidad cultural;
- f) La autogestión;
- g) La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas; y,
- h) La distribución equitativa y solidaria de excedentes.

En su Título II; De la Economía Popular y Solidaria; Formas de Organización de la Economía Popular y Solidaria:

Art. 8.- Formas de Organización. - Para efectos de la presente Ley, integran la Economía Popular y Solidaria las organizaciones conformadas en los Sectores Comunitarios, Asociativos y Cooperativistas, así como también las Unidades Económicas Populares.

Art. 21.- Sector Cooperativo. - Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social. Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en esta Ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo.

En su Título III; Del Sector Financiero Popular y Solidario; De las Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario:

Art. 78.- Sector Financiero Popular y Solidario. - Para efectos de la presente Ley, integran el Sector Financiero Popular y Solidario las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro.

Art. 81.- Cooperativas de ahorro y crédito. - Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley.

Art. 85.- Solvencia y prudencia financiera. - Las cooperativas de ahorro y crédito deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las regulaciones que se dicten para el efecto, en consideración a las particularidades de los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito.

Las regulaciones deberán establecer normas al menos en los siguientes aspectos:

- a) Solvencia patrimonial;
- b) Prudencia Financiera;
- c) Índices de gestión financiera y administrativa;
- d) Mínimos de Liquidez;
- e) Desempeño Social; y,
- f) Transparencia.

Art. 101.- Segmentación. - Las cooperativas de ahorro y crédito serán ubicadas en segmentos, con el propósito de generar políticas y regulaciones de forma específica y diferenciada atendiendo a sus características particulares, de acuerdo con los siguientes criterios:

- a) Participación en el Sector;
- b) Volumen de operaciones que desarrollen;
- c) Número de socios;
- d) Número y ubicación geográfica de oficinas operativas a nivel local, cantonal, provincial, regional o nacional;

- e) Monto de activos;
- f) Patrimonio; y,
- g) Productos y servicios financieros.

En su Título VI; De las Relaciones con el Estado; Del Control:

Art. 146.- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. - El control de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario estará a cargo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que se crea como organismo técnico, con jurisdicción nacional, personalidad jurídica de derecho público, patrimonio propio y autonomía administrativa y financiera y con jurisdicción coactiva.

La Superintendencia tendrá la facultad de expedir normas de carácter general en las materias propias de su competencia, sin que puedan alterar o innovar las disposiciones legales.

Art. 147.- Atribuciones. - La Superintendencia tendrá las siguientes atribuciones:

- a) Ejercer el control de las actividades económicas de las personas y organizaciones sujetas a esta Ley;
- b) Velar por la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento de las instituciones sujetas a su control;
- c) Otorgar personalidad jurídica a las organizaciones sujetas a esta Ley y disponer su registro;
- d) Fijar tarifarios de servicios que otorgan las entidades del sector financiero popular y solidario;
- e) Autorizar las actividades financieras de las organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario;
- f) Levantar estadísticas de las actividades que realizan las organizaciones sujetas a esta Ley;
- g) Imponer sanciones; y,
- h) Las demás previstas en la Ley y su Reglamento.

Ahora bien, el reconocimiento y supervisión de las finanzas populares y solidarias conlleva el desarrollo de actividades financieras enmarcadas en normas de solvencia y prudencia financiera conjuntamente con el apoyo al desarrollo de actividades productivas, sin embargo, es necesaria la articulación de estas actividades en función de las necesidades presentes en cada territorio en donde estas entidades financieras realizan su actividad. En el caso del Ecuador, la planificación se torna trascendental en el sentido de que pretende conseguir un desarrollo sostenible en cada territorio y por ello es que se han desarrollado herramientas con el fin de delegar competencias a los diferentes niveles de gobierno.

Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial

Una de las herramientas de planificación para el desarrollo en el Ecuador es el Código Orgánico De Planificación y Finanzas Públicas, en el cual se establece la naturaleza y escala de planificación acorde al ámbito y competencia del gobierno nacional, así como los demás niveles de gobierno. Dentro de las

cuáles, está la Planificación de los Gobiernos Autónomos Descentralizados, la cual acorde el artículo 12, es competencia de los gobiernos autónomos descentralizados en sus territorios, la misma que se ejercerá a través de “sus planes propios y demás instrumentos, en articulación y coordinación con los diferentes niveles de gobierno”.

De allí se desprenden las herramientas de planificación económica, social y ambiental orientada al territorio como lo son el Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial:

Art. 41.- Planes de Desarrollo.- Los planes de desarrollo son las directrices principales de los gobiernos autónomos descentralizados respecto de las decisiones estratégicas de desarrollo en el territorio. Estos tendrán una visión de largo plazo, y serán implementados a través del ejercicio de sus competencias asignadas por la Constitución de la República y las Leyes, así como de aquellas que se les transfieran como resultado del proceso de descentralización.

Art. 43.-Planes de Ordenamiento Territorial.- Los planes de ordenamiento territorial son los instrumentos de la planificación del desarrollo que tienen por objeto el ordenar, compatibilizar y armonizar las decisiones estratégicas de desarrollo respecto de los asentamientos humanos, las actividades económico-productivas y el manejo de los recursos naturales en función de las cualidades territoriales, a través de la definición de lineamientos para la materialización del modelo territorial de largo plazo, establecido por el nivel de gobierno respectivo.

Los planes de ordenamiento territorial deberán articular las políticas de desarrollo y las directrices de ordenamiento del territorio, en el marco de las competencias propias de cada nivel de gobierno y velarán por el cumplimiento de la función social y ambiental de la propiedad. Los gobiernos parroquiales rurales podrán formular un solo plan de desarrollo y ordenamiento territorial.

Los planes de ordenamiento territorial regionales, provinciales y parroquiales se articularán entre sí, debiendo observar, de manera obligatoria, lo dispuesto en los planes de ordenamiento territorial cantonal y/o distrital respecto de la asignación y regulación del uso y ocupación del suelo.

La actualización de los instrumentos de ordenamiento territorial deberá mantener completa coherencia con los instrumentos de planificación del desarrollo vigentes en cada nivel de gobierno.

Además, estos planes se sujetarán a las disposiciones plasmadas en el artículo 44 del COPFP:

Art. 44.-Disposiciones generales sobre los planes de ordenamiento territorial de los gobiernos autónomos descentralizados. - Sin perjuicio de lo previsto en la Ley y las disposiciones del Consejo Nacional de Competencias, los planes de ordenamiento territorial de los gobiernos autónomos descentralizados observarán los siguientes criterios:

a. Los planes de ordenamiento territorial regional y provincial definirán el modelo económico productivo y ambiental, de infraestructura y de conectividad, correspondiente a su nivel

territorial, el mismo que se considerará como insumo para la asignación y regulación del uso y ocupación del suelo en los planes de ordenamiento territorial cantonal y/o distrital;

b. Los planes de ordenamiento territorial cantonal y/o distrital de finirán y regularán el uso y ocupación del suelo que contiene la localización de todas las actividades que se asiente en el territorio y las disposiciones normativas que se definan para el efecto.

Corresponde exclusivamente a los gobiernos municipales y metropolitanos la regulación, control y sanción respecto del uso y ocupación del suelo en el territorio del cantón. Las decisiones de ordenamiento territorial de este nivel, racionalizarán las intervenciones en el territorio de todos los gobiernos autónomos descentralizados.

Los planes de ordenamiento territorial cantonal y/o distrital no confieren derechos sino en virtud de las estipulaciones expresas constantes en la Ley y en la normativa de los gobiernos autónomos descentralizados municipales y distritales.

Respecto de los planes de ordenamiento territorial cantonales y/o distritales se aplicarán, además, las normas pertinentes previstas en el Código de Organización Territorial, Autonomías y Descentralización (COOTAD); y,

c) Las definiciones relativas al territorio parroquial rural, formuladas por las juntas parroquiales rurales, se coordinarán con los modelos territoriales provinciales, cantonales y/o distritales.

Es entonces, que se concibe el Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial de la Parroquia Pintag (2012-2015), como un instrumento de planificación que permite al gobierno parroquial desarrollar una gestión concertada de su territorio, orientada al desarrollo integral y coordinado con el modelo territorial de la Provincia de Pichincha y del Cantón Quito.

Argumento

La presente investigación pretende enriquecer el análisis de las microfinanzas, a través del estudio de los servicios financieros que brindan las cooperativas de ahorro y crédito en particular, ya que son el único oferente formal de estos servicios en el sector rural pues como se ha dicho, aun cuando la intermediación financiera es un determinante sustancial de las tasas de crecimiento real de la economía, este proceso ha rezagado a los pequeños participantes dentro del mercado al verse inmerso en un legado de desigualdad heredado del capitalismo que no persigue más que el bienestar individual sobre el colectivo.

En este sentido, la economía social y solidaria como eje central de la presente investigación resalta la importancia de trabajar por objetivos sociales y ambientales de manera que se logre la construcción de otra economía y que este proceso involucre a todos los actores de la economía como productores, consumidores, trabajadores y gobierno, con el objeto de superar la herencia del capitalismo. Dentro de estos actores se pueden identificar a personas quienes se agrupan con el objetivo de alcanzar metas que individualmente son imposibles de conseguir, formando así las cooperativas, que guiadas bajo

principios de ayuda mutua y bienestar colectivo brindan las oportunidades para que las personas rezagadas de los grupos de económicos vean en ellas una posibilidad seguir adelante y mejorar sus condiciones de vida.

Si apelamos a un ejemplo, la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” cumple con las características para llevar a cabo un proceso de circulación de flujos desde el área urbana hacia las zonas rurales ya que cuenta con su agencia matriz ubicada en el sector centro-norte de la ciudad de Quito y sus sucursales en las parroquias rurales de Pintag, Lloa y Nono. Además de prestar especial importancia al emprendimiento como herramienta clave para la generación de ingresos. Todo esto bajo el marco del Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial como un instrumento para la gestión del territorio.

Estado del arte

El tema de microcrédito ha sido estudiado ampliamente por los estudiantes de la Facultad de Economía dirigiéndolos hacia estudios específicos de entidades de ahorro y crédito, así como de redes financieras populares que ofrecen su servicio a los sectores en donde se sitúan.

Mediante el estudio “El microcrédito como herramienta trascendental para el desarrollo de las actividades comerciales y productivas en la provincia de Chimborazo, caso: Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda. Periodo 2008-2012” la autora Adriana Margarita Morales Noriega efectúa un análisis acerca del aporte de la mencionada entidad en el mercado de las microfinanzas, siendo su objetivo principal conocer el aporte del servicio microcrediticio a las actividades comerciales y productivas de los chimboracenses basándose en la línea de pensamiento de la economía social y el desarrollo de los temas de inclusión financiera, microfinanzas, microcréditos, indicadores aplicados a las microfinanzas.

Para el efecto la autora procedió a recopilar datos de las siguientes variables: monto de cartera, tipo de crédito, índices de morosidad, microcrédito por actividad económica, índices de liquidez, índices de rentabilidad, tasas de interés, indicadores financieros tanto de la Cooperativa como del resto de instituciones cooperativas de la provincia tomadas de la Superintendencia de Bancos y la COAC Riobamba con el objeto determinar el posicionamiento de la Cooperativa así como para observar la evolución del microcrédito en el periodo de análisis. Además, se efectuó una encuesta para observar la tipología de los clientes, sectores a los que beneficia el microcrédito, éxito en los negocios de los microempresarios y la satisfacción de los socios.

Finalmente, con este estudio de caso se logró evidenciar y analizar a las actividades comerciales y productivas más sobresalientes que se beneficiaron por el microcrédito y se conoció que efectivamente el microcrédito es un servicio que en los últimos tiempos aportó en el crecimiento de la economía de la provincia.

Si bien este estudio coincide con la presente investigación en cuanto a la utilización de los indicadores aplicados a las microfinanzas, el objeto de estudio tiene una diferencia sustancial que es el segmento al cual pertenece la COAC, además de incluir en el análisis al Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial como una herramienta que permita conocer la situación y necesidades del área en donde la COAC objeto de estudio brinda sus servicios financieros.

El estudio elaborado por María Fernanda Villacís Navas titulado “La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Escencia Indígena” y su incidencia en el crecimiento microempresarial” se desarrolla en el marco de dos teorías: el modelo de Schumpeter y su teoría del desenvolvimiento económico y el modelo de intermediación financiera de Barro. El objeto principal fue analizar las características, el comportamiento y desafíos a los que se enfrenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Escencia Indígena, para determinar si existe relación directa entre las características interculturales de sus socios y el desarrollo de la Cooperativa.

Para su elaboración se utilizaron los datos de interculturalidad obtenidos del Censo de Población y Vivienda del 2010, para la determinación de los destinos de créditos, montos de créditos, situación económica de los socios y ubicación geográfica de éstos, se utilizó información de solicitudes de créditos aprobadas en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Escencia Indígena con el objeto de determinar si existe relación directa entre las características interculturales de sus socios y el desarrollo de la Cooperativa.

La conclusión a la que llega la autora es que la interculturalidad es una de las características de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Escencia Indígena” puesto que se evidencia su incidencia en la gestión de la organización, pues entre el 55,10% y el 57,14% de las solicitudes procesadas entre 2011 y los datos disponibles del 2014 corresponden a clientes con ascendencia indígena así como pudo visualizar dos escenarios de interculturalidad, el primero al interior de la Cooperativa donde laboran el 90% de indígenas y el 10% de mestizos, todos con la finalidad de cumplir la misión y visión institucional y enmarcarse en el principio de honradez de la sociedad indígena y el segundo externo donde conviven 2 leyes diferentes la de la justicia ordinaria y la de justicia indígena, que buscan llegar a un mismo fin “impartir justicia”.

Este estudio se centra en explicar la relación que tienen las características interculturales de los socios y el desarrollo de la cooperativa en cuanto a colocación de créditos, así como la clara determinación de su objeto social, sin embargo, comparte con la presente investigación uno de los métodos para la obtención de información como lo son las solicitudes de crédito aprobadas de la entidad objeto de estudio.

Ángela de Lourdes Tipán Llasag mediante su estudio “Análisis económico social de la implementación de redes financieras, caso de aplicación: Red Amawta Warmikuna” efectúa un análisis de los efectos económicos sociales que pueden generarse con la implementación de redes financieras, diseñadas para comprender al crédito como una oportunidad de inversión con responsabilidad social. El mismo que se desarrolla bajo el marco teórico de la demanda de dinero, la economía solidaria y la intermediación financiera.

A través de la caracterización del sistema de microfinanzas a nivel global, aterriza sus conceptualizaciones para el caso del Ecuador analizando principalmente la sostenibilidad financiera de los actores de la metodología de microfinanzas. Analiza el grado de bancarización nacional siendo los bancos y las cooperativas los principales actores y también el saldo de crédito y líneas de negocio nacional y por provincia, finalmente llega al caso de la provincia de Cotopaxi en donde opera la entidad objeto de estudio.

La autora, en el apartado de “Impacto social de la intermediación financiera de la RAW” analiza la colocación de créditos a través de los indicadores de evolución del monto de crédito entregado y número de créditos entregados, el destino del crédito a través de los indicadores de cartera de crédito por número de créditos, por montos y por la composición de la misma. Así mismo evalúa la evolución del destino de crédito en los períodos de estudio. Efectúa un análisis de la cartera de crédito por género y la participación de las redes involucradas en la cartera desagregada por destino del crédito.

La principal conclusión a la que llega la autora es que la metodología aplicada por la Red Amawta Warmikuna ha demostrado que la implementación del trabajo en red, garantiza la colocación de créditos en carteras especializadas de acuerdo a los requerimientos de los socios y socias y además de beneficiarse de un retorno de los créditos, reduciendo los niveles de mora y cartera incobrable.

Este estudio hace referencia a las redes financieras y su impacto social a través de la caracterización de su cartera de crédito, así como el análisis de su evolución en número de créditos y montos colocados. La presente investigación agrega al análisis la evaluación de la cartera de crédito en base a las necesidades específicas del territorio plasmadas en el PDOT para establecer el aporte de la COAC a nivel local.

Por su parte, Gabriel Esteban Bucheli Sáenz en su investigación “Análisis del impacto de las microfinanzas en el Ecuador caso: proyecto COOPFIN-CREAR” que tiene por objeto evidenciar si la implementación de servicios microfinancieros favorece a regiones geográficas del Ecuador en específico y conocer el impacto de esta situación, específicamente del proyecto COOPFIN-CREAR. Para su investigación utiliza el marco teórico de la Economía Social y Solidaria, el microcrédito, finanzas sociales y solidarias, de las microfinanzas a las finanzas sociales, redes de finanzas sociales y las estructuras financieras locales.

Bucheli se basa en la hipótesis de que los servicios microfinancieros otorgados en comunidades rurales del Ecuador tendrían un impacto positivo sobre el bienestar económico y familiar de los beneficiarios lo que implicaría un aporte al desarrollo local. Así mismo hace una comparación de los sistemas de microfinanzas en América Latina y el Caribe entre los que hace referencia están los bancos, las cooperativas, ONGs y banca estatal, para luego llegar a una profundización en el Ecuador.

Finalmente, se centra en el proyecto COOPFIN-CREAR en el cual participaron 4 cooperativas con el objeto de brindar crédito para la microempresa y realiza un análisis descriptivo de los resultados que obtuvieron los socios en el proyecto concluyendo que gracias al programa de microfinanzas rurales se ha influido significativamente en la vida de la población beneficiaria. También concluye que cada vez más gente en el área rural prefiere a las cooperativas, por su ubicación geográfica y sus imágenes institucionales menos formales que las hacen más accesibles para muchos usuarios.

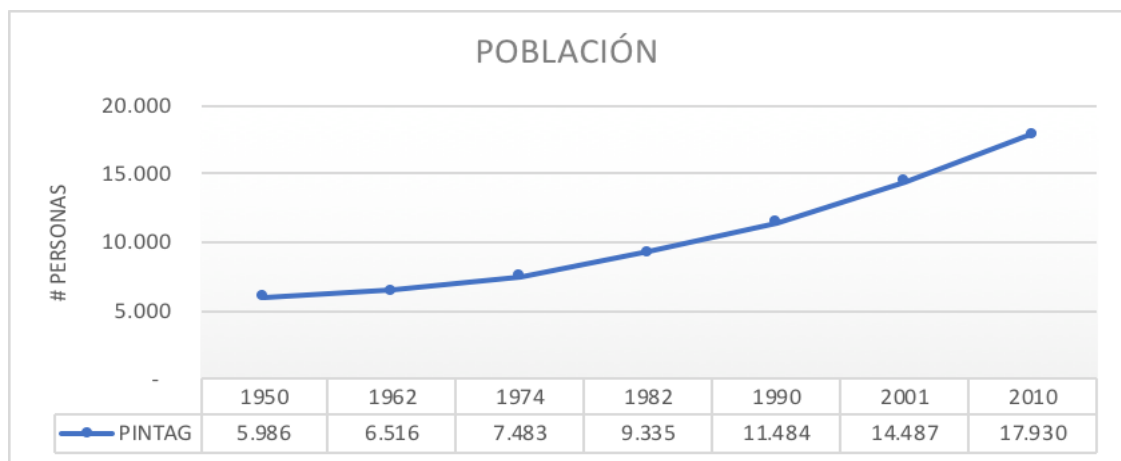
Este estudio es de gran relevancia para la presente investigación ya que pone de manifiesto la preferencia de los servicios financieros entregados por las cooperativas a nivel rural y es ésta la principal hipótesis que se maneja en la presente investigación al tratar de determinar el papel fundamental de una cooperativa en el fomento productivo local.

Capítulo 3

Sistema económico-productivo de la parroquia Pintag

La parroquia Pintag se encuentra ubicada al suroriente de la provincia de Pichincha, en el Distrito Metropolitano de Quito, situada al sur oriente de la capital a unos 35 kilómetros cerca del Valle de los Chillos. Acorde el último censo nacional realizado en 2010 la parroquia cuenta con una población de 17.930 habitantes y una tasa de crecimiento demográfico de 2,40% del 2001 al 2010. En lo que respecta a la población por género, existe mayor población de mujeres que hombres, es decir son 9.115 mujeres respecto de 8.815 hombres en la parroquia.

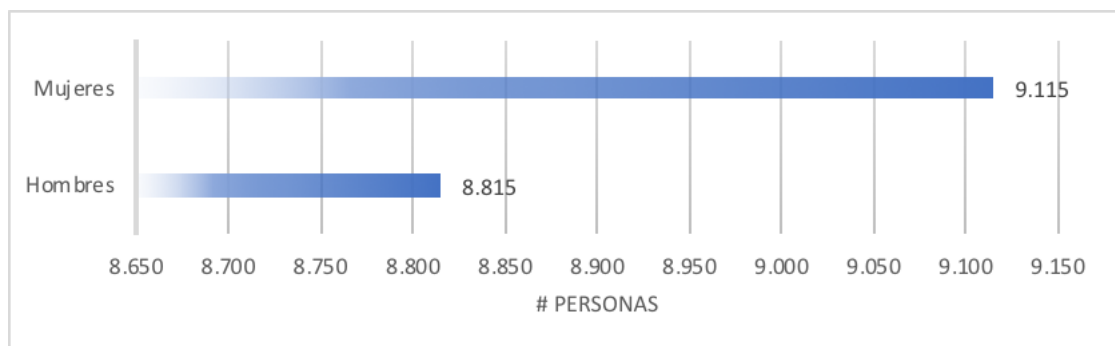
Gráfica 1. Población Pintag 1950-2010



Fuente: Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial Pintag

Elaboración: Henry Bravo

Gráfica 2. Población por género Pintag 2010

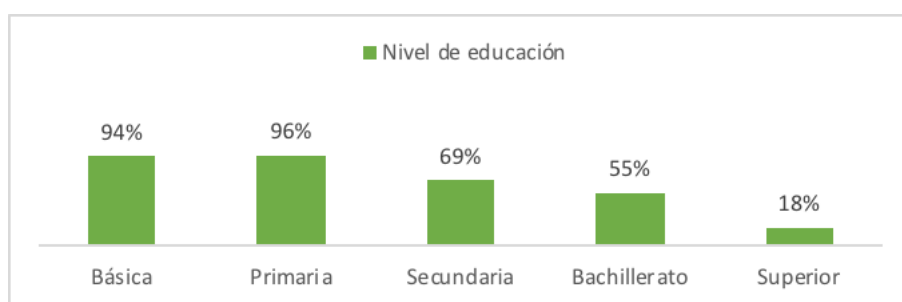


Fuente: PDOT Pintag

Elaboración: Henry Bravo

El nivel de educación presente en la parroquia es bajo ya que más del 90% de la población ha accedido a la educación básica y primaria, el 69% a la educación secundaria, el 55% ha terminado el bachillerato y apenas el 18% tiene acceso a la educación superior. De allí se deriva los problemas en cuanto a acceso a empleo y por ende a la obtención de ingresos que permita a la población cubrir sus necesidades.

Gráfica 3. Nivel de educación Pintag 2010



Fuente: PDOT Pintag
Elaboración: Henry Bravo

La pobreza en la parroquia medida a través del Índice de Necesidades Básicas Insatisfechas (NBI), es muy acentuada ya que acorde a los datos del censo 2010, el 69% de habitantes vive en situaciones de pobreza y el 26% en pobreza extrema, es decir apenas el 31% de la población se encuentra sobre el umbral de la pobreza y son considerados no pobres.

Tabla 3. Pobreza por Necesidades Básicas Insatisfechas NBI Pintag 2010

ÍNDICE NBI	Pobreza	Población	12.407
			Porcentaje
	Extrema pobreza	Población	4.699
		Porcentaje	26%

Fuente: SIISE
Elaboración: Henry Bravo

Del total de su población, para el año 2010 existen 7.711 habitantes que conforman la Población Económicamente Activa (PEA). Dentro de esta PEA el 63% son hombres y el 37% son mujeres, es decir que existen mayor cantidad de hombres que están insertados o buscan insertarse en el mercado laboral.

Tabla 4. Población en edad de trabajar (PET), Población económicamente inactiva (PEI), Población económicamente activa (PEA) Año 2010

AÑO	Población	PET	PEI	PEA
2001	14.487	12.871	6.529	5.779
2010	17.930	14.159	6.448	7.711

Fuente: PDOT Pintag
Elaboración: Henry Bravo

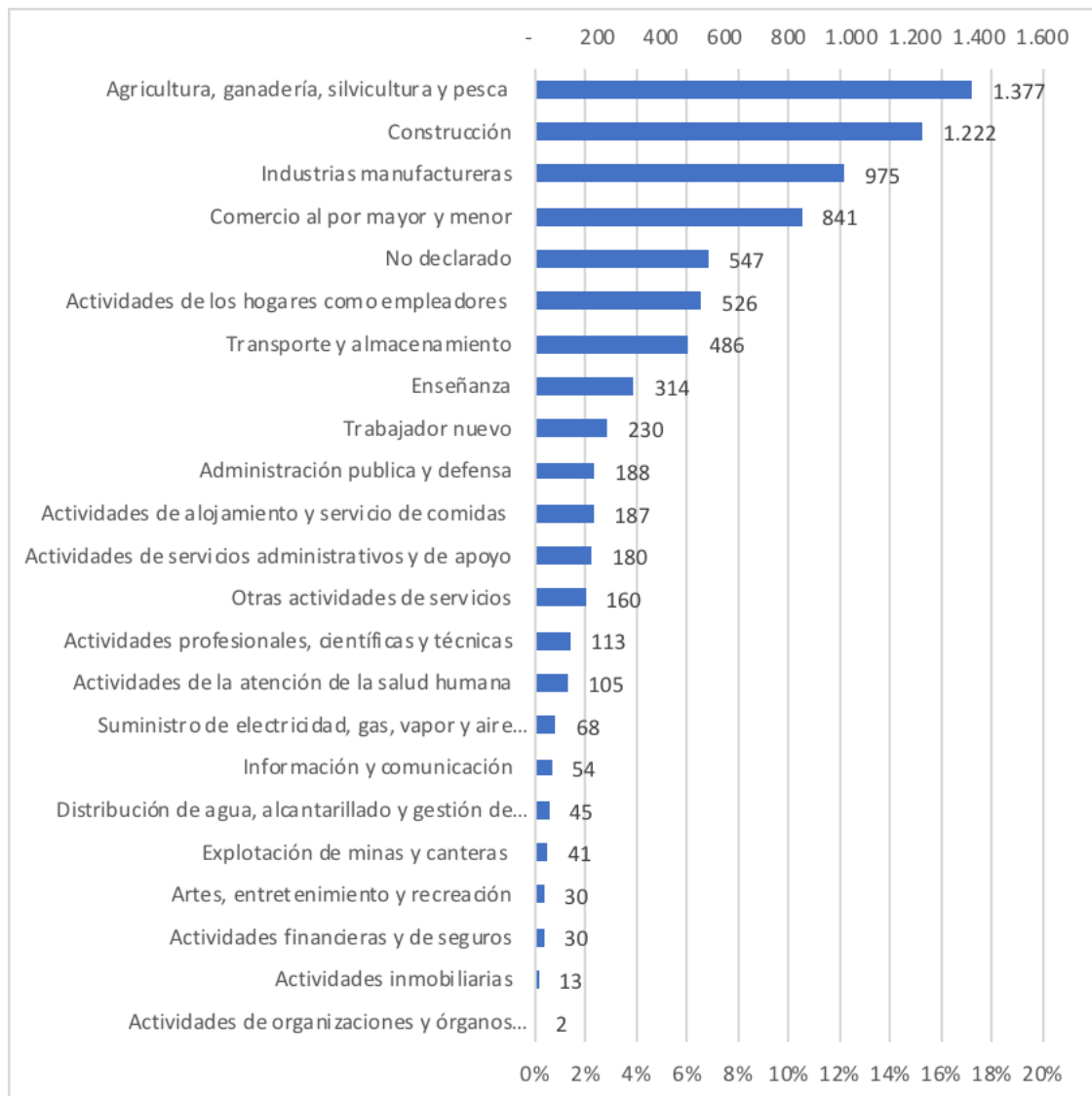
Tabla 5. PEA por sexo Pintag 2010

PEA				
Sexo				Total
Hombre	Porcentaje	Mujer	Porcentaje	
4.847	63%	2.864	37%	7.711

Fuente: PDOT Pintag
Elaboración: Henry Bravo

Esta población económicamente activa se ocupa en su mayoría en actividades de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca que representa el 18% de la PEA clasificada por rama de actividad, seguido por las actividades de construcción con un 16% y las industrias manufactureras que ocupa al 13% de la PEA.

Gráfica 4. PEA por rama de actividad 2010

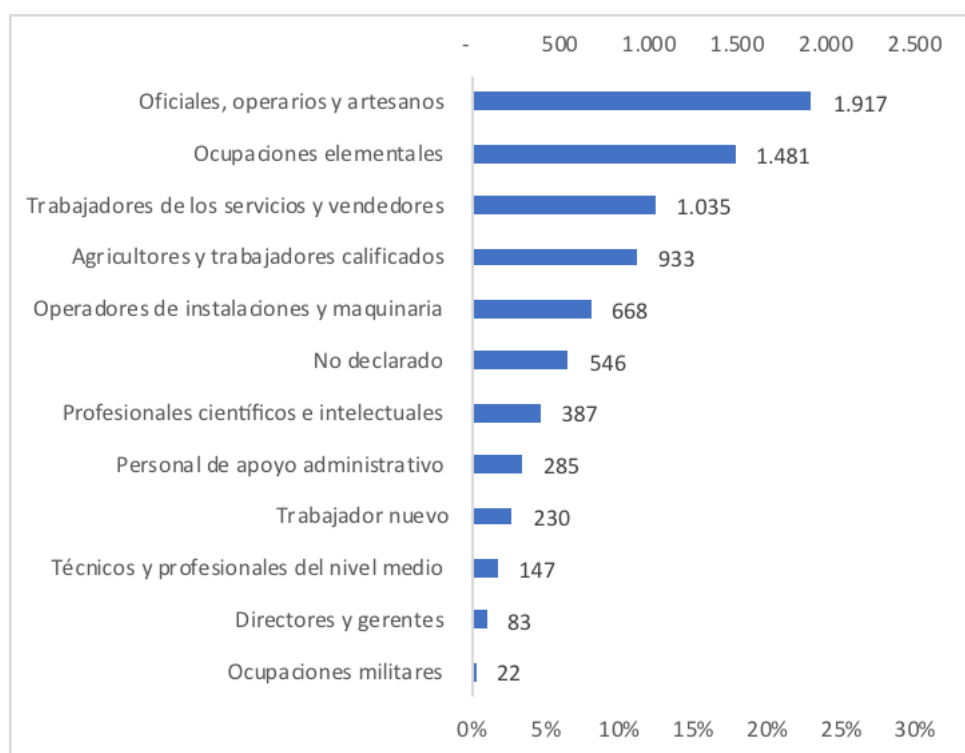


Fuente: PDOT Pintag

Elaboración: Henry Bravo

En cuanto a las tareas desempeñadas por las personas de la parroquia, en su mayoría son oficiales, operarios y artesanos que representa el 25% de la PEA, seguido por las ocupaciones elementales con un 19%, de servicios y vendedores con 13% y agricultores con un 12%. Es decir, en la parroquia predomina la existencia de mano de obra muy poco calificada.

Gráfica 5. PEA por grupo ocupacional

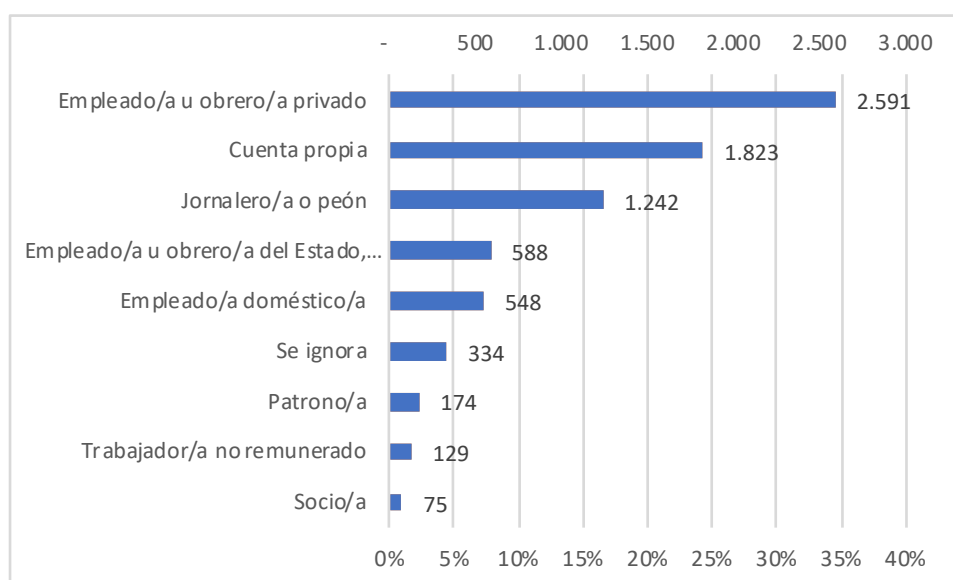


Fuente: PDOT Pintag

Elaboración: Henry Bravo

La población económicamente activa de la parroquia en su mayoría tiene una relación de dependencia directa con un patrono es decir son empleados privados (34%) y públicos (8%), Sin embargo, existe una gran presencia de personas que buscan su sustento diario en base a sus actividades productivas por cuenta propia que representa el 24% de la población.

Gráfica 6. PEA por categoría ocupacional



Fuente: PDOT Pintag

Elaboración: Henry Bravo

Ahora bien, entre la producción local se destaca principalmente la producción agrícola como la papa, haba, chocho entre otras, que se comercializan a través de intermediarios o en los mercados cercanos como Sangolquí y Quito. La producción de leche se destina a Nestlé y la Pasterizadora Quito, así como a la producción local de lácteos. Además, en la parroquia existe la presencia de artesanos que elaboran artículos de cuero y lana que se comercializa en el mercado local. Así mismo existen varios negocios dedicados a la confección de ropa deportiva y uniformes escolares que se comercializan en su mayoría en el mercado local.

Tabla 6. Actividades productivas

Actividad productiva	Tipo de producción o cultivo	Principales mercados de comercialización
Producción agrícola orgánica	papa	Sangolquí Quito Ciudades del norte del país Autoconsumo
	haba	
	chocho	
	zambo	
	zapallo	
	oca	
	melloco	
	maíz suave amarillo	
	morocho blanco	
	fréjol	
	arveja	
Ganado lechero	leche	Nestlé Pasterizadora Quito Procesamiento local de lácteos
Ganado porcino	carne	Sangolquí
Actividades Piscícolas	trucha	Local
Producción artesanal	talabartería	Local
	bombos, tambores y redoblantes de cuero y/o pieles de animales	
	productos elaborados de miel	
	tejidos de lana	
Producción manufacturera	ropa deportiva	Local
Crianza de animales menores	cuy, gallinas conejos, porcinos	Local y autoconsumo

Fuente: PDOT Pintag

Elaboración: Henry Bravo

Además de estas actividades en la parroquia se desarrolla la explotación minera en barrios como Santa Rosa, Pinantura, Secas, Valencia y Santa Teresa en donde predomina la forma de explotación artesanal lo que ocasiona molestias a la población aledaña, así como prejuicios medio ambientales y el

deterioro de las vías de acceso (Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial Pintag, 2015: 87). Otra actividad que está presente en la parroquia es la explotación maderera de pino (*Pinus radiata*) y eucalipto (*Eucalyptus globulus*), sin embargo, es muy reducida (PDOT Pintag, 2015: 73).

Si bien existen varias actividades que las personas de la parroquia realizan para obtener recursos que sirven de sustento para sus familias, la gran mayoría de estas actividades está inmersa en realidades informales lo que impide un adecuado acceso al mercado, así como al sistema financiero. Sin embargo, existen ciertos emprendimientos que han logrado posicionarse en la parroquia y que son un referente para reconocer el potencial de la parroquia en varios sectores de la Economía Popular y Solidaria, principalmente el turismo debido a la presencia de zonas turísticas que pueden ser aprovechadas por las comunidades.

Tabla 7. Microempresas

TIPO DE MICROEMPRESA	ACTIVIDAD
Servicios:	
Hostería La Ponderosa	Centro de recreación, alimentación
Hacienda Achupallas	Centro de recreación, alimentación
Centro Turístico la Isla del Amor	Centro de recreación, alimentación
Hostería Guaytara	Hospedaje, alimentación
Hostería Puerta del Cielo	Hospedaje, alimentación
Hostal San Isidro	Hospedaje, alimentación
Cooperativa camionetas Antisana	Transporte
Cooperativa Las cumbres	Transporte
Cooperativa Pinta brava	Transporte
Buses General Pintag	Transporte
Expreso Antisana	Transporte
Cooperativa Taxis Aresilsa	Transporte
Comercio:	
Supermercados Sta. Clorinda	Comercialización
Supermercados Bodemax	Comercialización
Flor del Valle	Comercialización
Producción Agrícola orgánica	Producción agrícola
Transformación:	
Alpe Suizo	Transformación de lácteos
Nutrifort	Balanceados para Animales
Pambaflor	Producción de flores
Avitalsa	Procesamiento de pollos (pela)
Fincavic	Gallinas ponedoras

Fuente: PDOT Pintag

Elaboración: Henry Bravo

Tabla 8. Atractivos turístico-ecológicos

Atractivo turístico	Ubicación	Tipo de turismo	Origen de turistas	Tipo de administración
Nevado Antisana	En la ladera occidental de Puma-loma a los 4.159 m	Turístico, ecológica	Locales, nacionales y extranjeros	Pública
Cerro Sincholagua	En la parte noroccidental de la parroquia	Turístico, ecológica	Locales, nacionales y extranjeros	Comunitaria
Páramos de Pullurima, Chaquishcacochoa, Rayo Loma, Muertepungo, Tolontag-El Marco, Ubillus	Toda La Parroquia	Turístico, cultural y ecológica	Nacionales y extranjeros	Comunitaria
Lagunas: De Secas, La Mica, Muertepungo y Tipopugro	Al sur del pueblo, camino al Antisana	Turístico, ecológica	Locales, nacionales y extranjeros	Comunitaria
Cascadas: Pita y la de Molinuco	Al Sur occidente del pueblo de Pintag	Turístico, ecológica	Locales, nacionales y extranjeros	Privada
El camino del Inca	Al Noroeste de Pintag por la hacienda San Elías y quebrada de Shangally.	Turístico, ecológica	Locales, nacionales	Comunitaria
Baño del Inca	Al Sur oriente del barrio Tolontag	Turístico, ecológica	Locales, nacionales	Comunitaria
Hacienda de Yurac Compañía	Al Sureste de Pintag.	Turístico, cultural y ecológica	Nacionales y Locales	Comunitaria
Horno de Cal en el Isco	Al Sureste del poblado de Pintag	Turístico, cultural y ecológica	Nacionales y Locales	Comunitaria

Fuente: PDOT Pintag

Elaboración: Henry Bravo

Pese al potencial agrícola y turístico de la parroquia, el factor común presente es la alta informalidad de las actividades económicas de pequeña escala, esto unido a la escasa oferta de servicios financieros se convierten en la principal barrera de acceso al financiamiento de la economía local. Acorde el Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial (2015), la población considera que los trámites en el Banco de Fomento (actual BanEcuador) son muy burocráticos y requieren de procesos y garantías solidarias complejas de difícil acceso, por otro lado, en entidades privadas es más fácil conseguir crédito de consumo y línea blanca.

Siendo que la banca pública no atiende eficientemente las necesidades financieras de los productores de Pintag, la población prefiere a las entidades del Sistema Económico Popular y Solidario presentes en la parroquia. En el año 2015 existían cinco entidades financieras que contaban con una sucursal en Pintag:

Tabla 9. Entidades financieras del SEPS al 2015

Entidades financieras	Tipo	Destino del crédito
Cooperativa de Ahorro y Crédito Luz del Valle	Privado	Consumo, línea blanca, desarrollo productivo
Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía	Privado	Consumo, línea blanca
Cooperativa de Ahorro y Crédito Ilaló	Privado	Consumo, línea blanca, desarrollo productivo
Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas	Privado	Desarrollo productivo
Cooperativa de Ahorro y Crédito Desarrollo Integral CADI	Privado	Consumo, línea blanca

Fuente: PDOT Pintag

Elaboración: Henry Bravo

Al año 2018 las entidades que mantienen una sucursal en la parroquia Pintag son la Cooperativa de Ahorro y Crédito Luz del Valle y la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas, la primera mantiene su giro de negocio en los segmentos consumo, línea blanca y desarrollo productivo. Así mismo, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas continúa especializándose en el segmento de desarrollo productivo siendo esta una entidad de importancia en el financiamiento de las actividades económicas de la parroquia, especialmente las de pequeña escala.

En definitiva, la parroquia Pintag presenta por un lado un gran potencial agrícola que no puede ser desarrollado eficazmente por la falta de financiamiento, fruto del riesgo que implica la inversión en este tipo de actividad, en conjunto con el deterioro del suelo y el cambio climático que impide un adecuado manejo de las cosechas. Esto ha llevado a la población a dejar a un lado a la producción agrícola debido a que no genera ingresos significativos y más bien destina la producción para el autoconsumo. Por otro lado, están las actividades relacionadas con el turismo, éstas han sido desarrolladas exitosamente por unos cuantos emprendimientos privados que conllevan una inversión considerable, lo cual no está al alcance de la población de bajos recursos.

Ante el desincentivo por la producción agrícola, el capital humano de la parroquia prefiere salir a la ciudad en busca de empleo y de mejores oportunidades en especial el sector de comercio y servicios. Sin embargo, este proceso es posible y rentable para la mano de obra especializada y con un buen nivel educativo que le permita acceder al mercado laboral. Otra es la historia para la población con un bajo nivel educativo que dependen de su producción y venta diaria, enfrentándose al rechazo del sistema financiero y a las exigencias del mercado. Un buen ejemplo son los productores de leche que prefieren entregar su producción a los intermediarios, ya que éstos cuentan con los medios para sacar el producto a las fábricas y además que cuentan con un Registro Único de Contribuyentes (RUC) como un requisito indispensable para realizar la entrega directa en las fábricas.

Es entonces que el Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial busca resolver la problemática parroquial desarrollando las ventajas comparativas como la riqueza del suelo y el potencial industrial agroecológico en conjunto con el potencial para el surgimiento de MIPYMES agro productivas y ecoturísticas como ventaja competitiva, a través de tres principales líneas estratégicas: 1) Desarrollo de microempresas de producción y comercialización mediante prácticas asociativas de economía solidaria y comercio justo; 2) Impulsar el parque industrial de mediano impacto; y 3) Desarrollar el turismo Ecológico Comunitario. Todo esto con el fin de alcanzar con éxito el programa de economía local sostenible para la parroquia.

POPULAR Y SOLIDARIO” y en su artículo 1 dispone que las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos:

Tabla 10. Segmentación del Sistema Financiero Popular y Solidario

Segmento	Activos
1	Mayor a \$80'000.000,00
2	Mayor a \$20'000.000,00 hasta \$80'000.000,00
3	Mayor a \$5'000.000,00 hasta \$20'000.000,00
4	Mayor a \$1'000.000,00 hasta \$5'000.000,00
5	Hasta \$1'000.000,00
	Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Actualmente cuenta con 3897 socios y para formar parte de la cooperativa el primer paso es la apertura de la libreta de ahorros, para lo cual es necesario:

1. Un depósito inicial de \$30,00 que cubre; \$10,00 de fondo mortuario, \$10,00 de certificados de aportación y, \$10,00 de ahorros.
2. Una fotografía.
3. Dos copias a color de la cédula de identidad y papeleta de votación.
4. Planilla de un servicio básico (luz-agua) del domicilio.
5. Solicitud de ingreso que le proporcionarán en ventanilla.

Una vez parte de la cooperativa, los socios pueden acceder a los servicios de ahorro que ésta brinda, como:

1. Ahorro a plazo fijo, en donde se fija la tasa de interés de acuerdo al plazo y monto depositado por el socio.
2. Ahorro a largo plazo, son aquellos cuya apertura se realiza con un monto mínimo de \$500,00 sin límite máximo, el socio puede movilizar los ahorros que excedan al monto mínimo, la tasa de interés de acuerdo al plazo y monto depositado por el socio. Dichos intereses se acreditan de manera anual.
3. Ahorro semilla, está dirigido a menores de edad de entre los dos hasta los quince años de edad, y:
 - a. No se requiere ser socio de la cooperativa.
 - b. Puede ahorrar desde \$5,00 dólares en adelante.
 - c. Los niños reciben un agasajo navideño de fin de año.

En cuanto a financiamiento, la cooperativa trabaja principalmente en los segmentos de microcrédito y consumo, siempre enmarcados en los principios de ayuda mutua y bienestar colectivo. Para el logro de su objeto social y al mismo tiempo asegurar su sostenibilidad, la Cooperativa debe basar su operación en estándares de solvencia y prudencia financiera establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, por lo que ha desarrollado sus políticas y reglamentos internos enmarcados en el marco legal establecido por el organismo de control.

Reglamentos y políticas crediticias

Con el objetivo de regular el servicio de crédito que la Cooperativa presta a sus socios, se ha establecido el manual de administración y gestión crediticia el cual, a través de un conjunto de normas y procedimientos permite cumplir profesionalmente las funciones asignadas a su personal, evaluar el cumplimiento de normas de control interno, aplicar medidas preventivas y correctivas y minimizar el riesgo crediticio. Además, brindar servicios de calidad que satisfagan las necesidades de financiamiento de los socios que coadyuven a su bienestar económico y social (Manual de administración y gestión crediticia de la COAC del DMQ “Amazonas”, 2017: 7).

A través de la definición de claras responsabilidades de los distintos niveles de autoridad dentro de la Cooperativa se logra emanar las políticas crediticias y financieras, así como controlar su ejecución de manera que permita alcanzar en forma armónica y coherente, los objetivos institucionales, es así como se determina una estructura organizacional del área de crédito (Manual de administración y gestión crediticia de la COAC del DMQ “Amazonas”, 2017: 7).

Estructura de Administración y Organización del Área de Crédito

- El Consejo de Administración: es el organismo de dirección de la Cooperativa.
- El Consejo de Vigilancia, es el organismo de control de la Cooperativa.
- El Comité de Crédito, estará integrado por tres vocales principales y tres suplentes elegidos por la Asamblea General y/o Consejo de Administración.
- El Gerente General, representante legal de la entidad.
- El Comité de Crédito de agencia, que estará integrado por tres vocales elegidos por el Consejo de Administración y el Jefe de Agencia.

Finalmente, el personal del área de crédito de las oficinas y ventanillas de extensión, son responsables de la aplicación y ejecución de las políticas de crédito establecidas. Además de estas facultades mencionadas, para una correcta administración del servicio de crédito, en cada nivel de autoridad se establece el tipo de crédito que debe ser autorizado exclusivamente por su titular (Manual de administración y gestión crediticia de la COAC del DMQ “Amazonas”, 2017: 9).

Como máxima autoridad crediticia se encuentra el Consejo de Administración, sin embargo, éste puede delegar sus competencias para la aprobación de ciertos tipos de créditos y con las condiciones específicas detalladas:

Tabla 11. Administración del servicio de crédito

Niveles de aprobación	Nivel jerárquico	Montos Límites
Primer nivel	Comité de Crédito por agencia	Desde \$100,00 hasta \$10.000,00 calificación A. Se aprobará únicamente a socios calificación A créditos de \$100,00 a \$8.000,00 dólares sin garante y sin firma del cónyuge, con excepción de documentación si presentan convenios con la institución o son propietarios de bienes inmuebles. O en el caso de personal que labora para la institución.

Segundo nivel	Gerencia	De \$50,00 hasta \$15.000,00 calificación A.
Tercer nivel	Comité de Crédito	De \$50,00 hasta \$50.000,00 con garantía hipotecaria y hasta \$25.000,00 con garantía quirografaria.
Cuarto nivel	Consejo de Administración	Desde \$51.000,00 con garantía hipotecaria o pignorada hasta un monto máximo de \$80.000,00.

Fuente: Manual de administración y gestión crediticia de la COAC del DMQ “Amazonas”, 2017

Mercado Objetivo

La Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito “AMAZONAS” ha definido orientar sus productos de crédito hacia microcréditos y consumo, atendiendo principalmente al segmento de: microcrédito (comerciantes minoristas de ropa, comerciantes de frutas, agrícola y ganadera y artesanal...), Consumo (línea blanca o gastos varios), brindando una atención personalizada, cordial, profesional y eficiente a cada uno de sus socios, ofreciendo un servicio fácil, rápido y oportuno (Manual de administración y gestión crediticia de la COAC del DMQ “Amazonas”, 2017: 11).

La Cooperativa ha establecido una variedad de productos de crédito, los mismos que incluyen grupos y subgrupos con el fin de satisfacer las demandas específicas de sus socios, en relación con la tipología establecida por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Consumo:

Crédito de Consumo Ordinario: Es el otorgado a personas naturales destinado adquisición o comercialización de vehículos livianos de combustible fósil (Manual de administración y gestión crediticia de la COAC del DMQ “Amazonas”, 2017: 13).

Crédito de Consumo Prioritario: Es el otorgado a personas naturales, destinado a la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, comercial y otras compras y gastos no incluidos en el segmento de consumo ordinario, incluidos los créditos prendarios de joyas fósil (Manual de administración y gestión crediticia de la COAC del DMQ “Amazonas”, 2017: 13).

Tabla 12. Crédito de consumo

Segmento de crédito: CONSUMO	
Descripción	Crédito para la adquisición de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva o comercial.
Segmento	a) socios mayores de edad y legalmente establecido en el país, edad máxima 80 años incluido el plazo del crédito b) socios migrantes a través de poderes legalmente reconocido edad máxima 80 años incluido el plazo del crédito

Fuente de pago	Sueldo, salarios, honorarios, y otros permanentes, pensiones jubilares, arrendamientos de bienes inmuebles y de cualquier tipo fijadas por un juez o la autoridad competente.
Monto	Desde \$50,00 hasta \$80.000,00
Tasa de interés	Las definidas por el Consejo de Administración en base de las regulaciones emitidas por la Junta de Regulación de Política Monetaria y Financiera (ver tabla 12)
Plazo	De \$50,00 hasta \$5.000,00 máximo 36 meses plazo De \$5.001,00 hasta \$10.000,00 máximo 60 meses plazo De \$10.0001,00 hasta \$20.000,00 máximo 84 meses plazo De \$20.0001,00 en adelante máximo 84 meses plazo
Garantía	Con garantía hipotecaria, pignorada, un garante, sobre firmas o sin garante si presenta buen historial de pago, en el caso de créditos que superen los \$24.000,00 dólares presentarán garantía hipotecaria o garantía pignorada a favor de la institución
Destino	Adquisición de bienes o pago de servicios, otros.
Amortización	Mensual

Fuente: Manual de administración y gestión crediticia de la COAC del DMQ “Amazonas”, 2017

Microcrédito:

Microcrédito Minorista. Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero, sea menor o igual a \$1.000,00 incluyendo el monto de la operación solicitada (Manual de administración y gestión crediticia de la COAC del DMQ “Amazonas”, 2017: 14).

Microcrédito de Acumulación Simple. Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero sea superior a \$1.000,00 y hasta \$10.000,00 incluyendo el monto de la operación solicitada (Manual de administración y gestión crediticia de la COAC del DMQ “Amazonas”, 2017: 14).

Microcrédito de Acumulación Ampliada. Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero sea superior a \$10.000,00 incluyendo el monto de la operación solicitada (Manual de administración y gestión crediticia de la COAC del DMQ “Amazonas”, 2017: 14).

Tabla 13. Microcrédito

Segmento de crédito: MICROCRÉDITO	
Descripción	Financiar actividades productivas y de comercialización o prestación de servicios a pequeña escala, con ventas de hasta \$100.000,00 anuales

Segmento	Personas naturales o jurídicas no asalariadas, usualmente informales;
Fuente de pago	Venta o ingresos brutos generados por la actividad financiada o por los ingresos de la unidad familiar micro empresarial.
Monto	Desde \$100,00 hasta \$80.000,00 se requerirá autorización del Consejo de Administración en el caso que supere el \$50.000,00 con garantía hipotecaria.
Tasa de interés	Las definidas por el Consejo de Administración en base a regulaciones emitidas por Junta de Regulación de Política Monetaria y Financiera (ver tabla 14)
Plazo	De \$50,00 hasta \$5.000,00 máximo 36 meses plazo De \$5.001,00 hasta \$10.000,00 máximo 60 meses plazo De \$10.0001,00 hasta \$20.000,00 máximo 84 meses plazo De \$20.0001,00 en adelante máximo 84 meses plazo
Garantía	Con garantía hipotecaria, pignorada, un garante, sobre firmas o sin garante si presenta buen historial de pago, en el caso de créditos que superen los \$40.000,00 dólares presentaran garantía hipotecaria o garantía pignorada a favor de la institución
Destino	Actividades productivas y de comercialización o prestación de servicios a pequeña escala
Amortización	Mensual

Fuente: Manual de administración y gestión crediticia de la COAC del DMQ “Amazonas”, 2017

Tabla 14. Tasas de interés aplicables

Tipo de Crédito	Tasa	Plazo	
		Desde	Hasta
Consumo	16,50%	1 mes	84 meses
Microcrédito Minorista	23,00%	1 mes	24 meses
Microcrédito de Acumulación simple	22,00%	1 mes	48 meses
Microcrédito Acumulación Ampliada	21,00%	1 mes	84 meses

Fuente: Manual de administración y gestión crediticia de la COAC del DMQ “Amazonas”, 2017

El plazo autorizado por la Cooperativa se basa en el análisis socio económico del socio, el objeto de la inversión, monto del crédito y el ciclo de operación del negocio financiado, en general los créditos se otorgan de corto y mediano plazo, con características y condiciones atractivas para la contratación de los créditos, con el objetivo principal de tener una alta rotación del capital que permita disponer constantemente de recursos para las colocaciones. En todo caso, la Cooperativa mantendrá un equilibrio permanente entre el plazo de su captación y el de su colocación procurando tener mayor rotación de cartera y evitar riesgos de descalce entre activos y pasivos (Manual de administración y gestión crediticia de la COAC del DMQ “Amazonas”, 2017: 15).

En relación a las formas de pago de los préstamos, éstos estarán de acuerdo con la capacidad de pago del asociado, plazo asignado y en función de las condiciones pactadas con la fuente de los fondos, se acordará únicamente pagos mensuales dentro de los tipos de amortización que se aplican para el pago de los créditos que son: francesa o alemana a elección del socio. La aplicación de pago que se dará a los créditos en general será por cuota, la misma que comprenderá el pago de intereses por mora, por gestión de cobranza, pago de intereses adeudados, seguros, llamadas telefónicas y pago de capital (Manual de administración y gestión crediticia de la COAC del DMQ “Amazonas”, 2017: 17).

Para asegurar el cumplimiento de las obligaciones contraídas por el deudor, la COAC “Amazonas” constituye ciertas facilidades en cuanto a la presentación de garantías:

- **Garantía personal:** Es la obligación contraída por una persona natural o jurídica para responder por una obligación de un tercero, la misma que se constituye mediante la presentación de la carta de pago predial o certificado de la Junta Parroquial, un certificado de ingresos o certificado de la Junta Parroquial (Manual de crédito Cooperativa DMQ “Amazonas”, 2017: 18).
- **Garantía hipotecaria:** Es aquella constituida a favor del acreedor sobre bienes inmuebles, para respaldar las obligaciones contraídas por el deudor, la misma que se constituye mediante la presentación de un certificado de ingresos o Certificado de la Junta Parroquial, el certificado actualizado del registro de la propiedad, y la carta actualizada de impuesto predial (Manual de crédito Cooperativa DMQ “Amazonas”, 2017: 18).

Además, la determinación del monto ha otorgarse dependerá si el socio es nuevo, recurrente o crédito paralelo y de la secuencia de crédito, de la capacidad de pago y el patrimonio justificado.

- **Socio Recurrente:** Puede optar a un incremento en el monto con relación al crédito anterior, siempre que las necesidades de financiamiento, la capacidad de pago, estacionalidad de las ventas e historial de pagos, justifiquen dicho incremento, para lo cual el Jefe de Crédito deberá tomar en cuenta que haya tenido un cumplimiento oportuno en sus pagos (Manual de crédito Cooperativa DMQ “Amazonas”, 2017: 23).
- **Crédito Nuevo:** La cuota a pagar en un crédito nuevo no debe exceder el 70% de la disponibilidad neta de la sociedad conyugal. Además, se toma el 70% de la disponibilidad neta considerando el 30% para cualquier eventualidad del socio (Manual de crédito Cooperativa DMQ “Amazonas”, 2017: 23).
- **Crédito Paralelo:** Dirigido a socios que tengan una o más operaciones vigentes siempre y cuando su comportamiento y capacidad de pago se enmarquen en la política vigente (Manual de crédito Cooperativa DMQ “Amazonas”, 2017: 23).

Todos los puntos normados por la Cooperativa permiten que la consecución de su objeto social esté relacionada con una operación totalmente transparente y enmarcada en la ley que rige para el efecto, asegurando así un buen desempeño y sostenibilidad financiera. El desempeño de la entidad se ve reflejada en los resultados obtenidos, los mismos que pueden ser determinados mediante la evaluación en un período de tiempo, en este caso se realiza la evaluación de su desempeño en los períodos desde 2012 a 2016.

Situación Financiera

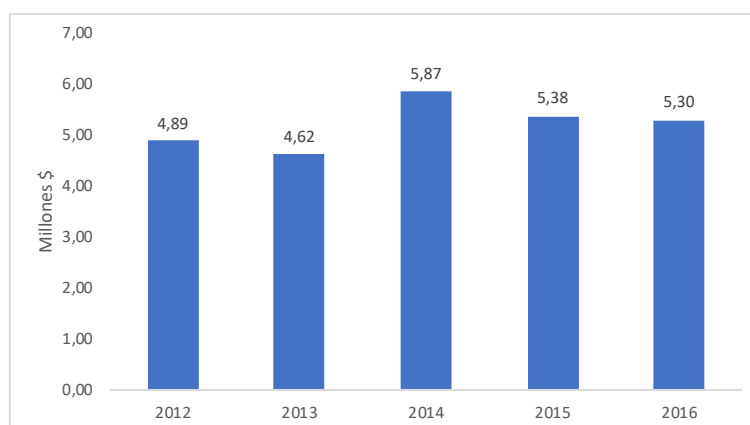
Para efectuar la evaluación financiera de la Cooperativa DMQ “Amazonas” se recurre a la Guía Técnica de Indicadores de desempeño para instituciones microfinancieras que tiene como objetivo establecer una visión general del desempeño, el riesgo y la situación financiera de la entidad objeto de estudio, a través de cuatro categorías: calidad de la cartera; eficiencia y productividad; gestión financiera; y rentabilidad (Microrate y Banco Interamericano de Desarrollo BID, 2013: 1).

El aspecto crucial del estudio de la categoría calidad de la cartera radica en que la mayor fuente de riesgo se encuentra en la cartera de crédito. En tal virtud, el principal indicador que es utilizado en esta categoría es el de Cartera de Riesgo (CeR), sin embargo, el análisis se complementa con los indicadores de créditos castigados, gastos de provisión para créditos y cobertura de riesgo (MicroRate et al., 2013: 2).

Calidad de la cartera

En referencia a la clasificación anterior, se inicia el análisis por la cartera de créditos y al ser éste el mayor activo que posee una institución financiera (Microrate et al., 2013: 1), conviene establecer el posicionamiento de los activos de la cooperativa en el período de análisis. En la gráfica 8 se observa que los activos de la cooperativa tienen un gran ascenso en el año 2014 pese a su caída en el año 2013 y su valor se posiciona en \$5,87 millones, valor que es superior a los \$4,89 millones que poseía en el año 2012. Sin embargo, a partir del período 2015 el valor de los activos se reduce y no logra repuntar, sino que su tendencia es hacia la baja llegando a un nivel de \$5,30 millones para el año 2016.

Gráfica 8. Evolución de los Activos COAC Amazonas



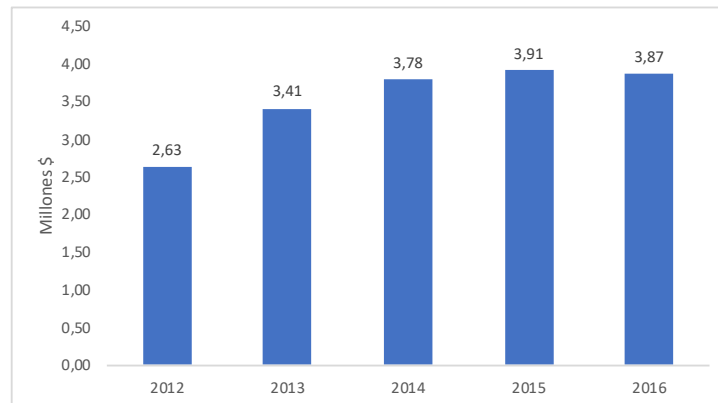
Fuente: Balances de Situación General COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo

La evolución que ha tenido el activo de la entidad se ve impulsada por su cartera de créditos pues como bien se dijo anteriormente ésta constituye su mayor rubro en el grupo de los activos. Para el año 2013 la cartera presenta un crecimiento de 29,50% y se ubica en \$ 3,41 millones, pese a esto el valor de los activos tiene un descenso de 5,57% en su valor, esta situación se explica por las transferencias internas que mantiene la entidad entre sus sucursales que luego de haberlas consolidado afectan al activo no corriente. Es a partir del año 2015 que se logra apreciar de manera más sólida la relación

entre la cartera de créditos y el valor de los activos, pues el crecimiento de la cartera de créditos ha logrado sostener el valor de los activos de la entidad por encima de \$5,30 millones en el 2016.

Gráfica 9. Evolución de la Cartera de créditos COAC Amazonas



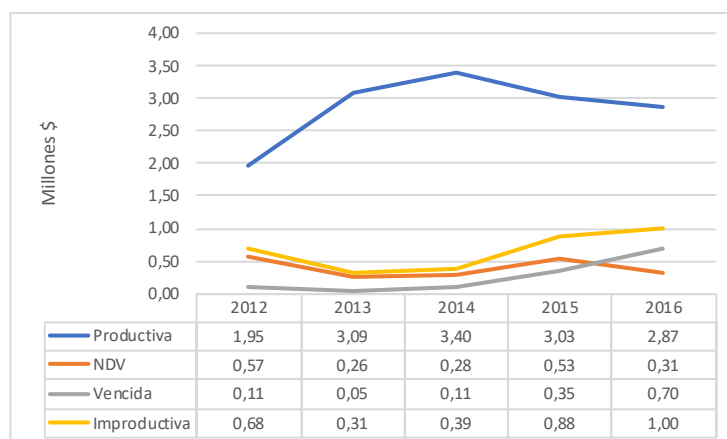
Fuente: Balances de Situación General COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo

Por otro lado, hay que tomar en cuenta que un crecimiento de la cartera de crédito a la vez implica el incremento del riesgo en la actividad financiera de la cooperativa, ya que un factor común en la mayoría de las instituciones de microfinanzas es el hecho de que los préstamos no están respaldados por alguna garantía de valor reconocido por el mercado y por ende que sea realizable, por esta razón el análisis de calidad de la cartera es sustancial ya que allí surge la mayor fuente de riesgo de estas instituciones financieras (MicroRate et al., 2013: 2).

En el marco de las observaciones anteriores y mediante el establecimiento de la estructura de la cartera de crédito, se logra constatar que el crecimiento presente en la cartera de crédito del año 2012 al año 2014, trae consigo una reducción importante de la cartera vencida y la cartera que no devenga intereses, es decir se incrementa la brecha entre la cartera productiva y la cartera improductiva. El crecimiento de esta cartera productiva que genera rentabilidad a la entidad es fruto del trabajo operativo, que tiene como política la recuperación de la cartera “contaminada” desde el primer día de su vencimiento.

Gráfica 10. Estructura de la cartera de crédito COAC Amazonas



Fuente: Balances de Situación General COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo

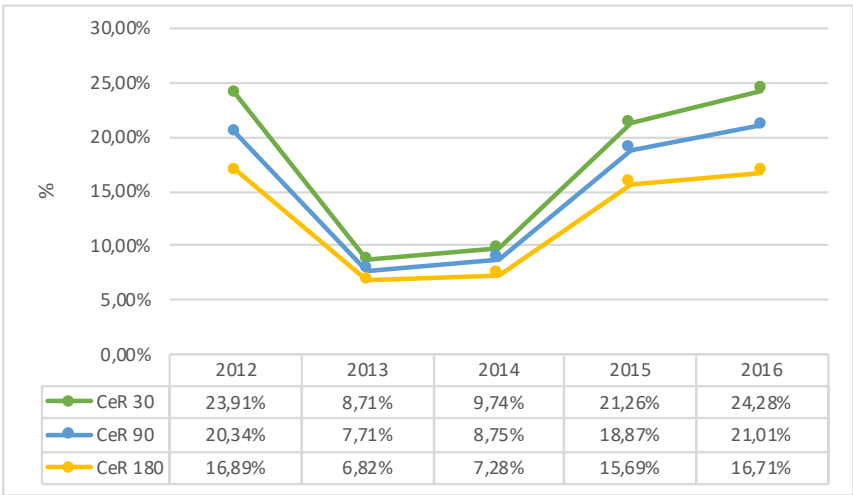
La brecha positiva que existe entre la cartera productiva y la improductiva en el año 2013 y 2014, de a poco se cierra y es en el año 2015 en donde se revierte este comportamiento positivo ya que la cartera productiva inicia una tendencia decreciente mientras que la cartera improductiva se incrementa. Esta postura de la cartera de crédito se ve motivada por el deterioro en las condiciones económicas presentes en el Ecuador, lo cual genera una fuerte incidencia en el incumplimiento de los pagos de los prestatarios pese al trabajo y gasto operativo generado por la entidad con el fin de recuperar la cartera.

En este sentido, a través del establecimiento de la estructura de la cartera de crédito es posible observar lo riesgoso que le significa a la cooperativa, el expandir la colocación tomando en cuenta lo complicado que resulta anticipar el futuro del capital financiado y por ende evitar que el riesgo se materialice con el no pago de las deudas contraídas por sus socios. Por esta razón se hace necesaria la determinación de la proporción de cartera “contaminada” por pagos atrasados y por ende que genera la incertidumbre de poder ser recuperada (MicroRate et al., 2013: 7). Para el efecto se recurre al indicador de cartera en riesgo CeR:

$$\text{CeR} = \frac{\text{Saldo de capital de créditos atrasados por más de 30 días} + \text{Saldo total de capital de todos los créditos refinanciados (reestructurados)}}{\text{Total bruto de la cartera}}$$

Para el caso de la Cooperativa “Amazonas” para la determinación del numerador se tomaron en cuenta los saldos de la cuenta de la cartera de crédito vencida, así como el saldo de la cartera que no devenga intereses, además no se encuentra un saldo de cartera reestructurada en los balances de la entidad. Esto con el fin de no subestimar el riesgo, ya que se debe tomar en cuenta no solo el pago atrasado en el período, sino el total del saldo del préstamo atrasado de manera que se pueda evidenciar el riesgo total y no solo la amenaza inmediata (MicroRate et al., 2013: 2).

Gráfica 11. Cartera en riesgo COAC Amazonas



Fuente: Balances de Situación General COAC Amazonas 2012-2016
 Elaboración: Henry Bravo

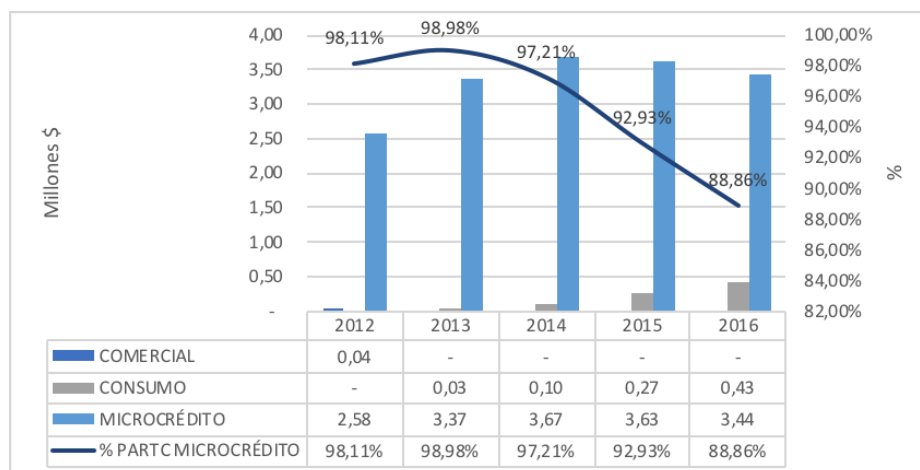
Al inicio del período de estudio, la cartera que mantiene pagos atrasados por más de 30 días (CeR 30) es muy fuerte ya que representa el 23,91% de su cartera bruta en el año 2012, en donde además la cartera que presenta una mora superior y que por ende es más difícil de recuperar, tienen un peso

importante e incrementa el riesgo presente en la cartera de crédito. Ante la situación de la cartera en riesgo presente en el año 2012, la cooperativa “Amazonas” destinó su trabajo oportunamente hacia la mitigación de la cartera “contaminada” a través del incremento del gasto operativo en movilización, honorarios y demás gastos que conllevan las gestiones para la recuperación de la cartera en mora las cuales se llevan a cabo desde el primer día que un crédito ingresa como vencido.

El resultado de la gestión iniciada en 2013 se refleja también en el siguiente período, es así que para el año 2013 y 2014 se logra una fuerte recuperación de cartera en mora por más de 30 días llegando a niveles del 8,71% y 9,74% respectivamente. Lamentablemente para los períodos 2015 y 2016 el indicador de cartera en riesgo se elevaba a niveles anteriores, en primer lugar, debido a la caída en el valor de la cartera bruta de créditos y segundo por la desaceleración económica que presentó el Ecuador con lo cual se vio deteriorada la capacidad económica de la población y en consecuencia la posibilidad de hacer frente a sus obligaciones financieras.

Ante la elevada proporción de la cartera en riesgo de la cooperativa, es pertinente destacar la composición de su cartera y de esta manera discernir la fuente del elevado riesgo que presenta esta institución de microfinanzas. Es así que, la especial atención que presta la cooperativa hacia el emprendimiento en las zonas periféricas de la ciudad de Quito, constituye también la principal fuente de riesgo de su actividad financiera, ya que en algunos casos las actividades productivas que financia la cooperativa mediante el capital de trabajo suministrado, presentan problemas para cumplir con sus obligaciones debido a la informalidad característica de las actividades de pequeña escala a nivel rural.

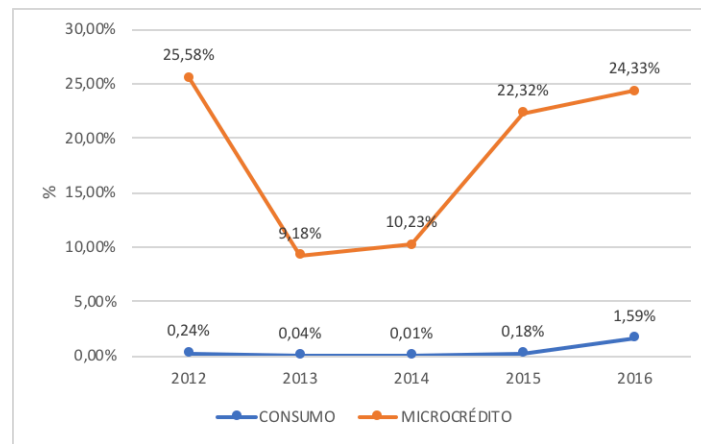
Gráfica 12. Composición de la Cartera Bruta COAC Amazonas



Fuente: Balances de Situación General COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo

Gráfica 13. Cartera improductiva por tipo COAC Amazonas



Fuente: Balances de Situación General COAC Amazonas 2012-2016
Elaboración: Henry Bravo

De la gráfica 12 y 13 se deduce que la cartera de microcrédito constituye en promedio el 92% del total de la cartera bruta de la entidad en el período 2012 – 2016; y al observar el comportamiento de la cartera en riesgo por tipo de crédito, se puede concluir que la cartera de microcrédito determina la tendencia del total de la cartera en riesgo. En respuesta a esta situación la entidad financiera debe generar provisiones para esta cartera que constituyen en definitiva las pérdidas esperadas que debe afrontar la cooperativa.

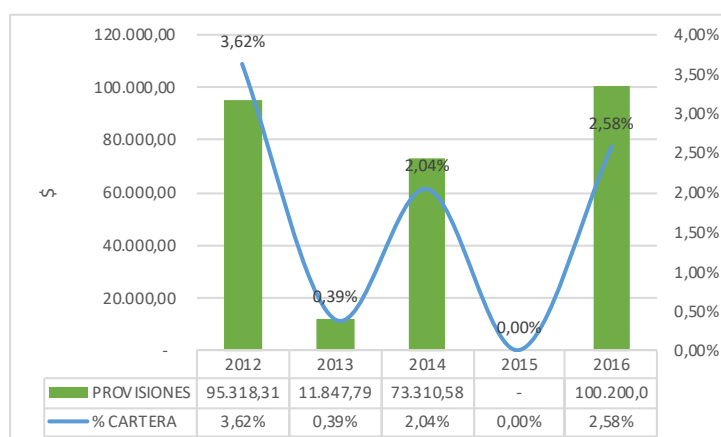
Para establecer un indicio de la situación en cuanto a los gastos que incurre la entidad para poder anticipar futuras pérdidas en los créditos otorgados (MicroRate et al., 2013: 10), tomamos el índice de gastos de provisión que se determina de la siguiente manera:

$$\text{Índice de gastos de provisión} = \text{Gastos de Provisión para créditos morosos} / \text{Cartera bruta promedio}$$

Para este caso se toma la cuenta de gasto provisión para cada período establecida en el Estado de Resultados, en donde para el año 2012 constituye el 3,62% de la cartera bruta. Para el año 2013 el gasto por constitución de provisiones baja considerablemente y presenta un ratio de 0,39% de la cartera bruta, esto por un lado significaría un mejoramiento de la calidad de la cartera de crédito ya que en este período hubo una expansión de la colocación y además este crecimiento está acompañado de la disminución de la cartera en riesgo, resultado de la orientación del gasto operativo hacia la recuperación de la cartera improductiva, disminuyendo así el valor por gasto en provisiones.

En el año 2014 se incrementa el valor por concepto de gasto de provisión que se posiciona en el 2,04% de la cartera bruta esto debido a que los prestatarios presentan incumplimientos en los pagos. Además, hay que recordar que fue hasta el período 2014, que la cartera sufrió una fuerte expansión por lo tanto se hace necesario mantener un nivel de adecuado de provisiones y así precautelar el interés del público. En el año 2015 y 2016 es donde la cartera sufrió un deterioro más acentuado y por ende se requería generar mayor gasto en provisiones, sin embargo, el año 2015 no se genera un monto por provisión del período, sino es en 2016 en donde se genera este rubro de gasto y representa el 2,58%.

Gráfica 14. Índice de gastos de provisión COAC Amazonas



Fuente: Balances de Situación General y Resultados COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo

La conducta inusual presente en el período 2015 en donde no se ha generado el gasto de provisión para pérdidas futuras, en un inicio parecería una exposición al riesgo. Sin embargo, esto no significa que la cooperativa no esté preparada para afrontar la cartera de créditos en riesgo, sino que esta conducta se ve motivada por las disposiciones del organismo de control, específicamente por la Resolución No. 130-2015-F de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en donde se establece el porcentaje de provisión para las entidades del sistema financiero de la EPS.

Tabla 15. Porcentaje de provisión específica SEPS

SEGMENTO	PORCENTAJE DE PROVISIÓN ESPECÍFICA REQUERIDA A CONSTITUIR					
	Hasta Diciembre 2016	Hasta Diciembre 2017	Hasta Diciembre 2018	Hasta Diciembre 2019	Hasta Diciembre 2020	Hasta Diciembre 2021
1	100%					
2	30%	50%	80%	100%		
3	20%	35%	50%	75%	100%	
4 - 5	10%	20%	30%	50%	70%	100%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015

En este sentido, al ser la Cooperativa del DMQ “Amazonas” parte del segmento 3, le corresponde la constitución del 20% de provisiones para créditos incobrables hasta el período 2016. El valor de la provisión establecida para las entidades del sistema financiero de la Economía Popular y Solidaria hace referencia a la provisión acumulada que debe mantener la entidad, es decir no hace referencia al valor que cada período es consignado sino más bien al stock que ha sido constituido hasta ese período. Por tal razón es necesario complementar el análisis con el indicador de cobertura de riesgo en donde se analiza la variable de provisiones acumuladas:

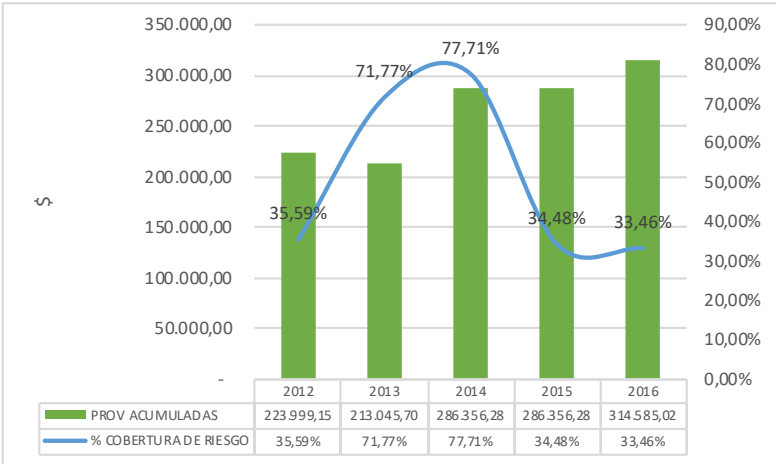
$$\text{Cobertura de riesgo} = \text{Provisiones para créditos morosos} / (\text{Saldo de capital de créditos atrasados en más de 30 días} + \text{Saldo de capital de todos los créditos refinanciados})$$

Se recurre al índice de cobertura de riesgo, tomando en cuenta que el aspecto clave para la sostenibilidad de la entidad radica en la capacidad que tiene para poder enfrentar su cartera en riesgo y justamente este indicador muestra cuan preparada está la entidad para enfrentar las peores situaciones (MicroRate et al., 2013: 12). Este indicador muestra el porcentaje de la cartera en riesgo que está cubierta por provisiones, y para el desarrollo se toma la cuenta de provisión para cuenta incobrables (acumuladas) al final de cada período y lo contrastamos con el valor de la cartera de crédito en riesgo; y del mismo modo para aterrizar un indicador más real, se considera no solo la cartera vencida sino también la cartera que no devenga intereses por tratarse del saldo de la cartera que presenta problemas de pago.

La gráfica 15 muestra que el nivel de provisiones para créditos incobrables se mantiene en niveles superiores al 33% de su cartera improductiva excepto en los años 2013 y 2014 en donde presentan niveles de 71,77% y 77,71% respectivamente. El elevado valor que se mantiene como cobertura de riesgo en los períodos 2013 y 2014 se ve motivado por el gran crecimiento que obtuvo la cartera sana que además estuvo acompañada por una considerable mitigación de la cartera en riesgo y con esto reduciendo el valor del riesgo de la entidad. A partir de 2015 la cobertura de riesgo regresa a un nivel de 34,48% y para el 2016 mantiene un valor de 33,46% como resultado del deterioro que sufre la cartera de crédito ya que por un lado la colocación no logra un crecimiento vigoroso como en los años 2013 y 2014, y por otro lado la mora en los créditos incrementa notablemente.

Esta situación explica el hecho de no haber constituido el gasto de provisión para el año 2015, pues acorde lo dispuesto por el organismo de control, el nivel de provisiones debe alcanzar el 20% de la cartera improductiva hasta el año 2016 y la entidad presenta un nivel superior a este requerimiento desde 2012, por lo tanto, en el año 2015 destina sus recursos hacia el cumplimiento de otras metas como la recuperación de la cartera contaminada. Sin embargo, el llamado de atención que inicia en 2014 con un ligero retraso en los pagos de los préstamos, se consolida en el año 2015 en donde se presenta con más fuerza el retraso en los pagos y es por eso que pese a mantener una cobertura de riesgo mayor a lo establecido por el organismo de control para el año 2016 genera el gasto de provisión para créditos incobrables y así balancear la cobertura de riesgo en niveles superiores al 30%.

Gráfica 15. Cobertura del riesgo COAC Amazonas



Fuente: Balances de Situación General COAC Amazonas 2012-2016
 Elaboración: Henry Bravo

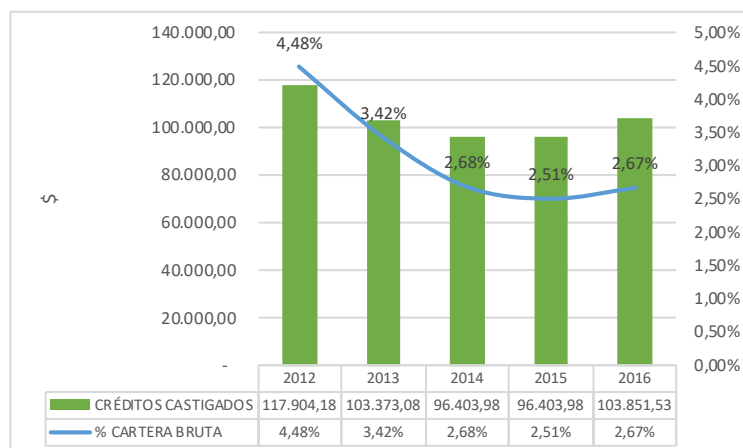
De acuerdo a las consideraciones que se han venido realizando es pertinente destacar la importancia que la Cooperativa del DMQ “Amazonas” atribuye a la gestión del riesgo mediante su labor de recuperación de cartera. Para enfatizar en este planteamiento se recurre al índice de créditos castigados:

$$\text{Índice de créditos castigados} = \text{Saldo de capital de créditos castigados} / \text{Cartera bruta promedio}$$

El índice de créditos castigados nada más representa el porcentaje de los créditos que la cooperativa ha eliminado de sus libros contables en razón de que existe una importante incertidumbre de poder ser recuperados, es por esto que la anulación de un crédito es una afectación contable con el fin de evitar que el valor de los activos sea sobrevalorado por créditos que no pueden ser recuperados. En la práctica la anulación de un crédito incobrable incide por igual en la cartera de créditos bruta y en las provisiones para créditos incobrables, es por esto que esta operación no afecta al total de los activos, la cartera de créditos neta, los gastos o utilidad netos, siempre y cuando la provisiones se hayan establecido adecuadamente (MicroRate et al., 2013: 15).

Una manera de mostrar una baja proporción de cartera en riesgo es efectuando un castigo de crédito agresivo (MicroRate et al., 2013: 15), sin embargo, el comportamiento positivo del indicador de cobertura de riesgo y el indicador de créditos castigados reitera el esfuerzo que ha realizado la cooperativa en cuanto a la mitigación de su cartera en riesgo. La proporción de la cartera en riesgo pasó de 23,91% en el año 2012 a valores por debajo del 10% en los años 2013 y 2014 mostrando así una conducta positiva, la misma que no está relacionada con el castigo de sus créditos pues el mayor porcentaje de eliminación de créditos se presenta en el año 2012 y que además se reduce en los ejercicios posteriores llegando a 3,42% en 2013 y 2,68% en 2014, es decir que el fuerte aplacamiento de la cartera en riesgo, no es fruto de un dañino castigo de crédito sino más bien es fruto del esfuerzo de cobranza.

Gráfica 16. Créditos castigados COAC Amazonas



Fuente: Balances de Situación General COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo

En definitiva, a través de los indicadores de calidad de la cartera de la Cooperativa “Amazonas” se puede apreciar lo importante de mantener las provisiones para pérdidas futuras en un nivel estable y que el crecimiento de la cartera en riesgo debe significar el crecimiento de estas provisiones acumuladas en el período. En especial si tomamos en cuenta el riesgo que implica el financiar

actividades emprendedoras, que al no contar con las herramientas para que el negocio sea rentable, este puede presentar problemas al momento de honrar las cuotas de los préstamos.

Sin duda en este apartado llama la atención la fuerte recuperación de la cartera en riesgo, sin embargo, este logro es fruto de un esfuerzo que se traduce en el incremento de los gastos operacionales de la entidad. Esta situación posiciona la cartera contaminada en niveles por debajo de 10% para el año 2013 y 2014, no obstante, esto no presentó un agresivo castigo de sus créditos, más bien es el resultado de una buena gestión de cobranzas, la misma que se traduce en el fortalecimiento de la calidad de su cartera y además que no ha dejado de financiar las pequeñas actividades de las zonas periféricas.

Eficiencia y productividad

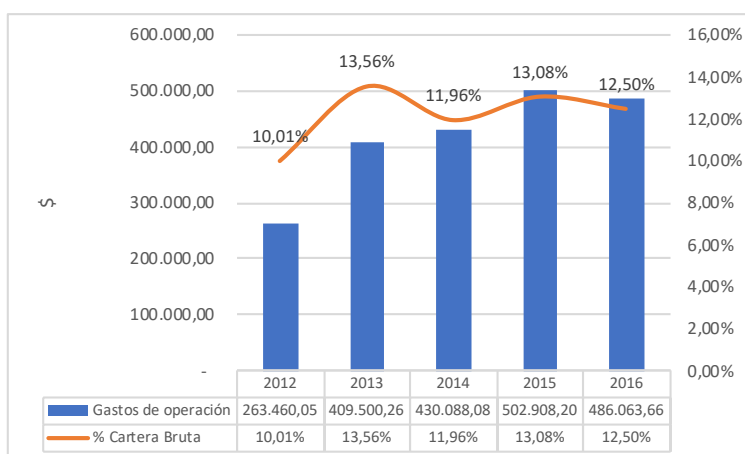
Otro de los aspectos clave para el buen desempeño de una entidad de microfinanzas es la eficiencia con la que está realizando sus operaciones, ya que de esto dependerán sus resultados y por ende su sostenibilidad. Los indicadores de productividad muestran el coeficiente de producción por unidad de insumo, mientras que los indicadores de eficiencia también toman en cuenta el costo de los insumos y/o el precio de los productos, de esta forma se establecen cuatro indicadores: el índice de gastos operativos; costo por prestatario; productividad del personal; y productividad del oficial de préstamos (MicroRate et al., 2013: 2).

El índice de gastos operativos es considerado el mejor indicador de la eficiencia global que tiene una institución crediticia, es así que comúnmente se lo conoce como el índice de eficiencia el cual mide el costo que genera la institución en la entrega de sus servicios de crédito (MicroRate et al., 2013: 19):

$$\text{Índice de gastos operativos} = \text{Gastos operativos} / \text{Cartera bruta promedio}$$

Para el caso de la Cooperativa “Amazonas”, en el período 2012 los gastos de operación son bajos en comparación con los años posteriores, no obstante, esto no necesariamente significa que la entidad fue más eficiente en ese año, hay que recordar que la cartera bruta estaba en niveles muy inferiores a los períodos posteriores y presentaba una elevada cartera improductiva, además de que existió un mayor castigo de créditos.

Gráfica 17. Índice de gastos de operación COAC Amazonas



Fuente: Balances de Situación General COAC Amazonas 2012-2016
Elaboración: Henry Bravo

Es entonces que el año 2013 es crucial en el período analizado, ya que muestra lo que significó el cambio en la política crediticia de la entidad. Esto como consecuencia de la inclinación hacia el incremento del gasto operacional con el fin de recuperar la cartera vencida, que dio como resultado el incremento de la cartera sana y la disminución del castigo de sus créditos. Esta situación es evidenciable especialmente en los períodos 2013 y 2014 en donde se refleja una disminución de más de 14 puntos porcentuales de la cartera en riesgo, todo esto fruto de su trabajo operativo.

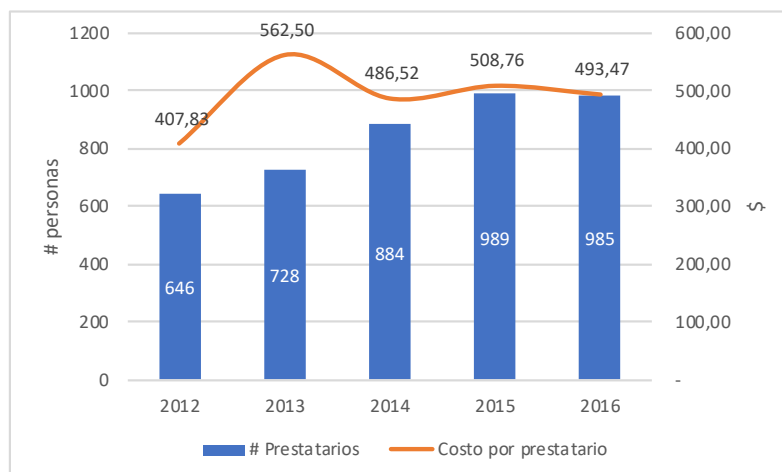
Es importante destacar que el índice de gastos operativos se puede ver afectado por el tamaño de los créditos y de esta manera una institución financiera con colocaciones con montos altos, reflejaría mayor eficiencia que las instituciones en donde sus colocaciones son de montos menores. Por este motivo el análisis debe ser complementado con el índice de costo por prestatario, el cual constituye una medida más “justa” de la eficiencia, al mostrar el costo promedio de mantener un prestatario activo, el mismo que no es afectado por el monto de los préstamos otorgados:

$$\text{Costo por prestatario} = \text{Gastos operativos} / \text{Número promedio de prestatarios activos (excluyendo créditos de consumo y con garantía de oro)}$$

Se entiende como prestatarios activos a los prestatarios identificables individualmente los cuales mantienen por lo menos un crédito pendiente con la institución (MicroRate et al., 2013: 24), por lo cual para el desarrollo de este indicador se toma en cuenta individualmente a los socios que poseen al menos un crédito activo en la cooperativa en cada período de análisis.

En el caso de la Cooperativa “Amazonas”, el índice de gastos de operación y el índice de costo por prestatario muestran un comportamiento similar especialmente en el año 2013 en donde su valor asciende súbitamente debido a la determinación por sanear su cartera. Luego de presentar un costo de \$562,50 por prestatario en 2013, la entidad logra estabilizar su costo promedio por prestatario a medida que incrementa el número de prestatarios activos.

Gráfica 18. Índice de costo por prestatario COAC “Amazonas”



Fuente: Balances de Situación General COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo

Mediante el análisis por costo de los insumos, es posible apreciar que en un inicio la institución ha sacrificado eficiencia con el fin de mantener una cartera sana especialmente en el 2013, luego logra estabilizar sus costos y a la par logra mantener una buena calidad de la cartera demostrando lo efectiva que resultó la política de cobranza en 2013 y 2014. Sin embargo, la calidad de la cartera sufre un grave deterioro en 2015 y como respuesta la cooperativa mantiene su esfuerzo de cobranza, pero no genera los buenos resultados obtenidos en 2014. Es así que para el período 2016 la entidad no apuesta por un incremento y se mantiene en el nivel de gasto operativo entendiendo que el deterioro en la capacidad de pago de los prestatarios, constituye un shock externo en donde un esfuerzo desmedido no tendrá el efecto esperado en la recuperación de cartera en ese período, por ende deberá formular nuevas estrategias.

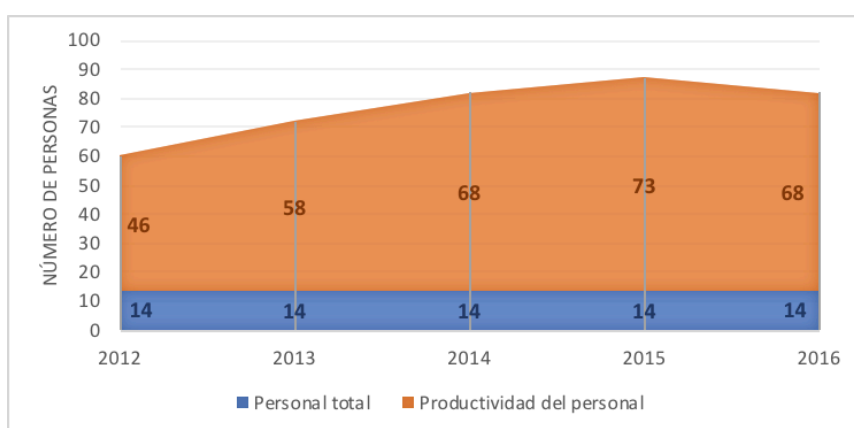
Por otro lado, es preciso analizar no solo el costo de los insumos sino también la producción resultante del insumo. Por lo tanto, es necesario medir la productividad del personal de la institución de manera general y de manera singular, la productividad del oficial de créditos como la persona que interactúa con los socios:

$$\text{Productividad del personal} = \frac{\text{Número de prestatarios activos (excluyendo créditos de consumo y con garantía de oro)}}{\text{Personal total}}$$
$$\text{Productividad del oficial de créditos} = \frac{\text{Número de prestatarios activos (excluyendo créditos de consumo y con garantía de oro)}}{\text{Número de oficiales de crédito}}$$

Los índices de productividad indirectamente dicen mucho sobre la forma en que la institución ha adaptado sus sistemas y procedimientos al propósito de su actividad de prestar recursos financieros (MicroRate et al., 2013: 26). En primer lugar, se analiza la productividad del total del personal, para lo cual se mantiene un personal constante de catorce empleados para cada período, lo que da como resultado que a partir de 2012 el indicador vaya en aumento pasando de 46 a 73 prestatarios activos por empleado en el año 2015, es decir existe un incremento en la productividad del personal de la entidad aún cuando para el año 2016 presenta una ligera caída.

De igual forma otro reconocido indicador para medir la productividad de las instituciones de microfinanzas relaciona al número de oficiales de crédito con el número de prestatarios activos de cada período. Este aspecto es de gran relevancia ya que demuestra la productividad del personal que está directamente relacionado con los procesos para la colocación de los préstamos. Para el caso de la COAC “Amazonas” el personal relacionado directamente con las operaciones de crédito son la Jefatura de Crédito, la Asistente de Cartera y la Asistente de Operaciones, por ende, el indicador mantiene un número de oficiales de crédito constante de tres. En concordancia con el indicador de productividad del personal total, la productividad del oficial de crédito presenta un incremento, pasando de 215 a 340 prestatarios activos por oficial de crédito.

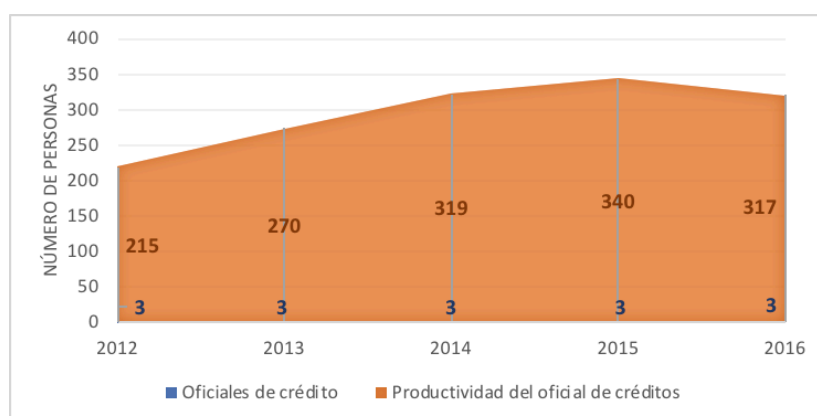
Gráfica 19. Productividad del personal COAC Amazonas



Fuente: Balances de Situación General COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo

Gráfica 20. Productividad del oficial de créditos COAC Amazonas



Fuente: Balances de Situación General COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo

A través de los indicadores de eficiencia se logró evidenciar en primer lugar el coste en eficiencia que le significó a la entidad la recuperación de la cartera improductiva. Además el índice de gastos operativos, no refleja una mayor eficiencia por parte de la entidad ya que a medida que aumenta su cartera así mismo lo hacen los gastos de operación, situación que puede ser explicada por la concentración del 90% de la cartera de microcrédito ya que este tipo de crédito necesita de una tecnología crediticia específica y que sea capaz de llevar los recursos a zonas muy alejas de la urbe, lo cual se traduce en mayores costos de inspección, previo a la entrega de los recursos.

Por otro lado, a partir del año 2012 la entidad presenta un aumento en la productividad del personal, así como de sus oficiales de crédito, situación que se explica por el incremento de los prestatarios que mantienen al menos un crédito activo en la entidad y el número constante de empleados, así como de sus oficiales de crédito.

Pese a mantener una creciente productividad del personal de la cooperativa, a la hora de otorgar préstamos y un gasto operativo equilibrado, la cartera de crédito de los dos últimos períodos presenta un problema creciente de retraso en los pagos y que finalmente impactará en los resultados obtenidos por la entidad. El retraso en los pagos de los préstamos a la vez afecta en la liquidez de la cooperativa, por lo tanto, se hace necesaria una adecuada gestión financiera a fin de precautelar el interés de los socios tomando en cuenta que la entidad moviliza sus ahorros para prestar dinero y en consecuencia debe conservar la capacidad de respuesta ante dichas obligaciones.

Gestión Financiera

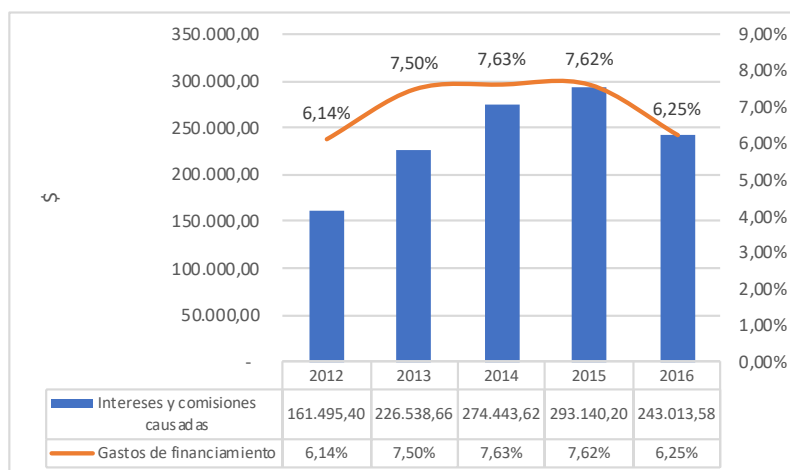
Siendo la COAC “Amazonas” una entidad de microfinanzas que moviliza los ahorros de sus depositantes, es de gran trascendencia realizar una buena gestión financiera que permita preservar una liquidez adecuada y así cumplir sus obligaciones con los cuenta ahorristas y las entidades con las que se financia, así como con el desembolso de los créditos concedidos. La imprecisión en la administración de la liquidez o en el tipo de cambio, pueden fácilmente poner en peligro a una institución pese a sus operaciones de crédito eficientes y acertada gestión, de tal forma que se torna indispensable el análisis de la gestión financiera a través de los indicadores de gastos de financiamiento, costo de recursos financieros y deuda/patrimonio (MicroRate et al., 2013: 3).

Es así como se presenta el indicador de gastos de financiamiento, el cual determina el gasto en intereses y comisiones que la COAC ha incurrido para financiar su cartera de créditos.

$$\text{Gastos de financiamiento} = \text{Intereses y comisiones por recursos financieros} / \text{Cartera bruta promedio}$$

Para la elaboración del indicador se incluyen las obligaciones con el público y las obligaciones financieras, es decir se toman en cuenta el costo de las dos fuentes de liquidez de la entidad, los ahorros de sus socios, así como los recursos prestados por otras entidades que financian la Economía Popular y Solidaria como por ejemplo Finanzas Populares, Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito y Codesarrollo actual Banco Desarrollo.

Gráfica 21. Gastos de financiamiento COAC Amazonas



Fuente: Balances de Situación General COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo

Del índice de gastos de financiamiento se puede concluir que existe una relación directa entre la cartera de crédito y el coste de financiar la misma, es decir a medida que crece la cartera así mismo lo hace el gasto de financiamiento. Para el año 2012 los gastos de financiamiento representan el 6,14% de su cartera bruta y para el año 2013 sufren un incremento y se colocan en el 7,50% de su cartera, esto debido a que si bien en términos absolutos los intereses y comisiones se elevan sustancialmente del mismo modo lo hace la cartera bruta, lo cual indica que los gastos de financiamiento crecieron en mayor proporción que la cartera de crédito.

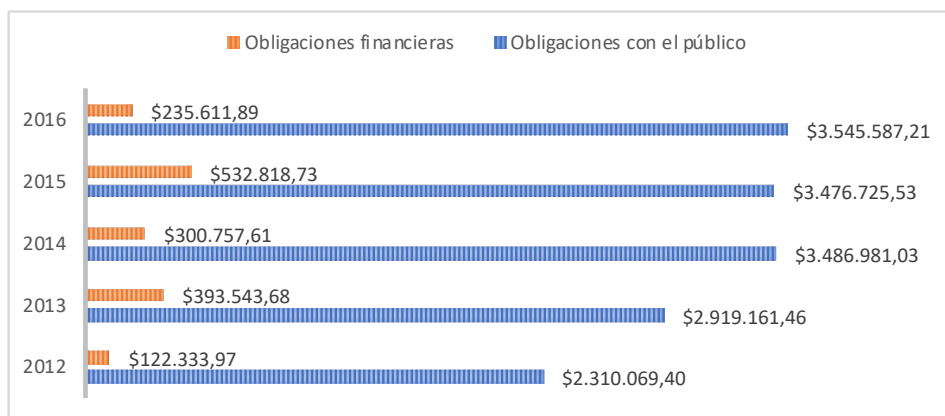
A partir del año 2013 es donde más le cuesta financiar su cartera a la cooperativa pues el gasto en que incurre oscila entre 7,50% y 7,60% resultado del mayor costo que representan los recursos que dispone para prestar; es para el año 2016 en donde el gasto de financiamiento se reduce a 6,25% lo que indica un mayor acceso a recursos de bajo costo.

Hay que tomar en cuenta que el indicador de gastos de financiamiento, no es la tasa promedio que paga por sus recursos sino más bien este es un indicador que en conjunto con el índice de gastos de provisión para créditos y el índice de gastos operativos, ayudan a determinar la tasa mínima que debe cobrar una entidad para otorgar sus préstamos y así cubrir sus costos. Para la determinación del costo de los recursos financieros que la empresa toma en préstamo es necesario la utilización del índice de costos de los recursos financieros (MicroRate et al., 2013: 31).

$$\text{Costo de recursos financieros} = \frac{\text{Intereses y comisiones por recursos financieros}}{\text{Recursos financieros promedio}}$$

Para la elaboración del indicador se toman en cuenta las dos fuentes de financiamiento de la COAC situadas en el pasivo de la entidad. Se concluye que la mayor fuente de financiamiento es la captación de ahorros de sus socios y es en el año 2015 en donde los recursos tomados en préstamo de otras entidades financieras toma mayor participación, situación que deriva de la reducida capacidad de ahorro que presentaron los agentes, fruto de la desaceleración económica en el país y por ende se recurre a la movilización de la liquidez tomada como préstamos de otras entidades financieras superavitarias.

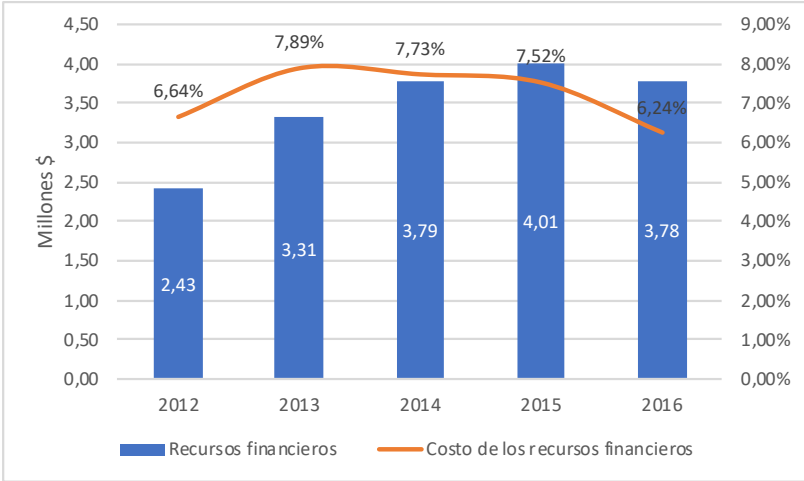
Gráfica 22. Financiamiento de la COAC Amazonas



Fuente: Balances de Situación General COAC Amazonas 2012-2016
 Elaboración: Henry Bravo

La capacidad de la COAC Amazonas para acceder a fuentes de financiamiento de bajo costo como los ahorros se ve reflejado en el indicador de costo de los recursos financieros, para el año 2012 la tasa promedio que paga es del 6,64% sin embargo para el 2013 la tasa promedio incrementa a 7,89%, situación que concuerda con el incremento de las obligaciones con el público y en especial los depósitos a plazo que son los que incrementan considerablemente su saldo en este período. Además, este incremento sustancial en el costo de los recursos en el período 2013 se ve motivado por el incremento en el financiamiento de otras entidades financieras.

Gráfica 23. Costo de los recursos financieros COAC Amazonas



Fuente: Balances de Situación General COAC Amazonas 2012-2016
 Elaboración: Henry Bravo

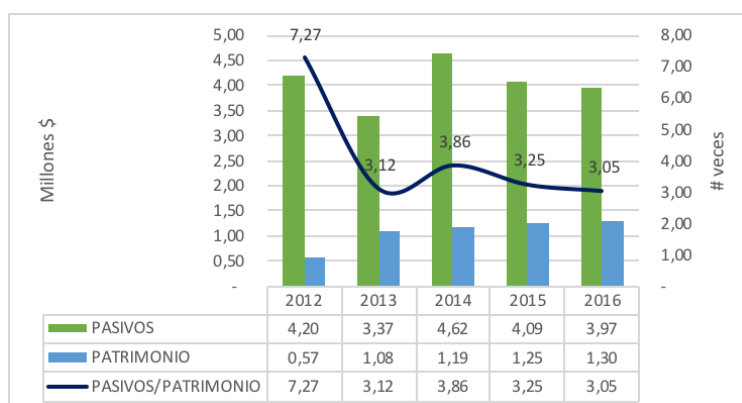
A partir del período 2014 el costo de los recursos financieros tiende a la baja, esto producto del mayor acceso a recursos de bajo costo a través de captación de ahorros de sus socios, en reemplazo de los recursos obtenidos de otras entidades financieras. En el período 2016 se puede evidenciar con mayor precisión que al bajar el monto de las obligaciones financieras así mismo se reduce el costo de los recursos, por lo tanto, la gestión financiera de la cooperativa le ha permitido reemplazar estos recursos de terceros con altos costos y aprovechar la liquidez que le brindan los cuenta ahorristas.

Al hablar de apalancamiento es necesario verificar la capacidad que tiene la entidad para responder por estas obligaciones, en este caso se toma el índice de deuda/patrimonio por considerarse la medida más simple y mejor conocida de adecuación del capital (MicroRate et al., 2013: 35).

$$\text{Deuda/Patrimonio} = \text{Total de pasivo} / \text{Total de patrimonio}$$

La COAC Amazonas presenta un nivel de apalancamiento muy superior a su capacidad patrimonial en el año 2012 situándose su deuda en más de 7 veces el valor de su patrimonio, sin embargo a partir del año 2013 gracias a la valuación de sus activos fijos el valor de su patrimonio se incrementa, mitigando así el índice deuda/patrimonio y manteniendo su deuda en alrededor de 3 veces su capacidad patrimonial hasta el año 2016, mostrando así lo relevante de su reserva de protección en forma de patrimonio con la que cuenta para absorber pérdidas (MicroRate et al., 2013: 35).

Gráfica 24. Índice deuda/patrimonio COAC Amazonas



Fuente: Balances de Situación General COAC Amazonas 2012-2016

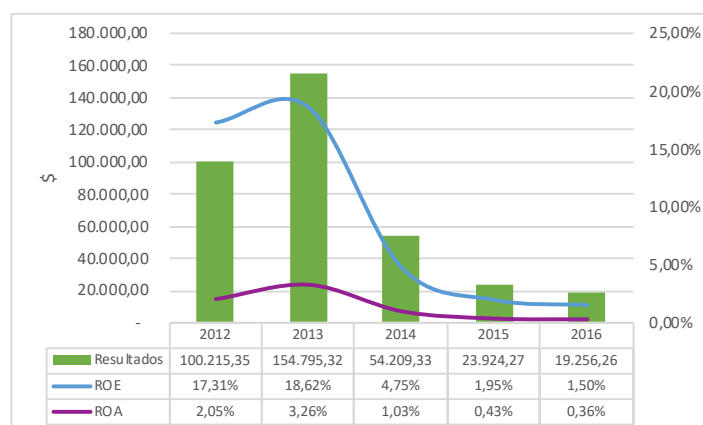
Elaboración: Henry Bravo

En consecuencia, gracias a los indicadores de gestión financiera se logra percibir que la fuente principal de financiamiento de la COAC Amazonas, son los ahorros de sus socios, aunque en tiempos difíciles la entidad recurre a préstamos a otras instituciones financieras a costa de enfrentar un mayor gasto en el financiamiento, todo esto con el fin de cumplir su objeto social de dotar de recursos a los productores rurales. Además, gracias a la valuación de sus activos, la entidad logró posicionar adecuadamente su patrimonio y transmitir señales de una buena capacidad de absorción de pérdidas.

Rentabilidad

Finalmente, para descifrar el rendimiento que ha tenido la operación de la COAC Amazonas en todas sus áreas, recurrimos a los índices de rentabilidad sobre el patrimonio ROE y rentabilidad sobre sus activos ROA, sin olvidar que todo indicador analizado de forma aislada poco o nada dirá sobre la situación real de la entidad. Además de aclarar que un indicador de rentabilidad para el caso de una cooperativa que persigue el bienestar colectivo de sus socios más que la sólo rentabilidad, el indicador se convierte más bien en una estimación de viabilidad comercial, es decir cuán bien realiza su actividad de captar y colocar los recursos (MicroRate et al., 2013: 3).

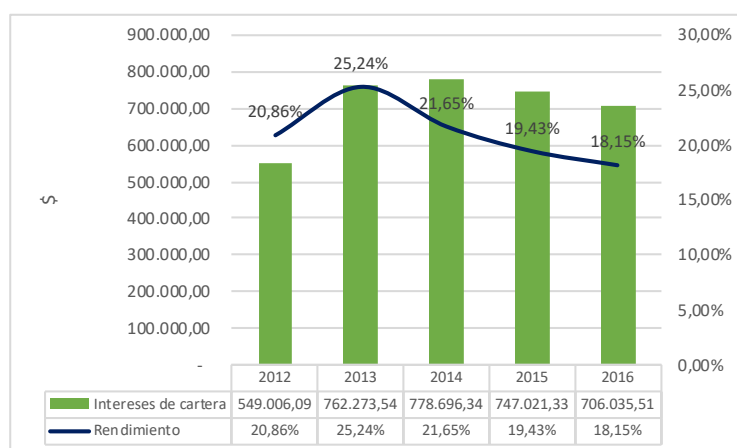
Gráfica 25. Rentabilidad COAC Amazonas



Fuente: Balances de Situación General COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo

Gráfica 26. Rendimiento de la cartera COAC Amazonas



Fuente: Balances de Situación General COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo

El indicador de rentabilidad sobre el patrimonio muestra un buen desempeño de la institución en los períodos iniciales, pues al hacer un recuento del año 2012, este período presentaba un alto nivel de cartera improductiva por lo cual el rendimiento viene resultado de su optimización en el gasto. En el año 2013 la actuación de la cooperativa se revierte ya que incrementa su gasto operativo con el fin de sanear la cartera impaga, sin embargo, este período presenta un incremento muy notable de sus resultados, pasando de \$100.215,30 a \$154.795,30 de superávit, demostrando la efectividad de su política de cobranza y que se refleja en el incremento del rendimiento de la cartera. Por esta razón los indicadores ROA y ROE presentan su nivel más alto en este período.

El 2013 se puede definir como el mejor período en cuanto a resultados de la cooperativa pues la suma de eficiencia operativa, altos niveles de cartera productiva, acceso a fuentes de financiamiento de bajo costo y creciente productividad del personal, dan como resultado una institución de microfinanzas con gran viabilidad comercial. A pesar de esto en el año 2014 el superávit de la entidad cae drásticamente a un nivel de \$54.209,33 como resultado del impulso que mantenía la entidad en el gasto operativo con el fin de mantener saneada su cartera, además el gasto de financiamiento es elevado por cuanto se mantenían niveles altos de financiamiento de otras entidades financieras. Del mismo modo, el rubro que afecta considerablemente el resultado del período 2014 es el gasto por constitución de provisiones, ya que se incrementó cinco veces con respecto al ejercicio 2013.

En los años 2015 y 2016 los resultados continúan a la baja, iniciando con la disminución en el rendimiento de la cartera, considerando el grave deterioro que sufrió la cartera de crédito pues anteriormente se evidencia que la cartera en riesgo llegó a niveles superiores al 20%. Es decir, el gasto destinado a la cobranza de los préstamos impagos no mantuvo el efecto positivo presentado en el período 2013 y el rubro que de alguna manera mantiene el superávit de la institución es el rendimiento de su cartera. Además, hay que tener en cuenta el momento en que se presentan estos resultados poco alentadores, pues aún con la creciente productividad del personal, la deteriorada capacidad de pago de los prestatarios hace imposible la reducción del gasto para generar más rendimientos y más bien se requiere un constante esfuerzo en cobranzas.

Con los análisis previos efectuados, la aplicación de la guía técnica de indicadores de desempeño para instituciones de microfinanzas, refleja que la Cooperativa Amazonas mantiene una cartera en riesgo de alrededor del 17% en promedio en el período 2012-2016, sin embargo esto es fruto de la estructura de su cartera en donde se evidenció una participación de más del 90% perteneciente a microcrédito, que sin duda es un sector sumamente inestable, debido a que se financia a pequeñas actividades productivas y emprendimientos que no cuentan con el capital físico ni humano que aseguren su rentabilidad y sostenibilidad en el tiempo. A pesar de ello, el trabajo que realiza la Cooperativa no deja a un lado a estos productores de las zonas rurales, sino que se ajusta a sus condiciones y se ocupa de la mitigación de la cartera improductiva mediante la gestión para la recuperación de la cartera improductiva.

La recuperación de cartera en riesgo determina la prudencia en la constitución de provisiones, así como en el castigo de los préstamos otorgados, que por un lado permite incrementar su cartera sana, pero por otro lado sacrifica rentabilidad a través del incremento de sus gastos de operación. No obstante, hay que tener claro el objeto social de esta institución de microfinanzas: *“brindar servicios de calidad que satisfagan las necesidades de financiamiento de los socios que coadyuven a su bienestar económico y social”*, es decir que no persigue netamente la rentabilidad en su operación por ende no ha recurrido al incremento de tasas de interés a fin de incrementar ingresos, sino que ha destinado su labor a la recuperación de su cartera para asegurar su sostenibilidad, sin que esto signifique la generación de pérdidas. Como se pudo observar si bien los resultados obtenidos son muy volátiles, éstos siempre se han mantenido en niveles de superávit.

Finalmente, un vistazo por su gestión financiera determina lo eficaz que se torna el trabajo de la cooperativa a la hora de financiarse con recursos de bajo costo, es decir los ahorros de sus socios para generar una adecuada colocación y es en los años de desaceleración económica que recurrió a entidades financieras en busca de recursos, por cuanto la capacidad de ahorro de los agentes económicos se vio aplacada a nivel general.

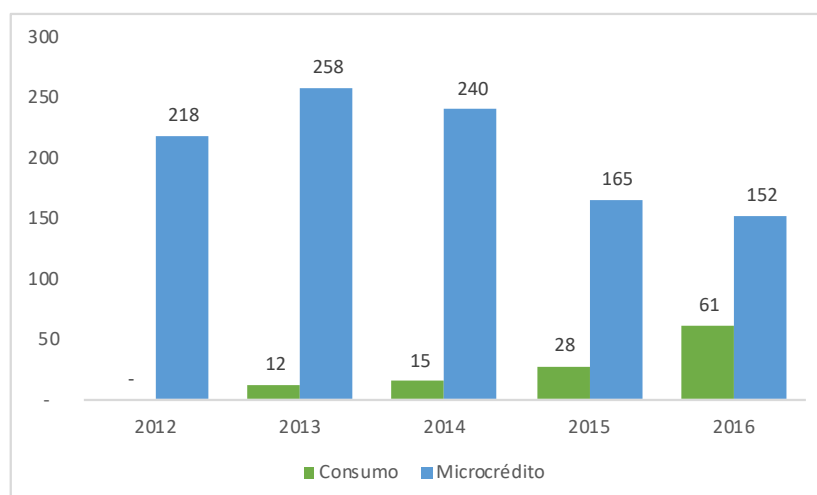
Capítulo 5

Contribución de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” al Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial de la Parroquia Pintag

Al mismo tiempo que la Cooperativa “Amazonas” ha demostrado un buen desempeño administrativo, operativo y financiero, ésta cumple un rol clave dentro del desarrollo de las actividades de los pequeños y medianos productores de la parroquia Pintag, como el financista que confía en la capacidad de los emprendedores y que guiado por los principios cooperativos ayuda en la generación de ingresos en esta zona rural.

En concordancia con lo anteriormente dicho, la cartera de la entidad se especializa en la atención de la microempresa, de la gráfica 27 se desprende que de 2012 a 2014 las operaciones crediticias para la microempresa fueron superiores a las 200 operaciones por año, mientras que las operaciones de consumo no tenían una participación considerable ya que llegaron a 15 operaciones para el año 2014. Sin embargo, para el año 2015 se presenta un panorama desalentador ya que las operaciones destinadas a la microempresa cayeron rotundamente a 165 operaciones y 152 operaciones para el año 2016, mientras que la cartera de consumo gana espacio llegando a 61 operaciones en el año 2016. Esta contracción se ve estimulada por la fuerte desaceleración económica que presentó el Ecuador, por tanto, se generaron condiciones de inestabilidad e incertidumbre para la población y más aún en las entidades que brindan financiamiento al existir mayor riesgo en la colocación.

Gráfica 27. Número de operaciones de crédito Parroquia Pintag



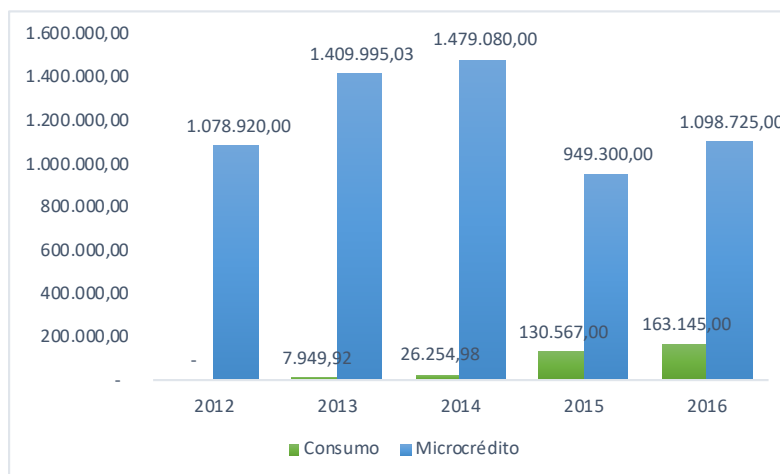
Fuente: Reporte crediticio COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo

Si se efectúa un acercamiento al monto de la cartera de crédito destinada a la parroquia Pintag, ésta presenta un valor creciente de 2012 a 2014, pasando de \$1 millón a \$1,4 millones, luego de lo cual sufre una importante caída a partir de 2015 que coincide con la disminución de la cartera en número de operaciones. Sin embargo, en el período 2016 se presenta un escenario que trae buenas expectativas para los productores ya que si bien es cierto, la cartera en número de operaciones disminuye con

respecto al año 2015, el monto de crédito otorgado es superior, es decir, luego de una difícil situación económica los productores de la parroquia de a poco van retomando sus actividades de la mano con el financiamiento de la cooperativa “Amazonas” que consiente de sus necesidades de capital ha dado paso a mayores montos de crédito. Sin embargo, la colocación de la cooperativa no ha logrado recuperar los niveles presentados en 2014 tanto en número de operaciones, así como en el monto de los préstamos.

Gráfica 28. Monto de la cartera de crédito de la Parroquia Pintag en USD



Fuente: Reporte crediticio COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo

No obstante, la relevancia que tiene el financiamiento de la cooperativa, es necesario de que las actividades que desarrollan los pobladores estén encaminadas a generar una economía local sostenible, objetivo planteado en el Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial de la parroquia Pintag para el período 2012-2025, por lo que, mediante la desagregación de la cartera de microempresa de la entidad financiera se establecerá si existe o no relación entre el financiamiento otorgado y el objetivo planteado.

El Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial de la parroquia Pintag para el período 2012-2025 presenta tres líneas estratégicas básicas que responden al sistema económico productivo de la zona: el desarrollo de microempresas de producción y comercialización mediante prácticas asociativas de economía solidaria y comercio justo; el impulso del parque industrial de mediano impacto; y el desarrollo del turismo Ecológico Comunitario. Adicionalmente, en el año 2015 se realiza una actualización al Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial de la parroquia Pintag en el cual se presenta la problemática persistente en la zona (ver Anexo 1) y así mismo las potencialidades que permitirían a la parroquia alcanzar el modelo territorial planteado en el referido plan y finalmente se logre cumplir con el objetivo de una producción agroecológica intensiva y diversificada con uso de tecnología y sistemas modernos de riego que permitan obtener productos de calidad y de manera orgánica, explotación de canteras controlada microempresas de turismo comunitario y ecológico, desarrollo industrial de mediano impacto especializado en materiales de construcción (PDOT Pintag, 2012: 91).

Crédito por rama de actividad

En el transcurso de este apartado se analiza la cartera de crédito destinada hacia la microempresa, al ser el eje central de la investigación el ámbito económico productivo de la parroquia Pintag. Así mismo, tomando en cuenta que el objetivo principal es corroborar la contribución de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” a la visión productiva del territorio plasmada en el Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial, en donde las actividades agroecológicas, comunitarias, e industriales de mediano impacto toman un papel trascendente en la generación de empleo y crecimiento de la parroquia.

En este sentido, las actividades de producción y comercialización en la parroquia son muy diversas, en el grupo de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, la población económicamente activa destina los recursos a la crianza de ganado bovino y la comercialización de leche cruda. En menor proporción se dedican a la crianza de ganado porcino, peces, aves de corral y animales menores como cuyes. En cuanto a silvicultura solo existió un caso de financiamiento en la cartera de la Cooperativa “Amazonas”, en donde el socio se dedicaba a la explotación menor de madera. Así se pudo constatar que no existe un financiamiento de la agricultura exclusivamente, ya que existe un riesgo muy elevado por cuanto las cosechas no tienen el mismo comportamiento, debido incluso al temporal poco predecible fruto de los fenómenos climáticos extremos que perjudican el buen desempeño de la agricultura (Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO), Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura (IICA), 2013: 37).

El segmento de industria manufacturera también tiene una buena participación en el financiamiento de la parroquia, en el cual se encuentran los pobladores que se dedican a la fabricación de productos lácteos (queso), la explotación de carne en mataderos y la elaboración de pan que están relacionados con la preparación de alimentos. Así también están quienes se dedican al tratamiento de la madera y la elaboración de productos derivados, la fabricación de materiales para la construcción como bloque y ladrillo, así como la elaboración de productos de cuero. Además, se encuentran las microempresas de confección de prendas de vestir que se especializan en la elaboración de uniformes escolares y ropa deportiva.

El grupo de transporte y almacenamiento destacan los propietarios de buses de transporte de pasajeros y los transportistas de material pétreo, la presencia de este sector es muy destacada al punto que se ha constituido una microempresa de transporte pesado, cooperativas de transporte liviano (camionetas) y cooperativas de transporte de pasajeros (buses) quienes han accedido al financiamiento de la entidad, sin embargo, en los últimos años se ha presentado una gran expansión del servicio de taxi en la parroquia ya que han aprovechado la aceptación que este servicio ha generado en los pobladores.

En cuanto a comercio, hay gran presencia de personas que destinaron el crédito a la venta de víveres en distintos puntos de la zona, al igual que centros especializados en los que comercializan medicina, papelería en general, materiales de construcción, insumos y equipos para el agro e inclusive una óptica que expende artículos para el cuidado de la salud visual. No hay que olvidar que en el segmento de comercio se encuentran ubicados los talleres mecánicos y electromecánicos en los que han

incursionado algunos emprendedores explotando la demanda para estos servicios por encontrarse un gran número de vehículos livianos y pesados en la parroquia.

Por último, aunque en menor medida existe la presencia de actividades como los servicios de comida, alquiler de equipos para eventos sociales, alquiler de equipos y maquinaria para la construcción, el servicio de reparación de calzado, servicios de acabados para la construcción, centros informáticos, peluquerías entre otros. De igual forma hay que destacar la participación de profesionales de nivel superior que han apostado por brindar sus servicios en la parroquia, mismos que son tan necesarios para que la población tenga a su alcance servicios como asesoría jurídica, servicios contables y tributarios, servicios de topografía, atención médica, cuidado infantil y educación inicial privada.

Tabla 16. Actividades financiadas por la Cooperativa Amazonas

Rama de actividad	Actividad financiada
Actividades inmobiliarias	Arrendamiento de inmuebles
Artes, entretenimiento y recreación	Pesca deportiva, centro de entrenamiento
Explotación de minas y canteras	Explotación menor de arena y ripio
Información y comunicación	Centros de cómputo
Actividades de la atención de la salud humana y asistencia social	Consultorios médicos; centros de cuidado infantil
Actividades profesionales, científicas y técnicas	Servicios jurídicos, contables y de topografía
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	Alquiler equipos para eventos sociales
Actividades de alojamiento y servicio de comidas	Venta de alimentos preparados
Enseñanza	Centro educativo preescolar
Transporte y almacenamiento	Transporte de pasajeros y los transportistas de material pétreo
Comercio al por mayor y menor	Venta de víveres, centros especializados en los que comercializan medicina, papelería en general, materiales de construcción, insumos y equipos para el agro; talleres mecánicos y electromecánicos
Industrias manufactureras	Fabricación de productos lácteos (queso); la explotación de carne en mataderos; la elaboración de pan; tratamiento de la madera y la elaboración de productos derivados; la fabricación de materiales para la construcción como bloque y ladrillo; elaboración de productos de cuero; y la confección de prendas de vestir.
Construcción	Alquiler de equipo y maquinaria para la construcción, mano de obra
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	Crianza de ganado bovino, porcino, peces, aves de corral y animales menores; comercialización de leche cruda y explotación menor de madera.

Fuente: Solicitudes de crédito aprobadas COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo

De la descripción anterior se podría manifestar que la actividad financiera de la cooperativa “Amazonas” está ligada estrechamente con el apoyo a la producción local, es decir que la población estaría aprovechando las ventajas comparativas de la zona. Además de existir mayor diversificación de actividades que se han venido potenciado especialmente el sector de servicios que a su vez emplean a los pobladores de la parroquia.

Para la determinación de la rama de actividad financiada se toma en cuenta solamente los créditos que se dirigieron directamente hacia actividades productivas de los pobladores de la Parroquia Pintag tomando en cuenta que el análisis de la presente investigación se centra en el sistema económico-productivo; esto debido a que existe un grupo de créditos que, si bien se perfeccionó la colocación en la sucursal de Pintag, los beneficiarios residen fuera del territorio de análisis. Además, existe un grupo de créditos si bien la fuente de pago proviene de una mediana, pequeña o microempresa, éstos fueron destinados principalmente hacia remodelación y construcción de bienes muebles y vehículos.

Tabla 17. Número de operaciones de microcrédito por Rama de actividad

Rama de actividad	2012	2013	2014	2015	2016	Total general
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	50	99	90	52	47	338
Transporte y almacenamiento	40	42	51	32	45	210
Comercio al por mayor y menor	19	27	35	24	15	120
Industrias manufactureras	16	27	19	18	9	89
Actividades de alojamiento y servicios de comida	3	8	5	7	8	31
Construcción	5	3	4	4	2	18
Otras actividades de servicios		3	3		2	8
Información y comunicación	1	2	2	1	1	7
Actividades inmobiliarias			1	3	1	5
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	1	1	1	1		4
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas		2	1			3
Actividades profesionales, científicas y técnicas	1			1	1	3
Enseñanza				1	2	3
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social			2			2
Explotación de minas y canteras			1			1
Telecomunicaciones			1			1
Total general	136	214	216	144	133	843

Fuente: Reporte crediticio COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo

Pese a la riqueza del suelo y gran potencial ganadero, en los últimos años los pobladores han trasladado su esfuerzo hacia actividades del sector terciario de la economía. Si se observa la tabla 17, en el año 2014 se presenta una transición del financiamiento por rama de actividad, ya que el número de operaciones crediticias destinadas a las actividades agricultura, ganadería, silvicultura y pesca comienzan a caer levemente al igual que la industria manufacturera y el comercio, mientras que el sector de transporte aumenta su participación en la cartera de microcrédito.

Para entender esta transición se plantean dos posibles escenarios presentes en la parroquia, el primero es que la entidad financiera está dejando de financiar estas actividades riesgosas por las actividades del sector terciario de la economía y así asegurar el cumplimiento del prestatario y finalmente rentabilidad. El segundo va por el lado del comportamiento de la demanda de crédito en la zona, es decir que la población está dejando a un lado las actividades productivas del agro y se centra en actividades de servicios, o a su vez prefiere migrar a las zonas urbanas en busca de mejores oportunidades.

A través de la tabla número 17 se genera un probable escenario en donde la Cooperativa “Amazonas” ha dejado de financiar paulatinamente las actividades del agro para dar paso al financiamiento de actividades menos riesgosas como las del sector servicios en donde figura principalmente el sector transporte. Tomando en cuenta la esencia de la entidad y su esfuerzo en brindar servicios de calidad que satisfagan las necesidades de financiamiento de los socios que coadyuven a su bienestar económico y social, se procede a efectuar el análisis a profundidad de las colocaciones en la parroquia Pintag en el período 2012-2016 a fin aceptar o rechazar el escenario planteado.

Al echar un vistazo sobre los montos que ha colocado la entidad en el período 2012-2016 en operaciones de microcrédito, se observa que el sector transporte tenía una participación ligeramente superior al sector agrícola-ganadero en el año 2012. En el año 2013 es donde la colocación en el sector del agro cobra fuerza y llega a \$501.350,03 estableciéndose una gran diferencia en cuanto al financiamiento del sector transporte que ascendió a \$320.580,00. Sin embargo, el valor promedio en este año de los préstamos al sector agrícola es de \$5.064,14 muy por debajo del valor promedio del préstamo destinado al sector transporte de \$7.632,86; es decir existe mayor número de socios vinculados al sector agrícola que acceden a bajos montos de préstamo en el período 2013. Este comportamiento persiste en el período 2014 pues el monto destinado al sector transporte asciende a \$425.620,00 monto muy cercano a los \$486.790,00 que fueron destinados al sector del agro. Además, el valor promedio de la cartera agrícola es de \$5.408,78 muy por debajo del valor promedio de la cartera de transporte que asciende a \$8.345,49.

Tabla 18. Monto de las operaciones de microcrédito por Rama de actividad en USD

Rama de actividad	2012	2013	2014	2015	2016	Total general
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	234.378,00	501.350,03	486.790,00	239.700,00	345.400,00	1.807.618,03
Transporte y almacenamiento	310.894,00	320.580,00	425.620,00	226.500,00	326.825,00	1.610.419,00
Comercio al por mayor y menor	95.457,50	138.530,00	205.300,00	127.050,00	129.200,00	695.537,50

Industrias manufactureras	89.245,00	181.390,00	88.370,00	93.100,00	66.500,00	518.605,00
Actividades de alojamiento y servicios de comida	7.070,00	29.535,00	23.500,00	45.000,00	32.700,00	137.805,00
Construcción	26.900,00	13.300,00	27.000,00	38.500,00	24.000,00	129.700,00
Otras actividades de servicios		16.580,00	22.000,00		12.000,00	50.580,00
Información y comunicación	2.020,00	7.000,00	8.500,00	8.500,00	9.000,00	35.020,00
Actividades inmobiliarias			10.000,00	15.500,00	1.000,00	26.500,00
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	6.060,00	10.000,00	2.000,00	8.000,00		26.060,00
Enseñanza				3.000,00	20.000,00	23.000,00
Actividades profesionales, científicas y técnicas	3.030,00			5.000,00	10.000,00	18.030,00
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social			14.000,00			14.000,00
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas		2.000,00	4.500,00			6.500,00
Telecomunicaciones			5.000,00			5.000,00
Explotación de minas y canteras			2.000,00			2.000,00
Total general	775.054,50	1.220.265,03	1.324.580,00	809.850,00	976.625,00	5.106.374,53

Fuente: Reporte crediticio COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo

El comportamiento de la cartera destinada al sector de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, refleja que existe menos socios vinculados al sector del agro, no obstante, los socios que continúan en este sector han adquirido financiamiento con montos más altos. Así lo ratifica el valor promedio del crédito destinado al agro que es de \$7.348,94 en el año 2016, monto superior al promedio del año 2015 que se ubica en \$4.609,62. El sector transporte por su parte mantiene un promedio alrededor de \$7 mil en el año 2015 y 2016, situación que concuerda con la relación directa presente entre el número de operaciones y el monto de las colocaciones destinadas a este sector.

Crédito por grupo y categoría ocupacional

Del mismo modo, al revisar los montos otorgados por la Cooperativa “Amazonas” en función de las ocupaciones y tareas desempeñadas de sus beneficiarios, se encuentra una distribución muy similar con la rama de actividad, puesto que en la tabla 19 se puede observar los créditos que beneficiaron a los pobladores que ejercen sus labores, en donde predomina la mano de obra sobre el intelecto. Este comportamiento es resultado del tipo de negocio que se desarrolla en la parroquia, ya que los pobladores que inician sus actividades por cuenta propia, están inmersos directamente en el proceso de producción más que solo dirigirla o administrar un grupo de empleados en el negocio, tal es así que

quienes apuestan por la ganadería realizan todas las tareas de cuidado, pastoreo y ordeño a fin de obtener el producto para su comercialización; lo propio con el sector transporte ya que el emprendedor es la persona que opera el vehículo y genera los ingresos necesarios a fin de cumplir sus necesidades y así también cubrir sus obligaciones con la entidad financiera.

Tabla 19. Monto de las operaciones de microcrédito por Grupo ocupacional en USD

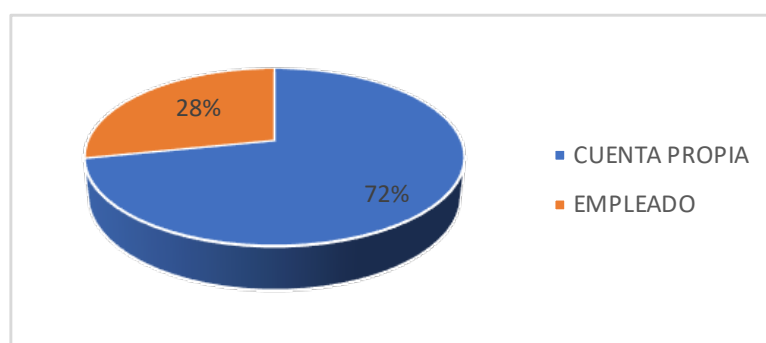
Grupo ocupacional	2012	2013	2014	2015	2016	Total general
Agricultores y trabajadores calificados agropecuarios, forestales y pesqueros	234.378,00	501.350,03	486.790,00	239.700,00	345.400,00	1.807.618,03
Operadores de instalaciones y máquinas y ensambladores	265.389,00	306.557,50	410.620,00	246.500,00	326.825,00	1.555.891,50
Oficiales, operarios y artesanos de artes mecánicas y otros oficios	146.952,50	248.885,00	190.120,00	188.600,00	143.200,00	917.757,50
Trabajadores de los servicios y vendedores de comercios y mercados	68.690,00	119.450,00	177.050,00	118.550,00	122.200,00	605.940,00
(En blanco)	53.585,00	8.022,50	27.000,00	3.000,00		91.607,50
Profesionales científicos e intelectuales	6.060,00	5.000,00	20.000,00	5.000,00	30.000,00	66.060,00
Técnicos y profesionales de nivel medio		5.000,00	13.000,00	8.500,00	9.000,00	35.500,00
Ocupaciones elementales		20.000,00				20.000,00
Personal de apoyo administrativo		6.000,00				6.000,00
Total general	775.054,50	1.220.265,03	1.324.580,00	809.850,00	976.625,00	5.106.374,53

Fuente: Reporte crediticio COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo

Mediante la caracterización de la cartera por grupo ocupacional se muestra que los socios están inmersos completamente en las actividades para la transformación y obtención de un producto o prestación de un servicio, sin embargo, existe un grupo de personas que han apostado por un negocio propio manteniendo también a su vez una relación de dependencia, es decir son empleados públicos y privados. En la gráfica 29, se muestra que del total de 524 socios que han tomado créditos en la cooperativa, 376 es decir el 72% son trabajadores por cuenta propia sin ningún tipo de ingreso extra en relación de dependencia, mientras que el 28% restante mantienen una relación de dependencia y paralelamente han decidido ejecutar un negocio propio con el fin de mejorar su nivel de ingreso.

Gráfica 29. Número de Prestatarios 2012-2016 por Categoría Ocupacional



Fuente: Reporte crediticio COAC Amazonas 2012-2016

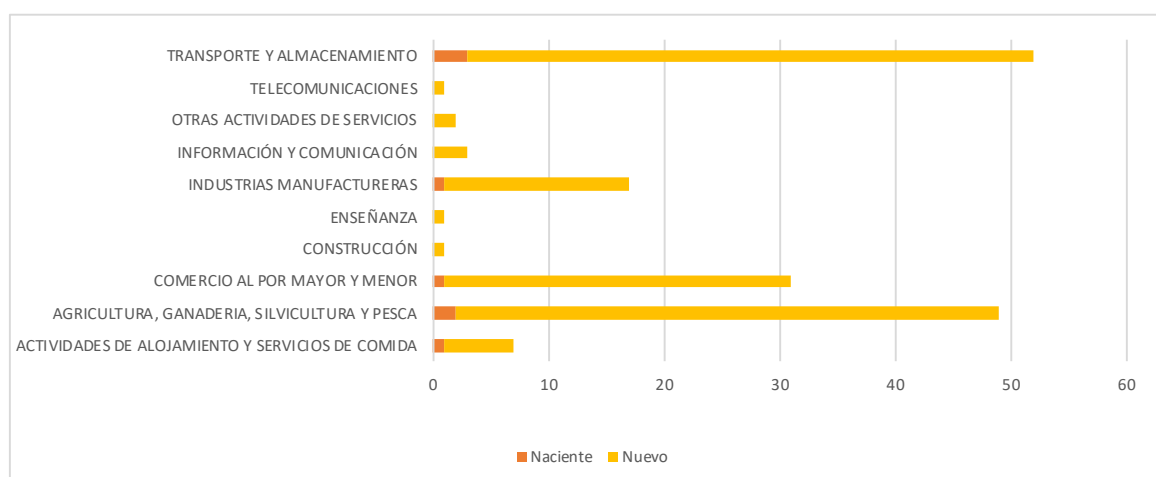
Elaboración: Henry Bravo

Gracias a la caracterización de la cartera de crédito es posible determinar una dinámica productiva cambiante en el período analizado y que pone de manifiesto que “lo rural” no es más sinónimo de agricultura; sino más bien que ha sufrido transformaciones profundas por lo cual no conserva la visión tradicional de un espacio poblado por campesinos e indígenas (Martínez, 2000: 21). Este proceso de cambio estructural en el medio rural, ha afectado la agricultura familiar (entendida como la condición de ocupación por cuenta propia) ya que ha generado una transición desde una economía rural en donde predominaba la agricultura, especialmente tradicional de baja productividad, hacia una economía rural más diversificada con actividades de mayor valor agregado (que pueden estar vinculadas o no a la agricultura) y una participación creciente de actividades productivas no agrícolas (Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) et al., 2013: 131).

De esta manera, la parroquia Pintag se encuentra frente a un cambio estructural de su actividad productiva, lo que presenta un reto de viabilidad para la agricultura familiar, y principalmente de la agricultura de subsistencia, ya que está expuesta a los cambios en la rentabilidad relativa de las distintas actividades económicas, proceso característico del desarrollo (Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) et al., 2013: 145). Esta situación es posible visualizar debido al descenso de los recursos destinados a las actividades por cuenta propia en el sector pecuario y una creciente canalización de recursos hacia el sector de servicios y en menor medida al sector manufacturero.

Si bien en el período analizado se logra evidenciar que existe mayor diversificación en las actividades económicas no agrícolas, aún es débil el interés por las actividades con mayor valor agregado. Prueba de ello, la gráfica 30 revela que los emprendimientos financiados por la cooperativa “Amazonas” se concentra en el sector transporte en donde existen 49 negocios nuevos es decir con un tiempo menor a 3 años de haber percibido ingresos del giro del negocio; y 3 negocios nacientes, es decir que a la fecha de recepción del crédito no habían percibido ningún ingreso fruto del giro del negocio. Sucesivamente está el sector de agricultura y ganadería en donde se presentan 47 negocios nuevos y 2 nacientes y el sector de comercio con 30 negocios nuevos y 1 negocio naciente, como los sectores con mayor presencia en el destino del crédito.

Gráfica 30. Emprendimientos financiados por Rama de actividad



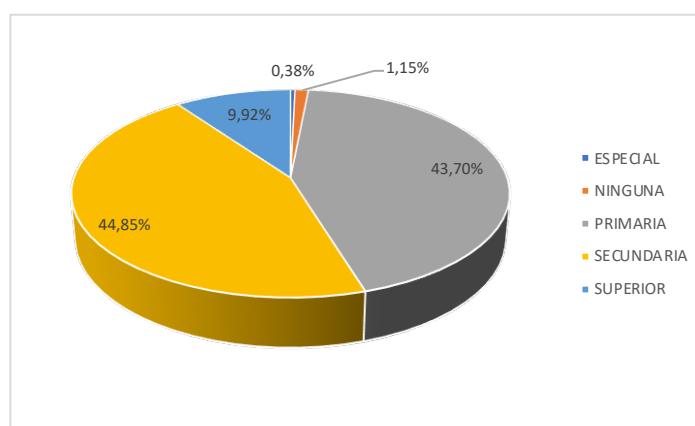
Fuente: Reporte crediticio COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo

La industria manufacturera por su parte, pese a tener una participación menor, es muy valiosa debido al dinamismo que ofrece a la economía de la parroquia por su capacidad de absorber mano de obra de artesanos vinculados principalmente a la producción de lácteos y prendas de vestir. La industria de lácteos, por ejemplo, a más de incorporar mano de obra local, absorbe la producción de leche de quienes no cuentan con los medios necesarios para realizar la entrega de su producto a los intermediarios o directamente a las grandes industrias fuera del sector, ya que esto supone ciertas condiciones de calidad como una cadena de frío, de manera que garantice la idoneidad de la materia prima. Este proceso implica la utilización de tecnología en la producción y que a su vez se perfecciona con un nivel adecuado de capacidades de la mano de obra involucrada, sin embargo, el medio rural se enfrenta a una baja escolaridad de los jefes de hogares vinculados a la agricultura familiar, lo que presenta un segundo reto para la agricultura familiar, el reto de capacidades (Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) et al., 2013: 132).

Al realizar una caracterización del nivel educativo de los socios beneficiados del crédito de la entidad se puede observar que el 44,85% ha accedido al nivel de secundaria, el 43,70% solo ha accedido a la educación primaria y solo el 9,92% ha logrado acceder al nivel de educación superior. Además, existieron seis casos en los que no presentan ningún nivel de educación que representan el 1,15% de los prestatarios; por su parte las personas catalogadas en el nivel de instrucción especial hacen referencia a las metodologías de años anteriores para catalogar a la población que había alcanzado un nivel de educación básica superior con formación artesanal.

Gráfica 31. Nivel de instrucción de los prestatarios COAC Amazonas 2012-2016



Fuente: Reporte crediticio COAC Amazonas 2012-2016

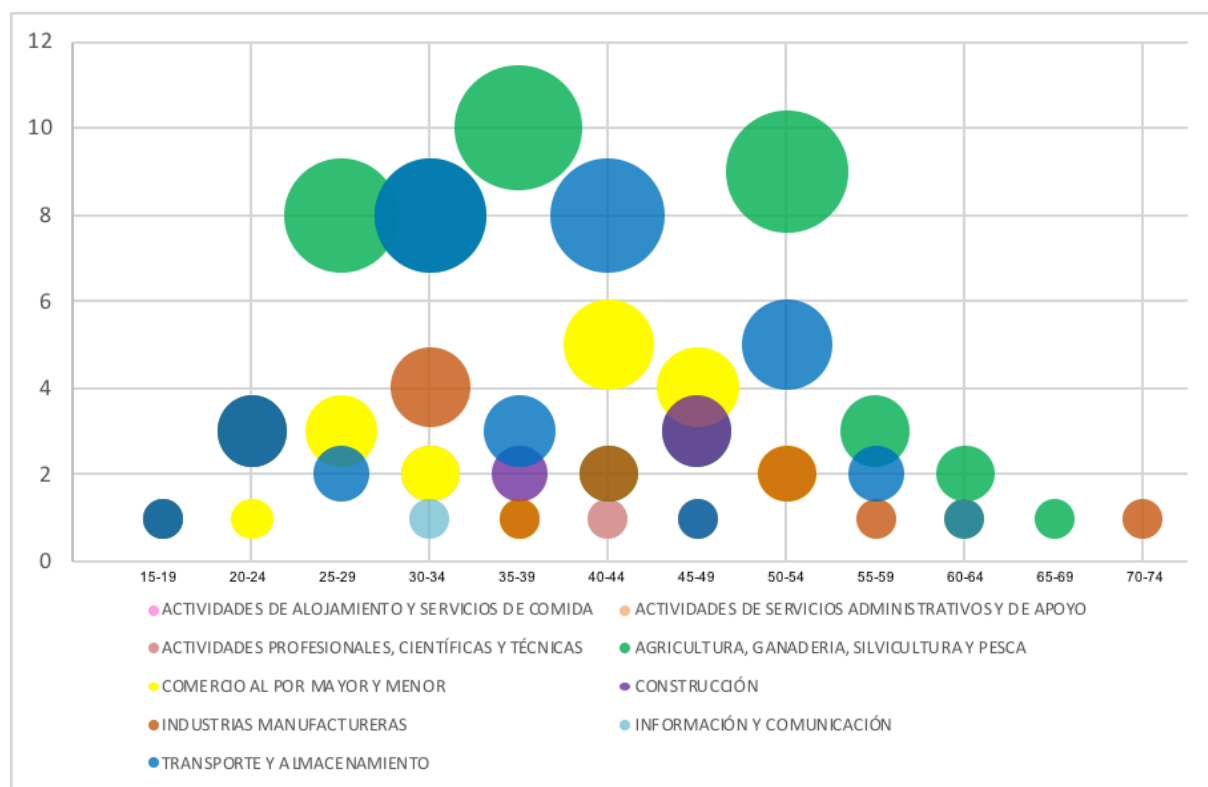
Elaboración: Henry Bravo

Esta circunstancia frente a un actual mercado laboral sumamente exigente hace que la población de la parroquia se enfrente a grandes problemas a la hora de insertarse en el mercado laboral, pues como se dijo en el acápite de número 3, apenas 18% de la población de la parroquia Pintag tenía acceso a la educación superior. Sumado a esta problemática existe un grave comportamiento persistente en la parroquia, pues la actualización del Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial al año 2015, sitúa a la migración de la mano de obra hacia la ciudad como el principal inconveniente en cuanto a empleo y talento humano. Dicho de otro modo, al no encontrar buenas fuentes de empleo que aseguren estabilidad y una remuneración atractiva, las personas entregan su capacidad a empresas e instituciones fuera de la parroquia, dejando sin provecho las capacidades productivas presentes en la zona.

La situación es concordante con los procesos observados en las zonas de producción agraria especialmente en la región Sierra; en donde se genera un proceso de migración como una de las principales fuentes para la obtención de ingresos de las familias campesinas y el desplazamiento de la actividad agropecuaria a un segundo o incluso tercer lugar como fuente de ocupación de la mano de obra (Martínez, 2000: 19). Es así como surge la necesidad de garantizar un nivel mínimo de escolaridad de la población, de manera que produzca por un lado una mayor capacidad para la adopción de innovación y nuevas tecnologías en las actividades agropecuarias, y por otro lado permita a la población acceder a un empleo con mejor remuneración en actividades no agrícolas en un entorno de cambio y diversificación productiva presente en el medio rural (Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) et al., 2013: 146).

Vinculado con el tema de capacidades se encuentra el reto generacional ya que los jefes de hogares 100% agrícola-familiares tienden a presentar una mayor edad promedio, en especial respecto de los jefes de hogares asalariados no agrícolas (Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) et al., 2013: 137), es decir, la población joven y con mejores capacidades aprovecha el empleo que ofrecen las actividades no agrícolas considerando una mejor oportunidad para mejorar sus ingresos. La caracterización de la cartera de crédito en número de operaciones por grupos de edad ofrece un acercamiento a este planteamiento realizado a nivel regional.

Gráfica 32. Operaciones de crédito por rama de actividad y grupos de edad Año 2012

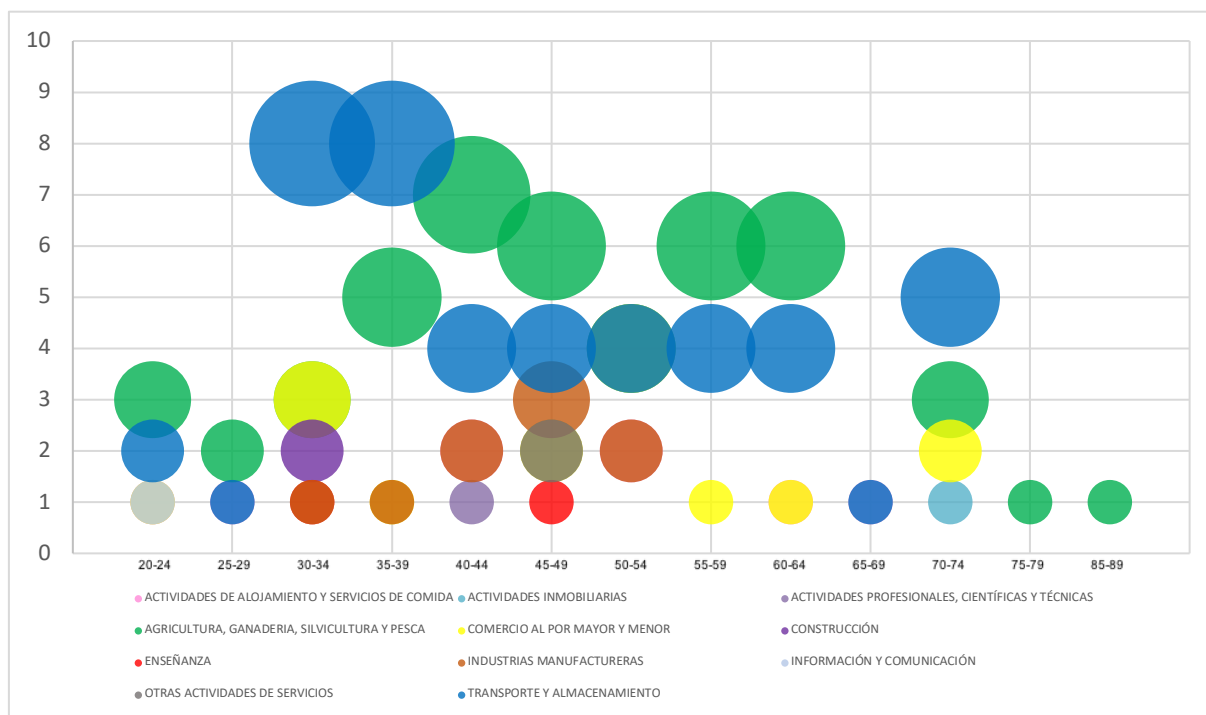


Fuente: Reporte crediticio COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo

La gráfica 32 muestra que en el año 2012 no existe una concentración considerable en un rango de edad de los socios que fueron beneficiados del crédito por la cooperativa. Las edades más comunes de los socios, que destinaron los recursos hacia la agricultura están entre los 25 y 54 años, al igual que el sector transporte en donde las edades más comunes de los socios están entre los 30 y 54 años; en el sector de manufactura se presenta una buena participación de socios en edades jóvenes de entre los 20 y 34 años. Mediante la distribución del crédito por rama de actividad en un rango de edades se puede establecer que al año 2012, pese a la gran diversidad de actividades productivas que han surgido en la parroquia, las actividades del agro perduran en todos los rangos de edad, por lo que no se puede evidenciar una transición hacia las actividades no agrícolas de las personas más jóvenes y para ello se evalúa la cartera bajo el mismo criterio en el año 2016.

Gráfica 33. Operaciones de crédito por rama de actividad y grupos de edad Año 2016



Fuente: Reporte crediticio COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo

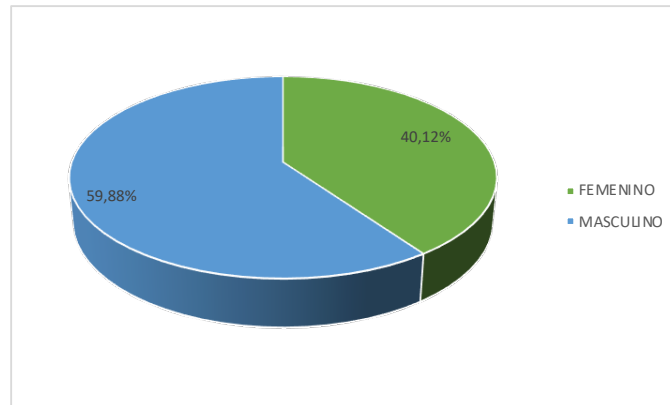
En el año 2016 en primer lugar presenta la dinámica ya establecida en donde los recursos destinados al sector transporte superan en número de operaciones a los recursos destinados al sector agropecuario, además que para este período ya es posible visualizar una transición de la preferencia de la población más joven hacia actividades no agrícolas, especialmente el sector transporte. El sector transporte tiene una participación en rangos de edades muy jóvenes iniciando entre 20 y 29 años, y en donde mayor colocación ha existido es en el rango de edades de 30 a 39 años; en el rango de edades de 40 a 74 años existe una distribución similar entre los créditos dirigidos hacia el sector agropecuario y el sector de transporte, por lo cual se puede constatar una mayor longevidad en las actividades de agricultura familiar.

Crédito por género

Un tema conexo al reto generacional es el incremento en la jefatura femenina en los hogares agrícola familiares en el medio rural (Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) et al., 2012: 136), sin embargo, las mujeres en el medio rural aún se enfrentan a disparidades en la familia y en la sociedad, particularmente la persistente asignación de roles diferenciados culturalmente (los hombres como proveedores del hogar y las mujeres destinadas al cuidado del hogar), ocasionando así una tardía incorporación de la mujer al mundo del trabajo y en muchos casos consideradas como fuerza de trabajo secundaria (Ballara y Parada, 2009).

Ante dicha situación la asistencia financiera por parte de la cooperativa “Amazonas” mediante el otorgamiento de crédito para el inicio de una actividad por cuenta propia, contribuye en la reducción de disparidades entre hombres y mujeres, así lo evidencia la gráfica 34, que muestra una participación femenina del 40,12% sobre el total de operaciones crediticias efectuadas de 2012 a 2016, mientras que la población masculina presenta una participación superior con el 59,88% del total de las operaciones efectuadas.

Gráfica 34. Créditos otorgados por sexo COAC Amazonas, 2012-2016

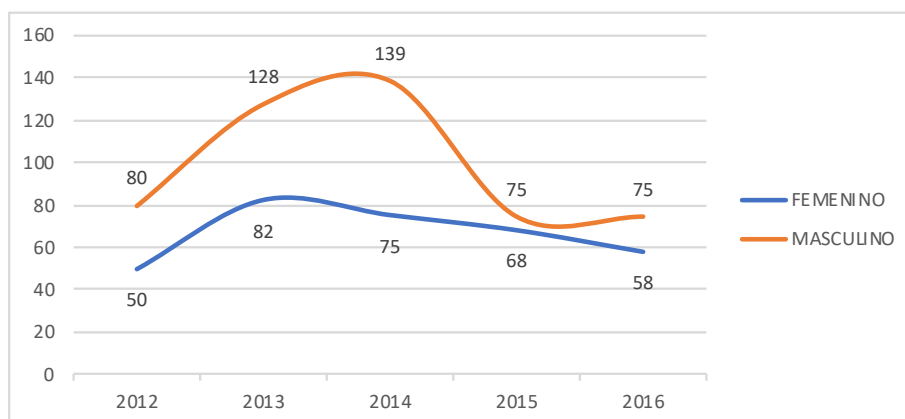


Fuente: Reporte crediticio COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo

De igual forma, al realizar un análisis de las operaciones crediticias por año en número de operaciones y montos colocados, se observa que hasta el año 2014 existía una creciente y muy marcada diferencia entre las operaciones destinadas a hombres y mujeres tanto en montos como en número de operaciones. En el año 2015 existe una disminución de esta desigualdad en los créditos entre hombre y mujeres, comportamiento que no necesariamente se puede explicar por una concienciación del rol de la mujer en ámbito económico ya que en ese período toda actividad productiva se vio afectada por la incertidumbre que ocasiona una depresión económica. Esto se evidencia ya que en el año 2016 inicia nuevamente a distanciarse la distribución de créditos entre hombres y mujeres, es decir se recupera la actividad financiera, sin embargo, persiste la desigualdad en el acceso de la mujer a este servicio financiero.

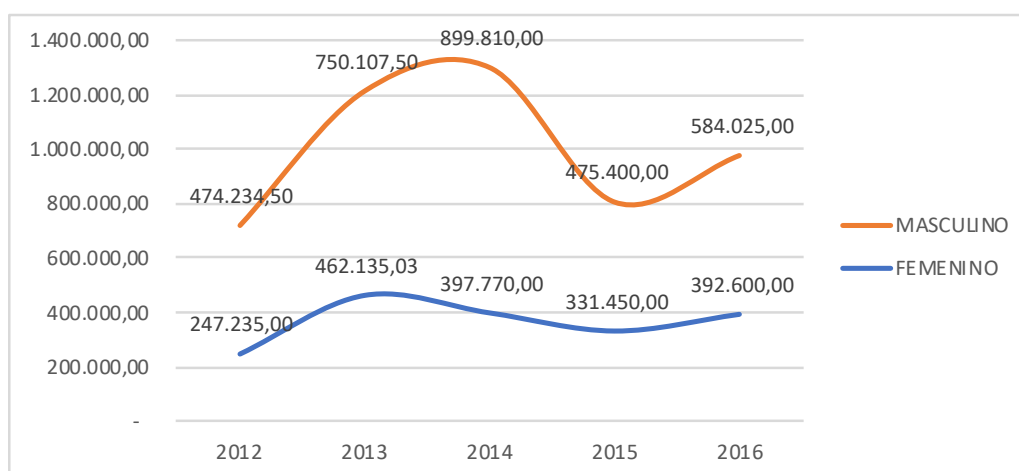
Gráfica 35. Número de operaciones de crédito por género y por año



Fuente: Reporte crediticio COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo

Gráfica 36. Monto de las operaciones de crédito por género y año USD



Fuente: Reporte crediticio COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo

Por consiguiente, la actuación de la cooperativa a través del crédito es trascendental para las mujeres de la parroquia, de modo que les permita realizar una actividad económica por cuenta propia, y por lo tanto logren gestionar su progreso al tener la capacidad de decidir el tiempo que dedique a su actividad económica generadora de ingresos sin que esto signifique el desmedro de sus tan fundamentales labores de pareja y madre. Es así como, el llevar adelante una actividad por cuenta propia denota una valorización individual y motivación para llevar cabo su actividad laboral que perfectamente encaja con las tareas clave para apuntalar el núcleo familiar a través de una responsabilidad compartida con el hombre (Álvarez, 2013).

Población Económicamente Activa

Finalmente, la actividad financiera de la Cooperativa “Amazonas” ha atendido la necesidad de capital de la población de la parroquia en diferentes sectores en donde predomina el transporte de pasajeros y producción de leche, sin embargo, es necesario aproximar el análisis en una medida cuantitativa, para lo cual se establece una proporción de la población económicamente activa atendida por la entidad. Para ello, se efectúa la proyección de la población hacia 2016 con año base 2010 aplicando el método exponencial o Modelo de Malthus; para lo cual se considera la tasa de crecimiento poblacional al 2001 (2,10%) y 2010 (2,40%), obteniendo así un promedio de crecimiento poblacional de 2,24%; así mismo manteniendo constante la proporción de población en edad de trabajar y población económicamente activa en la parroquia tomada del último censo nacional elaborado en 2010; obteniendo así la tabla 20.

Tabla 20. PEA atendida Parroquia Pintag 2012-2016

AÑO	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
POBLACIÓN	17.930	18.336	18.751	19.176	19.610	20.054	20.508
PET	79%	14.485	14.813	15.149	15.492	15.843	16.201
PEA	54%	7.822	7.999	8.180	8.366	8.555	8.749
NUEVOS PRESTATARIOS			125	197	203	129	122
% PEA ATENDIDA			1,56%	2,40%	2,43%	1,51%	1,39%

Elaboración: Henry Bravo

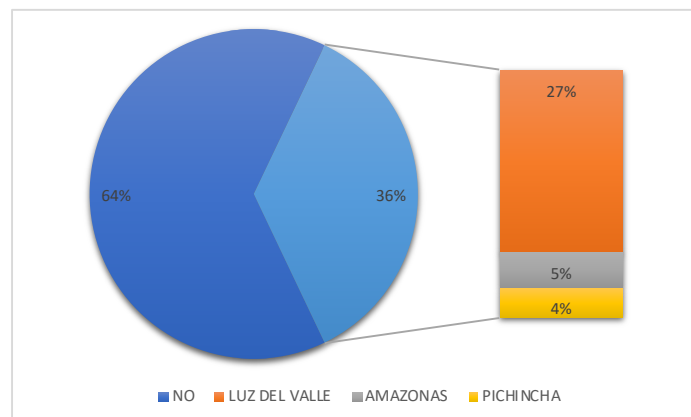
Entendiendo a la población económicamente activa (PEA) como el conjunto de “personas de 15 años y más que trabajaron al menos 1 hora en la semana de referencia o aunque no trabajaron, tuvieron trabajo (empleados); y personas que no tenían empleo pero estaban disponibles para trabajar y buscan empleo (desempleados)” (INEC, 2016); y que para acceder a un crédito en la cooperativa es necesario tener 18 años o más, se establece el indicador de PEA Atendida. De esta manera, para el año 2012 accedieron a financiamiento 125 socios que representan el 1,56% de la PEA de la Parroquia Pintag, para el año 2013 y 2014 el número de socios que solicitaron y recibieron créditos incrementa sustancialmente bordeando los 200 socios lo que representa el 2,40% y 2,43% de la PEA respectivamente. Sin embargo, desde el año 2015 el porcentaje de población atendida disminuye notablemente llegando a 1,51% y en 2016 a 1,39% de PEA atendida de la parroquia.

En definitiva, mediante la caracterización de la cartera de crédito de la Cooperativa “Amazonas” se logró evidenciar que la transición del financiamiento hacia actividades no agrícolas, no depende de la oferta crediticia de la entidad ya que mantiene firme su objeto social al brindar servicios financieros a la población de bajos recursos. Mas bien, esa transición es explicada por el comportamiento cambiante de la estructura productiva de sector rural en donde las actividades no agrícolas se convierten en una buena opción para absorber empleo y así generar ingresos, lo cual se puede observar a nivel regional gracias a la evidencia presentada por la CEPAL y además concuerda con la visión territorial planteada por el PDOT 2012-2025.

Profundización financiera

Al constatar que el debilitamiento de la financiación del sector agrícola no está relacionado con el desinterés de la cooperativa en este sector, es pertinente efectuar un acercamiento a la demanda de crédito en el sector. Para ello, se utiliza la información levantada en la parroquia Pintag y que fue efectuada a una muestra de 95 personas como resultado de la aplicación de la fórmula de muestreo, además se estableció una estratificación de la encuesta ya que la colocación de la cooperativa se concentra en la población del centro de la parroquia (ver anexo 2), de esta manera se dirigió las encuestas hacia los barrios alejados de la cabecera parroquial.

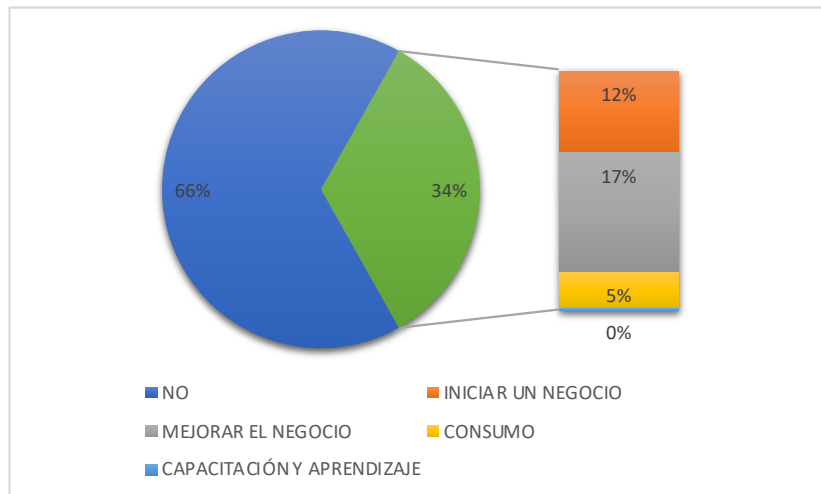
Gráfica 37. Pregunta 1: ¿Conoce de alguna entidad que brinde financiamiento en la Parroquia?



Elaboración: Henry Bravo

A través de la gráfica 37 se establece que el 64% de los pobladores no tienen conocimiento sobre alguna entidad financiera que brinde crédito en la parroquia. En el restante 36% que, si identifica alguna institución financiera, la mayoría identifica a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Luz del Valle” con un 27%; después se ubica la Cooperativa del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” con un 5% y finalmente la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Pichincha”. Lo que refleja una primera pista sobre la muy baja profundización financiera en las zonas fuera de la cabera parroquial.

Gráfica 38. Pregunta 2: ¿Ha considerado tomar un crédito en alguna entidad financiera?; y pregunta 3: ¿Cuál sería el destino del crédito?

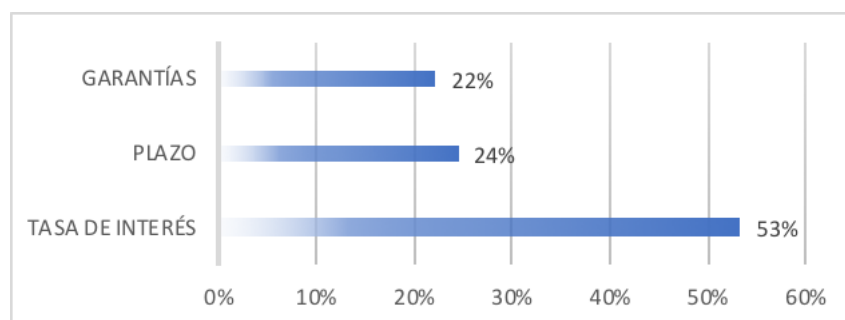


Elaboración: Henry Bravo

En concordancia con lo anterior, la gráfica 38 muestra que el 66% de los pobladores encuestados no se ven incentivados a tomar un crédito en alguna entidad financiera. El 34% de pobladores que dicen sentirse incentivados a contratar un crédito, el 12% manifiesta que lo destinaría para iniciar un negocio nuevo, el 17% lo destinaría para mejorar un negocio ya existente y el 5% lo utilizaría para realizar gastos que no están relacionados con alguna actividad productiva (consumo). Es importante apreciar el desincentivo que mantiene la población en estas zonas periféricas por mejorar su nivel de escolaridad, ya que ninguna de las personas encuestadas manifestó interés en tomar un crédito para capacitación y aprendizaje.

La población que está interesada en tomar un préstamo considera a la tasa de interés como el aspecto más importante a la hora de acceder a un crédito con un 53%, luego se ubica el plazo del financiamiento con un 24% y finalmente las garantías a presentar con un 22%.

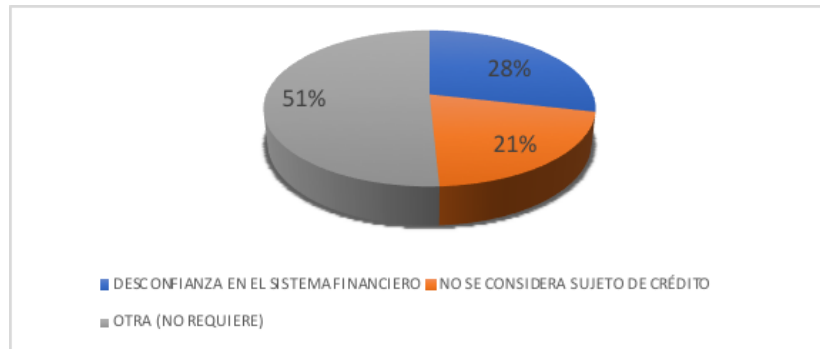
Gráfica 39. Pregunta 4: ¿Qué aspecto toma en cuenta para solicitar un crédito?



Elaboración: Henry Bravo

Las personas que no manifestaron interés en contratar un crédito mencionaron que la razón principal es la no necesidad del capital con un 51%, el 28% no confía en el sistema financiero y el 21% no se considera sujeto de crédito para poder contratar un préstamo.

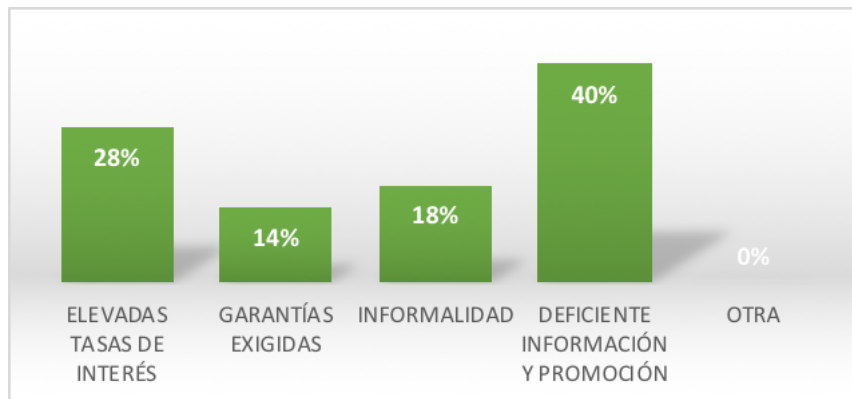
Gráfica 40. Pregunta 5: ¿Cuál es la razón para que no se vea incentivado a solicitar un crédito?



Elaboración: Henry Bravo

Ahora bien, del total de la población encuestada, el 40% señala que la principal barrera para acceder a un crédito es la deficiente información y promoción del servicio, después se ubica la elevada tasa de interés que se manejan en las instituciones financieras con el 28%. Las garantías exigidas y la informalidad de las actividades productivas también son consideradas como una barrera para el financiamiento con un 14% y 18% respectivamente.

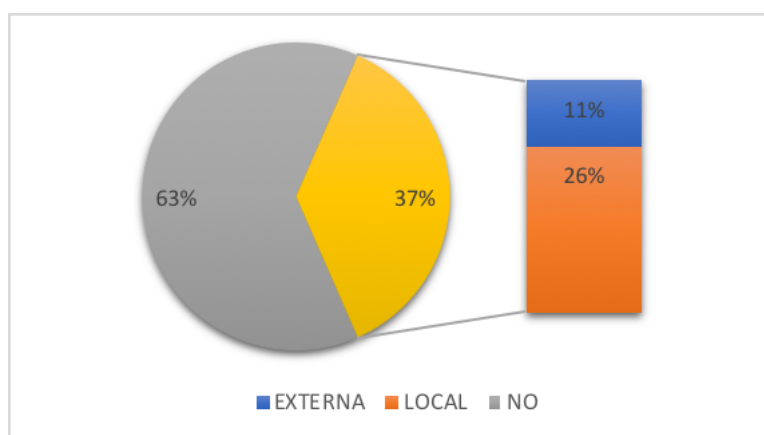
Gráfica 41. Pregunta 6: ¿Qué aspecto considera usted como la principal barrera para acceder a un crédito?



Elaboración: Henry Bravo

Asociado con la falta de información y promoción de los servicios financieros, la población periférica se mantiene sin una adecuada inserción al sistema financiero, pues el 63% de los encuestados no accede a los servicios de ninguna entidad financiera. Mientras que la población que maneja al menos un servicio financiero afirma que estos los recibe en su mayoría de una entidad financiera situada en la parroquia (local) con un 26%; sin embargo, se encuentran también pobladores que prefieren los servicios de entidades financieras que se sitúan fuera de la parroquia (externa) con un 11%.

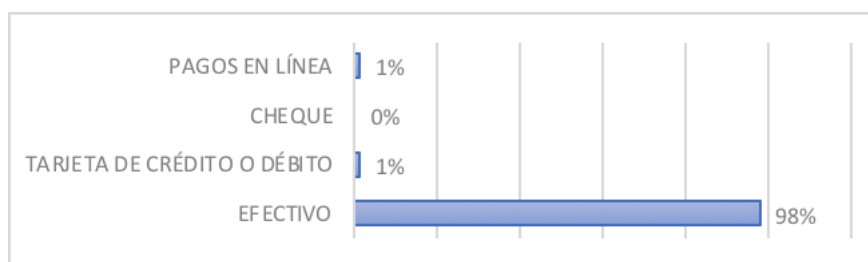
Gráfica 42. Pregunta 7: ¿Usted accede a los servicios de alguna entidad financiera?



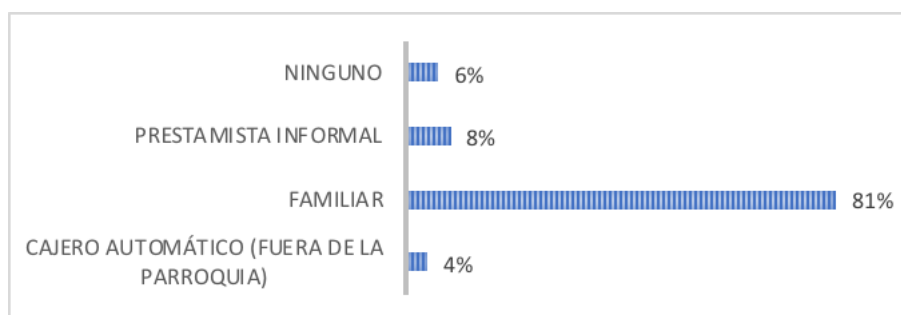
Elaboración: Henry Bravo

Siguiendo la misma línea, la población mantiene su preferencia en el efectivo como medio de pago, así la gráfica 43 muestra que el 98% de los encuestados tiende a preferir el efectivo para realizar sus compras y transacciones. Solamente un 1% ha utilizado medios magnéticos como tarjeta de débito y crédito, otro mínimo 1% de los encuestados ha realizado sus transacciones a través de internet. A su vez el 81% de los encuestados acuden a un familiar para conseguir efectivo y así completar sus transacciones, un 8% acude un prestamista informal y el 6% de los encuestados prefiere dejar de realizar sus transacciones por la falta de efectivo; apenas un 4% de los encuestados se traslada a un cajero automático fuera de la parroquia debido al costo que implica hacerlo.

Gráfica 43. Pregunta 8: ¿Qué medio de pago es de su preferencia?



Gráfica 44. Pregunta 9: Ante la no disponibilidad de efectivo, ¿a dónde acude para obtenerlo?

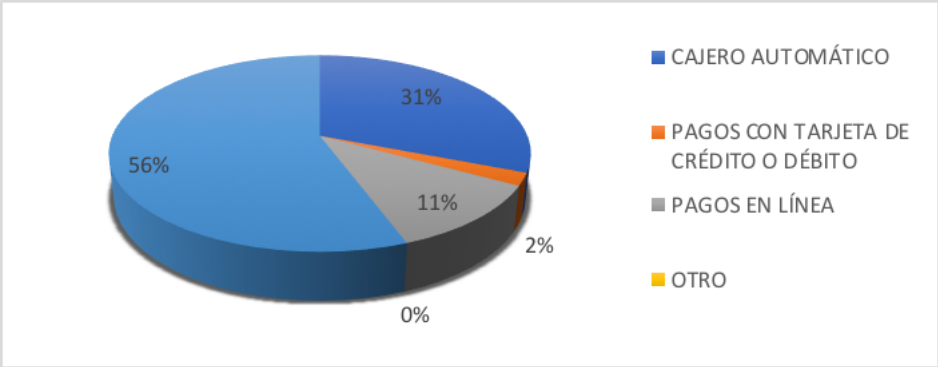


Elaboración: Henry Bravo

La preferencia de efectivo y la reducida utilización de servicios financieros en la parroquia desemboca en que los pobladores no creen necesario la implementación de nuevos servicios y así mejorar la profundización financiera en la zona. Esto lo explica la gráfica 45, en donde se muestra que el 56% de

encuestados no cree necesario la incorporación de algún tipo de servicios financiero, un 31% de pobladores señala al cajero automático como un servicio necesario que debería implementarse, en conjunto con un 11% que está a favor de las transacciones que se pueden efectuar a través de plataformas virtuales. Apenas un 2% de los encuestados está de acuerdo con la implementación de pagos con tarjetas de crédito o débito.

Gráfica 45. Pregunta 10: ¿Qué servicio financiero considera necesario de implementar en la parroquia?



Elaboración: Henry Bravo

Al final, mediante la opinión de los pobladores de la parroquia Pintag se puede evidenciar una débil utilización de los servicios financieros locales y externos, situación que está relacionada con la elevada preferencia por el efectivo como medio de pago. En cuanto a financiamiento, la mayoría de la población que no estaba interesada en acceder a un crédito afirma no requerir dichos recursos, mientras que de la mayoría de los pobladores que desea tomar un préstamo menciona que lo destinaría hacia la mejora de un negocio ya existente. Además, la falta de información y promoción de estos servicios se explica como la principal barrera para el acceso a los mismos.

Capítulo 6

Resultados

Conclusiones

En base a la última información disponible de la parroquia Pintag, que corresponde al Censo 2010, la población se encuentra vinculada al sector de la agricultura en su mayoría, seguido de las actividades de transporte, comercio y manufactura. Además, los pobladores en gran medida realizan tareas en donde predomina la mano de obra sobre el intelecto, pues el nivel educativo al que han accedido es el de primaria y secundaria en su mayoría.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” ha desempeñado su actividad en la parroquia Pintag desde 1994, consciente de las labores que realizan sus pobladores, de tal manera que a través de su cartera de crédito atiende al sector agropecuario, transporte, comercio y manufactura principalmente. Dentro del sector agropecuario existe mayor financiamiento de las actividades pecuarias y pocos casos de agricultura, debido al elevado riesgo que representa la recuperación de los valores colocados, y por ende afecta a la capacidad de la entidad para honrar sus obligaciones con los depositantes.

La actividad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” se destaca en la localidad por la especial atención que presta hacia el financiamiento de las pequeñas actividades productivas, entendiéndolo su capacidad de crear autoempleo a través del apoyo al emprendimiento. Prueba de ello, durante el período 2012-2016, el microcrédito mantiene un nivel del 95% en promedio del total de su cartera de crédito.

La aplicación de los indicadores para microfinanzas muestra una actividad prudente de la Cooperativa “Amazonas”, pues articula su objeto social con la normativa dispuesta por los organismos de control y supervisión. De modo que, una colocación responsable que ha aportado al crecimiento de las actividades locales y al nacimiento de nuevas ideas de negocio además de la constitución de provisiones, le ha permitido llevar adelante su operación de manera sostenible aún en tiempos difíciles en donde la capacidad de pago de sus socios sufrió un grave deterioro.

La pérdida de participación del sector agrícola en la composición de la cartera de crédito de la Cooperativa “Amazonas”, es producto de una dinámica cambiante en el área rural, pues en la actualidad, la población más joven muestra preferencia por las actividades no agrícolas. Para el caso de la parroquia Pintag existe una preferencia dominante por el sector del transporte, seguido del sector de comercio y manufactura, sin olvidar los servicios de profesionales que han apostado por brindar su capacidad en la localidad.

El crédito otorgado por la cooperativa ha brindado acceso a un importante número de mujeres de la parroquia y ha servido para el desarrollo sus actividades por cuenta propia, fomentando así el empoderamiento económico de la mujer en la localidad.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” contribuye al sistema económico productivo de la parroquia Pintag mediante su operación crediticia, ya que ha permitido la creación de empleo a través del desarrollo de actividades productivas de los pobladores, en especial en el sector agrícola; transporte; comercio; y manufacturero. Sectores que son eje central para la consecución de la visión territorial plasmada en el Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial 2012-2025.

El nivel de profundización financiera es bajo en la parroquia Pintag, considerando que la mayor parte de la población prefiere el efectivo como medio de pago, así también más de la mitad de sus pobladores no acceden a ningún servicio financiero y además no han considerado buscar financiamiento. Esto como resultado principalmente de la deficiente información que han recibido de las ventajas de utilizar los servicios financieros.

Recomendaciones

La agricultura familiar como un sector trascendental para la generación de ingresos en áreas rurales y para garantizar la seguridad alimentaria en el territorio, debe ser atendida de manera oportuna, no solo mediante el financiamiento para su producción, que de alguna forma se han venido ocupando las entidades del Sistema Financiero Popular y Solidario, sino también con asistencia técnica.

El trabajo que realiza la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas” para la recuperación de su cartera representa un esfuerzo operativo significativo que afecta el nivel de excedentes año a año y pese a esto no ha dejado de financiar las pequeñas actividades en el territorio a su vez que asegura el cumplimiento de sus obligaciones con los cuenta ahorristas. Sin embargo, este trabajo operativo se lo debería realizar desde el inicio de la colocación para evitar que presenten problemas a futuro.

Mediante el seguimiento a la actividad del socio se puede determinar el uso adecuado de los recursos de manera que, por un lado, la entidad resguarda el capital financiado y además genera un efecto positivo real en el emprendedor; pues no basta con otorgar el financiamiento para generar el efecto esperado en la población, sino efectuar un seguimiento oportuno para que la evolución del negocio, fruto del financiamiento sea aprovechado de manera eficiente.

El trabajo operativo emprendido desde el inicio de la colocación hasta la extinción de las obligaciones contraídas por el socio se podría convertir en una herramienta muy potente, además para fines de control del destino del crédito, pues se podría contrarrestar la característica tan frecuente en el sector informal en la que los bienes de capital como inmuebles y vehículos pueden ser usados de forma indistinguible en el hogar y en la producción, y en el desvío de fondos hacia otras actividades que son un tema común, sobre todo en el microcrédito.

Ante una dinámica cambiante en el área rural, es pertinente la incorporación de nuevos medios de pago en el territorio, lo cual es posible mediante una adecuada difusión de las bondades que ofrece la utilización del sistema financiero. La Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito Metropolitano de Quito “Amazonas”, podría emprender en actividades de formación y difusión que le permitiría capturar un porcentaje importante de la población que aún no accede a servicios financieros.

Gracias al inicial reconocimiento de este sector popular y solidario como parte del sistema económico del país, se ha logrado impulsar y fortalecer su crecimiento, además de la creación de instituciones de supervisión, control y de fomento para las personas y entidades de este sector. Sin embargo, es necesario que estas políticas sean de Estado y no de Gobierno, es decir que fijen un programa crediticio, para los sectores menos favorecidos, con el fin de mantener un objetivo claro de crecimiento y sostenibilidad de estos actores de la economía, y finalmente la política pública no se vea afectada por intereses particulares.

En cuanto a institucionalidad, si bien se ha logrado grandes cambios especialmente en las instituciones del Sector Financiero Popular y Solidario, existen un gran número de instituciones en el área de la Economía Popular y Solidaria que pueden contener el desenvolvimiento y resultados de las unidades económicas, por lo cual es recomendable optimizar los procesos mediante fusiones de instituciones que operen en un mismo ámbito, sea este el control o el fomento de la Economía Popular y Solidaria, de manera que exista coherencia en los procesos de registro, control y promoción de las organizaciones de este sector.

Finalmente, unido al objetivo de mejorar la profundización de los servicios financieros en los sectores periféricos, está el objetivo de integración de las instituciones de la Economía Popular y Solidaria con el fin de aprovechar las economías de escala para proveer un servicio que en solitario es demasiado costoso y por ende inviable. Al generarse redes de integración es factible el uso herramientas como cajeros automáticos o tarjeta de débito directo, en primer lugar, porque el costo de implementación y mantenimiento no lo soporta una sola institución y segundo porque el número de usuarios incrementa haciendo atractivo indirectamente el uso de estas herramientas para la demás población.

Referencias bibliográficas

- Alianza Cooperativa Internacional (2009) *Estatuto*. Recuperado de <http://www.aciamericas.coop/IMG/pdf/>
- Barro, Robert (1989) *Economic growth in a cross section of countries*. National Bureau of Economic Research. Recuperado de <http://www.nber.org/papers/w3120.pdf>
- Bekerman, Marta y Rodríguez, Santiago (2007). *Políticas productivas para sectores carenciados: Microcréditos en Argentina*. *Desarrollo Económico*, 47(185), 95-118. Recuperado de <http://www.jstor.org/stable/30037136>
- Bencivenga, Valerie y Smith, Bruce (1991) *Financial Intermediation and Endogenous Growth*. The Review of Economic Studies. Recuperado de http://puceftp.puce.edu.ec:2053/stable/pdf/2297964.pdf?_=1465240805699
- Bicciato, Francesco; Foschi, Laura; Bottaro, Elisabetta e Ivardi, Filippo (2002) *Microfinanzas en países pequeños de América Latina: Bolivia, Ecuador y El Salvador*. Comisión Económica para América Latina (CEPAL): Serie desarrollo productivo, 121, DOI: LC/L.1710-P.
- Bucheli, Gabriel (2011) *Análisis del impacto de las microfinanzas en el Ecuador caso: proyecto COOPFIN-CREAR* (Disertación de Economía). Recuperada de Repositorio digital de la PUCE (Núm. 22000/3607).
- Buera, Francisco; Kaboski, Joseph y Shin, Yongseok (2012) *The macroeconomics of microfinance*. National Bureau of Economic Research. Recuperado de <http://www.nber.org/papers/w17905.pdf>
- Cattani, Antonio (2003) *La otra economía: los conceptos esenciales*. La Otra Economía. Porto Alegre: Editora Veraz Ltda.
- Chikwendu, Eudora (1997). *Women, Cooperatives and Economic Recovery In Nigeria*. Dialectical Anthropology. Recuperado de <http://puceftp.puce.edu.ec:2053/stable/29790464>
- “Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas” (s.f.) Ministerio de Finanzas. Recuperado de http://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/09/CODIGO_PLANIFICACION_FINAZAS.pdf
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO), Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura (IICA) (2013). *Perspectivas de la agricultura y del desarrollo rural en las Américas: una mirada hacia América Latina y el Caribe 2014*. DOI: 978-92-9248-504-7.
- Coraggio, José (2009) *Los caminos de la economía social y solidaria*. Íconos Revista de Ciencias Sociales. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/3318455.pdf>
- Cortés, Ramón (2009) *Responsabilidad Social Cooperativa más allá del Balance Social Cooperativo*. Federación Alianza, México. Recuperado de http://www.aciamericas.coop/IMG/pdf/Ramon_Cortes-

- Da Ros, Giuseppina (2003) *El crédito rural y las cooperativas financieras en el Ecuador*. Pontificia Universidad Católica de Ecuador (PUCE). Recuperado de <https://www.aciamericas.coop/Credito-rural-y-las-cooperativas>
- Da Ros, Giuseppina (2001) *Realidad y desafíos de la Economía Solidaria: Iniciativas comunitarias y cooperativas en el Ecuador*. Pontificia Universidad Católica de Ecuador (PUCE). Recuperado de http://digitalrepository.unm.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=1393&context=abya_yala
- Davis, Peter y Worthington, Steve (1993) *Cooperative Values: Change and Continuity in Capital Accumulation the Case of the British Cooperative Bank*. Journal of Business Ethics. Recuperado de <http://puceftp.puce.edu.ec:2053/stable/25072479>
- De Mattos, Carlos (2000) *Nuevas teorías del crecimiento económico: una lectura desde la perspectiva de los territorios de la periferia*. Revista de Estudios Regionales. Recuperado de <http://www.revistaestudiosregionales.com/documentos/articulos/pdf666.pdf>
- Duflo, Esther; Banerjee, Abhijit; Glennerster, Rachel y Kinnan, Cynthia (2013) *The miracle of microfinance? Evidence from a randomized evaluation*. National Bureau of Economic Research. Recuperado de <http://www.nber.org/papers/w18950.pdf>
- Furtado, Celso (2006) *Teoría y Política del Desarrollo Económico*. México: SIGLO XXI EDITORES, S.A. DE C.V.
- “Global Entrepreneurship Monitor Ecuador 2015” (2015). Escuela Politécnica del Litoral. Recuperado de <http://www.gemconsortium.org/country-profile/57>
- González-Vega, Claudio y Villafani-Ibarregaray, Marcelo (2007) *Las microfinanzas en la profundización de sistema financiero: El caso de Bolivia*. El trimestre Económico. Jan 2007; 74, 293; PRISMA Database with HAPI Index.
- González-Vega, Claudio (1998) *Servicios financieros rurales: Experiencias del pasado, enfoques del presente*. Economics and Sociology Occasional Paper No. 2530. Recuperado de https://kb.osu.edu/dspace/bitstream/handle/1811/66767/CFAES_ESO_2530.pdf?sequence=1
- Gorton, Gary y Winton, Andrew (2002) *Financial Intermediate*. National Bureau of Economic Research. Recuperado de <http://www.nber.org/papers/w8928.pdf>
- Grupo de Trabajo Interinstitucional de las Naciones Unidas sobre Economía Social y Solidaria (TFSSE) (2014) *La Economía Social y Solidaria y el Reto del Desarrollo Sostenible*. Organización de las Naciones Unidas (ONU). Recuperado de http://unsse.org/wp-content/uploads/2014/08/Position-Paper_TFSSE_Esp1.pdf
- Gutiérrez, Begoña (2005) *Antecedentes del microcrédito. Lecciones del pasado para las experiencias actuales*. CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa. Recuperado de http://www.ciriec-revistaeconomia.es/banco/02_Gutierrez_51.pdf
- Hernández, Roberto; Fernández, Carlos y Baptista, Pilar (2010) *Metodología de la investigación*. México: MCGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. DOI: 978-607-15-0291-9

- Hounie, Adela; Pittaluga, Lucía; Porcille, Gabriel y Scatolin, Fabio (1999) *La CEPAL y las nuevas teorías del crecimiento*. Revista de la CEPAL 68. Recuperado de http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/12175/1/068007033_es.pdf
- “Indicadores de desempeño para instituciones microfinancieras” (2003) Banco Interamericano de Desarrollo y Microrate. Recuperado de <http://www.microrate.com/media/docs/research/technical-guide-3rd-edition-spanish.pdf>
- Levine, Ross; Loayza, Norman y Beck, Thorsten (1999) *Financial intermediation and growth: Causality and causes*. Journal of Monetary Economics 46. Recuperado de http://faculty.haas.berkeley.edu/ross_levine/papers/2000_JME_Fin%20Int%20Growth%20Causality.pdf
- “Ley Orgánica De Economía Popular y Solidaria y Del Sector Financiero Popular y Solidario” (s.f.) Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Recuperado de <http://www.seps.gob.ec/interna-npe?760>
- Mahajan, Vijay (2005) *From Microcredit to Livelihood Finance*. Economic and Political Weekly. Recuperado de <http://puceftp.puce.edu.ec:2053/stable/4417256>
- Márquez, Javier (1951) *Canalización de las inversiones hacia el desarrollo económico en América Latina*. El Trimestre Económico. Recuperado de <http://puceftp.puce.edu.ec:2053/stable/20855186>
- Morales, Adriana (2013) *El microcrédito como herramienta trascendental para el desarrollo de las actividades comerciales y productivas en la provincia de Chimborazo, caso: Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda. Periodo 2008– 2012* (Disertación de Economía). Recuperada de Repositorio digital de la PUCE (Núm. 22000/6096).
- Ospina, David (1981) *Modelos matemáticos elementales en proyecciones de población*. Revista Colombiana de Estadística. Recuperado de <http://www.bdigital.unal.edu.co/15205/1/9803-17385-1-PB.pdf>
- Pastore, Rodolfo y Altschuler, Bárbara (2015) *Economía social y solidaria en clave de desarrollo socio-territorial en Argentina. Conceptos, políticas públicas y experiencias desde la universidad*. Etiopía Revista de Desarrollo Económico Territorial. Recuperado de <http://revistas.flacsoandes.edu.ec/eutopia/article/view/1689/1330>
- Prebisch, Raúl y Martínez, Gustavo. “El desarrollo económico de la América Latina y algunos de sus principales problemas” El Trimestre Económico, vol. 16, no. 63(3), 1949, pp. 347–431. Recuperado de www.jstor.org/stable/20855070.
- Rioja, Feliz y Valev, Neven (2003) *Finance and the Sources of Growth at Various Stages of Economic Development*. Recuperado de http://www2.gsu.edu/~econvt/sources_of_growth.pdf
- Sachs, Jeffrey y Larraín, Felipe (2002) *Macroeconomía en la economía global*. Buenos Aires: PEARSON EDUCATION. DOI: 987-9460-68-5
- Scott, Sonya (2015) *Reseña, Social and Solidarity Economy: Beyond the Fringe*. Eutopía Revista de Desarrollo Económico Territorial. Recuperado de <http://repositorio.flacsoandes.edu.ec/bitstream/10469/7841/1/RFLACSO-Eu7-10-Scott.pdf>

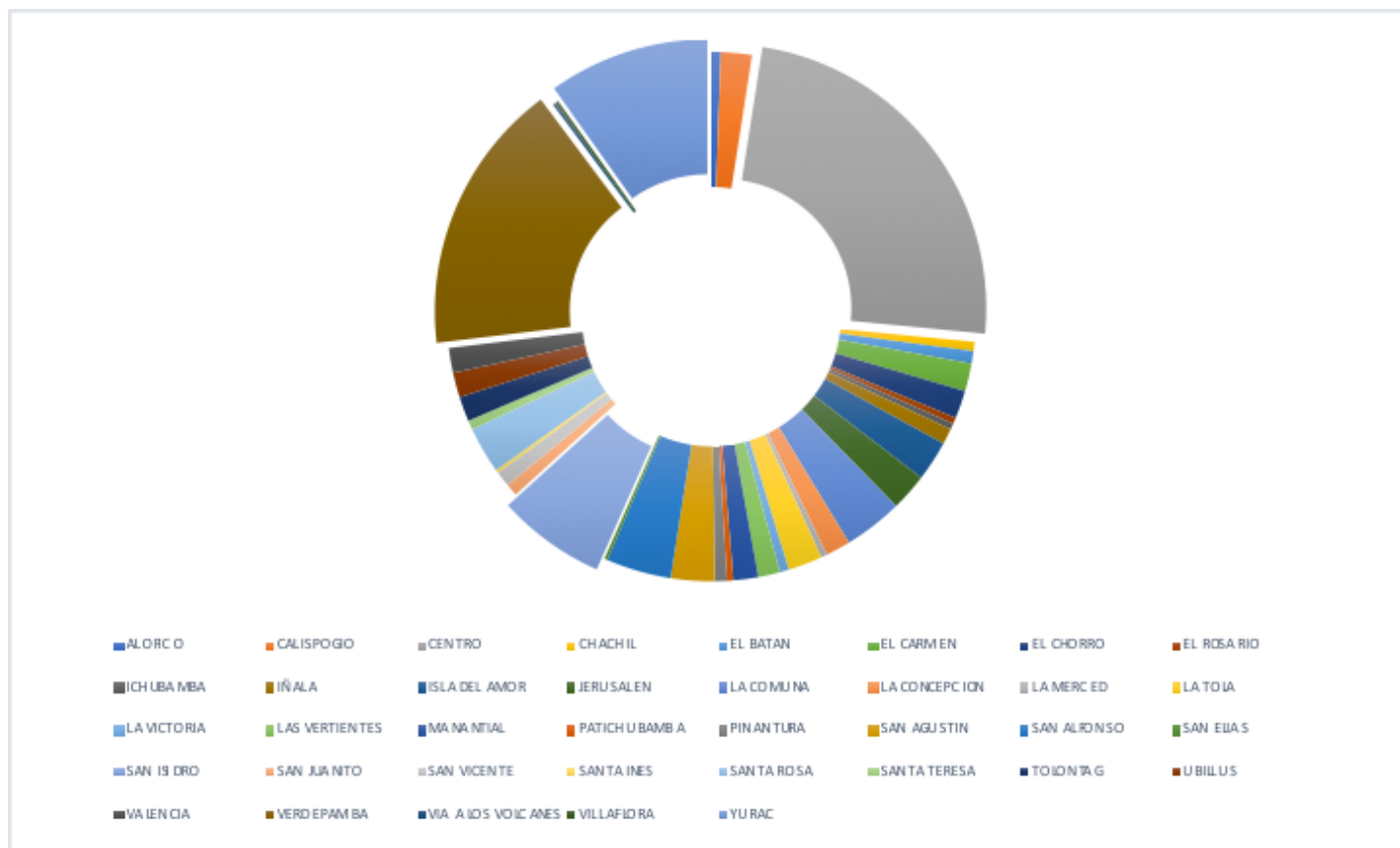
- Swaminathan, Madhura (2007) *The Microcredit Alternative?* Economic and Political Weekly. Recuperado de <http://puceftp.puce.edu.ec:2053/stable/4419416>
- Tipán, Ángela de Lourdes (2011) *Análisis económico social de la implementación de redes financieras, caso de aplicación: Red Amawta Warmikuna* (Disertación de Economía). Recuperada de Repositorio digital de la PUCE (Núm. 22000/2922).
- Valentine, Louis (2016) *Desarrollo local y microfinanzas como estrategias de atención a las necesidades sociales: un acercamiento teórico conceptual*. Revista Mexicana de Ciencias Políticas y Sociales. Universidad Nacional Autónoma de México Nueva Época, Año LXII, núm. 229, enero-abril de 2017, pp. 101-128. DOI: ISSN-2448-492X.
- Vesga, Rafael y Lora, Eduardo (1992) *Las Cooperativas de ahorro y crédito en Colombia: Intermediación financiera para sectores rurales*. Fundación para la Educación Superior y el Desarrollo (FEDESARROLLO). Recuperado de http://www.repository.fedesarrollo.org.co/bitstream/11445/1291/1/Repor_Noviembre_1992_Vesga_y_Lora.pdf
- Villacís, María (2015) *La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Escencia Indígena” y su incidencia en el crecimiento microempresarial* (Disertación de Economía). Recuperada de Repositorio digital de la PUCE (Núm. 22000/9284).
- Wenner, Mark (2002) *Estrategia de financiamiento rural*. Banco Interamericano de Desarrollo. Serie de políticas y estrategias sectoriales del Departamento de Desarrollo Sostenible. Recuperado de <http://www.iadb.org/wmsfiles/products/publications/documents/1481919.pdf>

Anexo 1. Síntesis del sistema económico productivo de la parroquia Pintag

Variables	Problemas	Potencialidades
Estructura productiva	Incipiente proceso de cadenas productivas	Quito y Rumiñahui, como mercados potenciales
Empleo y talento humano	Exportación de talento humano hacia Quito u otras ciudades	Presencia de zonas turísticas Existencia de tierras productivas
Ramas de la actividad económica	Limitado apoyo a la producción local	Capacidad productiva del territorio
Seguridad y soberanía alimentaria	Crecimiento de la frontera urbana	Capacidad de producción
Fomento productivo	Escasa información sobre programas para emprendedores	Programas dirigidos a emprendimientos por parte de los gobiernos central, cantonal y provincial.
Análisis financiero de la circulación de capital	Alto interés, falta de oferta financiera	Cajas comunitarias
Cadenas productivas	Limitadas cadenas productivo	Producción ganadera
Agro producción	Tierras infértiles (desgaste)	Variedad de productos y ganado
Actividades económicas y sectores productivos	Insuficiente aprovechamiento de la producción. insuficiente aprovechamiento de los recursos de la parroquia Limitada capacitación	Producción agrícola en potencia
Factores de producción	desaprovechamiento de la capacidad del suelo	Excelente calidad de suelo para actividades agrícolas
Flujos de bienes y servicios	Consumo interno	Cercanía de Quito y Sangolquí como mercado potencial, como poca atención.

Fuente: Actualización PDOT Pintag 2015

Anexo 2. Número de operaciones de crédito por Barrio período 2012-2016



Fuente: Reporte crediticio COAC Amazonas 2012-2016

Elaboración: Henry Bravo