



UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y
ECONÓMICAS

CARRERA DE INGENIERIA EN ECONOMÍA
MENCIÓN FINANZAS

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
INGENIERA EN ECONOMÍA MENCIÓN FINANZAS

TEMA:

**“ANÁLISIS DE LOS FACTORES QUE DETERMINAN EL
OTORGAMIENTO DE LOS MICROCRÉDITOS EN LA ECONOMÍA
POPULAR Y SOLIDARIA EN LA PROVINCIA DE IMBABURA”**

AUTORA:

TITO CAÑARIZ MARJORIE MARGARITA

DIRECTOR

ECO. CRISTIAN PAUL ANDRADE CHAGUARO

Ibarra, 2018

RESUMEN

La presente investigación estudia las determinantes del otorgamiento del microcrédito en las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes a la Economía Popular y Solidaria basado en investigaciones de varios autores. Luego se estimó un modelo econométrico en donde la variable dependiente es el monto otorgado en función de variables independientes como ingresos, egresos, patrimonio, plazo y tasa de interés efectiva anual para comprobar así la hipótesis dando como resultado que las condicionantes para acceder a un microcrédito son excluyentes para el público que demanda este servicio.

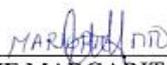
Las instituciones financieras social solidarias se han convertido en una de las herramientas favoritas para combatir la pobreza en los países en vías de desarrollo. Esto no es ajeno al impulso que los organismos internacionales mantienen al crear programas de apoyo con el objetivo de reducir el impacto sobre la población pobre y el crecimiento económico de la región.

La buena identificación de la población objetivo es importante para la creación y el mantenimiento de la disciplina crediticia, que es una condición necesaria para la sustentación del programa. Las mujeres constituyen un grupo objetivo común en los programas de microcrédito.

Palabras clave: Microcrédito, determinantes, Economía Popular y Solidaria

AUTORÍA

Yo, MARJORIE MARGARITA TITO CAÑARIZ, portadora de la cedula de ciudadanía N° 100273052-9, declaro bajo juramento que el trabajo aquí descrito es de mi autoría **“ANÁLISIS DE LOS FACTORES QUE DETERMINAN EL OTORGAMIENTO DE LOS MICROCRÉDITOS EN LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA EN LA PROVINCIA DE IMBABURA”** y los resultados de la investigación son de mi exclusiva responsabilidad, que no ha sido previamente presentado para ningún grado o calificación profesional; y que he consultado las referencias que se incluyen en este documento. La Universidad Técnica del Norte puede hacer uso de los derechos correspondientes a este trabajo, según lo establecido por la Ley de Propiedad Intelectual, por su Reglamento y por la Normativa Institucional vigente.


MARJORIE MARGARITA TITO CAÑARIZ
C.I. 100273052-9

CERTIFICACIÓN DEL ASESOR

En la calidad de Director de Trabajo de Grado presentado por la egresada MARJORIE MARGARITA TITO CAÑARIZ, para optar por el Título de INGENIERÍA EN ECONOMÍA MENCION FINANZAS, cuyo tema es **“ANÁLISIS DE LOS FACTORES QUE DETERMINAN EL OTORGAMIENTO DE LOS MICROCRÉDITOS EN LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA EN LA PROVINCIA DE IMBABURA”**, considero que el presente trabajo reúne los requisitos y méritos suficientes para ser sometidos a la presentación pública y evaluación por parte del tribunal examinador que designe.

En la ciudad de Ibarra a los 19 días del mes de octubre del 2018



ECO. CRISTIAN ANDRADE
DIRECTOR DE TESIS



UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE
BIBLIOTECA UNIVERSITARIA
AUTORIZACIÓN DE USO Y PUBLICACIÓN
A FAVOR DE LA UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE

1. IDENTIFICACIÓN DE LA OBRA

En cumplimiento del Art. 144 de la Ley de Educación Superior, hago la entrega del presente trabajo a la Universidad Técnica del Norte para que sea publicado en el Repositorio Digital Institucional, para lo cual pongo a disposición la siguiente información:

DATOS DE CONTACTO			
CÉDULA DE IDENTIDAD:	100273052-9		
APELLIDOS Y NOMBRES:	TITO CAÑARIZ MARJORIE MARGARITA		
DIRECCIÓN:	Ibarra, El Olivo Bajo Dr. Aníbal Guzmán Lara 1-59 y Dr. Cristóbal Tobar Subía		
EMAIL:	margaritatito1993@gmail.com		
TELÉFONO FIJO:		TELÉFONO MÓVIL:	0988673049

DATOS DE LA OBRA	
TÍTULO:	ANÁLISIS DE LOS FACTORES QUE DETERMINAN EL OTORGAMIENTO DE LOS MICROCRÉDITOS EN LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA EN LA PROVINCIA DE IMBABURA
AUTORA:	TITO CAÑARIZ MARJORIE MARGARITA
FECHA:	19 DE OCTUBRE DEL 2018
SOLO PARA TRABAJOS DE GRADO	

PROGRAMA:	<input checked="checked" type="checkbox"/> PREGRADO <input type="checkbox"/> POSGRADO
TITULO POR EL QUE OPTA:	INGENIERÍA EN ECONOMÍA MENCIÓN FINANZAS
ASESOR /DIRECTOR:	ECO. CRISTIAN PAUL ANDRADE CHAGUARO

2. CONSTANCIAS

La autora manifestó que la obra objeto de la presente autorización es original y se la desarrolló, sin violar derechos de autor de terceros, por lo tanto, la obra es original y que es el titular de los derechos patrimoniales, por lo que asume la responsabilidad sobre el contenido de la misma y saldrá en defensa de la Universidad en caso de reclamación por parte de terceros.

Ibarra, a los 19 días del mes de octubre del 2018

LA AUTORA

MARJORIE MARGARITA

TITO CAÑARIZ MARJORIE MARGARITA
100273052-9

DEDICATORIA

A mi hijo SEAN EZEQUIEL AGUILAR TITO quien desde que nació fue mi mayor inspiración de superarme profesionalmente, además de tolerar mi ausencia con un único objetivo culminar mi carrera profesional.

A mi padre SEGUNDO GERMAN TITO PEREZ quien a pesar de haber tomado un rumbo diferente en mi vida no dudo en seguirme apoyando con mis estudios permitiéndome de esta manera cumplir mi mayor sueño.

A mi madre SANDRA PATRICIA CAÑARIZ MUENALA quien con su infinito amor me apoyó de manera constante en momentos difíciles en mi vida brindándome su hombro cuando sentía que ya no podía más.

Marjorie Tito.

AGRADECIMIENTO

En primera instancia quiero agradecer a Dios por darme la fortaleza infinita para continuar a pesar de los obstáculos que se presentaron en mi vida dándome luz a cada mal momento demostrándome que después de la tormenta llega la calma y que todo sacrificio tiene su recompensa y más aún si ese proceso fue tormentoso.

Agradezco a mis padres por su apoyo incondicional quienes secaron mis lágrimas enseñándome que la vida tiene buenos y malos momentos de los cuales hay que aprender y seguir adelante con mayor fuerza.

Agradezco a mi hijo a quien amo tanto, gracias por ser parte de mi vida, con tu sonrisa iluminaste mi vida y me enseñas cada día lo hermoso de ser madre.

Agradezco de igual manera a mi co-director Msc. Felipe Andrade por compartirme sus conocimientos para la realización de mi trabajo de grado que fue de vital importancia para la continuidad de la misma.

Marjorie Tito.

Contenido

RESUMEN.....	ii
DEDICATORIA	vii
AGRADECIMIENTO.....	viii
CAPITULO 1	1
1.1.- Introducción.....	1
1.2.- Planteamiento del Problema	2
1.3.- Formulación y Sistematización del problema.....	4
Formulación	4
1.4.- Objetivos de la Investigación.....	4
Objetivo General	4
Objetivos Específicos.....	4
Hipótesis.....	5
1.5.-Justificación del proyecto	5
CAPITULO II	7
2.-MARCO TEÓRICO	7
2.1. Impacto del microcrédito sobre la pobreza	7
2.2.- Microcrédito y desarrollo local	14
2.3.- El Microcrédito en la Legislación Ecuatoriana.....	18
2.3.1 Constitución de la República del Ecuador	19
2.3.2.- Reglamento general de la Ley Orgánica de la Economía popular y solidaria y del sector financiero popular y solidario	22
CAPITULO III.....	26
3.- DIAGNÓSTICO DEL MICROCRÉDITO EN IMBABURA.	26

3.1.- Situación Actual del Microcrédito	26
3.2.- Perspectiva del Problemática	29
CAPITULO IV	32
4.1.- Tipo de la Investigación.....	32
4.2.- Determinación de la población y base de datos	32
4.3.- Metodología	32
CAPITULO VI.....	35
ANALISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS	35
OBJETIVO 1.....	35
OBJETIVO 2.....	39
CONCLUSIONES	49
RECOMENDACIONES	51
Anexos.....	53
Referencias.....	56

LISTA DE TABLAS

Tabla 1. Segmentación de acuerdo al tipo y saldo de sus activos.....	36
Tabla 2. Segmentación de acuerdo al tipo y saldo de sus activos.....	39
Tabla 3. Colocaciones promedio periodo 2012-2016 en la Provincia de Imbabura.....	40
Tabla 4. Tasas de interés activa efectiva de diferentes tipos de crédito.....	41
Tabla 5. Cuadro comparativo entre las finanzas tradicionales y las microfinanzas.....	43
Tabla 6. Descripción de las variables independientes.....	46

LISTA DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Evolución de las Colocaciones de la cartera de microcrédito período 2012-2016	
Gráfico 2. Morosidad de la cartera de microcredito período 2012-2016.....	49
Gráfico 3. Regresión lineal de las variables.....	57
Gráfico 4. Correlación de variables	57

LISTA DE ANEXOS

Anexo 1. Regresión lineal (modelo inicial).....	65
Anexo 2. Prueba de muticolinealidad.....	65
Anexo 3. Microcredito otorgado según actividad económica en la provincia de Imbabura 2012-2016.....	66
Anexo 4. Evolución Tasas de interés activa efectiva microcredito minorista para el periodo 2012-2016.....	66
Anexo 5. Evolución Tasas de interés activa efectiva microcredito de acumulación simple para el periodo 2012-2016.....	67
Anexo 6. Evolución Tasas de interés activa efectiva microcredito de acumulación ampliada para el periodo 2012-2016.....	67

SIGLAS

BCE: Banco Central del Ecuador

CONAFIPS: Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias

COACs Cooperativas de ahorro y crédito

LEPS: Ley de Economía Popular y Solidaria

IMI: Instituciones Microfinancieras

OSFPS: Organizaciones del Sistema Financiero Popular y Solidario

SEPS: Superintendencia de Economía Popular Y Solidaria

SBS: Superintendencia de Bancos y Seguros

MM: Microcredito minorista

MS: Microcredito de acumulación simple

MA: Microcredito de acumulación ampliada

GR: Garantías reales y/o financieras

GP: Garantía personal de un tercero

GT: Garantía personal de un tercero / codeudor y garantía reales y/o financieras

GQ: Garantía quirografaria

CO: Codeudores

GC: Garantía personal de un tercero y codeudor

CIU: Clasificación Industrial Internacional Uniforme

TEA: Tasa efectiva anual

PNFPEES: Programa Nacional de Finanzas Populares, Emprendimiento y Economía Solidaria

PNUD: Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo

PRODEPINE: Programa de Desarrollo de los Pueblos Indígenas y Negros del Ecuador

CTB: Cooperación Técnica Belga

CAPITULO 1

1.1.- Introducción

El microcrédito ha sido una de las principales necesidades de los agentes económicos que deciden emprender una actividad económica propia, por dicha razón se han realizado programas de escala mundial con el objetivo de promover las mejores prácticas en la materia y de esta manera llegar a las familias más pobres. En Ecuador existen entidades de distinta naturaleza jurídica desde organizaciones no gubernamentales hasta entidades social solidarias tratando de obtener un impacto positivo medible en la vida de la población ” (Campaña de la Cumbre de Crédito, 2011).

En el país existe un sin número de emprendimientos que son consideradas el motor de la economía nacional y proveedora de empleos, pero el entorno institucional puede convertirse en un obstáculo por las altas tasas de interés, plazos cortos y estándares de exigencias elevados justificado por el alto índice de morosidad, dificultando el acceso a los interesados y a la vez provocando que el tiempo de sobrevivencia de la microempresa no sea prolongado, ya que su financiamiento depende de estos fenómenos. (Quevedo, 2004).

Esta investigación plantea conocer la situación real en la que se encuentran los microempresarios en la provincia de Imbabura, debido a que según la Constitución de la República del Ecuador (2008) no se excluye a ningún individuo a acceder a un microcrédito, para ello será necesario realizar un análisis profundo de estudios empíricos para así poder llegar a determinar las posibles variables con el fin de que sean estudiadas y de esta manera realizar las oportunas recomendaciones a la investigación.

En este sentido, la metodología a emplear es cuantitativa, pero se obtiene las variables a partir de los fundamentos teóricos para luego estimar un modelo econométrico que servirá para aceptar o no la hipótesis. Además, la base de datos que se empleará será proporcionada por su entidad de control a partir de información de las instituciones financieras. La variable dependiente esta explicada por el monto otorgado en función de las variables dependientes ingresos, egresos, patrimonio, plazo, tasa de interés efectiva anual.

Por lo tanto, la siguiente distribución se encuentra expuesto de la siguiente manera, en el Capítulo I se describe como se encuentra la problemática de estudio, justificación, objetivos e hipótesis. En el Capítulo II se analiza las teorías, estudios empíricos proveniente de diversos autores que sustentan el tema de estudio, En el Capítulo III se hace énfasis en datos demográficos de la provincia con el fin de conocer aspectos socio económicos. En el Capítulo IV se establece la metodología de investigación a realizar y en el capítulo V se establece análisis de los resultados, conclusiones y recomendaciones a la problemática planteada.

1.2.- Planteamiento del Problema

En la actualidad, debido a la elevada población sin empleo se ha visto las maneras de minimizar este impacto en la sociedad obligando a las personas a la búsqueda de nuevos mecanismos de subsistencia, con lo cual se empezaron a gestar nuevas actividades tales como la creación de pequeños negocios, llegando a convertirse en lo que actualmente conocemos como microempresarios o micro emprendedores” (Patiño, Omar Alonso, 2008).

Según Patiño y Omar Alonso (2008) consideran que, debido a la falta de atención a personas de escasos recursos, se han creado diferentes formas de generar ingresos para sus familias, mediante lo cual se ha hablado que el microcredito ha captado la atención de autoridades a nivel mundial como una manera de subsanar esta problemática, siendo

aplicado en varios países en el mundo, se ha visto resultados positivos y negativos sobre la sociedad, de tal manera que a lo largo de su aplicación se ha intentado resolverlos para que así este encaminado a cumplir con sus objetivos.

“Son varias las experiencias que se han presentado a lo largo del mundo con diversos resultados, los cuales dependen fundamentalmente de la estrategia que se utilice para su implementación y de la definición de la población a la cual se haga objeto del otorgamiento” (Patiño, Omar Alonso, 2008).

El no contar con una entidad estatal que respalde políticas públicas a favor del microcredito ha venido incentivando a microempresarios a formar parte de programas que no cuentan con un gran aporte económico. Por ende, no ha sido de gran ayuda para mantener a estas pequeñas empresas en el tiempo. La banca tradicional pone a disposición un mecanismo de ayuda en donde las características más relevantes son montos pequeños y tasas de interés.

Debido a esta problemática visible en la sociedad “El Estado ha optado por la creación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria dando inicio de sus funciones el 5 de junio de 2012 ha pedido de sus actores, oportunidad histórica para el país ya que permite visibilizar la importancia del sector, donde el ser humano es el centro y la base fundamental para consolidar el sistema económico social y solidario y así contribuir al Buen Vivir de sus integrantes y de la comunidad en general.” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, s.f.)

Por lo tanto, un buen manejo de políticas incentiva un mayor desarrollo económico al permitir que un segmento importante de la población, especialmente de bajos ingresos, acceda a los productos y servicios financieros lo cual contribuye al desarrollo económico al mejorar la asignación de los recursos.

1.3.- Formulación y Sistematización del problema

Formulación

- ¿Cuáles son los factores que determinan al otorgamiento del microcrédito en la Economía Popular Solidaria en la provincia de Imbabura?

Sistematización

- ¿Cuál es la evolución de las colocaciones y morosidad del segmento microcréditos en los periodos 2012-2016?
- ¿Cuáles son los factores determinantes que intervienen en el otorgamiento del microcrédito?
- ¿Cuál es el modelo econométrico a estimar para el análisis respectivo de las variables?

1.4.- Objetivos de la Investigación

Objetivo General

- Analizar los factores que determinan el otorgamiento de los microcréditos en el sector financiero de la Economía Popular y Solidaria mediante un modelo econométrico, en la provincia de Imbabura en el periodo 2012-2016.

Objetivos Específicos

- Analizar la evolución de las colocaciones y morosidad del segmento microcrédito en los periodos 2012-2016.
- Determinar los factores que intervienen en el otorgamiento del microcrédito.
- Estimar un modelo econométrico para el análisis respectivo de las variables.

Hipótesis

- Las condicionantes que determinan las instituciones financieras de la Economía Popular y Solidaria para el otorgamiento del microcrédito son excluyentes.

$$H_0: \beta = 0$$

$$H_1: \beta \neq 0$$

1.5.-Justificación del proyecto

El presente trabajo de investigación busca determinar cuáles son los factores que inciden al momento de otorgar los microcréditos al público en los sectores de la Economía Popular y Solidaria, elementos que deben ser tomados en cuenta para fortalecer la captación de las personas interesadas y así satisfacer sus necesidades de financiamiento o de lo contrario el desinterés y búsqueda de otras opciones quizás no legales para la realización de sus actividades económicas que en su mayoría son el sustento de muchas familias en el país, dicho análisis servirá de ayuda para las autoridades competentes para que así puedan tomar decisiones que mejoren la viabilidad de estos proyectos y sean generadores de empleo y pueden mantenerse a largo plazo.

A la hora de atender cualquier demanda de financiación, las entidades bancarias convencionales exigen una garantía real, generalmente hipotecaria, dependiendo del monto del crédito que cubran posibles insolvencias de sus clientes. Ello hace que las personas sin recursos que desean poner en marcha un negocio no puedan aportar dichas garantías, por lo que han de buscar fuentes alternativas de crédito que suponen en general el pago de mayores tipos de interés. (Begoña Gutierrez Nieto, 2009)

Según Schumpeter (2003) asume que la gente pobre tiene capital insuficiente, fijan toda la atención en otorgar créditos partiendo de que la gente pobre suele vivir en lugares donde la economía se encuentra deprimida, con pequeño poder adquisitivo, y por tanto los

préstamos deben ser pequeños y estructurados de forma prudencial para evitar los riesgos de que el crédito se convierta simplemente en una carga.

Es importante el financiamiento de las actividades económicas pequeñas ya que conllevaría al desarrollo de las mismas y mejoraría las condiciones de vida de las personas, debido a ello se han ejecutado políticas públicas como la aprobación de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria orientadas a asegurar un mayor acceso a recursos financieros a este sector y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en donde se reconoce que las organizaciones económicas serán populares y solidarias donde garantiza su participación legal dentro de la economía (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2013)

Según Schumpeter (2003) El microcrédito puede ser utilizado para satisfacer las necesidades de un amplio rango de personas en una población. La evidencia empírica indica que los más pobres pueden beneficiarse tanto desde el punto de vista social como económico, y que no hay ninguna división entre la sustentabilidad financiera y atender a los sectores de la población de escasos recursos. De tal manera si el microcrédito quiere ser usado para reducir la pobreza, el programa debe tener como objetivo penetrar con su producto entre aquéllos miembros de la sociedad que poseen menores ingresos, de lo contrario pueden terminar enfocando su esfuerzo en cómo reducir el riesgo de los créditos y mejorar la calidad de la cartera.

CAPITULO II

2.-MARCO TEÓRICO

Para una adecuada comprensión del contenido de la investigación se presenta teorías económicas que sustentan el tema de investigación en base a estudios preliminares con el propósito de determinar los factores que intervienen al otorgar un microcrédito.

2.1. Impacto del microcrédito sobre la pobreza

Castillo (como dice Grameen, 2008) Desde que apareció por primera vez el término microcrédito por Muhammad Yunus, fundador del Banco Grameen, la expansión de esta idea de ayuda a los más pobres, traspasó a diferentes países del mundo, viendo como una salida a los problemas de los gobiernos de turno. Debido a esta problemática y a la falta de experiencia se han encargado a las instituciones financieras convencionales que designen y evalúen quien tiene la capacidad o no de adquirir este servicio.

Desde la aparición del microcrédito, es una realidad que ha permitido a millones de personas en áreas de extrema pobreza a obtener pequeños créditos para dar un impulso a sus negocios, personas que de otro modo no hubieran tenido acceso a préstamos de la banca tradicional (excluidas de los sistemas financieros formales de sus países en todo el mundo) obligados a depender de los prestamistas y usureros que habitualmente cargan tasas de interés tan elevadas que no permiten al prestatario salir del círculo de la pobreza. (Red de revistas científicas de América Latina, Esoapa y Portugal, 2011)

Según la Revista de economía pública, social y cooperativa (2011) supone que las entidades financieras atienden a una amplia gama de personas, desde los que no son pobres, pero están próximos a la pobreza, hasta los indigentes, aunque no hay acuerdo pleno sobre estos criterios. Los extremadamente pobres o ultra-pobres se caracterizan por su incapacidad

para participar plenamente en actividades sociales, económicas y en la toma de decisiones que tienen un impacto en su vida cotidiana, exclusión social que niega el consumo de bienes y servicios.¹

Según Schumpeter (2003) El microcrédito tiene como objetivo brindar oportunidades a familias pobres para que estas inicien o expandan un negocio pequeño. El principal actor es aquella persona que no califica a instituciones legales, porque no cuenta con los ingresos suficientes. Las personas que intentan acceder a este servicio en su mayoría no cuenta con un trabajo formal, sino de forma independiente.

La manera típica cómo funciona el microcrédito es otorgando un préstamo pequeño, cuyo monto está determinado por la capacidad de pago del prestatario, durante un período de tiempo corto. Una vez pagado el primer préstamo, el prestatario puede optar por un segundo préstamo mayor. Si el beneficiario continúa pagando puntualmente puede optar a préstamos cada vez mayores. El tamaño máximo del próximo préstamo se determina por el desempeño en los pagos, declinando en una cantidad previamente establecida por cada cuota no pagada a tiempo. Se fija un número máximo de cuotas no pagadas a tiempo que hacen que el beneficiario deje de ser elegible para nuevos préstamos. Este mecanismo de control de pago es dinámico, y se recurre a él porque los pobres no tienen activos que puedan ser utilizados como colateral, lo cual representa uno de los principales obstáculos para acceder a los préstamos. (Martinez Castillo, 2008).

La buena identificación de la población objetivo es importante para la creación y el mantenimiento de la disciplina crediticia, que es una condición necesaria para la sustentación del programa. Las mujeres constituyen un grupo objetivo común en los programas de microcrédito debido a que las mujeres han demostrado mejores cualidades empresariales y

¹ Según Ahmed (2009) explica que resultados de varios estudios han demostrado que los llamados ultra-pobres son incapaces de beneficiarse de los tradicionales programas de microcredito.

mejores tasas de repago que las registradas por los hombres. Por ello muchos programas de microcrédito tienen un enfoque de género para tratar de asegurar la igualdad entre hombres y mujeres en materia de distribución de recursos y acceso a las oportunidades de la vida económica y social, y al mismo tiempo tener un mayor impacto en el bienestar de las familias pobres. (Martinez Castillo, 2008).

Por otro lado, (Elahi y Danopoulos, 2004) manifiestan que el otorgar préstamos no contribuye a disminuir la pobreza, al contrario, hace que la gente cada vez más se encuentre adeudando y no pueda salir del círculo en el que se encuentra. También añaden que el hecho de que el microcrédito haya tenido éxito al otro lado del mundo no quiere decir que sea la única solución a problemas de índole social, debido a este factor se está dejando de lado problemas reales que acarrea a la sociedad que habitan en países en vías de desarrollo.

Según (Roth, 1997) Al igual que lo manifestado por los autores antes mencionados opinan que con esta herramienta no reduce la pobreza, en especial a personas ubicadas en zonas rurales donde el acceso a diversos servicios es escaso. Es decir, al otorgar microcréditos a personas que habitan en estas zonas acarrear muchos gastos administrativos al tener que contratar personal para que se trasladen hacia estos lugares. Además, la falta de instrucción por parte de las personas encargadas de otorgar créditos hace que no se logre asesorar de una manera adecuada a los microempresarios.

Begoña (como se citó en Karim y Osada, 1998) piensa que frente al fracaso de la lucha contra la pobreza desde un enfoque de arriba-abajo, es decir empezar desde el desarrollo macroeconómico hacia el micro; el microcrédito ha sido una excelente opción ya que viceversa de abajo-arriba parte desde el surgimiento de nuevos emprendimientos hacia el progreso de un país ha creado una nueva esperanza en el alivio de la pobreza.

El microcredito como herramienta para aliviar problemas sociales enfocados desde una manera social y solidaria se enfoca en la capacidad de pagar el primer préstamo para luego optar por uno nuevo si el beneficiario continúa pagando de una manera puntual. Según Martinez (2008) aporta que si el patrón de pago es igual los montos otorgados serán cada vez mayores.

Uno de los mayores problemas que tiene el microcredito es que las personas de bajos recursos no tienen bienes para responder a las condiciones que imponen las instituciones como es el caso de la garantía, motivo por el cual se vuelve más riesgoso otorgar. Por dicha razón se dice que el microcredito es excluyente y no está dirigido a las personas pobres ya que según su origen está encaminado a disminuir la pobreza y mas no acelerarla. (Martinez Castillo, 2008)

“Brindar servicios financieros a gente que se encuentra por debajo de la línea de la pobreza es bastante caro, especialmente en relación al tamaño de la transacción al mantenerse el costo fijo obliga a cobrar una tasa de interés mayor para créditos de menor tamaño para cubrir los gastos administrativos” (Schumpeter, 2003)

Según Martinez (2008) La adecuada selección del personal encargado de brindar créditos es importante ya que ellos son los encargados de seleccionar que microempresarios cumplen o no con las condiciones. Se dice que en la mayor parte de los programas son las mujeres las que solicitan este servicio, por demostrar que son más disciplinarias en los pagos y con un perfil empresarial más desarrollado, tratando además de que exista equidad de género en relación al acceso de servicios y con ello obtener mayores oportunidades que impacten en el ámbito social y económico de las familias de cada una de las mujeres. (Martinez Castillo, 2008)

Begoña (como se citó en Garzón, 1996) en referencia a lo citado anteriormente que destaca que los pobres, en vez de beneficiarse pasivamente de los fondos gubernamentales

ofrecidos mediante donaciones, que nunca resultan juegos de suma cero, pueden rentabilizar estos mismos fondos, ofrecidos mediante las instituciones de microcrédito, transformándolos en flujos monetarios mayores y más sostenibles, a través de las actividades productivas generadas con el crédito.

Begoña (como dice Gulli, 1999) piensa que el enfoque del sistema financiero, también conocido como enfoque de generación de renta, el objetivo de los microcréditos es proporcionar servicios financieros sostenibles a personas de bajos ingresos, pero no necesariamente a las más pobres, sino a nichos del mercado desatendidos. No hay ninguna justificación para los subsidios, y se considera que las ONG desempeñan un papel secundario en el mercado de los microcréditos. Se hace hincapié en la sostenibilidad financiera porque la existencia de instituciones de microfinanzas sostenibles implica la posibilidad de extender las operaciones en el futuro. Por último, para muchos de los defensores del enfoque de sistema financiero, el crédito no es el instrumento más importante para reducir la pobreza.

Los indicadores financieros de los programas enfocados a los más pobres son comparables a aquellos que no están dirigidos a los mismos. Pero, que un programa de microcrédito tenga excelentes indicadores sobre su desempeño financiero no implica que haya logrado una penetración excelente en los hogares más pobres. Mientras que, llegar a los más pobres no es incompatible con mantener prácticas de negocio profesionales y un desempeño financiero eficiente. (Schumpeter, 2003).

Según Schumpeter (2003) aun cuando los estudios no alcanzan un acuerdo sobre la definición de pobreza, hay un consenso general sobre que:

a) Los microcréditos no son para todos en el sentido de que es importante también poseer habilidades propias de un emprendedor son indispensables para llevar adelante un micro

emprendimiento y no todos los potenciales clientes están en igualdad de condiciones para hacerse cargo de una deuda.

b) El microcrédito puede ser efectivo para aquellos que no poseen tierra, que tienen acceso limitado a los servicios sociales básicos, con un ingreso menor.

Begoña (como dice Hulme y Mosley, 1996) la definición de pobreza y privación no tiene un significado meramente analítico, sino que tiene también una dimensión estratégica. El énfasis en la pobreza como pobreza de renta está normalmente asociado con estrategias de traslado de las familias de una situación estable por debajo de la línea de la pobreza a una situación de permanencia por encima de esta línea. Esto lleva a medidas promocionales de elevación de sistemáticas rentas bajas que en términos de servicios financieros se traducen generalmente en la provisión de crédito para generación de ingresos a través del autoempleo.

La mayoría de las instituciones microfinancieras no determina la composición de su clientela ni evalúa la efectividad del programa en términos de reducción de la pobreza. El microcrédito puede ser utilizado para satisfacer las necesidades de un amplio rango de personas en una población. La evidencia empírica indica que los más pobres pueden beneficiarse tanto desde el punto de vista social como económico, y que no hay ninguna división entre la sustentabilidad financiera y atender a los sectores de la población de escasos recursos. (Schumpeter, 2003)

Según Martínez (2008) Para lograr que se cumpla a cabalidad, el microcrédito debe ser usado para reducir la pobreza, el programa debe tener como objetivo penetrar con su producto entre aquellos miembros de la sociedad que poseen menores ingresos, de lo contrario pueden terminar enfocando su esfuerzo en cómo reducir el riesgo de los créditos y mejorar la calidad de la cartera al igual que las demás instituciones, no habiendo distinción de ser un servicio prioritario a personas de escasos recursos.

En las conclusiones planteadas de la Cumbre del Microcrédito se afirma que éste no es una solución al problema. Será más efectivo como un instrumento de erradicación de la pobreza si se complementa con intervenciones de provisión de infraestructuras, agua, higiene, atención primaria, alfabetización, derechos de la mujer y dirección de microempresas, en la línea del enfoque de préstamos para aliviar la pobreza.

Martinez (como dice Littlefield, Murdugh y Hashemi,2003) los programas de microcrédito son focalizados y su población objetivo suele estar conformada por gente pobre que no tiene acceso a los préstamos institucionales de la banca comercial o de otras instituciones públicas. Sin embargo, estos pobres tienen la capacidad de emprender actividades que eventualmente aumentarán su ingreso. Son los denominados “pobres emprendedores” y se diferencian de aquellos pobres que no tienen capacidad de llevar a cabo actividades económicas debido a la carencia de habilidades personales o al grado de indigencia en que se encuentran.

Para que el microcredito tenga mayor eficacia se debe incorporar el ahorro en los microempresarios a manera de habito, haciendo que el tratamiento de su dinero sea más efectivo otorgándole mayor protección a eventos fortuitos y de la misma manera pueda financiar el desenvolvimiento de su microempresa de una manera sólida y sin la necesidad de recurrir a terceros para fortalecer el negocio (Martinez Castillo, 2008)

Además, cabe mencionar que en algunos casos las instituciones financieras pueden fomentar el individualismo haciendo que el beneficiario busque su desarrollo personal antes que el colectivo. En este sentido Roth (1997) afirma que el microcrédito, basado en la idea neoliberal de que la sociedad está compuesta por un conjunto de personas que operan individualmente, asume individuos solitarios que por falta de crédito no pueden ser emprendedores exitosos.

Según Grameen (2008) El microcrédito es considerado como herramienta para la reducción de la pobreza, al reactivar la economía mediante sus créditos, pero al momento de otorgarlos su población objetivo se ve afectado por que no cumplen con las características que las instituciones financieras lo requieren, ahí la controversia de varios autores para determinar si reduce o no la pobreza, o al contrario de ser el caso, las pocas personas que tienen la suerte de accederlo entrarían a la lista de morosos porque las altas tasas de interés hacen que las cuotas sean altas, teniendo así dificultad para pagarlas a tiempo.

2.2.- Microcrédito y desarrollo local

Las organizaciones de Finanzas Populares en el desarrollo local o territorial se constituyen en agentes que aportan al desarrollo social, económico y productivo de esos territorios en donde intervienen y de donde surgen. Esto supone la comprensión amplia del potencial que tienen las comunidades rurales y urbano populares para intervenir en el mercado financiero; significa entender la intermediación financiera como un instrumento para el desarrollo con equidad y no como un medio de concentración de riqueza y mayor pobreza. (Programa Nacional de Finanzas Populares, Emprendimiento y Economía, 2012)

Además, se debe valorar las capacidades locales y sus recursos para el desarrollo, reinvertiendo los ingresos en las mismas localidades, en la creación de empleo, producción y productividad. “Se debe apoyar la consolidación de mercados locales de bienes, productos y servicios; crear oportunidades para la población tradicionalmente excluida, como jóvenes, mujeres, grupos étnicos, etc. y; emprender nuevos servicios financieros en respuesta a las demandas locales” (Programa Nacional de Finanzas Populares, Emprendimiento y Economía, 2012)

Según Vásquez (1999) manifiesta en primer lugar, se distingue el enfoque que utiliza la categoría “desarrollo económico local” para referirse a un proceso de crecimiento y

cambio estructural que mediante la utilización del potencial de desarrollo existente en el territorio conduce a la mejora del bienestar de la población de una localidad o una región. Cuando la comunidad local es capaz de liderar el proceso de cambio estructural, la forma de desarrollo se puede convenir en denominarla desarrollo local endógeno”

El desarrollo económico local busca, favorecer la creación de empleos y la generación de ingresos en el territorio (de una ciudad, de una municipalidad), a través de la creación de un ambiente favorable a los negocios, la promoción de la competitividad de las empresas y la creación de oportunidades para nuevos negocios, ya sea de proyectos externos o locales. (Néstor Bercovich, 2004) . De tal manera que es importante brindar acceso a los microcréditos no solo para el desarrollo personal, sino que aporta a nivel local a la población, ayudando a mejorar los indicadores sociales y económicos.

De acuerdo a Bercovich (2004) el apoyo a las pequeñas empresas es un aspecto central de las políticas de desarrollo económico local. Debido a la información insuficiente e inadecuada y además de presentar obstáculos para el acceso al financiamiento, las barreras a la entrada de los potenciales microempresarios pueden frecuentemente ser insuperables, y por lo tanto insatisfactoria la tasa de nacimiento de nuevas empresas. Frente a esta situación podrían volverse muy eficaces las intervenciones públicas locales que mejoren el nivel y la calidad de la información, que faciliten la capacitación y el acceso al crédito.

Según (Paola Foschiatto y Giovanni Stumpo, 2006) en relación a este aspecto destaca la importancia de incluir programas de microcrédito en los planes de desarrollo local representando un aporte efectivo tales como se mencionan a continuación los siguientes:

- Mayor inclusión en el mercado laboral al asegurar que los jóvenes y los desempleados puedan aprovechar las nuevas oportunidades de empleo y las diferentes iniciativas de capacitación y formación asociadas a la microempresa.

- Desarrollo del espíritu empresarial facilitando la creación y gestión de nuevos emprendimientos y promoción del fortalecimiento de una cultura empresarial mediante programas específicamente diseñados.
- Promoción de iguales oportunidades al favorecer el acceso equitativo de hombres y mujeres a las actividades económicas.
- Aumento de la inclusión social para que accedan al capital social, cultural y económico local en el ámbito de un proceso de mayor integración territorial.
- Creación de nuevos sectores fomentando actividades con elevado potencial de crecimiento e inversión en áreas caracterizadas por la existencia de necesidades básicas insatisfechas.

Las fallas en los mercados de crédito bloquean el acceso de amplios segmentos empresariales y de la población al financiamiento de proyectos que, en muchos casos, podrían llegar a ser exitosos. El amplio reconocimiento de ese problema ha dado lugar al ensayo de distintas iniciativas de microcrédito en todo el mundo. Ese fenómeno se apoya, además, en un creciente reconocimiento de las limitaciones de algunos instrumentos públicos tradicionales de lucha contra la pobreza y promoción del empleo. En ese sentido, el fomento del microcrédito aparece como una política pública comparativamente más eficiente y menos costosa para generar empleos. (Néstor Bercovich, 2004)

Las Microfinanzas están concebidas como una herramienta de desarrollo desde lo local, para afianzar los mercados internos ofreciendo acceso al mercado financiero a una población excluida por el Sistema Financiero dada su condición de vulnerabilidad y bajos ingresos, así como la falta de garantías exigidas por las Entidades Bancarias, con el fin de promover y afianzar el desarrollo de la economía local (María Demelza del Rosario Rodríguez, 2010)

Al financiar la creación de pequeñas empresas locales, que generalmente producen bienes y servicios para el mercado local, el microcrédito también tiende a fortalecer el entramado productivo y de servicios del propio territorio. Ello puede mejorar no solamente el empleo sino también el grado de integración y sofisticación del tejido productivo local, generando externalidades positivas. (Néstor Bercovich, 2004)

Es evidente que las contribuciones del microcrédito pueden llegar a ser importantes en esa dirección, pero siempre que esas iniciativas estén insertas dentro de acciones y estrategias más abarcadoras de desarrollo económico y social. Considerado además como factor importante de desarrollo, pero en la realidad no resuelve los problemas educativos, sanitarios, de infraestructura, etc., que esos y otros segmentos de la población enfrentan, así que hablar de desarrollo local en su totalidad sería muy iluso. (Néstor Bercovich, 2004)

Tampoco el microcrédito puede crear oportunidades productivas o comerciales donde no las hay, convertir en empresarios a personas que no han adquirido las competencias ni tienen los incentivos como para ello, o contribuir a la innovación y a la difusión de tecnología en ausencia de sistemas de innovación que funcionen. (Néstor Bercovich, 2004)

Las organizaciones de Finanzas Populares en el desarrollo local o territorial se constituyen entonces en agentes que aportan al desarrollo social, económico y productivo de esos territorios en donde intervienen y de donde surgen. Esto supone la comprensión amplia del potencial que tienen las comunidades rurales y urbano populares para intervenir en el mercado financiero; significa entender la intermediación financiera como un instrumento para el desarrollo con equidad y no como un medio de concentración de riqueza y mayor pobreza. (Programa Nacional de Finanzas Populares, Emprendimiento y Economía, 2012).

2.3.- El Microcrédito en la Legislación Ecuatoriana

En Ecuador, el sector económico popular y solidario se define como el conjunto de formas de organización económica-social en las que sus integrantes, colectiva o individualmente, desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios. (Ministerio Coordinador de Desarrollo Social, 2012).

“El microcrédito es todo crédito no superior a \$20 000 concedido a un prestatario, sea una empresa constituida como persona natural o jurídica con un nivel de ventas inferior a \$100 000, un trabajador por cuenta propia o un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de pequeña escala, de producción comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificados por una institución financiera” (Banco Central del Ecuador, 2009)²

Para los diferentes tipos de operaciones se definen los siguientes segmentos del microcredito como son minorista, de acumulación simple, de acumulación ampliada. A continuación, se detalla de manera individual las conceptualizaciones.

Según la Superintendencias de Bancos (2015) el microcrédito minorista realiza operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero, sea menor o igual a USD 1,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada.

²Banco Central del Ecuador (2009) Documento emitida por el Directorio con base legal mediante la resolución Nro. 184

De acuerdo a la Superintendencias de Bancos (2015) el microcrédito de acumulación Simple permite operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero sea superior a USD 1,000.00 y hasta USD 10,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada.

Conforme a la Superintendencias de Bancos (2015) el microcrédito de acumulación ampliada las operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero sea superior a USD '10,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada.

2.3.1 Constitución de la República del Ecuador

Las instituciones financieras que brindan productos como microcréditos deben regirse a la normativa legal vigente en el país. Desde la de mayor relevancia como es la Constitución de la República del Ecuador hasta las leyes que amparan esta actividad. Además, ninguna de las normas jurídicas ni los actos del poder público atentará contra los derechos que reconoce la Constitución.

De acuerdo a la Carta Magna, Ecuador es un Estado constitucional, documento del cual se desprenden el resto de las leyes, en el cual se norma la conducta humana y el comportamiento de aquellas instituciones que forman parte del desarrollo del país.

Según la Constitución de la República del Ecuador (2008) En el Art. 283 el sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir.

De acuerdo a la Constitución de la República del Ecuador (2008) para fomentar el desarrollo deberá construir un sistema económico, justo, democrático, productivo, solidario y sostenible basado en la distribución igualitaria de los beneficios del desarrollo, de los medios de producción y en la generación de trabajo digno y estable.

“Se reconoce que el sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria y las demás que la constitución determine y se regulará de acuerdo a la ley correspondiente vigente en el país” (Constitución de la República del Ecuador, 2008)

Según la Constitución de la República del Ecuador (2008) En el Art 302 nos dice que las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera tendrán como objetivos:

1. Suministrar los medios de pago necesarios para que el sistema económico opere con eficiencia.
2. Establecer niveles de liquidez global que garanticen adecuados márgenes de seguridad financiera.
3. Orientar los excedentes de liquidez hacia la inversión requerida para el desarrollo del país.
4. Promover niveles y relaciones entre las tasas de interés pasivas y activas que estimulen el ahorro nacional y el financiamiento de las actividades productivas, con el propósito de mantener la estabilidad de precios y los equilibrios monetarios (...)

Además, la Constitución de la República del Ecuador (2008) En el Art. 303 manifiesta que la formulación de las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera es facultad exclusiva de la Función Ejecutiva y se instrumentará a través del Banco Central. La ley regulará la circulación de la moneda con poder liberatorio en el territorio ecuatoriano.

Cabe recalcar que en la Constitución de la República del Ecuador (2008) en el Art 308 por otra parte, reconoce a las actividades financieras como un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del Estado, de acuerdo con la ley; tendrán la finalidad fundamental de preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. (Constitución de la Republica del Ecuador, 2008)

Según la Constitución de la República del Ecuador (2008) Art 309 “El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones.”

Por otra parte, la Constitución de la República del Ecuador (2008) Art 311 “El sector financiero público tendrá como finalidad la prestación sustentable, eficiente, accesible y equitativa de servicios financieros. El crédito que otorgue se orientará de manera preferente a incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos que permitan alcanzar los objetivos del Plan de Desarrollo y de los grupos menos favorecidos, a fin de impulsar su inclusión activa en la economía.”

Según la Constitución de la República del Ecuador (2008) en el Art 312 manifiesta que “El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.”

2.3.2.- Reglamento general de la Ley Orgánica de la Economía popular y solidaria y del sector financiero popular y solidario

El sistema financiero nacional tiene autonomía y norma vigente exclusiva para ser tratados, por esa razón el 10 de mayo de 2011 se publicó en el Registro Oficial No. 444, la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, s.f.)

En el año 2011 para la respectiva regulación se crea una Junta de Regulación y Control para la supervisión se crea la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con lo que se establece un sistema regulado, segmentado y especializado de acuerdo como dice la Constitución.

De acuerdo a la LEPS (2011) además, se implanta una red de seguridad financiera específica similar al sistema financiero formal compuesta por un fondo de liquidez el cual contribuye a resolver los problemas de liquidez y de igual manera el seguro de depósito que permite responder parcialmente a los clientes en caso de una liquidación forzosa.

“El Banco Central del Ecuador determinará las tasas de interés activas y pasivas, con lo cual se fijará con carácter técnico los costos financieros en el SFPS” (Banco Central del Ecuador, 2012)

Cuando se trate de operaciones de microcrédito instrumentadas con metodologías de carácter comunitario, la tasa efectiva que se debe aplicar a dichas operaciones, no deberá sobrepasar la tasa máxima del segmento al que corresponda (...) (Banco Central del Ecuador, 2009)

Según la LEPS (2011) dividió a este segmento de la economía en dos: El Sector Real compuesto por los sectores comunitarios, asociativos, cooperativos (excepto de ahorro y crédito) y las unidades económicas populares. El Sector Financiero Popular y Solidario

(SFPS) integrado por: cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas y solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro, Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias

Además, la LOEPS (2011) manifiesta que las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales son consideradas las organizaciones que pertenecen al Sector Financiero Popular y Solidario, que realizan sus actividades, exclusivamente, en los recintos, comunidades, barrios o localidades en donde se constituyen y se pueden financiar, con sus propios recursos o con fondos provenientes de programas o proyectos ligados al desarrollo de sus integrantes. Ejercerán su actividad exclusivamente en un área de influencia que no afecte a otras entidades financieras con estos fines o propósitos.

Por ende, la LOEPS (2011) describe a las cajas de ahorro como organizaciones integradas por miembros de un mismo gremio o institución; por grupos de trabajadores con un empleador común, grupos familiares, barriales; o, por socios de cooperativas distintas a las de ahorro y crédito.

Conforme LEPS (2011) las cooperativas de ahorro y crédito dentro de su organización interna consideran tomar aspectos importantes tales como son los aspectos jurídicos de su constitución, requisitos tanto de personal de alta jerarquía hasta la más ínfima, actividades debidamente registradas por la Superintendencia de EPS.

La LEPS (2011) establece además que las cooperativas de ahorro y crédito son entidades que se dedican especialmente a la actividad financiera o pueden ser multipropósito, siendo la financiera una entre las varias actividades de la cooperativa. (...) Suelen operar con capital propio y organizarse a través de redes a nivel regional, lo que les permite hacer transferencias entre las regiones con excesos y aquellas con necesidades de liquidez. Los excedentes son reinvertidos o compartidos entre los miembros.

Según la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera creada en el artículo 13 del Código Orgánico Monetario y Financiero, publicado en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 332 de 12 de septiembre de 2014 es responsable de la formulación de las políticas públicas y la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores.

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera expide la resolución No. 038-2015-F el 13 de febrero de 2015, en la que establece 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 Nro. 1
Segmentación de acuerdo al tipo y saldo de sus activos

SEGMENTO	ACTIVOS USD
1	<i>Mayor a 80'000.000,00</i>
2	<i>Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00</i>
3	<i>Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00</i>
4	<i>Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00</i> <i>Hasta 1'000.000,00</i>
5	<i>Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales</i>

Fuente: Elaborado por el autor en base a datos de SEPS

Las entidades de los segmentos 3, 4 y 5 definidas en el artículo anterior se segmentarán adicionalmente al vínculo con sus territorios. Se entenderá que las entidades referidas tienen vínculo territorial cuando coloquen al menos el 50% de los recursos en los territorios donde estos fueron captados.". (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, s.f.)

La importancia de clasificar a las cooperativas financieras en segmentos y niveles es establecer una estrategia de control y supervisión diferenciados conforme a lo señalado en

la LOEPS, que permita: a) establecer mecanismos efectivos para dar cobertura de supervisión. b) facilitar el análisis sobre la situación y necesidades del sector y c) suministrar al Registro Crediticio del Sistema Nacional del Registro de Datos Públicos, la información necesaria sobre la información crediticia del sistema cooperativo de ahorro y crédito. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2013)

Conforme al Código Orgánico Monetario y Financiero se indica que las cooperativas se ubicarán en los segmentos que la Junta determine, precautelando los intereses del Sector de la Economía Popular y Solidaria. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, s.f.).

CAPITULO III

3.- DIAGNÓSTICO DEL MICROCRÉDITO EN IMBABURA.

3.1.- Situación Actual del Microcrédito

La provincia de Imbabura es una de las 24 provincias que conforman la República del Ecuador, situada en el norte del país, con una población total de 398 244 habitantes según el Censo de Población y Vivienda 2010, dividida en 6 cantones como son: Antonio Ante, Cotacachi, Otavalo, Pimampiro, Urcuqui e Ibarra considerada la capital de la misma.

Según (INEC, 2010) la edad promedio que comprende la población se encuentra entre los 10 y 14 años con el 11,1% de la población total y 10% de 15 a 19 años, es decir dentro de la provincia de Imbabura la mayor parte de la población es joven. Además, la tasa de analfabetismo es baja en relación a otros períodos situándose en un 10,6%.

De acuerdo al censo también se ha podido apreciar que la categoría de ocupación de la población económicamente activa se concentra de la siguiente manera: con el 28,8 % son empleados privados, y como cuenta propia el 30,3% es decir existe actividad económica de pequeños empresarios.

En la provincia de Imbabura se encuentran diversas instituciones legalmente autorizadas y reguladas por la SEPS de las cuales todas varían en condiciones de otorgamiento como tasas de interés, actividad a la que se dedican, edad comprendida de los solicitantes y lo que más acapara la atención de sus demandantes los montos otorgados.

A continuación, se muestra una lista de 28 cooperativas de ahorro y crédito autorizadas por la SEPS hasta el año 2016, instituciones donde su matriz está localizada en diferentes cantones de la Provincia de Imbabura y pertenecientes a los segmentos establecidos.

Tabla Nro.2

Listado de cooperativas de ahorro y crédito autorizadas por la SEPS para el año 2016

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ATUNTAQUI LTDA	SEGMENTO 1
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN ANTONIO LTDA. - IMBABURA	SEGMENTO 3
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNION EL EJIDO	SEGMENTO 3
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE INDIGENAS CHUCHUQUI LTDA.	SEGMENTO 3
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE IMBABURA AMAZONAS	SEGMENTO 3
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO HUAYCO PUNGO	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ARTESANOS LTDA.	SEGMENTO 2
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNION COCHAPAMBA	SEGMENTO 5
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FORTALEZA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA ANITA LTDA.	SEGMENTO 3
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EMPLEADOS MUNICIPALES DE OTAVALO LTDA.	SEGMENTO 5
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUJERES UNIDAS TANTANAKUSHKA WARMIKUNAPAK - CACMU	SEGMENTO 3
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO BOLA AMARILLA	SEGMENTO 5
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SALINERITA	SEGMENTO 5
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHAUPILOMA	SEGMENTO 5
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 14 DE MAYO	SEGMENTO 5
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO IMBABURA IMBACOOPT LTDA.	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MARIA AUXILIADORA DE QUIROGA LTDA.	SEGMENTO 5
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PILAHUIN TIO LTDA	SEGMENTO 1
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO IMBABURA LTDA.	SEGMENTO 5
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LA MAGDALENA LTDA	SEGMENTO 5
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHACHIMBIRO	SEGMENTO 5
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PIJAL	SEGMENTO 5
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIOTAVALO LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUK PAKARI LTDA	SEGMENTO 5
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ACCION IMBABURAPAK LTDA	SEGMENTO 3
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ECUACREDITOS LTDA	SEGMENTO 4
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO GENESIS LTDA	SEGMENTO 5

Fuente: Elaborado por el autor a partir de datos obtenidos de la SEPS.

El número de cooperativas de ahorro y crédito ha variado en los periodos de estudio debido a que la estructura organizacional que las caracteriza es distinta a la banca tradicional. La cantidad de miembros con perfiles profesionales suele depender de la complejidad y la escala de la organización de finanzas solidarias, existiendo muchas organizaciones conducidas por dirigentes sin formación formalmente reconocida, fortalecidos en trayectorias amplias a lo largo de diversos procesos organizativos y a través de prácticas de educación popular conduciendo a la extinción de las entidades (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2013).

Otra de las razones por las cuales se liquidaron algunas cooperativas fue por la entrega de préstamos a funcionarios de esas entidades a tasas de interés inferiores a las del mercado, conocido como créditos vinculados. Otras, en cambio, se liquidaron por incumplir

los requerimientos mínimos de patrimonio y licitud de fondos, es decir, no pudieron comprobar que los depósitos provenían por vías legales (El Comercio, 2017).

En la Provincia de Imbabura el sector financiero de la Economía Popular y Solidaria la mayor parte del crédito está enfocado en el crédito de consumo a pesar de que el microcrédito está en función del desarrollo de la localidad no se encuentra en gran aceptación.

Tabla Nro.3

Colocaciones promedio periodo 2012-2016 en la Provincia de Imbabura

TIPO DE CRÉDITO	COLOCACIONES	%
CARTERA COMERCIAL	\$17.982.798	2,40%
CARTERA DE CONSUMO	\$350.083.408	46,77%
CARTERA MICROREDITOS	\$293.486.421	39,21%
CARTERA DE VIVIENDA	\$86.941.226	11,62%
TOTAL	\$748.493.853	1

Fuente: Elaboración propia a partir de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Los segmentos de mayor de mayor crecimiento como se presenta en la tabla anterior se atribuye a la cartera de consumo y microcrédito y esto debido a que según el Banco Central el crecimiento en el consumo de los hogares residentes de acuerdo a las Cuentas Nacionales se incrementó un 54,64%, al pasar de 37.991 millones de dólares a 51.343 millones de dólares corrientes. (SFPS, 2015).

Para diciembre del 2013 el de mayor peso relativo el consumo con 51,9%, luego el de microempresa con un 37,2%, vivienda con 6,9% y comercial con 4%. Para diciembre del 2014 los segmentos: consumo y microempresa ganan peso relativo, llegando a 52,7% y 37,4% respectivamente. Evidenciando una concentración creciente en los sectores mencionados. (SFPS, 2015).

3.2.- Perspectiva del Problemática

Según la Sociedad de Divulgación Científica Quinto Pilar (2018) Las dificultades empiezan en los requisitos de las instituciones financieras privadas y que son difíciles de cumplir cuando no se cuenta con un historial crediticio o declaraciones tributarias.

Además, la SEPS (2018) manifiesta que el no contar con un historial crediticio impide definir el comportamiento del cliente frente a las obligaciones crediticias. A esto se suma que los microempresarios no disponen de las garantías adecuadas, no poseen estudios de factibilidad que los respalde y tasas de interés más altas frente a otros segmentos.

Tabla Nro.4

Tasas de interés activa efectiva de diferentes tipos de crédito

TASA DE INTERES ACTIVA EFECTIVA			
TASAS REFERENCIALES		TASAS MAXIMAS	
Productivo Corporativo	8,48	Productivo Corporativo	9,33
Productivo Empresarial	9,84	Productivo Empresarial	10,21
Productivo PYMES	11,15	Productivo PYMES	11,83
Comercial Ordinario	9,35	Comercial Ordinario	11,83
Comercial Prioritario Corporativo	8,1	Comercial Prioritario Corporativo	9,83
Comercial Prioritario Empresarial	9,92	Comercial Prioritario Empresarial	10,21
Comercial Prioritario PYMES	11	Comercial Prioritario PYMES	11,83
Consumo Ordinario	16,77	Consumo Ordinario	17,3
Consumo Prioritario	16,69	Consumo Prioritario	17,3
Educativo	9,5	Educativo	9,5
Mobiliario	10,86	Mobiliario	11,33
Vivienda de interés publico	4,98	Vivienda de interés publico	4,99

Autor: Elaboración del autor a partir de datos obtenidos por el Banco Central (2016)

Según Stalin Muñoz, Gerente general de la cooperativa de ahorro y crédito Cooprogreso, señala el alto riesgo que representa conceder microcréditos aduce que se debe a los costos operativos ya que implica seguimiento al cliente con visitas a largas distancias. Adicionalmente adjunta que los microcréditos no se fondean con ahorros de sus clientes sino con aportes exteriores lo cual aumenta su tasa de interés.

De ahí la necesidad de estudiar de manera profunda esta problemática y como se vio dentro de las teorías se dice que es un aporte para el desarrollo local, así que los más interesados de estos indicadores deberían ser los gobiernos de cada una de las provincias encaminados con mejores propuestas de desarrollo.

Tabla Nro. 5

Cuadro comparativo entre las finanzas tradicionales y las microfinanzas

Área	Finanzas Tradicionales	Microfinanzas
Metodología crediticia	<ul style="list-style-type: none"> • Basada en una garantía • Requiere documentación formal • Poco intensiva en recursos humanos • Cancelación de préstamos en cuotas mensuales, trimestrales o anuales 	<ul style="list-style-type: none"> • Basada en las características personales y confianza. • Escasa o nula documentación. • Requiere muchas horas/hombre por crédito concedido. • Devolución en pequeños pagos semanales o quincenales
Cartera de prestamos	<ul style="list-style-type: none"> • Préstamos por montos variables • Con garantías físicas y reales • Cartera diversificada • Atraso de la cartera comparativamente estable. 	<ul style="list-style-type: none"> • Cartera compuesta por montos pequeños. • A falta de garantía física se emplean técnicas de garantía implícita. • Cartera con baja diversificación.
Costos operativos	<ul style="list-style-type: none"> • Relativamente bajos • Gastos operativos y administrativo bajos 	<ul style="list-style-type: none"> • Altos, en promedio y términos relativos. • Superan los costos de las finanzas tradicionales.
Estructura de capital y organización	<ul style="list-style-type: none"> • Accionistas con fines de lucro • Instituciones autorizadas por el órgano competente. • Organización centralizada con sucursales en las ciudades 	<ul style="list-style-type: none"> • Accionistas sin fines de lucro. • Surgen por conversión de ONGs.

		<ul style="list-style-type: none"> • Serie descentralizada de pequeñas unidades con infraestructura débil.
Clientes destinatarios	<ul style="list-style-type: none"> • Empresas incluidas en el sistema formal con ingresos y educación medios altos 	<ul style="list-style-type: none"> • Empresarios e individuos de bajos ingresos sin documentación formal.

Fuente: Consorcio Latinoamericano para captación en micro financiamiento.

CAPITULO IV

METODOLOGÍA

4.1.- Tipo de la Investigación

El presente trabajo se basa en un enfoque de investigación cuantitativo el cual según la (Universidad Pedagógica Experimental Libertador, 2003) tiene como objetivo verificar y comprobar teorías sometidas a pruebas de validación y confiabilidad de datos para probar una hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, tratando de conocer los hechos (...).

4.2.- Determinación de la población y base de datos

Para realizar la respectiva investigación se utilizó información de los microempresarios a quienes las cooperativas de la economía popular y solidaria otorgaron microcréditos dentro de los periodos 2012-2016, pertenecientes a los segmentos 1,2,3,4 y 5 de la provincia de Imbabura, con el propósito de conocer cuáles son los factores que intervienen en dicho proceso.

A pesar de que la entidad reguladora es la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, entidad estatal que debería proporcionar información sin ningún inconveniente, la información solicitada de cada uno de los socios, se encontró limitada al estar incompleta.

4.3.- Metodología

El modelo aplicado es el modelo log-log, el cual utiliza logaritmos naturales en ambos lados de su ecuación, aplicado cuando no es lineal en sus parámetros, pero luego de introducirlos se volverá de dicha manera. Según (Roberto Montero Granados , 2016) los logaritmos son aplicados cuando se dispone de datos cuantificados en unidades monetarias,

sobre todo si son datos de diversos momentos del tiempo, pero también si son cortes transversales haciendo que sus estimaciones sean más robustas.

A continuación, se detalla el modelo inicial:

$$Y_1 = \beta_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \dots \mu \quad (1)$$

Para abordar su estimación mediante método lineal generándose una expresión en logaritmo

$$Y_1 = \alpha X_1^\beta \quad (2)$$

La forma funcional logarítmica produce una reducción de los valores originales dentro de un rango menor que el original.

$$\ln(Y) = \ln\beta_0 + \beta_1 \ln X_1 + \beta_2 \ln X_2 + \beta_2 \ln X_2 + \beta_3 \ln X_3 + \beta_4 \ln X_4 + \mu_i \quad (3)$$

Donde la ecuación final se estima de la siguiente manera:

$$\begin{aligned} \ln(\text{Monto}) = & \ln\beta_0 + \beta_1 \ln(\text{ingresos}) + \beta_2 \ln(\text{egresos}) + \beta_3 \ln(\text{patrimonio}) \\ & + \beta_4(\text{plazos}) + \beta_5(\text{tasas de interes efectiva anual}) + \mu_i \end{aligned}$$

La variable dependiente será el monto otorgado a los socios de las instituciones financieras, las variables independientes todas aquellas que intervienen al momento de solicitar un microcredito tales como: ingresos, edad, estado civil, sexo, nivel de escolaridad, actividad económica, garantía, plazo, lugar de procedencia, pertenencia a un grupo originario.

Tabla Nro. 6

Descripción de las variables independientes

Variables	Tipo	Signo	Codificación	Categorización
Ingresos	Numérica	Positivo	No aplica	No aplica
Edad	Numérica	Negativo	No aplica	No aplica
Egresos	Numérica	Negativo	No aplica	No aplica

Patrimonio	Numérica	Positivo	No aplica	No aplica
Tasas de Interés	Numérica	Negativo	No aplica	No aplica
Estado civil	Catagórica	Incierto	0 1	Soltero Casado
Nivel de escolaridad	Catagórica	Positivo	0 1 2	Analfabeto Primaria Secundaria
Perteneciente de un grupo originario	Catagórica	Incierto	0 1	Pertenece No pertenece
Garantía	Catagórica	Positivo	0 1	Sin casa Con casa
Genero	Catagórica	Positivo	0 1	Hombre Mujer

Fuente: Elaborado por el autor

Los factores determinantes son variados, pero al no contar con toda la información se logrará escoger variables que mejor expliquen el tema de estudio y de esta manera poder aceptar o rechazar la hipótesis. Una vez determinados los factores se procederá a utilizar el programa estadístico STATA 14 para luego proceder a correr el modelo econométrico mediante una regresión lineal.

CAPITULO VI

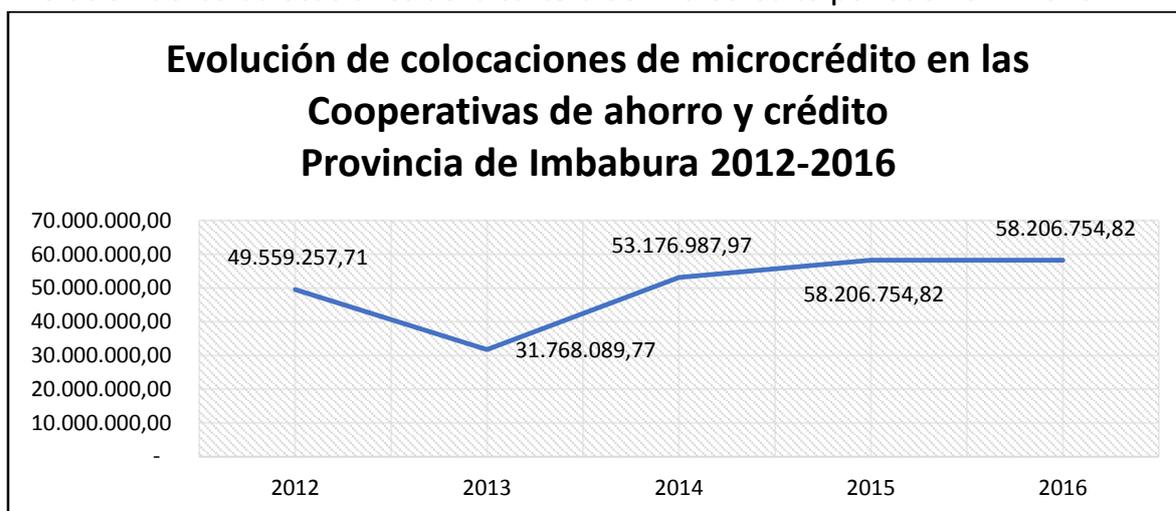
ANALISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

OBJETIVO 1

ANALIZAR LA EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES Y MOROSIDAD DEL SEGMENTO MICROCREDITO EN LOS PERIODOS 2012-2016

Grafico Nro. 1

Evolución de las Colocaciones de la cartera de microcrédito período 2012-2016



Fuente: Elaborado por el autor a partir de datos obtenidos por la SEPS

Las colocaciones o crédito es un préstamo de dinero que una institución financiera otorga a su cliente, con el compromiso que en el futuro, el cliente devolverá dicho préstamo en forma gradual, mediante el pago de cuotas, o en un solo pago y con un interés adicional que compensa al acreedor por el período que no tuvo ese dinero. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2014).

De acuerdo al grafico Nro. 1 se acota que la razón por la cual hay una reducción en las cifras de colocaciones se debe a la creación de la SEPS en el año 2012, es decir la entidad que manejaba información del sistema financiero en su totalidad era la Superintendencia de Bancos. Entonces al crearse un organismo propio para supervisar a las cooperativas de ahorro y crédito entra en transición del año 2012 al 2013, marcando dispersión y carencia de

información de diversa índole manejando únicamente el 4 % es decir 39 cooperativas de ahorro y crédito. (Superintendencia de Economía Popular Solidaria, 2014).

Se evidenciaron ciertos inconvenientes en cuanto a la calidad de la información como:

- Registros duplicados
- Registros con razón social y RUC inexistente
- Errores de clasificación: organismos de integración clasificados como cooperativas de ahorro y crédito, cooperativas clasificadas como asociaciones y viceversa
- Inconsistencias en la información financiera.

Parte del resultado de esta experiencia inédita fue el levantamiento de una línea base de cooperativas de ahorro y crédito, la cual incluye 946 entidades a nivel nacional (clasificadas en cuatro segmentos según el tamaño de activos, cobertura y número de socios) que contribuyó al proceso de reconocimiento, caracterización y cuantificación del sector (Superintendencia de Economía Popular Solidaria, 2014).

Para los periodos 2014-2015 la provincia se hace acreedora recursos de económicos del resultado de convenios realizados con la Cooperación Técnica Belga, Programa de las Naciones Unidas, MIES. Por dicha razón aumenta sus montos colocados y así manteniéndose constante para el año 2016.

Las organizaciones de la economía popular y solidaria recurren a fuentes de financiamiento en su mayoría a los depósitos y adicionalmente de maneras alterna a recursos reembolsables conferidos por organismos sin fines de lucro que se adapten a sus necesidades para realizar intermediación financiera (Muñoz, 2013).

Laville & Eme (2004) define a esta estrategia de financiamiento como hibridación de recursos, la cual supone la combinación de ingresos provenientes del Estado, de la venta de servicios en el mercado, de donaciones, entre otras.

Gráfico Nro. 2

Morosidad de la cartera de microcredito período 2012-2016



Fuente: Elaborado por el autor a partir de la SEPS

La morosidad de la cartera según el Banco Central del Ecuador (2016) es el coeficiente que se emplea para detectar problemas de calidad de los activos de la cartera de préstamos. Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades están teniendo problemas en la recuperación de la cartera de microcrédito.

Según el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (2010) indica la morosidad aumenta cuando suelen otorgar microcréditos a personas de bajos ingresos, ya sean trabajadores en situación precaria, empresarios con negocios familiares informales o pequeños comerciantes; los cuales se caracterizan por tener documentación formal muy limitada. A través de visitas de asesores de crédito deben recopilar información sobre el entorno social y económico del prestatario, con el fin de indagar sobre su carácter y la imagen que tienen los demás sobre el cumplimiento de sus compromisos.

Al revisar el índice de morosidad se llega a la conclusión que, a mayor segmento de las cooperativas de ahorro y crédito, es decir en los segmentos 1 y 2 éstas presentan mayores niveles de morosidad. En el año 2013 en el segmento 1 y 2 existen 10 y 11 cooperativas respectivamente, en el segmento 3 y 4 hay 9 entidades, corroborando que el índice de morosidad para ese año incremento a 12,28%. Al contrario del año 2014 en sus segmentos 1 y 2 encontramos 2 y 1 instituciones respectivamente y 21 cooperativas entre los segmentos 3,4 y 5. Aduciendo que para ese año el índice de morosidad bajo a 6,47.

Estos datos sugieren que mientras más grande es una cooperativa (en términos de activos y número de socios) existirían políticas más estrictas en cuanto a la colocación de créditos y a la recuperación de la cartera, lo cual influye directamente en la morosidad de la entidad.

A esto se añade que los segmentos más pequeños se especializan prioritariamente en microcredito y los segmentos más grandes a consumo, seis de cada diez dólares colocados se orientan a financiar iniciativas en pequeña escala de producción, comercialización o servicios, y cuyos montos no superan los 20 mil dólares (Superintendencia de Economía Popular Solidaria, 2014).

Según Jansson (2003) el surgimiento de varias instituciones exitosas y en crecimiento ha colocado en evidencia la importancia de que las autoridades de supervisión conozcan los riesgos y rasgos particulares para desarrollar un marco regulatorio encaminado a facilitar la expansión.

De acuerdo a Stiglitz-Weiss (2001) argumenta que el tipo de interés otorgado aumenta el nivel de morosidad, y por ende influye sobre la probabilidad de éxito o fracaso de las entidades financieras.

Como dice Berger y De Young (1997) de acuerdo a estudios realizados a los bancos americanos, la relación podría ser explicado por la mayor inversión en personal capacitado y los sistemas de central de riesgo y áreas de riesgo crediticio.

Sin embargo, también se aprecia que aquellas instituciones que tuvieron un mayor análisis de riesgos y una aplicación metodológica adecuada, presentan en menor grado la tendencia a alta morosidad de la cartera, a diferencia de aquellas instituciones que no realizaron una efectiva gestión de riesgos y descuidaron la aplicación metodológica (Red de Instituciones Financieras de Desarrollo, 2016).

OBJETIVO 2

DETERMINAR LOS FACTORES QUE INTERVIENEN EN EL OTORGAMIENTO DEL MICROCREDITO

De acuerdo a la teoría revisada y al modelo econométrico aplicado tenemos los siguientes factores aplicados a la realidad de la provincia de Imbabura.

Ingresos

El concepto de ingresos, siempre se ha caracterizado por ser la fuente de beneficios de la empresa y sus fuentes son operativos, como por ejemplo por venta de bienes, la prestación de servicios (Universidad de Colombia, 2016).

Kantis, Postigo, Federico y Tamborini (2002) señalaron que las empresas son las principales protagonistas para el crecimiento y desarrollo económico de un país. La relación entre la educación y la creación de las mismas es elevada. Así mismo menciona que estudios realizados para América Latina, revelaron que el 50% de las empresas más dinámicas son creadas por graduados universitarios. Confirma que estas empresas se distinguen por varias características como son: perfil más calificado en materia de dinamismo, recursos humanos y oportunidades que aprovechan.

Un principio básico para la otorgación de un microcrédito es también la evaluación conjunta de la unidad de negocio y la unidad familiar del potencial cliente. No basta con determinar los ingresos y egresos del negocio. También es importante estimar los gastos en que incurre la familia del potencial deudor. Sólo conociendo la unidad en su conjunto se podrá determinar la real capacidad de pago del prestatario y si está en condiciones de cubrir la cuota del préstamo que solicita (Iván Lozano Flores, 2010).

Dicho esto, todo analista de crédito deberá conocer el número de dependientes de la unidad familiar, para calcular los gastos en alimentación y vestido, nivel educativo de los hijos (inicial, primaria, secundaria, universitaria) y salud. (Iván Lozano Flores, 2010).

Revista Espacios (Como dice Ledgerwood, 2000), los empresarios potenciales muchas veces necesitan no solo servicios financieros; muchos necesitan capacitación en destrezas u otros insumos para hacer que sus empresas tengan éxito. Cuando existen barreras al acceso de crédito un enfoque integral puede preparar a los empresarios potenciales antes de contraer una deuda; sin embargo, el impacto de los cursos de capacitación y la asistencia técnica no están claramente orientados en una mayor productividad, competitividad, rentabilidad o reinversión; los programas de capacitación muchas veces asumen que cualquier persona puede convertirse en microempresario

Goldmark (Citado por Racanello & Saucedo, 2015) consideran que la carencia de una adecuada estructura administrativa-financiera ha limitado a que las microempresas por temas de desconocimiento mezclen en temas de finanzas del negocio con finanzas familiares no pudiendo evidenciarse de manera adecuada en la rentabilidad que pueda generar el micronegocio.

Egresos

Para las microempresas es complicado registrar los costos de sus operaciones: costos directos de producción, gastos indirectos de fabricación, gastos administrativos, de ventas y financieros. Por la falta de tiempo y de los conocimientos necesarios, proporcionan una desventaja al contar con información errada para la adecuada toma de decisiones (Alejandro Mungaray, Martín Ramírez, 2004).

Género

La popularidad de los programas de microcrédito ha aumentado al constatarse las ventajas de dar préstamos a las mujeres. En primer lugar, éstas son financieramente más solventes que los hombres; en segundo lugar, tienden a compartir las ganancias derivadas del crédito con el resto de la familia, en mayor grado que los hombres. (Fundación CIDOB , 2003).

En la mayoría de países el acceso a los mercados no está abierto a todo el mundo en igualdad de condiciones, y las posibilidades de acceso a los mismos se reparten de forma desigual. En el caso de las mujeres, las barreras de acceso son producto de factores culturales, ideológicos, económicos y sociales (Fundación CIDOB , 2003).

La exclusión de clientes potenciales con demandas de crédito cuantitativamente modestas, como ocurre con la mayoría de mujeres, puede ser, asimismo, consecuencia de unos requisitos mínimos –garantías o algún tipo de aval– que actúan como un filtro, dejando sin crédito a un importante sector de la población (Fundación CIDOB , 2003).

De ahí que como lo señala (Lagarde Marcela, 1994: 21), citado en Gallo y Pareja (2001), “las desigualdades sociales entre hombres y mujeres no están biológicamente

determinadas sino socialmente construidas”. (Observatorio de la Economía Latinoamericana, 2014).

La red de rasgos de personalidad, actitudes, sentimientos, valores, conductas y actividades que, a través de un proceso de construcción social, diferencia a los hombres de las mujeres. Esta construcción tiene las siguientes características: es histórica, y, como tal, se nutre de elementos que por ser mutables en el tiempo; y es jerárquica porque la diferenciación que establece entre hombres y mujeres, lejos de ser neutra, valida las características y actividades asociadas con el hombre y la mujer. (Observatorio de la Economía Latinoamericana, 2014).

Según algunos datos, los programas de microcrédito pueden reducir las tasas de fecundidad. Esta consecuencia no resulta sorprendente, dado que el costo de oportunidad de los hijos es mayor para una empresaria con éxito que para una mujer empleada. Puede ocurrir también que el poder económico, una mejor información o un nuevo sistema de apoyo haya permitido a la mujer controlar mejor sus decisiones sobre la procreación. A medida que aumenta el ingreso de la mujer, suele disminuir la tasa de mortalidad infantil, lo que reduce la necesidad o el deseo de tener tantos hijos (Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura, 2006)

Patrimonio

Según (Melgs, Mosich y Johnson, 1976, 40) El patrimonio se compone del conjunto de bienes, derechos y obligaciones o deudas, susceptibles de ser expresados en unidades monetarias, con que cuenta todo sujeto económico en un momento determinado para el desarrollo de su actividad”

El respaldo patrimonial de una empresa es primordial para la determinación de la salud financiera de un negocio. En el segmento de crédito estudiado es vital para determinar la gestión financiera de una empresa y también nos permitirá conocer si es que el negocio podrá acceder a un crédito bancario. (Organización para la cooperación y el desarrollo económico, 2004)

La formación de patrimonio permite que la gente pobre y sus familias ahorren en pequeñas cantidades para acumular modestos bienes y ser usados para propósitos específicos como un microcrédito. (Organización para la cooperación y el desarrollo económico, 2004)

Tasas de Interés

La principal razón de quienes critican las altas tasas de interés de las microfinanzas es que las modestas tasas de rendimiento que se obtienen en la mayoría de las empresas de pequeña escala en general, resultan insuficientes para cubrir el servicio de la deuda con esas tasas. (Banco Interamericano de Desarrollo, 2012).

Los factores determinantes de las tasas de interés altas son internamente en la empresa por el pago de personal de cobranza a largas distancias, préstamos incobrables y riesgos crediticios. Además, a nivel macroeconómico cuando el país enfrenta problemas de liquidez el promedio de las tasas de interés son altas (Banco Interamericano de Desarrollo, 2016).

Según Keynes las altas tasas de interés preocupan siempre a los gobiernos y es lógico que así sea, pero lo que no es racional es que no busquen la verdadera causa de esas altas tasas de interés. Si en un país no hay ahorro donde el sector público conjunto (nación y provincias) es deficitario no se puede pretender que la mencionada tasa sea baja.

Garantía

Los hogares de bajos ingresos a menudo carecen de un título seguro de propiedad que pueda ofrecerse como garantía colateral, y los sustitutos, como los bienes muebles o los documentos que acreditan un excelente historial de pagos del prestatario, a menudo tampoco existen. Como resultado, las IMF deben realizar una selección intensiva en trabajo de los posibles clientes y sus empresas, y seguir de cerca su comportamiento después de otorgar el préstamo (Banco Interamericano de Desarrollo, 2012).

Edad

Los grupos de población objetivo coinciden en ambos ámbitos: jóvenes empresarios, desempleados y mujeres, principalmente: si bien la inversión y la financiación alternativa suelen atender a proyectos o destinatarios con mayor grado de marginalidad económica o marginación social. (Begoña Gutierrez Nieto, 2003).

Nivel de estudio

La educación superior posee múltiples recursos para contribuir al desarrollo regional y nacional, mediante el fortalecimiento con la industria a través de investigación, la asesoría, la provisión de servicios profesionales mediante la vinculación de la educación superior con los sectores productivos (Alejandro Mungaray, Martín Ramírez, 2004).

OBJETIVO 3

ESTIMAR UN MODELO ECONOMÉTRICO PARA EL ANÁLISIS RESPECTIVO DE LAS VARIABLES

Gráfico Nro. 3

Regresión lineal

```
. regress monto_ln ingresos_ln egresos_ln patrimonio_ln plazomeses tefectiva_anual
```

Source	SS	df	MS	Number of obs	=	2,183
Model	1307.34305	5	261.46861	F(5, 2177)	=	1249.00
Residual	455.740127	2,177	.209343191	Prob > F	=	0.0000
Total	1763.08318	2,182	.808012455	R-squared	=	0.7415
				Adj R-squared	=	0.7409
				Root MSE	=	.45754

monto_ln	Coef.	Std. Err.	t	P> t	[95% Conf. Interval]
ingresos_ln	.3081902	.021331	14.45	0.000	.2663588 .3500215
egresos_ln	-.0708891	.0209653	-3.38	0.001	-.1120031 -.029775
patrimonio_ln	.1001315	.0090456	11.07	0.000	.0823925 .1178705
plazomeses	.0529605	.000848	62.45	0.000	.0512975 .0546235
tefectiva_anual	-.0241675	.0043934	-5.50	0.000	-.0327833 -.0155517
_cons	4.658186	.1828341	25.48	0.000	4.299639 5.016734

Fuente: Elaboración del autor en base a programa Stata 14

Gráfico Nro. 4

Correlación de variables

```
. correlate monto_ln ingresos_ln egresos_ln patrimonio_ln tefectiva_anual plazomeses
(obs=2,183)
```

	monto_ln	ingresos_ln	egresos_ln	patrimonio_ln	tefectiva_anual	plazomeses
monto_ln	1.0000					
ingresos_ln	0.4487	1.0000				
egresos_ln	0.1978	0.5869	1.0000			
patrimonio_ln	0.4046	0.3444	0.1931	1.0000		
tefectiva_anual	-0.1034	-0.1296	-0.1250	-0.1891	1.0000	
plazomeses	0.8195	0.2929	0.1205	0.2708	0.0061	1.0000

Fuente: Elaboración del autor en base a programa Stata 14

Los resultados de la estimación del modelo log-log que se presentan en el anexo Nro. 1 se puede apreciar que los signos son los esperados a diferencia de la garantía y nivel de estudio que no resultaron ser estadísticamente significantes. A diferencia de la variable

ingresos que dio el signo esperado se puede manifestar que por un aumento en una unidad el monto otorgado por parte de las cooperativas a sus solicitantes aumentara en 0,3.

La variable garantía que permite determinar si el hogar posee bienes que podrían ser considerados como garantía por parte del prestamista, al igual que la variable de años de escolaridad, no resultó estadísticamente significativa. Al correr el modelo sin tomar en cuenta ambas variables (modelo reducido), se evidenció que el modelo reducido tiene un menor ajuste que el modelo original. Por lo tanto, para el resto del análisis las dos variables fueron excluidas (ver anexo 2). Al no existir significancia de la variable garantía puede deberse al hecho que el sector informal en general accede más fácilmente a las entidades microfinancieras que en su mayoría no exigen formas tradicionales de garantías.

Los resultados obtenidos del modelo econométrico log-log se muestran en el anexo Nro. 1 en donde se muestra que $R^2=0,7415$ en términos de porcentajes representa el 74,15% de las variaciones en el monto, es decir que la variable dependiente puede ser explicado por todas las variables independientes. Además, se puede mencionar que al ser más cercano a 1 se ajusta de mejor manera a la recta estimada.

En relación a los ingresos, de acuerdo a estudios realizados en la (Universidad Autónoma Indígena de Mexico, 2016) esto se debe a que el no terminar con el nivel básico escolar representa una disminución en su ingreso promedio mensual ya que para aumentar el nivel de vida, el grado de formación académica también debe hacerlo para así generar productos y servicios de mayor valor en el mercado y como consecuencia se recibirá mayores ingresos.

Aunque la variable nivel de estudio no se encuentra inmersa dentro del modelo econométrico, se puede acotar que la mayor parte de microempresarios en la Provincia de

Imbabura poseen un nivel de escolaridad básico y en peores casos ninguno. Además según el (Banco Interamericano de Desarrollo, 2016) de acuerdo a la definición aplicada en el estudio del Proyecto SALTO/USAID³ para Ecuador, una microempresa es un negocio personal o familiar (...). No se incluyen profesionales, técnicos medios, científicos, intelectuales.

Es decir, al no contar con una formación profesional, el tratamiento de sus cuentas principales no son las adecuadas. Al ser mayores sus egresos, la diferencia existente entre ingresos y egresos será muy baja y, por ende, al no cumplimiento de la cuantía impuesta por las cooperativas como forma de pago por el préstamo solicitado. En los resultados del modelo planteado el coeficiente egresos muestra una relación inversa frente al monto otorgado, es decir que ante un aumento en $-0,07$ en los egresos menor es el monto que se va a recibir por concepto de microcredito.

El patrimonio arroja un coeficiente de $0,10$ de igual manera positivo y estadísticamente significativo, el cual manifiesta que ante un aumento en el patrimonio el monto otorgado de la misma manera. Si analizamos desde la perspectiva de las instituciones financieras, el aumento en esta variable les proporciona mayor seguridad en el caso de no cumplir con sus obligaciones crediticias, ya que sus bienes podrían ser parte de pago.

El coeficiente de correlación con referencia a la tasa de interés efectiva anual es negativo, lo que significa que mantiene una relación inversa ante el monto, podemos decir entonces que un aumento en $-0,02$ las tasas de interés el monto otorgado por las cooperativas disminuye, dicho fenómeno ha sido catalogado como la principal restricción al momento de solicitar un microcredito, ya que este recae negativamente sobre el socio o cliente. Una de

³ USAID (2005) "Microempresas y Microfinanzas en Ecuador. Resultados del Estudio de Línea de Base de 2004". Proyecto SALTO (por sus siglas en inglés Strengthen Access to Microfinance and Liberalization Task Order). El estudio utilizó información de microempresarios de Quito y Guayaquil, y durante el 2004 realizó una encuesta nacional a 17.738 microempresarios

las defensas a este elevado interés para los préstamos del microcrédito, es el hecho de que resulta una labor titánica el dar crédito a toda esta población de microempresarios, que poco o nada tienen para respaldar el pago y cumplimiento de sus cuotas.

Debido a que solo se han tomado en cuenta algunos de los factores determinantes para el respectivo análisis, no hay que dejar de lado variables que no explican el modelo, en el caso del género no se pudo constatar en el modelo si este factor tiene una relación con el monto otorgado ya que la información no fue proporcionada, pero de acuerdo a la teoría revisada las mujeres son las que más demandan este servicio.

En el caso de las variables de la garantía y el nivel de estudio del solicitante nos indica que no tienen incidencia ante el otorgamiento de un microcrédito, es decir el no contar con una formación académica no es impedimento, entonces en relación a la teoría planteada anteriormente podemos decir que en Imbabura no aplica esta restricción.

CONCLUSIONES

El microcredito está dirigido a personas de bajos recursos que intentan cubrir el vacío del desempleo en el país y el mundo, debido a esta necesidad la gente se ha visto obligada a buscar fuentes de empleos de distintas maneras, como son las microempresas, negocios pequeños que llegan a ser el sustento de muchas familias, que no cuentan con los conocimientos técnicos para manejar sus principales cuentas y por ende no pueden acceder a un servicio financiero ya que no sustentan utilidades para pagar sus obligaciones.

Las condicionantes para acceder a un microcredito no aplican a los microempresarios porque sus capacidades de poder crecer son escasas, no sustentan ingresos altos, apenas y con eso algunas familias pueden llegar a vivir con lo básico, por dicho motivo algunos de ellos recurren a métodos quizás no legales para conseguir financiamiento, ya que su forma de pago no es de mayor cuantía, pero si a largo plazo y a tasas de interés más altas, pero que en su momento cubre con sus necesidades, haciendo que no pueda salir de su círculo de pobreza.

Al ser empresas pequeñas y familiares el ingreso producto de sus actividades son consumidos en el mismo entorno para alimentación, educación y pago de otras obligaciones haciendo que no pueda cumplir con la entidad financiera, generando inestabilidad económica en los hogares y la imposible oportunidad de conseguir otro préstamo liquidándose a corto plazo.

Una de las principales características son las altas tasas de interés y plazos cortos que se ven reflejados en las cuotas a pagar siendo altas y dificultosas pagarlas a tiempo. Además, otra de las causas para que importantes sectores de la población estén excluidos del sistema financiero popular y solidario es el conocimiento empírico para reclutar personal en áreas de

microcredito, factor importante ya que no se asesora de manera adecuada al microempresario.

Se acepta la hipótesis, los factores son excluyentes ya que las características de los microempresarios no van acorde a las exigencias de dichas instituciones, el no contar con una formación académica hace que las pequeñas empresas manejen sus ingresos, egresos de forma empírica dando como resultado poca o nula utilidad generando incumplimiento de pago además de las altas tasas de interés que hacen que los montos a pagar sean altos y en plazos cortos.

Brindar servicios financieros a gente que se encuentra por debajo de la línea de la pobreza es bastante caro, especialmente en relación al tamaño de la transacción al mantenerse el costo fijo obliga a cobrar una tasa de interés mayor para créditos de menor tamaño para cubrir los gastos administrativos.

A pesar de existir un organismo propio que apoye a los microempresarios, estos no brindan las garantías de un crédito seguro que ayude a la expansión de las microempresas, la solución estaría en la capacitación de varias temáticas que ayuden al crecimiento de las mismas, haciendo que cambie la visión de las microempresas, de fomentarse a nivel local generando empleo y en el mejor de los casos convertirse en una empresa nacional e internacional con valor agregado.

RECOMENDACIONES

Se recomienda a las autoridades competentes hacer un análisis exhaustivo sobre todas las condicionantes para así poder controlar en medida algunas de ellas, para que de esa manera los empresarios tengan incentivos y así contribuir de una manera más adecuada a la economía del país y no elijan el camino “más fácil” como es la usura o a estafas de cooperativas fantasmas donde las tasas de interés son bajas, pero sin ningún requerimiento.

Se pueden realizar alianzas estratégicas con universidades y microempresarios para que aporten con sus conocimientos y puedan sus finanzas ser tratadas de diferente manera y así ser una verdadera fuente de empleo a largo plazo. De este modo cuando alguien solicita un microcrédito lo hace porque considera que tiene un negocio productivo, que conoce perfectamente y en el que ha puesto todo su potencial. Es decir, que la solicitud en sí tiene como ventajas que la persona se motiva a hacer mejor las cosas, empieza a planear el futuro, a elaborar un plan de crecimiento y busca asesoría con lo que está abonando el éxito de emprendedor.

Las condicionantes deben ser aplicables, dependiendo las características de la población a la que va dirigida, si bien en cierto se ha creado la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, hecho que ha cambiado la ideología de gobierno de un país donde prevalece el ser humano que el capital, pero no solo basta que exista una entidad solidaria, al contrario que genere efectos sobre la sociedad y que incentive no solo a personas de bajos recursos sino a profesionales.

Las Entidades microfinancieras deben brindar la posibilidad de acceder al crédito a aquellas personas que están marginadas del sistema bancario, contribuyendo a crear un ambiente favorable donde surjan las oportunidades para el desarrollo integral de las personas. Lo anterior se logra desarrollando técnicas para la capacitación y acompañamiento

a sus clientes, mejor evaluación de los créditos y una oferta integral de servicios financieros, que permita una mayor sostenibilidad en el mercado de sus usuarios; impulsando el emprendimiento y no solo aptando microempresarios experimentados.

Anexos

Anexo Nro.1

Regresión lineal (modelo inicial)

```
. regress monto Ingresos Egresos patrimonio niveldeestudio garantia plazomesees tefectiva_anual
```

Source	SS	df	MS	Number of obs	=	2,183
Model	2.0283e+10	7	2.8976e+09	F(7, 2175)	=	375.79
Residual	1.6771e+10	2,175	7710624.21	Prob > F	=	0.0000
				R-squared	=	0.5474
				Adj R-squared	=	0.5459
Total	3.7054e+10	2,182	16981574.9	Root MSE	=	2776.8

monto	Coef.	Std. Err.	t	P> t	[95% Conf. Interval]
Ingresos	.1368863	.0353594	3.87	0.000	.0675445 .2062281
Egresos	.1120418	.1949984	0.57	0.566	-.2703608 .4944445
patrimonio	.0199899	.0016409	12.18	0.000	.0167719 .0232078
niveldeestudio	54.24305	56.28743	0.96	0.335	-56.1397 164.6258
garantia	-23.32159	47.04479	-0.50	0.620	-115.579 68.93584
plazomesees	216.0014	4.902855	44.06	0.000	206.3867 225.6162
tefectiva_anual	-225.5977	26.57158	-8.49	0.000	-277.706 -173.4893
_cons	3737.193	691.3821	5.41	0.000	2381.354 5093.031

Fuente: Elaborado por el autor en base a programa Stata 14

Anexo Nro. 2

Prueba de multicolinealidad

```
. vif
```

Variable	VIF	1/VIF
ingresos_ln	1.75	0.570534
egresos_ln	1.54	0.650409
patrimonio~n	1.21	0.825995
plazomesees	1.15	0.872818
tefectiva_~l	1.05	0.950378
Mean VIF	1.34	

Fuente: Elaborado por el autor en base a programa Stata 14

Anexo Nro. 3

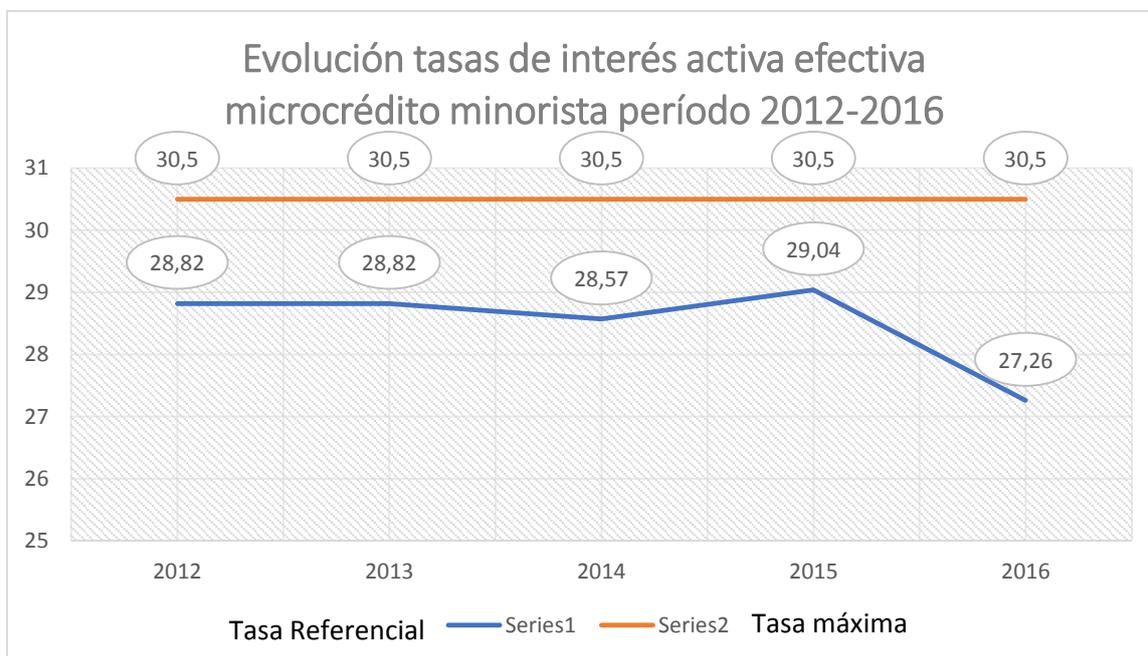
Microcredito otorgado según actividad económica en la provincia de Imbabura 2012-2016



Fuente: Elaborado por el autor a partir de la SEPS

Anexo Nro. 4

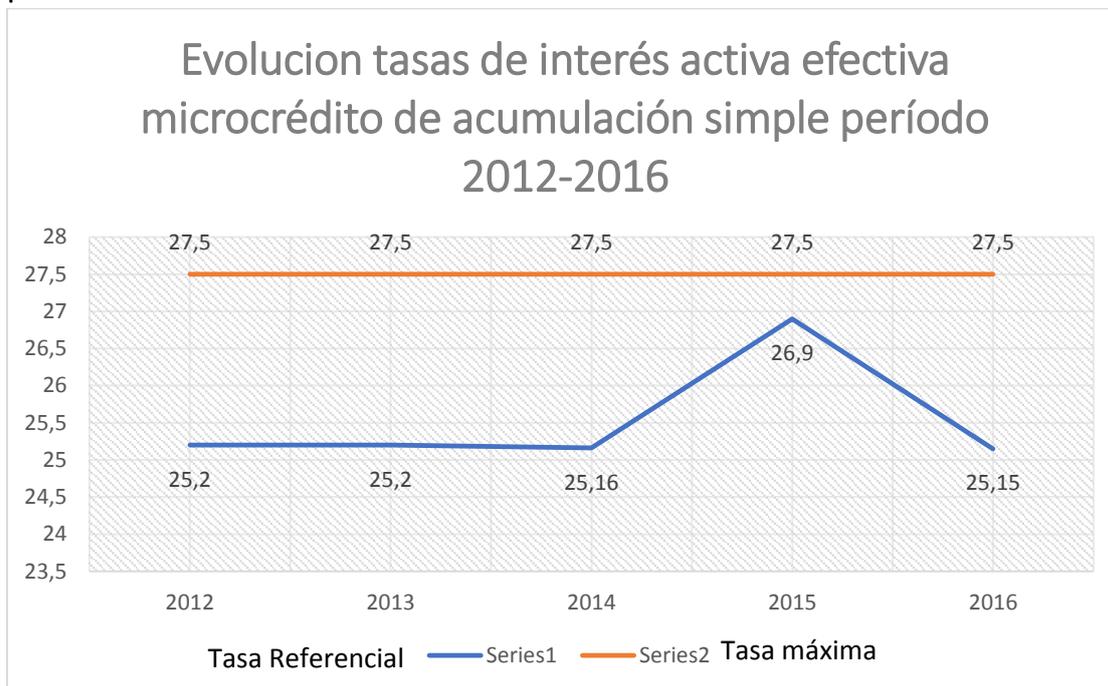
Evolución Tasas de interés activa efectiva microcredito minorista para el periodo 2012-2016



Autor: Elaborado por el autor a partir de datos obtenidos por el Banco Central

Anexo Nro. 5

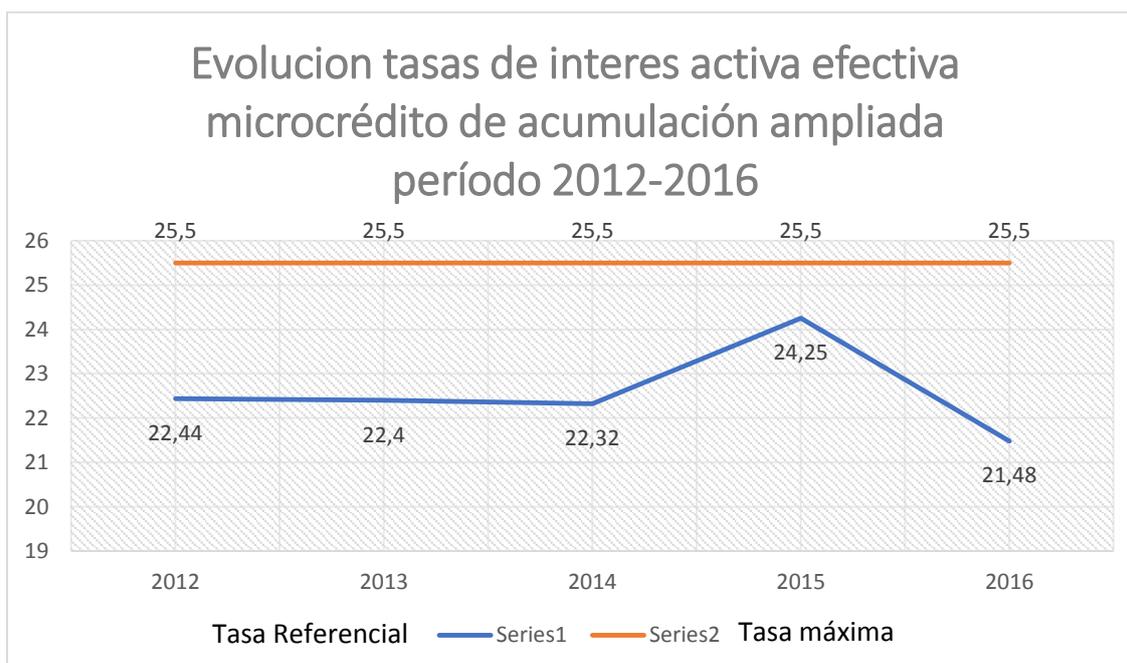
Evolución Tasas de interés activa efectiva microcredito de acumulación simple para el periodo 2012-2016



Autor: Elaborado por el autor a partir de datos obtenidos por el Banco Central

Anexo Nro. 6

Evolución Tasas de interés activa efectiva microcredito de acumulación ampliada para el periodo 2012-2016



Autor: Elaborado por el autor a partir de datos obtenidos por el Banco Central

Referencias

- Alejandro Mungaray, Martin Ramirez. (2004). *Lecciones de microeconomía para microempresas*. Mexico.
- Banco Central de Chile. (2008). Obtenido de Formulario de Informacion Monetaria Y financiera.
- Banco Central del Ecuador. (2009). *Regulacion Nro 184 del Directorio del Banco Central del Ecuador*. Quito.
- Banco Central del Ecuador. (2012). *Resolucion Nro 133-2015-M de la Junta de Politica de Regulacion Monetaria Financiera*. Quito.
- Banco Interamericano de Desarrollo. (2012). Las tasas de interes y sus repercusiones. 51.
- Banco Interamericano de Desarrollo. (2016). *La microempresa en Ecuador: perspectivas, desafíos y lineamientos de apoyo*. Quito.
- Begoña Gutierrez Nieto. (2003). *Microcrédito y desarrollo social*. España.
- Begoña Gutierrez Nieto. (2009). *Microcrédito y reduccion de la pobreza*. España.
- Campaña de la Cumbre de Crédito. (2011). España.
- Constitución de la Republica del Ecuador. (2008). Montecristi.
- Diego Antonio Zapata. (2009). *Caracterizacion de las variables determinantes en el microcredito*. Bogotá.
- Direcion Regional Norte. (2010). *Manual de usuario CIU-Clasificacion Industrial Internacional Uniforme*.
- El Comercio. (31 de Enero de 2017). Liquidación de cooperativas según la COSEDE. *200 cooperativas se liquidaron en tres años, según la Cosede*, pág. 30. Obtenido de <http://www.elcomercio.com/actualidad/cooperativas-liquidacion-economia-ecuador-cosedede.html>
- Fontela Montes. (1997). Globalizacion y desarrollo local. *Revista Valenciana d studis Autonomics*, 15.
- Fundación CIDOB . (2003). *Desarrollo y capacidades: aplicacion al microcrédito desde una perpestiva de género*. España.
- INEC. (2010). Obtenido de Censo de Vivienda y Poblacion: <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/resultados/>
- Iván Lozano Flores, G. (2010). Cómo evaluar la capacidad de pago del prestatario. Perú.
- Keynes, J. M. (1936). *Teoria General de empleo, precios y tasa de interes*.
- Ley de Economía Popular Y Solidaria. (2012). Montecristi.
- María Demelza del Rosario Rodriguez. (2010). *El Microcrédito: Una mirada hacia el concepto y su desarrollo en Colombia*. Bogotá.
- Martinez Castillo, A. D. (2008). El microcrédito como instrumento para el alivio de la pobreza: Ventajas y limitaciones. *Microcrédito y Capital Social*, 18.

- Ministerio Coordinador de Desarrollo Social. (2012). *Fortalecimiento del Sector Financiero Popular y Solidario en Ecuador: Una puerta de acceso a los servicios financieros inclusivos*.
- Néstor Bercovich. (2004). *El microcrédito como componente de una política de desarrollo local*. Santiago de Chile : CEPAL.
- Observatorio de la Economía Latinoamericana. (2014). *Género y Microcrédito: Sus implicaciones en el desarrollo socioeconómico en la República del Ecuador* . Loja.
- Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura. (2006). *Microcrédito: efectos en la pobreza rural y el medio ambiente*.
- Organización para la cooperación y el desarrollo económico. (2004). *La Formación del patrimonio y el escape de la pobreza*. México.
- Paola Foschiatto y Giovanni Stumpo. (2006). *Políticas Municipales de Microcrédito*. Santiago de Chile: CEPAL.
- Patiño, Omar Alonso. (2008). Microcrédito. Historia y experiencias exitosas de su implementación en América Latina. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, 18.
- Programa Nacional de Finanzas Populares, Emprendimiento y Economía. (2012). Quito.
- Quevedo, O. D. (2004). *Determinante del acceso al microcrédito para emprendedores*. Bolivia.
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo. (2016). *Situación de las microfinanzas en el Ecuador*. Quito.
- Red de revistas científicas de América Latina, España y Portugal. (2011). *Los microcréditos como herramienta de desarrollo: Revisión teórica y propuesta piloto para el África*. España: Edición electrónica 1989-6816.
- Roberto Montero Granados . (2016). *Modelos de regresión lineal múltiple* . Granada.
- Ruth Muñoz. (2006). *Alcance de las microfinanzas para el desarrollo local*. Buenos Aires.
- Schumpeter, J. A. (2003). *La teoría del desenvolvimiento económico y microcrédito*.
- SFPS, D. N. (2015). *Balances mensuales de cooperativas de ahorro y crédito*. Quito.
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2015). *Nuevos segmentos de crédito*. Quito.
- Superintendencia de Economía Popular Solidaria. (07 de 2014). Un aporte a la discusión sobre profundización financiera en el Ecuador desde las cooperativas de ahorro y crédito. Quito, Ecuador.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2013). *Estudios sobre Economía Popular y Solidaria*. Quito.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (Julio de 2014). Análisis de captaciones y colocaciones. Quito, Ecuador.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (s.f.). *Glosario de Términos*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec>
- Universidad Autónoma Indígena de México. (2016). *Microempresas y capital humano: Un análisis para México*. México.

Universidad de Colombia. (2016). *Ingresos en las microempresas*.

Universidad Pedagógica Experimental Libertador. (2003). *Enfoque cualitativo de la investigación*.
Venezuela.

Vasquez Barquero. (1999). Desarrollo, redes e innovación. *Lecciones sobre desarrollo endógeno*.