



ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO

“IMPACTO DE LAS MICROFINANZAS EN EL DESARROLLO DE
LA COMUNA COCOTOG DE LA PARROQUIA ZÁMBIZA,
CANTÓN QUITO, EN LOS ÚLTIMOS DIEZ AÑOS.
CASO: CAJA SOLIDARIA JESÚS DEL GRAN PODER”

AUTOR:

SANDRA ELENA CHUQUIMARCA ARANHA

TESIS PRESENTADA COMO REQUISITO PREVIO A LA
OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERA EN FINANZAS,
CONTADORA PÚBLICA- AUDITORA.

AÑO 2013

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO
INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORIZACIÓN

Yo, Sandra Elena Chuquimarca Aranha

Autorizo a la Escuela Politécnica del Ejército la publicación, en la biblioteca virtual de la Institución del trabajo “IMPACTO DE LAS MICROFINANZAS EN EL DESARROLLO DE LA COMUNA COCOTOG DE LA PARROQUIA ZÁMBIZA, CANTÓN QUITO, EN LOS ÚLTIMOS DIEZ AÑOS. CASO: CAJA SOLIDARIA JESÚS DEL GRAN PODER”, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y autoría.

Quito, 8 de mayo del 2013

SANDRA CHUQUIMARCA

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO

INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

SANDRA CHUQUIMARCA

DECLARO QUE:

El proyecto de grado denominado “IMPACTO DE LAS MICROFINANZAS EN EL DESARROLLO DE LA COMUNA COCOTOG DE LA PARROQUIA ZÁMBIZA, CANTÓN QUITO, EN LOS ÚLTIMOS DIEZ AÑOS. CASO: CAJA SOLIDARIA JESÚS DEL GRAN PODER”, ha sido desarrollado con base a una investigación exhaustiva, respetando derechos intelectuales de terceros, conforme las citas correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía.

Consecuentemente este trabajo es mi autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del proyecto de grado en mención.

Quito, 8 mayo del 2013

SANDRA CHUQUIMARCA

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO

INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

CERTIFICADO

ING. VICTOR JULIO ULCUANGO E ING. GEOVANNY SALAZAR

CERTIFICAN

Que el trabajo titulado “IMPACTO DE LAS MICROFINANZAS EN EL DESARROLLO DE LA COMUNA COCOTOG DE LA PARROQUIA ZÁMBIZA, CANTÓN QUITO, EN LOS ÚLTIMOS DIEZ AÑOS. CASO: CAJA SOLIDARIA JESÚS DEL GRAN PODER” realizado por Sandra Elena Chuquimarca Aranha, ha sido guiado y revisado periódicamente y cumple normas estatutarias establecidas por la ESPE, en el Reglamento de Estudiantes de la Escuela Politécnica del Ejército.

El mencionado trabajo consta de un documento empastado y un disco compacto el cual contiene los archivos en formato portátil de Acrobat (pdf.). Autorizan a Sandra Elena Chuquimarca Aranha que lo entregue al señor Eco. Juan Lara, en su calidad de Director de Carrera.

Quito, 8 de mayo del 2013

ING. VICTOR JULIO ULCUANGO

DIRECTOR

ING. GEOVANNY SALAZAR

CODIRECTOR

DEDICATORIA

**A DIOS POR DARME LA VIDA Y PERMITIRME
ALCANZAR ESTA META**

**A MI FAMILIA POR SU APOYO INCONDICIONAL,
COMPRENSIÓN, CONFIANZA Y PACIENCIA PARA EL
LOGRO DE ESTE GRAN DESAFÍO.**

AGRADECIMIENTO

A Dios por permitirme alcanzar este sueño.

A mi Director de tesis Ing. Víctor Julio Ulcuango y a mi Codirector Ing. Geovanny Salazar, por brindarme sus conocimientos y su valiosa dirección.

A las socias de la caja solidaria Jesús del Gran Poder, a los miembros de la comuna San José de Cocotog, y, a los representantes entrevistados de las diferentes instituciones, por su colaboración.

A la Unidad ABC del Distrito Metropolitano de Quito, por su apoyo para continuar mis estudios.

A mis padres que han sido la mejor guía que dios pudo poner en mi camino ya que sin ellos no hubiese llegado a cumplir esta gran meta.

A mis hermanas, primos, tíos, a mi abuelita y demás miembros de mi familia, por su amor, comprensión, entusiasmo y apoyo brindado para realizar este trabajo.

ÍNDICE DE CONTENIDO

RESUMEN.....	1
ABSTRACT	3
CAPÍTULO 1	5
ASPECTOS GENERALES	5
1.1 Comuna San José de Cocotog	5
1.2 Determinación del Problema	7
1.3 Objetivos de la Tesis	8
1.3.1 Objetivo general	8
1.3.2 Objetivos específicos.....	8
1.4 Metodología	8
1.4.1 Métodos de investigación.....	8
1.4.2 Técnicas de investigación.....	9
1.5 Hipótesis.....	10
1.6 Marco teórico	11
1.7 Marco conceptual	14
CAPITULO 2.....	18
MICROFINANZAS Y MICROCRÉDITO	18
2.1 Aspectos Mundiales	18
2.2 Aspectos Nacionales	20
2.3 Definición de Microfinanzas	21
2.4 Programas de Microfinanzas del Gobierno	22
2.5 Metodología utilizada para la aplicación de las microfinanzas.....	35
2.5.1 Microcrédito individual.....	35
2.5.2 El microcrédito grupal solitario.....	36
MICROCRÉDITO	36

2.6	Definición de Microcrédito	36
2.7	Características del microcrédito	37
2.8	Diferencia entre microfinanzas y microcrédito	38
2.9	Instituciones de Microfinanzas - Microcrédito	38
2.10	Tasas de Interés	48
CAPÍTULO 3		52
IMPACTO DE LAS MICROFINANZAS EN LA COMUNA SAN JOSÉ DE COCOTOG		52
3.1	ASPECTOS PARA LA DETERMINACIÓN DE IMPACTO	52
3.2	ANÁLISIS DE RESULTADOS DE LA COMUNA SAN JOSÉ DE COCOTOG	58
3.3	CAJA SOLIDARIA JESÚS DEL GRAN PODER.....	90
3.3.1	ANTECEDENTES	90
3.3.2	ANÁLISIS DE RESULTADOS DE LA CAJA SOLIDARIA JESÚS DEL GRAN PODER	91
3.4	RESULTADO DEL IMPACTO EN LA COMUNA.....	97
CAPITULO 4		106
EVALUACIÓN FINANCIERA DEL PROYECTO		106
4.1	PROYECTO SIN INTERVENCIÓN.....	106
4.1.1	INGRESOS	107
4.1.2	COSTOS Y GASTOS	107
4.1.3	FLUJO DE CAJA.....	109
4.1.4	ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	110
4.1.5	ANÁLISIS DE RENTABILIDAD.....	110
4.1.6	PUNTO DE EQUILIBRIO	111
4.2	EVALUACIÓN SOLO PROPUESTA	111
4.2.1	INVERSIONES.....	112

4.2.2	INGRESOS	115
4.2.3	COSTOS Y GASTOS	118
4.2.4	FLUJO DE CAJA.....	119
4.2.5	ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.....	119
4.2.6	ANÁLISIS DE RENTABILIDAD.....	120
4.2.7	PUNTO DE EQUILIBRIO	120
4.2.8	CRITERIOS DE EVALUACIÓN DE PROYECTOS.....	120
4.2.9	VALOR ACTUAL NETO	121
4.2.10	RELACIÓN BENEFICIO COSTO.....	123
4.2.11	TASA INTERNA DE RETORNO.....	124
4.2.12	PERIODO DE RECUPERACIÓN.....	126
4.3	EVALUACIÓN PROYECTO Y PROPUESTA.....	127
	CAPITULO 5.....	131
	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	131
5.1	CONCLUSIONES	131
5.2	RECOMENDACIONES	132
6.	BIBLIOGRAFÍA	133

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Factores de éxito programa microfinanzas	23
Tabla 2: Resultados Programa Global de crédito a la Microempresa (1993)	25
Tabla 3: Créditos Programa FOPINAR (1989-1998)	27
Tabla 4: Créditos programas Sector Informal, Fondo para la Pequeña Empresa (FODEM), CREDIMICRO	28
Tabla 5: Características microcrédito.....	37
Tabla 6: Sistema de Cooperativas de Ahorro y crédito - Activos.....	40
Tabla 7: Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito - cartera bruta	42
Tabla 8: Estadísticas RFR	45
Tabla 9: Cartera -estadísticas RFR.....	47
Tabla 10: Tasas máximas de los segmentos de crédito.....	48
Tabla 11: Tasas de Interés.....	50
Tabla 12: Escala de valoración	54
Tabla 13: Escala de puntuación	57
Tabla 14: Características segmento.....	58
Tabla 15: Población Cocotog	59
Tabla 16: Montos de crédito solicitados en los años 2000, 2005, 2010, 2013	64
Tabla 17: Plazos solicitados años 2000, 2005, 2010, 2013.....	66
Tabla 18: Tasa de interés mensual cobrada.....	68
Tabla 19: Número de miembros en el hogar (Hombres).....	74
Tabla 20: Número de miembros en el hogar (Mujeres)	75

Tabla 21: Conformación del hogar por edades	75
Tabla 22: Vivienda vs. Ingresos.....	86
Tabla 23: Evolución de Montos por tipo de solicitante	92
Tabla 24: Impacto indicador ingresos	104
Tabla 25: Ingresos sin intervención	107
Tabla 26: Arriendo	108
Tabla 27: Honorarios profesionales (contador).....	108
Tabla 28: Costos y gastos sin intervención	108
Tabla 29: Flujo de Caja sin intervención	109
Tabla 30: Estado de Pérdidas y Ganancias sin intervención.....	110
Tabla 31: Rentabilidad sin intervención	111
Tabla 32: Incremento socias.....	112
Tabla 33: Inversión en Activos propuesta.....	113
Tabla 34: Inversión en Capital de Trabajo propuesta	114
Tabla 35: Materiales de oficina.....	114
Tabla 36: Servicio telefónico	115
Tabla 37: Publicidad	115
Tabla 38: Ingresos propuesta	117
Tabla 39: Costos y Gastos propuesta	118
Tabla 40: Depreciación	118
Tabla 41: Flujo de Caja propuesta	119
Tabla 42: Estado Pérdidas y Ganancias propuesta.....	119

Tabla 43: Criterios de aceptación.....	121
Tabla 44: Tasas para cálculo TMAR	122
Tabla 45: TMAR Global	123
Tabla 46: VAN.....	123
Tabla 47: Relación Beneficio Costo	124
Tabla 48: TIR	125
Tabla 49: Periodo de Recuperación	126
Tabla 50: Estructura financiamiento	127
Tabla 51: Ingresos.....	127
Tabla 52: Costos y gastos.....	128
Tabla 53: Flujo de caja.....	128
Tabla 54: Utilidad Neta proyecto y propuesta	129
Tabla 55: Rentabilidad proyecto y propuesta.....	129
Tabla 56: Criterios de evaluación	129

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Programa UNEPROM, créditos otorgados.....	24
Gráfico 2: Composición por organismos	46
Gráfico 3: Evolución tasas de interés.....	51
Gráfico 4: ¿A qué entidad financiera se dirige principalmente para realizar trámites financieros (ahorro, crédito, depósito)?	61
Gráfico 5: ¿Es socio de alguna entidad microfinanciera: (Caja Solidaria, Banco Comunal, Cooperativa)?	62
Gráfico 6: ¿Con qué frecuencia acude a esta organización?.....	62
Gráfico 7: ¿Cuál es el principal producto o servicio que utiliza de esta institución?	63
Gráfico 8: ¿Ha accedido a un crédito en la entidad microfinanciera?	64
Gráfico 9: Evolución de Montos – participación anual	65
Gráfico 10: Evolución de Plazos solicitados.....	67
Gráfico 11: Evolución de Tasas de Interés mensual	68
Gráfico 12: ¿Qué desearía que mejore la entidad microfinanciera?	69
Gráfico 13: ¿Por qué concepto recibió la mayor parte de ingresos este último mes?	70
Gráfico 14: ¿Cuál es la posición o categoría de ocupación principal en la que trabaja?	70
Gráfico 15: ¿Cuál fue el rango de su ingreso mensual en el año 2000?	71
Gráfico 16: ¿Cuál es el rango de su ingreso mensual actual?	72
Gráfico 17: ¿Cuál fue el rango de su egreso mensual en el año 2000?.....	73
Gráfico 18: ¿Cuál es el rango de egreso mensual actual?	73
Gráfico 19: ¿Sabe leer y escribir?	76

Gráfico 20: ¿Cuál es el nivel de instrucción formal más alto que poseen?.....	77
Gráfico 21: ¿En su hogar hay al menos un familiar que se encuentre estudiando? ...	78
Gráfico 22: ¿Cuál es el promedio de gastos que destina para los estudios?	78
Gráfico 23: ¿Cuando un miembro de su familia se enferma a dónde acude?	79
Gráfico 24: ¿Cuál es el valor que destina para gastos médicos?.....	80
Gráfico 25: Vivienda.....	80
Gráfico 26: Tipo de vivienda	81
Gráfico 27: ¿De dónde proviene el agua que recibe?	81
Gráfico 28: ¿El agua de red pública que recibe es?	82
Gráfico 29: ¿Dispone su vivienda de energía eléctrica?	83
Gráfico 30: ¿Dispone su vivienda de servicio telefónico?.....	83
Gráfico 31: ¿Cómo elimina las aguas negras de su vivienda?.....	84
Gráfico 32: ¿Cómo desecha residuos sólidos (basura)?.....	85
Gráfico 33: Ingreso Vs. Nivel de Instrucción formal.....	85
Gráfico 34: Ingresos vs. Entidad a la que acuden por trámites financieros	87
Gráfico 35: Hogares atendidos por servicios financieros	88
Gráfico 36: Participación de servicios financieros con atención a hogares	89
Gráfico 37: Evolución de Montos por tipo de solicitante	93
Gráfico 38: Evolución de Plazos.....	94
Gráfico 39: Evolución de Tasas de interés.....	94
Gráfico 40: Aportaciones de las socias	98
Gráfico 41: Factores de impacto ingreso	105

RESUMEN

La necesidad de servicios financieros de personas que por su condición no pueden acceder a la banca tradicional, ha permitido la participación de las microfinanzas, dirigidas a toda la población restringida, cuyas características de emprendimiento permiten el desarrollo de la economía del país. Estas iniciativas al ser apoyadas por el gobierno, entidades nacionales e internacionales, han facilitado la inclusión del desarrollo sostenible en la economía popular y solidaria, mediante la implementación de diferentes programas de microfinanzas, las prácticas de las lecciones aprendidas y la visión de los propios actores.

La reducción de niveles de pobreza gracias a las microfinanzas, es reconocido a nivel mundial siendo avalados por los diferentes proyectos de cada país, de donde se destaca que los pobres con poco hacen mucho, permitiendo mejorar su nivel de vida. En el Ecuador se encuentra en vigencia la ley orgánica de economía popular y solidaria, con la cual se busca determinar, incentivar, guiar, estabilizar y generar actividades que permitan el desarrollo de instituciones microfinancieras con sus organismos de control y regulación.

Los microcréditos son parte de las microfinanzas y brindan beneficios, al entregar muchos créditos por pequeños montos, permitiendo recibir un ingreso mayor gracias al movimiento del capital. Las capacitaciones y beneficios enfocados al desarrollo de la sociedad, deben ser considerados para un desarrollo completo de los emprendedores, visionarios, ahorradores, generadores de economía en lugares apartados geográficamente, población destacada por su nivel de pobreza y extrema pobreza.

Para la presente tesis se ha tomado a la Caja Solidaria Jesús del Gran Poder, como fuente para la comprensión de las microfinanzas de la comuna San José de Cocotog, cuyos límites se encuentran en discusión, y forma parte de las parroquias de Zámbriza y Llano Chico; al no tener información específica de la comuna, en el último censo de población y vivienda realizado en el año 2010, se ha procedido al

levantamiento de encuestas, que permitan una mejor conceptualización de las condiciones de vida de los habitantes, y su evolución en aspectos económicos.

La Caja Solidaria Jesús del Gran Poder fue creada gracias al proyecto PRODEPINE, dirigido a indígenas y afroecuatorianos; con el cual se crearon a nivel nacional 626 Cajas Solidarias hasta el 2003, cuyos beneficiarios fueron principalmente mujeres, en búsqueda de su inclusión en la economía; pero no cuenta con el seguimiento respectivo; generando que el manejo y las políticas sean dispuestas mediante observaciones de las socias, sin contar con bases preestablecidas, falta de control y regulación; limitando el desarrollo de la caja solidaria y la participación en la comuna.

De la investigación realizada se determina que las socias de la Caja Solidaria alcanzaron un impacto económico positivo gracias a los intereses de los créditos otorgados y su ahorro mensual registrado. Para mejorar la rentabilidad de la Caja Solidaria, e incrementar su participación en la comuna, se ha propuesto un proyecto cuyas bases fundamentales son la adquisición de activos y el incremento de socias, permitiendo un mayor número de beneficiarios.

El impacto a la Comuna San José de Cocotog no se atribuye únicamente a las microfinanzas, el gobierno y otros factores externos han influido para los efectos alcanzados. Por su parte las microfinanzas han permitido mantener estabilidad económica en los hogares; por lo que se registran réplicas de proyectos microfinancieros aplicados al sector.

ABSTRACT

Needs to financial services by people whose condition does not have access to traditional banking has allowed the participation of microfinance, aimed at the entire population restricted entrepreneurial characteristics allow the development of the national economy. These initiatives to be supported by government, national and international, have allowed the inclusion of sustainable development in the popular and solidarity economy, through the implementation of various microfinance programs, practices of lessons learned and the vision from their own actors.

Reducing poverty through microfinance is recognized worldwide being endorsed by the various projects in each country, which stresses that the poor do much with little, allowing improving their living standards. In Ecuador is in effect the organic law of popular and solidarity economy, which seeks to identify, encourage, guide, stabilize and generate activities that enable the development of microfinance institutions and their regulatory and control organisms.

Microloans are part of microfinance and provide benefits, to provide loans to many small amounts, allowing you to receive a higher income due to the movement of capital.

The training focused and benefits on the development of society, should be considered for a complete development of entrepreneurs, visionaries, savers, generators of economy in remote geographically locations, population noted for its poverty and extreme poverty.

For this academic thesis we have taken the Solidarity Fund Jesus del Gran Poder, as a source for the understanding of microfinance in the district of San José Cocotog, whose limits are under discussion, forming it from the parishes of Zámbara and Llano Chico; having no specific information of the commune, in the last population and housing census conducted in 2010, we have proceeded to lift surveys, which allow a better conceptualization of the living conditions of the inhabitants, and its developments in economics.

The solidarity Fund Jesus of the Great Power was created by the project PRODEPINE, targeting indigenous and Afro, which was created 626 solidarity fund until 2003, whose beneficiaries were mainly women, seeking inclusion in the economy; but does not have the respective tracking, generating the management and policies are arranged through observations of the members, without preset basis, lack of control and regulation, limiting development of solidarity fund and participation in the community.

From the investigation it is determined that the members of the Solidarity Fund achieved a positive economic impact through interest of loans granted and recorded monthly savings. To improve the profitability of the Solidarity Fund, and increase their participation in the commune, has proposed a project whose fundamentals are the acquisition of assets and increased partner, allowing a greater number of beneficiaries.

The impact to San José de Cocotog Commune is not attributed only to microfinance, government, and other external factors have influenced the effects achieved. Meanwhile microfinance has helped maintain economic stability in households, by what recorded aftershocks of microfinance projects applied to the sector.

CAPÍTULO 1

ASPECTOS GENERALES

1.1 Comuna San José de Cocotog

Mariano Simbaña, es el principal mentalizador de la independencia jurídica y primer presidente de la comuna San José de Cocotog, quien trabajó para la formación de la misma.

La parroquia de Zábiza fue creada el 29 de mayo de 1861, mediante la Ley de División Territorial expedida por la Convención Nacional del Ecuador; la comuna de San José de Cocotog fue creada como parte de la parroquia de Zábiza, el 15 de junio de 1948, mediante Acuerdo Ministerial.

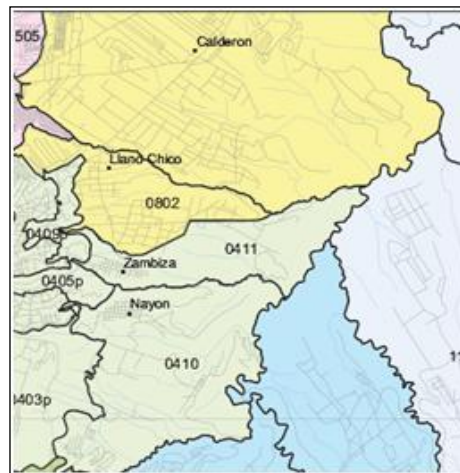
Los límites jurisdiccionales de la parroquia de Zábiza y de su aledaña Llano Chico, fueron actualizados en el año de 1993, mediante Ordenanza N°3050, publicada en el Registro Oficial N° 342, que localizó a la Comuna San José de Cocotog como parte de las parroquias de Zábiza y Llano Chico. (Consejo Metropolitano de Quito, 2009)

Para preservar la unidad jurisdiccional y su pertenencia a una sola Administración Zonal, se realizó una consulta popular el 21 de diciembre del 2003, en la cual la mayoría de residentes de la comuna de San José de Cocotog expresaron su voluntad de pertenecer a la parroquia de Zábiza. En marzo del 2008, el Concejo aprueba la Ordenanza 0038, con lo cual se realizó la actualización de los límites jurisdiccionales de ambas Parroquias (Municipio del Distrito Metropolitano de Quito, Noticias Quito, 2011); dicha ordenanza creó conflictos administrativos, por lo que en marzo del 2011 fue derogada. A la fecha dichos límites siguen en discusión y se espera la elaboración de un nuevo estudio para la delimitación territorial de Zábiza y Llano Chico.

La comuna San José de Cocotog, al obtener el reconocimiento, como tal en el año de 1948, según Acuerdo Ministerial No. 821, se inició con un total de 800 habitantes, actualmente supera los 3.500.

Según datos del Censo de Población y vivienda efectuado en el año 2010, en la Parroquia Zámbezica viven 4.017 personas, en donde el 100% habla lengua indígena, donde 1.969 son mujeres lo que representa el 49,02% y 2.048 hombres representando el 50,08%. (INEC, 2010)

Ilustración 1: División político - administrativa



Fuente: Municipio del Distrito Metropolitano de Quito. (s.f.). *División Político - administrativa*. Obtenido de http://sthv.quito.gob.ec/images/M_images/dmq_pa.pdf

La comuna San José de Cocotog, se encuentra ubicada al nororiente del Distrito Metropolitano de Quito, presenta una temperatura que fluctúa de 10° a 22°, y su altura está entre 2.400 a 2.600 metros de altura.

Los límites territoriales de Cocotog son: al norte Llano Grande con la Quebrada Tantaleo, al sur la quebrada Chaquishcahuaycu, cabecera parroquial de

Zámbiza, al este limita con el Río Guayllabamba desde la desembocadura de la quebrada Chaquishcahuaycu y al oeste con el Barrio Gualo perteneciente a la Parroquia de Llano Chico.

La comuna San José de Cocotog se encuentra conformada por cinco barrios: Jesús del Gran Poder, Central, Santa Ana, San Miguel y Yurak al Paloma.

En la comuna San José de Cocotog, se han construido varias obras como cerramientos y pavimentaciones en la escuela Jacinto Collaguazo, la iglesia, la casa comunal y el cementerio del sector, propiciados por el gobierno y los habitantes.

La obra más reciente realizada en la Comuna es el alcantarillado de 9,1 kilómetros en el año 2012, obra realizada por la Empresa Pública Metropolitana de Agua Potable y Saneamiento (EPMAPS).

1.2 Determinación del Problema

Los moradores de la comuna San José de Cocotog en la mayor parte de los casos no tienen acceso a los créditos que otorga el sistema financiero nacional debido a las limitadas garantías que ofrecen, y dada la necesidad de adquirir estos recursos económicos, los moradores buscan diversas fuentes para obtenerlos.

Actualmente la actividad microfinanciera se ha incrementado en el país, muestra de ello es la creación de bancos comunales, cajas solidarias, entre otros organismos comunitarios; se han realizado varios estudios a nivel general, pero lamentablemente no existe algún estudio que ayude a medir el impacto generado. Por lo tanto, es necesario conocer si las microfinanzas han permitido o no mejorar las actividades y el estilo de vida de los habitantes de la comuna, por lo que en esta tesis se buscará conocer el impacto económico generado por las microfinanzas en la comuna San José de Cocotog, tomando como referencia la Caja Solidaria Jesús del Gran Poder.

1.3 Objetivos de la Tesis

1.3.1 Objetivo general

Determinar el impacto de las microfinanzas en la comuna San José de Cocotog perteneciente a la parroquia Zámbriza, del cantón Quito, mediante la investigación de campo e información secundaria, que permita conocer el desarrollo económico, generado con la intervención de la Caja Solidaria Jesús del Gran Poder de la comuna de Cocotog.

1.3.2 Objetivos específicos

- Determinar el desarrollo económico de los moradores de la comuna San José de Cocotog
- Investigar el papel de las microfinanzas en la comuna San José de Cocotog
- Evaluar el impacto generado por los microcréditos otorgados por la caja solidaria Jesús del Gran Poder en el desarrollo económico de sus socias.
- Proponer alternativas para el desarrollo sostenible de la Caja Solidaria Jesús del Gran Poder.

1.4 Metodología

1.4.1 Métodos de investigación

Estudio descriptivo

Un estudio descriptivo se basa en especificar las propiedades importantes del objeto a ser analizado como personas, grupos, comunidades, entre otras.

Método analítico – sintético

El método analítico sintético estudia los hechos, en base a cada parte del objeto de análisis, estudiándolas en forma individual, para luego ser integradas y realizar un estudio unificado.

1.4.2 Técnicas de investigación

En la presente investigación se emplearán las siguientes técnicas:

ENCUESTA

La encuesta es un cuestionario elaborado mediante preguntas preferentemente cerradas, cuyo propósito es obtener información del grupo de estudio.

La mayoría de familias de zonas rurales, trabajan en el campo y sus ingresos individuales son bajos, por lo que para la investigación se ha realizado una encuesta dirigida hacia los hogares de la comuna de San José de Cocotog, en la cual se han establecido preguntas que permitan conocer su situación económica. Ver Anexo A.

ENTREVISTA

La entrevista es el contacto directo con expertos, o personas que proporcionen la información direccionada al objeto de estudio; para el cual se puede utilizar un cuestionario semiestructurado permitiendo una interacción entre los participantes, cabe recalcar que el uso de este no es indispensable.

Buscando obtener información que permita incrementar los conocimientos del tema objetivo, se han realizado entrevistas a representantes de organismos públicos y privados; para las cuales se ha manejado un cuestionario semiestructurado. Ver Anexo B

FORO

“El foro es aquel tipo de comunicación en grupo en el que los participantes se reúnen en un espacio público para intercambiar información e ideas con la finalidad de aumentar el conocimiento y la comprensión de un tema” (FONSECA YERENA, 2005, p. 245).

A fin de obtener información de las socias de la Caja Solidaria Jesús del Gran Poder, se realizarán foros aprovechando las reuniones que realiza la Caja Solidaria, contando con la participación de todas las socias, donde se manejará un cuestionario semiestructurado adicional a las encuestas a realizar a los hogares de la comuna. Ver Anexos A y B.

OBSERVACIÓN DIRECTA

“La observación directa cada día cobra mayor credibilidad y su uso tiende a generalizarse, debido a que permite obtener información directa y confiable, siempre y cuando se haga mediante un procedimiento sistematizado y muy controlado, para lo cual hoy están utilizándose medios audiovisuales muy completos, especialmente en estudios del comportamiento de las personas en sus sitios de trabajo.” (Hernández, Fernández, & Baptista, 1997, p. 62)

Las visitas a la comuna Cocotog, permitirán conocer el estilo de vida de los habitantes del sector, y un poco de las costumbres que mantienen, con lo que se podrá comprender los inconvenientes que presentan en forma general.

1.5 Hipótesis

Las microfinanzas ayudan al desarrollo económico de la comuna San José de Cocotog, parroquia Zámbriza, cantón Quito, Provincia Pichincha.

1.6 Marco teórico

La pobreza no solamente expresa la carestía de recursos económicos, en cuanto a privación material de recursos y condiciones económicas, además se reconoce con ella la incapacidad para el desarrollo y las limitaciones generadas para el emprendimiento.

En el año de 1997 en Washington D. C. se realizó la Cumbre Internacional sobre Microcrédito, en donde se reconoció la importancia del otorgamiento del crédito a los pobres, mediante la concesión de montos pequeños de dinero, como un instrumento de cooperación internacional, para luchar contra la pobreza, buscando que sean actores de su propio destino al generar ingresos que permitan mejorar su nivel de vida.

Los créditos permiten promover el empleo, los servicios financieros y comerciales; el estimado de beneficiarios para el año 2005 fueron cien millones de familias entre las más pobres, en donde las principales beneficiarias fueron las mujeres. Para lograr su propósito, la cumbre necesitó 21,6 mil millones de dólares, que fueron cofinanciados por los sectores público y privado, por inversionistas y donantes nacionales e internacionales, organismos gubernamentales y no gubernamentales; inmersos en el desarrollo de la comunidad. (Jordán & Román, 2004, p. 16)

El acceso a servicios financieros permite superar la pobreza además del crecimiento económico, y la estabilidad de ingresos, lamentablemente a nivel mundial, aproximadamente 2.500 millones de personas no poseen una cuenta bancaria, los motivos básicos son su pobreza, los costos que representa, la distancia de traslado, y el papeleo requerido, (THE WORDL BANK, s.f.), es por esto que utilizan sistemas informales para obtener dinero como con prestatarios (chulco) y préstamos sin garantías; lo que demuestra la importancia de las microfinanzas en el desarrollo económico de la ciudadanía, permitiendo ser un aporte a las necesidades de la sociedad.

El sistema microfinanciero del Ecuador, posee un gran potencial de desarrollo en sectores urbano marginal y rural; este desarrollo es posible gracias a la intervención de organismos públicos, privados, nacionales e internacionales que son partícipes del gran desarrollo social y económico, en el que se está direccionando el Ecuador, como son: Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Banco Central del Ecuador (BCE), Corporación Andina de Fomento (CAF), Corporación Financiera Nacional (CFN), Banco Interamericano de Reconstrucción y Fomento (BIRF), Banco Nacional de Fomento (BNF) y Banco Mundial (BM).

Las experiencias de microfinanzas a nivel mundial, han permitido la creación de la solidaridad financiera mediante la práctica de concesión de los créditos muy pequeños y capacitaciones de ahorro urbano y rural.

La participación a nivel mundial de créditos dirigidos a los más pobres, se ha incrementado considerablemente, en nuestro país el apoyo brindado por organismos internacionales y por el gobierno ha sido fundamental, para que instituciones dirigidas a personas de escasos recursos brinden facilidades que los servicios financieros formales no ofrecen.

El Banco Mundial en 1994 presionó políticamente para la modernización del sector agrario mediante la Ley Agraria que desencadenó el segundo levantamiento indígena de la década; llevando al Banco Mundial a considerar que las estructuras organizativas y políticas de los indígenas del Ecuador, pueden convertirse en un gran obstáculo; por lo que se pone en práctica el Proyecto denominado Proyecto de Desarrollo para los Pueblos Indígenas y Negros del Ecuador, (PRODEPINE).

En el país se han realizado diversos proyectos de ayuda mismos que han demostrado el gran potencial que tienen de procurar el desarrollo de los sectores, urbano marginal y rural, a las instituciones oferentes de servicios financieros, y a los beneficiarios finales.

El diseño del Proyecto PRODEPINE, “está relacionado con la estrategia de desarrollo sostenible que considera la preservación de la identidad de las 12 nacionalidades y pueblos del Ecuador en las tres regiones del país, Costa, Sierra y Amazonía. El Proyecto cubre 19 de las 22 provincias del Ecuador, 108 de los 213

cantones y 434 de las 788 parroquias rurales del país. La población cubierta asciende aproximadamente a 1.440.000 incluyendo 1.346.000 indígenas y 94.000 afro ecuatorianos ligados a 4.748 comunidades de base (se superó la meta original en el 57%).” (Jordán & Román, 2004, p. 17). Con este proyecto se crearon 626 Cajas Solidarias a nivel nacional hasta el 2003 orientadas a brindar servicios financieros mediante la captación de ahorros y el otorgamiento de créditos, enfocados primordialmente al financiamiento de actividades productivas, dirigidas desarrollo y bienestar de sus socios, familiares, y la comunidad.

Las prácticas de microfinanzas en el Ecuador, más conocidas en la actualidad son: Fondo de Desarrollo de las Nacionalidades y Pueblos Indígenas del Ecuador (FODEPI), Fondo Ecuatoriano Populorum Progressio (FEPP), Casa Campesina Cayambe (CCC), entre otros.

El FODEPI creado el 2 de junio del 2000 tiene como propósito apoyar, fomentar y proteger los derechos económicos de las Nacionalidades y Pueblos Indígenas, mediante programas de capacitación y asistencia técnica, entre sus programas actuales están: Tupu, Wamprapak Yuyap, Churanakuy y Kullkikamay, entre otros.

El FEPP es una fundación privada con finalidad social, sin fines de lucro y ecuménica, auspiciada por la Conferencia Episcopal Ecuatoriana, creada bajo un primer estatuto aprobado el 22 de julio de 1970, para el año 2000 se define como Grupo Social FEPP, el cual fue constituido para crear un fondo común buscando el desarrollo solidario de la humanidad; nace bajo el liderazgo de Mons. Cándido Rada por un grupo de obispos, sacerdotes y seglares.

La aplicación del Programa de microcrédito de la Casa Campesina Cayambe (CCC) y Ayuda en acción (AeA); demuestra que el microcrédito puede generar cambios positivos en un grupo calificado como marginado, siendo además una guía para el desarrollo, permitiendo tener la capacidad de generar ingresos. Este programa permite evidenciar que los resultados que se desean obtener, dependen del componente diferenciador aplicado para cada programa, normalmente los programas son elaborados desde una perspectiva económica y productivista, buscando una

gestión institucional, el diagnóstico de necesidades y la identificación de destinatarios; la Casa Campesina Cayambe fue diseñada buscando la participación de los beneficiarios en la gestión de los diferentes servicios, es decir un modelo de gestión compartida.

1.7 Marco conceptual

BUEN VIVIR - SUMAK KAWSAY

El sumak kawsay traducido como vida plena o buen vivir, es planteado por los pueblos indígenas, considerando que el alcanzar la vida plena se basa en mantener total armonía con la comunidad y con el cosmos, respetando los derechos de las personas y de la naturaleza; cuyos factores influyentes, son entre otros la felicidad, el bienestar y la satisfacción personal y colectiva; que dependen de las relaciones solidarias.

NACIONALIDADES Y PUEBLOS

NACIONALIDADES: “Son los Pueblos Indígenas con un mismo origen, una historia común, idiomas propios; están regidos por sus propias leyes, costumbres y creencias y formas de organización social, económica y política en nuestros territorios. Luchan políticamente por la reivindicación de sus derechos individuales y colectivos, es decir como pueblos.” (CODENPE, 2011, p. 84)

PUEBLOS: “Es una colectividad cohesionada por un conjunto de factores: Ocupan un territorio definido, hablan una lengua común, comparte una cultura, una historia y aspiraciones comunes; factores que lo diferencian de otros pueblos y que han hecho posible que desarrollen instituciones sociales particulares y formas de organización relativamente autónomas.” (CODENPE, 2011, p. 89)

MICROFINANZAS

“Las microfinanzas hacen referencia a todos los servicios financieros como: ahorro, crédito, seguros, leasing arrendamiento financiero, etc., que necesitan las/os productoras/es para el desarrollo de su negocio.” (Mujeres ahorradoras en acción, s.f., p. 73)

Son finanzas que atienden principalmente al sector excluido del sistema bancario tradicional, mediante el acceso al financiamiento.

FINANZAS POPULARES

“Son actividades ligadas al ahorro y crédito que tienen como actor y beneficiario al pueblo y que se orientan a un desarrollo local” (Tonello & Hinojosa, 2009, p. 25)

Son aquellas actividades generadas por iniciativas de la localidad, dirigida a actores excluidos por razones geográficas, sociales, económicas, políticas entre otras; orientadas al fortaleciendo de la unión y el capital social.

ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

“Conjunto de formas y prácticas económicas, individuales o colectivas, auto gestionadas por sus propietarios que, en el caso de las colectivas, tienen, simultáneamente, la calidad de trabajadores, proveedores, consumidores o usuarios de las mismas, privilegiando al ser humano, como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre el lucro y la acumulación de capital.” (Equipo técnico MIES, 2011, art. 1)

MICROCRÉDITO

“Los microcréditos son un instrumento de financiación para el desarrollo cuyo objetivo final es la reducción de la pobreza en el mundo” (Lacalle, 2008, p. 51)

POBREZA

“La pobreza humana es más que un ingreso bajo, es la falta de lo que es necesario para el bienestar material. La pobreza humana es la negación a las elecciones y oportunidades básicas para el desarrollo humano que conduzca a una larga, saludable y creativa vida y que permita disfrutar de un nivel de vida decente, de libertad, dignidad, auto respeto y de respeto hacia los demás”. (PNUD, 1997)

LECCIONES APRENDIDAS

“Una buena práctica de trabajo, experiencia o enfoque innovador que es obtenido y compartido para promover aplicaciones repetidas. Una lección aprendida puede también ser una mala práctica de trabajo o experiencia adversa que es obtenida y compartida para evitar su recurrencia.” (Proyecto CAMBIO, 2008-2010)

COOPERATIVAS

“Son cooperativas de ahorro y crédito las formadas por personas naturales o jurídicas con el vínculo común determinado en su estatuto, que tienen como objeto la realización de las operaciones financieras, debidamente autorizadas por la Superintendencia, exclusivamente con sus socios.” (Equipo técnico MIES, 2011, art. 88)

CAJA SOLIDARIA

“Son las 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.” (Función Ejecutiva, 2012, art. 91)

BANCA COMUNAL

“Son asociaciones de ahorro y crédito o grupos solidarios. Son formas a través de las cuales se tiene acceso a un crédito el cual es manejado por un grupo organizado. Por lo regular son constituidos por grupos de personas con visión autogestionaria que realizan un aporte en dinero (administración y ahorro) para realizar préstamos entre sí. Este tipo de organización permite fortalecer los lazos de confianza y apoyo en una comunidad a través del ahorro y el crédito de pequeñas sumas de dinero para tener capital de trabajo.” (Mujeres ahorradoras en acción, s.f., p. 74)

EFECTO

Es el resultado de un motivo o causa, pueden ser a corto, mediano o largo plazo.

IMPACTO

“El impacto está compuesto por los efectos a mediano y largo plazo que tiene un proyecto o programa para la población objetivo y para el entorno, sean estos efectos o consecuencias deseadas (planificadas) o sean no deseadas” (Bello & CEPAL, 2009)

CAPITULO 2

MICROFINANZAS Y MICROCRÉDITO

MICROFINANZAS

Las actividades microfinancieras, han estado presentes desde siempre, el cooperativismo, y el ahorro son casos que muestran las actividades realizadas entre vecinos y familiares, sin ser conocidas bajo el concepto de microfinanzas; la terminología tiene reconocimiento desde iniciativas revolucionarias como son las acciones del Grameen Bank de Bangladesh, los programas de Acción Internacional, FINCA, entre otros.

2.1 Aspectos Mundiales

“La pobreza rural de Bangladesh era un mercado que nadie había definido claramente, mucho menos ubicado como un sector que pudiera producir ganancias para un banco” (Shell & Pandya, 2007).

Muhammad Yunus, banquero y economista Bangladés, fue el desarrollador del concepto de microcrédito, describiéndolo como pequeños préstamos dirigidos a personas humildes que no pueden acceder a un préstamo bancario tradicional; fundador del Banco Grameen en 1976, en Jobra; que otorga créditos, acepta depósitos, y también el banco dirige compañías textiles, energéticas o telefónicas.

En el libro *Banker to the Poor*, de Muhammad Yunus, comenta que él y un universitario elaboraron una lista de personas de Jobra que dependían de intermediarios y prestamistas para su subsistencia; en dicha lista se constató que 42 personas, pedían prestados 856 taka, lo que representaba menos de 27 dólares entre todos ellos.

Para solventar la necesidad de este grupo de personas, se crea en Bangladesh, durante el año de 1976, el Banco Grameen, como un proyecto experimental de entrega de pequeños préstamos, destinados a cubrir los 27 dólares que las 42 familias de la aldea de Jobra necesitaban. “Más de 30 años después, el Banco Grameen se ha convertido en una de las instituciones microfinancieras de mayor alcance, contando con 746 millones de dólares en préstamos a 8 millones de personas sin recursos.” (Chowdhury, 2009).

El Comité Noruego del Nobel concedió en el 2006 el Premio Nobel de la Paz a Muhammad Yunus y el Grameen Bank “por sus esfuerzos para crear desarrollo económico y social desde abajo.” (The Nobel Peace Prize 2006, 2006).

La metodología utilizada por el Banco Grameen en la entrega de microcréditos, inicia cuando un grupo de 5 personas realizan actividades de apoyo mutuo, siendo una de esas personas el prestatario, el mismo que recibe dinero en préstamo sin necesidad de aportar garantías; los miembros del grupo repagan sus deudas responsablemente, gracias a la cooperación, y la presión del grupo, además que, al no tener numerosas alternativas de acceso a crédito, el Banco Grameen se convierte en una entidad muy importante y necesaria. Esta metodología permite a personas de escasos recursos desarrollar un historial de crédito favorable permitiendo que el Banco sea económicamente viable.

Entre las actividades de desarrollo social, que realiza el Banco Grameen, se encuentran: la entrega de microcréditos, la recepción de depósitos, y otros servicios adicionales como direccionamiento a compañías textiles, energéticas y telefónicas. Sus clientes son el 97% mujeres, además su historial de repagos refleja el 99% de los créditos concedidos, en el Banco Grameen los accionistas consolidan el 94% de la compañía y son ellos los receptores de préstamos, el 6% restante de la compañía corresponde a propiedad del Gobierno de Banglades. (Chowdhury, 2009)

Las microfinanzas nacen como un mecanismo financiero alternativo a los mercados financieros formales, permitiendo que hogares que se encuentren en el nivel de pobreza o extrema pobreza, tengan la oportunidad de acceder a servicios

financieros como el ahorro, préstamos, seguro, entre otros; adicional al de permitir el desarrollo de microempresas, dinamizando los ingresos y fuentes de trabajo.

La crisis financiera internacional y la desaceleración económica del año 2008, detuvo el crecimiento de instituciones microfinancieras, para el año 2009 esta industria pasó un periodo de transición en América Latina y el Caribe, produciendo un crecimiento generalizado en la actividad crediticia.

2.2 Aspectos Nacionales

Buscando mejorar la eficiencia, e incrementar el impacto que genera el mercado crediticio en el desarrollo económico y social, el Banco Central del Ecuador, impulsa la creación de un Fondo Nacional de Microfinanzas, a fin de desarrollar un Sistema de Fondos para la Estabilización y Desarrollo, enfocado en la reactivación productiva de las Mipymes, micro, pequeña y mediana producción.

El Fondo Nacional de Microfinanzas fue constituido con el objetivo de incrementar la competencia en el segmento de crédito microfinanciero; llevando a cabo la metodología de reducción de las tasas de interés en el segmento, enfocado financieramente hacia las áreas urbano marginales y rurales.

Como ayuda para el logro del objetivo de este Fondo, el Banco Central del Ecuador, propone aprovechar la infraestructura informática del Sistema de Pagos Interbancarios (SPI), utilizándolo como un mecanismo para integrar a los operadores del sector de las microfinanzas al sistema financiero; permitiendo el incremento de servicios financieros y no financieros dirigidos al segmento microempresarial; propiciando el desarrollo de la información, generación de indicadores y alertas que posibiliten oportunamente el análisis y seguimiento a las actividades crediticias.

Las microfinanzas como parte de las políticas de estado, deben enfocarse en el desarrollo de las personas más vulnerables, logrando combatir la pobreza y promover el desarrollo del país.

El campo de las microfinanzas es parte de la Economía Popular y Solidaria, y el Gobierno está focalizado en la reforma de este sector económico, por lo que se presentó la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS); en donde se establece la creación de varias organizaciones: la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para ejercer el control de las actividades económicas e imponer las debidas sanciones; el Comité Interinstitucional de Economía Popular y Solidaria como ente rector que dicta y controla las políticas de fomento y promoción; el Fondo de liquidez, para la concesión de créditos de última instancia en situaciones de iliquidez en las organizaciones; el Seguro de Depósitos que protege los depósitos efectuados por los integrantes del sistema; y la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias para brindar servicios financieros.

2.3 Definición de Microfinanzas

“Las microfinanzas, se refieren a la provisión de servicios financieros tales como: préstamos, ahorro, seguros o transferencias de recursos hacia hogares con bajos ingresos o hacia actividades u organizaciones económicas cuya administración se encuentra bajo una persona o grupo de personas emprendedoras, que se han organizado para por medio de la autogestión, lograr objetivos económicos que les permita mejorar su calidad de vida.” (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 2011)

El término microfinanzas “Se usa para hacer referencia a servicios financieros en pequeña escala en general, como servicios de crédito o ahorro. El término microcrédito se usa para hacer referencia únicamente al crédito.” (Gulli, 1999, p. 1)

“Las microfinanzas son una nueva forma de abordar el financiamiento para las micro y pequeñas empresas en Asia, América Latina y África. Éstas cambiaron la principal fuente de financiamiento (origen público) por instituciones financieras multilaterales y/o de caridad y mayor captación de recursos del mercado; tratando de superar los problemas de las instituciones públicas: altos costos operacionales, baja recuperación, utilización de los recursos por los grupos de más altos ingresos, baja

cobertura de las necesidades crediticias de la micro y pequeña empresa.” (Gutierrez, 2004, p. 5)

“Las microfinanzas deben ser parte de las políticas de gobierno y estar acompañadas de las políticas de gasto social para combatir la pobreza y extrema pobreza, y dar un impulso al desarrollo económico y social del país.” (Gutierrez, 2004, p. 18)

Luego de analizar varios autores se concluye que las microfinanzas son servicios financieros destinados a personas de escasos recursos económicos con visión emprendedora que por la falta de garantías no pueden optar por el mercado crediticio tradicional, recurriendo a pequeños préstamos en búsqueda de un mejor nivel de vida.

2.4 Programas de Microfinanzas del Gobierno

El Gobierno ha organizado programas de microfinanzas para promover el microcrédito y elevar el nivel de vida de los sectores más sensibles del país, contando con el apoyo económico de los Bancos Interamericano de Desarrollo (BID), Banco Central del Ecuador (BCE), Banco Interamericano de Reconstrucción y Fomento (BIRF), Banco Nacional de Fomento (BNF), y Banco Mundial (BM), la Corporación Andina de Fomento (CAF) y la Corporación Financiera Nacional (CFN).

El éxito y la sostenibilidad de un programa de microfinanzas derivan de combinaciones de factores estrechamente ligados entre sí. Siguiendo el esquema del siguiente cuadro, la sostenibilidad es garantizada por un eficaz examen de los servicios existentes, la identificación del mejor canal de suministros y la metodología utilizada para alcanzar al grupo meta de referencia.

Tabla 1: Factores de éxito programa microfinanzas

SITUACIÓN	GRUPO META	AMBIENTE	SERVICIOS
	Actividades económicas Características demográficas Características culturales	Ambiente económico Accesibilidad Mercado Políticas públicas	Existencia de servicios complementarios Estructura organizativa local
PROGRAMACIÓN	NIVEL DE INTERVENCIÓN	METODOLOGÍA	CANAL DE SUMINISTRO
	Pequeña actividad económica Institucional Economía local	Préstamo individual Préstamos colectivos Grupos solidarios Organizaciones comunitarias de base	Institucional individual Combinación de instituciones financieras y no financieras Erogación directa de los servicios
OBJETIVOS	IMPACTO	EFICIENCIA	SOSTENIBILIDAD
	Familias Economía local Desarrollo territorial	Productividad del grupo de trabajo Estructura de la organización Procedimientos y sistemas de gestión financiera	Actividades económicas Institucional individual Del servicio

Fuente: Jordán, F., & Román, J. C. (2004). *La situación, tendencias y posibilidades de las microfinanzas*. Quito: Abya Yala.

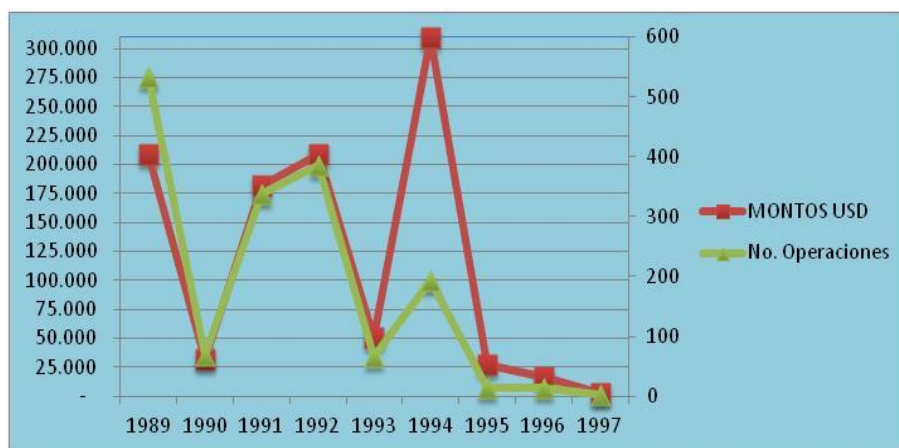
PROGRAMA DE MICROCRÉDITO DE LA UNEPROM

Con el fin de desarrollar y ejecutar programas socio-económicos se creó para capacitar y dar crédito para actividades microempresariales la Unidad Ejecutora del Programa Nacional de Microempresas (UNEPROM) adscrita al Ministerio de Trabajo y Recursos Humanos en 1986, formada con recursos de la Agencia Internacional para el desarrollo (AID), Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF) y el Estado Ecuatoriano canalizados a través del BNF y la banca privada; la UNEPROM permaneció hasta 1997 dando paso a la creación de la Corporación Nacional de Apoyo a las Unidades Populares Económicas (CONAUPE), adscrita al Ministerio de Bienestar Social.

Las actividades desarrolladas por el programa del BCE eran el crédito, canalizando sus recursos a través de entidades financieras que fueron el BNF, el Banco la Previsora, y el Banco de Loja; y las capacitaciones otorgadas por fundaciones.

En cuanto a los créditos el monto promedio otorgado fue de USD \$642, con un total de USD \$ 1.034.767 operados en los 10 años de gestión; las capacitaciones por su parte llegaron a 25.545 personas beneficiadas; la tasa de interés fue determinada mediante un mecanismo de redescuento.

Gráfico 1: Programa UNEPROM, créditos otorgados



Fuente: Torres, L. (Octubre de 2000). El crédito microempresarial en el Ecuador. *II*. Quito, Ecuador: Qualityprint.

PROGRAMA GLOBAL DE CRÉDITO A LA MICROEMPRESA

El BID desde 1878 apoya las microfinanzas en América brindando diversos tipos de ayuda desde préstamos globales a bancos, hasta donaciones a instituciones microfinancieras. Ha entregado financiamiento, capacitación a Microempresas, ONGs, bancos, cooperativas, fundaciones, organismos de cooperación y entidades de apoyo a la microempresa.

En 1991 el Ecuador y el BID suscribieron convenios de Préstamo por USD \$ 16.2 millones y de Cooperación Técnica por USD \$ 3.3 millones; dirigidos al financiamiento del Programa Global de Crédito a la Microempresa (PGCM), dirigido a microempresarios dedicados informalmente a la producción o comercialización de bienes o servicios incluyendo sectores urbano marginales. El aporte del país fue de USD \$ 1.8 millones para el convenio de préstamos y USD \$ 400.000 para el de capacitaciones. (BID, Banco Interamericano de Desarrollo, 2013)

El programa se suspendió en septiembre de 1993 para la evaluación correspondiente, cuestionando el apoyo de la banca privada que ocasionó su salida, pasando a cargo del BNF. Los resultados obtenidos son los siguientes:

Tabla 2: Resultados Programa Global de crédito a la Microempresa (1993)

	N° de Créditos	Montos
Instituciones Financieras Intermediarias	4.009	12.093.000
Entidades técnicas especializadas	462	780.000
TOTAL	4.471	12.873.000

Fuente: Torres, L. (Octubre de 2000). El crédito microempresarial en el Ecuador. *II*. Quito, Ecuador: Qualityprint.

La participación del BNF en el programa permitió entregar 3.773 créditos en el lapso de cuatro meses, con un monto total de USD \$ 11.500.000 al tipo de cambio, la actividad crediticia fue liderada por la agricultura con un 47,5%, en donde el programa tuvo su enfoque principalmente en las zonas urbanas.

El comercio llegó al 32,6% del total de créditos otorgados, teniendo como principales beneficiados las provincias de Manabí, Loja y Esmeraldas. La Industria Manufacturera participó en el 12,6% del total de créditos otorgados, con un monto total de USD \$1.280.356, y un promedio de USD \$279,52. Los créditos en un 65,83% fueron concedidos a 1 año, y los restantes a 3 años.

Al salir el BNF en 1993 las operaciones continuaron a través de la CFN hasta febrero de 1995 finalizando el programa. Los créditos entregados llegaron a un monto de USD \$16'121,387.

En agosto 2012 el BID cofinancia el proyecto Programa de Inversión de Apoyo a la inclusión Financiera, que busca beneficiar a más de 200.000 nuevos usuarios del servicios financieros en zonas geográficas de menor acceso y bajos ingresos (BID, Banco Interamericano de Desarrollo, 2013), originando acceso a la población a servicios como ahorropagos y transferencias a costo razonable, promoviendo la cultura financiera, a través de la modernización del Sistema Nacional de Pagos administrados por el BCE. Préstamo del BID a 25 años plazo, con un período de gracia de 12.6 años.

PROGRAMA GLOBAL DE CRÉDITO MULTISECTORIAL

La CFN Institución estatal creada para contribuir al desarrollo socioeconómico del país mediante líneas de financiamiento para los sectores industrial, micro, pequeña y mediana empresa, se transformó en 1.992 en banca de segundo piso, e inició el Programa Global de Crédito Multisectorial financiado por el BID, BM, CAF con un monto de USD \$200 millones y USD \$25 millones de contrapartida nacional.

El objetivo del programa fue apoyar al desarrollo de las actividades productivas, otorgando financiamiento dirigido desde la gran industria hasta la pequeña y artesanía. El monto de crédito llegaba a USD \$2 millones, con una tasa de interés acorde al mercado, y un plazo de hasta 15 años para inversión de activos fijos, y de 3 años para capital de trabajo.

FONDO PARA LA PEQUEÑA INDUSTRIA Y ARTESANÍA (FOPINAR)

El FOPINAR, fue un programa creado para el desarrollo de la pequeña industria, artesanía y microempresa, constituyéndose en uno de los más importantes de la CFN y el más adecuado para las microfinanzas, el periodo del programa fue de 1988 a 1998, llegando a un monto de USD \$ 30.000.000.

Tabla 3: Créditos Programa FOPINAR (1989-1998)

AÑO	MONTOS OTORGADOS	N° CRÉDITOS
1988	7.132.812	1.072
1989	5.287.650	957
1990	5.983.296	921
1991	9.704.580	1.315
1992	11.296.316	1.488
1993	11.776.148	1.278
1994	25.982.378	3.092
1995	15.690.598	2.226
1996	12.654.745	1.570
1997	20.790.960	1.435
1998	30.000.000	n.d.

Fuente: Torres, L. (Octubre de 2000). El crédito microempresarial en el Ecuador. *II*. Quito, Ecuador: Qualityprint.

CREDIMICRO

Conocido inicialmente como Sector informal, pasó a ser llamando Fondo de Crédito a la Pequeña Empresa (FOPEM) y finalmente Credimicro, manteniéndose en un programa para la microempresa. El financiamiento de este programa fue concedido por el Fondo de Solidaridad llegando a USD \$50 millones, dirigidos a financiar actividades productivas, comerciales, servicios y vivienda.

Los montos máximos concedidos llegaron a USD \$15.000 a un plazo de 5 años para crédito microempresarial y 10 años para vivienda; en 1.999 el número de créditos llegó a 7300 créditos, dirigidos principalmente a actividades de comercio en un 50%, 17% a la producción y 17% a la construcción.

Tabla 4: Créditos programas Sector Informal, Fondo para la Pequeña Empresa (FODEM), CREDIMICRO

AÑO	MONTOS OTORGADOS	N° CRÉDITOS
1988	58.479	n.d.
1989	176.204	n.d.
1990	337.416	n.d.
1991	290.076	344
1992	198.266	119
1993	635.386	296
1994	6.186.343	2.421
1995	2.233.846	1.058
1996	5.502.063	2.565
1997	8.361.581	5.340
1998	10.000.000	7.000
1999	5.800.000	7.300

Fuente: TORRES, L. (Octubre de 2000). El crédito microempresarial en el Ecuador. 11. Quito, Ecuador: Qualityprint.

PROGRAMAS DEL MINISTERIO DE BIENESTAR SOCIAL

El Ministerio de Bienestar Social ha desarrollado varios programas de microcrédito como son:

Programa de desarrollo integral rural (DRI Cotacachi)

Programa desarrollado a inicios de la dolarización, cuyo presupuesto aproximado del 2001 fue de USD \$ 236.392, proyecto cofinanciado por la Agencia

Española de Cooperación Internacional en un 75% y con recursos nacionales en un 25%; dirigido a Comunidades campesinas de seis cantones de la Provincia de Imbabura, Cotacachi, Antonio Ante, Urcuqui, Pimampiro, Ibarra y Otavalo. (Comité Técnico de la Comisión Interministerial de Empleo, 2002, p. 23)

Proyecto de Desarrollo rural integral (PRODEIN)

Inicia sus actividades en el año 2001 con un presupuesto de crédito de USD \$323.700, recursos provenientes del Fondo de Estabilización Petrolera en un 10% y un aporte de USD \$200.000 de la Agencia Española de Cooperación Internacional, entregados para el presupuesto 2002; sus beneficiarios eran la microempresa y población pobre de provincias de: Loja, Esmeraldas, Carchi, El Oro y Galápagos.

El Fondo de Desarrollo Local (FONLOCAL)

Inició sus actividades en diciembre del año 2000, manejando un presupuesto de USD \$1'716.105 durante el año 2001 de recursos provenientes del presupuesto general del Estado, dirigido a la población pobre y negocios pequeños y medianos en el área urbana y rural. (Comité Técnico de la Comisión Interministerial de Empleo, 2002, p. 18)

Crédito Productivo Solidario (CPS)

Inicia sus actividades en junio del 2001 con un presupuesto de USD \$1'404.000 provenientes del presupuesto general del Estado, cuyos beneficiarios eran la población bajo la línea de pobreza con una cobertura nacional.

Proyecto de Desarrollo Local Sostenible (PROLOCAL)

Inicia formalmente en abril del 2002 y su fuente de financiamiento provenía del Banco Mundial (BM), con USD \$2'400.000, la Comisión Europea, con USD. 100.000, y el Ministerio de Bienestar Social, con recursos del Fondo de Solidaridad, con USD \$200.000; sus beneficiarios fueron hogares pobres, microrregiones de Carchi, Azuay, Loja, Manabí; Los Ríos y Cotopaxi.

PROGRAMAS DEL MINISTERIO DE TRABAJO Y RECURSOS HUMANOS

El Consejo Nacional de Discapacidades (CONADIS) es uno de los programas más importantes que ha realizado el Ministerio de trabajo y recursos humanos, el proyecto contó con un presupuesto en el 2001 de USD \$ 188.329 dirigido a microempresarios con algún tipo de discapacidad, proyecto cofinanciado por la Agencia Española de Cooperación Internacional, con un 30%, y recursos asignados al CONADIS por el gobierno central.

PROYECTO DE DESARROLLO PARA LOS PUEBLOS INDÍGENAS Y NEGROS DEL ECUADOR (PRODEPINE)

El Banco Mundial es el creador del “Proyecto de Desarrollo para los Pueblos Indígenas y Negros del Ecuador”, denominado “PRODEPINE”, destacando la diversidad de actores en los que recae su enfoque en contradicción a la presión generada hacia la modificación del sector agrario del Ecuador, mediante la aplicación de la Ley Agraria, para el año 1994. Ley que provoca el segundo levantamiento indígena de la década por la dirección enfocada a la destrucción de comunidades indígenas y la conformación de un mercado de tierras. (ICCI, 2012)

El proyecto Prodepine fue creado en 1997, e implementado al año siguiente, enfocado a estructuras organizativas del movimiento indígena ecuatoriano; basado en la asistencia y el desarrollo con generación de estructuras tecno-burocráticas. La metodología técnica aplicada es el reclutamiento y negociación, permitiendo su capacidad de gestión y negociación en el desarrollo de nuevas actividades emprendedoras. (Enabling poor rural people to overcome poverty, s.f.)

El diseño del Proyecto PRODEPINE, “está relacionado con la estrategia de desarrollo sostenible que considera la preservación de la identidad de las 12 nacionalidades y pueblos del Ecuador en las tres regiones del país, Costa, Sierra y Amazonía. El Proyecto cubre 19 de las 22 provincias del Ecuador, 108 de los 213 cantones y 434 de las 788 parroquias rurales del país. La población cubierta asciende aproximadamente a 1.440.000 incluyendo 1.346.000 indígenas y 94.000 afroecuatorianos ligados a 4 748 comunidades de base (se superó la meta original en el 57%).” (Enabling poor rural people to overcome poverty, s.f.)

Proyecto cofinanciado por el Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA) (USD \$15 millones), el Gobierno ecuatoriano (USD \$10 millones), el BIRF (USD \$25 millones) quien cerró su parte de la operación en diciembre de 2002. La inversión realizada hasta el 30 de abril de 2004 alcanzó USD \$14 213 50.

PROGRAMA SISTEMA NACIONAL DE MICROFINANZAS (PSNM)

El 16 de mayo del 2007 se crea el Sistema Nacional de Microfinanzas, para potenciar las capacidades emprendedoras de la población enfocadas en áreas urbanas y rurales, que desarrollen actividades microempresariales, y de economía solidaria, mediante el fortalecimiento técnico y financiero de dichas organizaciones. Creado con un presupuesto de USD \$ 60 millones constituidos en dos fideicomisos, en la Corporación Andina de Fomento (CAF) y la Corporación Financiera Nacional (CFN), cuyos recursos a otorgarse van si es individual entre USD \$348 y USD \$8.000, y si son colectivos llegan a USD \$150.000.

Se estima beneficiar a 200.000 personas enfocadas en proyectos productivos, entre estos agrícolas, agropecuarios y de turismo comunitario; al permitir la comercialización de sus productos.

A partir del 2009 el PSNM, se transforma en el Programa Nacional de Finanzas Populares, Emprendimiento y Economía Solidaria (PNFPEES), con la misión de promover los servicios financieros a las organizaciones que forman parte del Sector Financiero Popular y Solidario; a diciembre del 2012 se convierte en entidad del sistema financiero público reconocida como la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS).

PROGRAMA CONJUNTO JUVENTUD EMPLEO Y MIGRACIÓN PARA REDUCIR LA INEQUIDAD EN ECUADOR

En Febrero del 2009, se aprobó la creación del Programa Conjunto Juventud Empleo y Migración para reducir la inequidad en Ecuador, con un periodo de acción correspondiente del 2009 al 2012; el presupuesto estimado fue de USD \$5.666.898, cofinanciado con recursos asignados por el Gobierno, la Cooperación Española, y Organizaciones de Naciones Unidas: Fondo de Población de las Naciones Unidas (UNDAP), Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF), Fondo de Población de las Naciones Unidas (UNFPA), Organización Internacional del Trabajo (OIT), Organización Internacional de las Migraciones (OIM).

El programa busca la reducción de los niveles de migración de jóvenes de 16 a 29 años, al representar el 57% de los 3 millones de emigrantes del país, con un porcentaje de 63,91% de jóvenes campesinos.

El Programa Nacional de Finanzas Populares, Emprendimiento y Economía Solidaria (PNFPEES) al observar la ausencia de líneas de crédito dirigida a jóvenes emprendedores limitando su participación en el desarrollo de iniciativas productivas en sus localidades, genera mecanismos de financiamiento de segundo piso para sus proyectos productivos, mediante la intervención de Instituciones del Sector

Financiero Popular y Solidario (ISFPS), con una metodología que plantea la realización de alianzas con instituciones públicas y privadas e indicar modelos de gestión como orientación hacia metodologías de financiamiento adecuadas, rentables y sustentables; logrando el incremento de la participación de jóvenes en el mercado laboral, con trabajo digno y el reconocimiento de emprendimientos individuales, familiares y asociativos.

PROGRAMA DE CAPACITACIÓN Y ASISTENCIA TÉCNICA – FODEPI

El FODEPI realiza programas divididos en tres ramas: el fomento y crédito, la capacitación, y la asistencia técnica, todos dirigidos a emprendimientos y organismos comunitarios.

FOMENTO Y CREDITO

Cuenta con 2 Programas:

Programa reembolsable LLANKARI WARMÍ

Cuyo crédito está direccionado al fortalecimiento de iniciativas productivas lideradas por mujeres de las nacionalidades y pueblos indígenas, mediante la metodología grupal o individual, se brindan 2 modalidades de montos el individual que va de USD \$500 a USD \$ 1.500 y el grupal de USD \$2.500 a USD \$7.500 con un mínimo de 3 personas; el plazo en ambos es un máximo de 12 meses.

Programa reembolsable KAWSAY

Crédito de participación mixta, a emprendimientos productivos encaminados por las organizaciones, con metodología grupal o individual, los montos otorgados

van: en el individual hasta USD \$5.000 y el grupal hasta USD \$ 40.000; ambos con un plazo máximo de 24 meses.

CAPACITACION

Cuenta con 2 programas de Capacitación, mismo que son:

PROGRAMA TUPU – EMPRESAS COMUNITARIAS

Cuyo objetivo se basa en la transferencia de conocimientos administrativos dirigido a los representantes y dirigentes de Organizaciones Productivas que administren empresas comunitarias; constituidas para el mejor desempeño.

PROGRAMA WAMPRAKYUYAY – EMPRENDIMIENTO JUVENIL

Este programa busca promover el desarrollo de habilidades y destrezas en jóvenes desde temprana edad, motivando su capacidad para emprender, liderar, asumir riesgos, tomar decisiones; los beneficiarios de este programa son los jóvenes de las diferentes nacionalidades y Pueblos Indígenas que cursan el bachillerato en los colegios interculturales bilingües.

ASISTENCIA TECNICA

Los programas de asistencia técnica que maneja son:

Programa KULLKIKAMAY GERENCIA DE EFL'S

Programa para mejorar las habilidades y competencias administrativas y financieras de quienes dirigen Economías Financieras Locales (EFL's), para que

puedan fortalecer los servicios financieros en el sector rural; este programa está dirigido a los Gerentes, Jefes de Agencia, administrativos de las EFL's indígenas.

PROGRAMA CHURANAKUY ADMINISTRACION DE IFI'S

El programa busca fortalecer la capacidad administrativa de los directivos de los sistemas auto- gestionados de ahorro y crédito comunitarios, para la profundización de los servicios financieros, siendo directamente los dirigentes de Cajas solidarias, bancos comunales, y asociaciones que realizan intermediación financiera los principales beneficiarios.

2.5 Metodología utilizada para la aplicación de las microfinanzas

Para brindar financiamiento a los microempresarios y pequeños productores, las instituciones deben medir la capacidad y voluntad de pago de los beneficiarios; por lo cual manejan metodologías, entre las que están: el microcrédito solidario o grupal y el microcrédito individual; cabe recalcar que en instituciones de participación comunitaria como cajas solidarias o bancos comunales, la metodología aplicada es similar a las mencionadas, con la variante del personal en el proceso.

2.5.1 Microcrédito individual

“Es una metodología financiera, que comprende un conjunto de acciones y procedimientos para la calificación y otorgamiento de crédito, de forma individual, a micro y pequeños empresarios, que desarrollan sus actividades en áreas urbanas o rurales.” (Jordán & Román, 2004, p. 20)

Esta metodología, tiene como finalidad brindar un producto personalizado al microempresario, para lo cual se debe determinar la capacidad y voluntad de pago, llevando a las garantías a convertirse en una fuente secundaria, además el levantamiento de información es In situ y realizado por el promotor de microcrédito, con la finalidad de realizar la evaluación del crédito mediante la elaboración de los

estados financieros en base al análisis conjunto de las actividades realizadas como familia.

2.5.2 El microcrédito grupal solitario

Esta metodología está orientada a grupos de 3 a 20 personas, en donde el crédito es otorgado a individuos, que deberán estar agrupados por su condición socioeconómica, o por su localidad, para ser entre todos responsables por el financiamiento recibido, con experiencia algunos miembros serán encargados de la vigilia del uso de fondos y del pago.

Para esta metodología el mecanismo de garantía solidaria utilizada se basa en la adecuada aplicabilidad de técnicas para un pago seguro, como son reuniones periódicas, con las cuales el grupo podrá fortalecerse; pequeños pagos frecuentes; tasas de interés atractivas a futuros clientes; creación de un fondo común que sea utilizado en situaciones necesarias o emergentes con la aprobación de todo el grupo.

Cabe resaltar que para las instituciones de participación comunitaria, las personas que realizan el levantamiento de información, participan en el proceso de concesión y recuperación de créditos, son los mismos que proporcionan los datos solicitados.

MICROCRÉDITO

2.6 Definición de Microcrédito

“Financiamiento a pequeños negocios cuya fuente de pago son ventas originadas en la producción, comercio o servicio. El monto límite considerado como microcrédito es de USD \$20.000 dólares” (Jordán & Román, 2004, p. 36)

“Los microcréditos son un instrumento de financiación para el desarrollo cuyo objetivo final es la reducción de la pobreza en el mundo” (Lacalle, 2008, p. 51)

“El objetivo final de los microcréditos es mejorar las condiciones de vida de los más desfavorecidos, es decir, reducir los niveles de pobreza en el mundo. Sacar del círculo vicioso de la pobreza a millones de personas sin ninguna esperanza de futuro, a través de la puesta en marcha de un pequeño negocio rentable que permita generar ingresos suficientes con los que devolver el préstamo y mejorar el nivel de vida de la familia.” (Lacalle, 2008, p. 52)

En resumen el microcrédito es un instrumento de financiamiento para la lucha contra la pobreza, que permite a los beneficiarios generar una fuente de ingresos adicionales al pago del préstamo.

2.7 Características del microcrédito

Las principales características de los microcréditos son:

- Pequeños montos otorgados
- Concedidos a corto plazo
- Trámites cortos y sencillos
- Su actividad meta es la creación de microempresas o micronegocios
- No se exigen grandes garantías

Tabla 5: Características microcrédito

FACTORES	CARACTERÍSTICAS
Institución que lo otorga	Bancos, entidades microfinancieras
Clientes	Personas de bajos ingresos, dedicados a actividades formales o informales
Monto	Pequeños montos, en gran cantidad
Plazos	Corto plazo
Tasa de Interés	Altas tasas de interés
Metodología	Análisis del deudor, inspecciones locales, pagos semanales, quincenales o

Elaborador: Autora

2.8 Diferencia entre microfinanzas y microcrédito

Las palabras microcrédito y microfinanzas son consideradas sinónimos, pero debe comprenderse que la amplitud de servicios financieros ofrecidos por las microfinanzas es sumamente mayor.

El microcrédito se basa en la distribución y el cobro de los préstamos, mientras que las microfinanzas abarcan el crédito, ahorro, seguros y el desarrollo comunitario.

Se puede considerar al microcrédito como parte de las microfinanzas, pero además este presenta un enfoque no lucrativo, por lo cual depende del apoyo externo; se puede diferenciar de las microfinanzas ya que estas buscan ser autofinanciables, por lo cual necesitan ganancias.

2.9 Instituciones de Microfinanzas - Microcrédito

Las instituciones de microfinanzas son todas las instituciones formales que proporcionan servicios financieros a personas de bajos ingresos.

Entre las instituciones microfinancieras más conocidas en América Latina se encuentran las cooperativas de ahorro y crédito, fondos rotatorios de ahorro y crédito, cajas de ahorro, bancos públicos o privados de crédito rural, ONGs especializadas en microcréditos, banca de segundo piso.

En el Ecuador existen varias instituciones de microfinanzas, que con los años se han desarrollado, estas entidades están vinculadas, principalmente, al sistema de cooperativismo en el país; conocidas también como Estructura Financiera Local (EFL); mismas que son las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Cajas Rurales, Bancos Comunales, entre otras entidades microfinancieras.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

La primera institución conformada con estos fines fue la Sociedad de Artesanos Amantes del Progreso, de la ciudad de Guayaquil en el año 1879; en la actualidad se observa, que el sistema cooperativo ha sido sumamente dinámico, prueba de eso es el incremento de las cooperativas de ahorro y crédito (COAC).

Según datos de la Superintendencia de Bancos y Seguros a diciembre del 2001, el número de COAC reguladas era de 26, los registros de la información financiera del ejercicio 2001, indica que las COAC habían concedido un monto total de crédito de más de USD \$116 millones, en el censo de cooperativas de ahorro y crédito a junio de 2002, se evidencia la existencia de 350 instituciones no reguladas que atendían alrededor de 586.000 socios; a septiembre del 2012, el número de COAC reguladas era de 39 mismas que poseen 400 puntos de atención al cliente, de donde el 50% de estos se encuentran en las provincias de Pichincha, Azuay, Loja y Tungurahua, estos puntos cuentan con más de 270 agencias, 39 sucursales y 18 cajeros automáticos, entre otros; en la siguiente tabla se puede considerar las variaciones del sistema de cooperativas de ahorro y crédito de los años 2011 y 2012.

Tabla 6: Sistema de Cooperativas de Ahorro y crédito - Activos

SISTEMA DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO
(en millones)
ACTIVOS

	sep-11	sep-12	VAR %.
Fondos Disponibles	286	336	17,5%
Operaciones Interbancarias	0	0	0,0%
Inversiones	314	275	-12,4%
Cartera Neta	2.275	2.864	25,9%
Provisiones	113	149	31,9%
Cartera Bruta	2.388	3.012	26,1%
Comercial	62	92	48,4%
Consumo	1.181	1.520	28,7%
Vivienda	217	240	10,6%
Microempresa	928	1.161	25,1%
Educativo			0,0%
Deudores por Aceptaciones			0,0%
Cuentas por Cobrar	26	42	61,5%
Bienes Realizables	7	6	-14,3%
Propiedades y Equipo	62	80	29,0%
Otros Activos	38	43	13,2%
TOTAL ACTIVOS	3.007	3.646	21,3%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2012). *SEPS*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/>

Elaborador: Autora

En cuanto a la cartera neta, se observa un crecimiento de 589 millones lo que representa el 25,9% de crecimiento en comparación del mismo periodo en el año 2011; la cartera bruta por su parte, llegó a USD \$ 3.012 millones con un crecimiento del 26,1% con relación al año anterior, la composición de esta se encabeza por la cartera de consumo con USD \$ 1.520 millones creciendo un 28,7%, en segundo lugar se encuentra la cartera de microempresa con un acumulado de USD \$ 1.161 millones con un crecimiento del 25,1%; en tercer lugar se encuentra la cartera de vivienda con USD \$ 240 millones y un crecimiento del 10.6%; la cartera comercial presenta USD \$ 92 millones representando un crecimiento del 48,4%; la cartera educativa no presenta montos de participación dentro del total de la cartera bruta.

Para poder comprender las cooperativas con las que se ha llegado a los montos señalados para el año 2012, se presenta la siguiente tabla, en la cual se resaltan las 18 Cooperativas que generan el 80% del total de la cartera bruta, siendo Juventud Ecuatoriana Progresista con USD \$ 415 millones la cooperativa con la mayor participación siendo el 14%, única participación que alcanza los 2 dígitos; a esta le sigue Jardín Azuayo con USD \$ 252 millones, representando una participación de 8,4% de 18 cooperativas la que representa menor participación para el año 2012 es la Cooperativa Santa Ana con USD \$ 6 millones y una participación del 0,2%.

Tabla 7: Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito - cartera bruta

SISTEMA DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO					
(en millones)					
CARTERA BRUTA					
	sep-11	sep-12	VAR %.	Participación 2012	Participación Acum. 2012
JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA	308	415	34,7%	14%	14%
JARDIN AZUAYO	204	252	23,5%	8,4%	22%
29 DE OCTUBRE	149	197	32,2%	6,5%	29%
PROGRESO	125	177	41,6%	5,9%	35%
OSCUS	128	145	13,3%	4,8%	39%
MEGO	109	133	22,0%	4,4%	44%
RIOBAMBA	101	128	26,7%	4,2%	48%
SAN FRANCISCO	91	127	39,6%	4,2%	52%
MUSHUC RUNA	99	107	8,1%	3,6%	56%
CACPECO	80	98	22,5%	3,3%	59%
ANDALUCIA	69	87	26,1%	2,9%	62%
15 DE ABRIL	66	84	27,3%	2,8%	65%
ALIANZA DEL VALLE	60	83	38,3%	2,8%	67%
ATUNTAQUI	60	81	35,0%	2,7%	70%
EL SAGRARIO	61	79	29,5%	2,6%	73%
23 DE JULIO	61	73	19,7%	2,4%	75%
CODESARROLLO	61	72	18,0%	2,4%	78%
CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO	48	62	29,2%	2,1%	80%
SANTA ROSA	49	62	26,5%	2,1%	82%
PABLO MUÑOZ VEGA	47	58	23,4%	1,9%	84%
TULCAN	42	57	35,7%	1,9%	86%
CACPE BIBLIAN	42	56	33,3%	1,9%	87%
SAN JOSÉ	40	48	20,0%	1,6%	89%
CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION	43	45	4,7%	1,5%	91%
CACPE PASTAZA	34	43	26,5%	1,4%	92%
CACPE LOJA	31	34	9,7%	1,1%	93%
CHONE LTDA.	24	28	16,7%	0,9%	94%
PADRE JULIAN LORENTE	25	26	4,0%	0,9%	95%
COMERCIA	23	26	13,0%	0,9%	96%
11 DE JUNIO	15	22	46,7%	0,7%	96%
GUARANDA	15	19	26,7%	0,6%	97%
COTOCOLLAO	15	16	6,7%	0,5%	98%
SAN FRANCISCO DE ASIS	14	16	14,3%	0,5%	98%
SAN PEDRO DE TABOALA	12	14	16,7%	0,5%	99%
CALCETA	8	10	25,0%	0,3%	99%
LA DOLOROSA	8	10	25,0%	0,3%	99%
COOPAD	7	8	14,3%	0,3%	100%
9 DE OCTUBRE	7	7	0,0%	0,2%	100%
SANTA ANA	5	6	20,0%	0,2%	100%
TOTAL	2388	3012	26,1%	100,0%	

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2012). SEPS. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/>

Elaborador: Autora

A partir del 2 de enero de 2013, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) asume el control total de las ahora 40 Cooperativas de Ahorro y Crédito que se encontraban bajo regulación de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Así se destaca la gran acogida hacia dichas entidades, por el número de instituciones y los montos otorgados; y la importancia del sistema cooperativo en las microfinanzas del país.

BANCA DE SEGUNDO PISO

Para entender el ejercicio realizado por la Banca de segundo piso, se toma como referencia la Presentación de Segundo Piso, propuesto por el Banco Nacional de Fomento

La metodología utilizada por la banca de segundo piso, tiene como participantes a las instituciones financieras intermediarias y al mercado objetivo, mismos que son los beneficiarios finales; los cuales participan con las Instituciones Financieras, mismas que están directamente relacionados con la Banca de segundo piso.

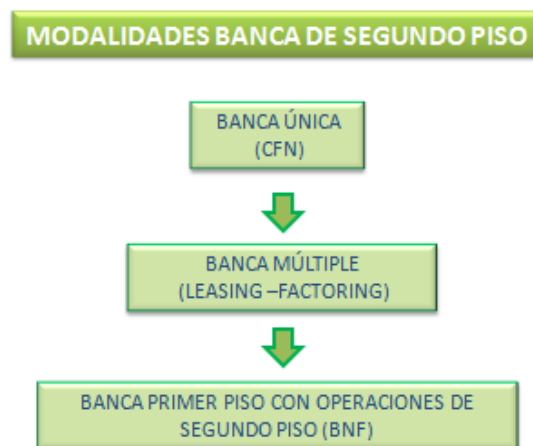
Ilustración 2: Banca Segundo Piso BNF



Fuente: Banco Nacional de Fomento

Las modalidades de Banca de segundo piso, se dividen en tres: la Banca única, siendo esta la Corporación Financiera Nacional; la Banca Múltiple, donde se realizan actividades de Leasing – Factoring; por último se encuentra a la Banca de primer piso con operaciones de segundo piso, como es el caso del Banco Nacional de Fomento.

Ilustración 3: Banca segundo piso BNF - Modalidades



Fuente: Banco Nacional de Fomento

REDES

“Una red es un sistema de multienlaces entre entidades autónomas, pero homogéneas (EFL), que se articulan entre sí, sumando capacidades, potencialidades, recursos y esfuerzos para el logro de objetivos comunes y de mayor dimensión, respecto a los que cada entidad podría alcanzar en forma aislada.” (Tonello & Hinojosa, 2009, p. 38)

RED FINANCIERA RURAL

Una organización que agrupa a instituciones de microfinanzas, es la Red Financiera Rural (RFR), establecida en el Ecuador el 3 de junio del año 2000, su

objetivo es llegar hacia la población rural y urbano como una alternativa sostenible de lucha contra la pobreza, buscando contribuir al mejoramiento de la calidad de vida, facilitando acceso a servicios financieros a sectores vulnerables del país.

Los datos actuales de la Red Financiera Rural, indican que poseen 43 instituciones miembros (41 Instituciones Microfinancieras (IMF) y 2 Redes), con las cuales se ha logrado una colocación en la cartera de microcrédito total de USD \$ 1.911.004.468, atendiendo a 908.197 clientes microempresarios, mismos que vienen a representar el 45% de los microempresarios en el Ecuador. (Red Financiera Rural, Red Financiera Rural, s.f.)

En la siguiente tabla se puede apreciar la composición de la Cartera de los participantes en la RFR, tanto de los créditos como de los microcréditos, además de la participación de los clientes mujeres en los créditos mencionados.

Tabla 8: Estadísticas RFR

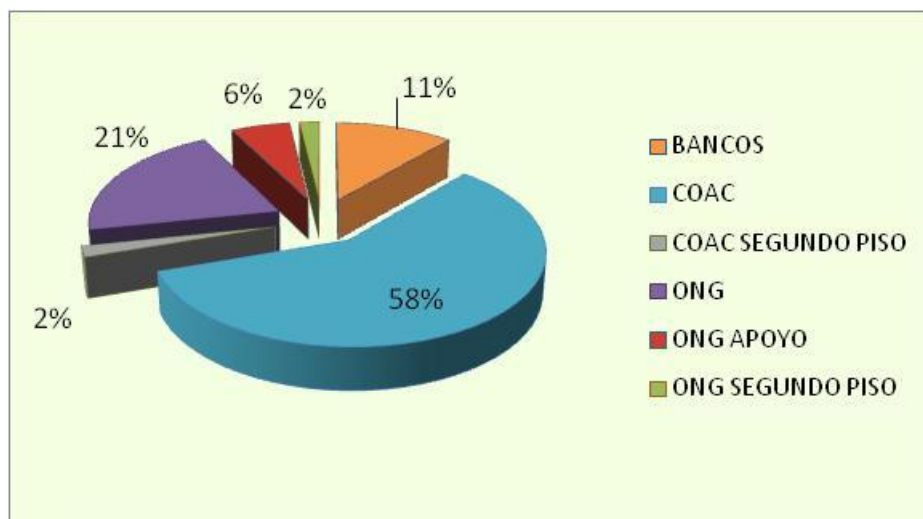
Estado Jurídico	Tipo de Redes	# Organización	Total Cartera	Número de Clientes Activos de Crédito	# Clientes de Crédito Mujeres	% Clientes de Crédito Mujeres	Número de Clientes Activos de Crédito-Micro	# Clientes de Crédito Mujeres -Micro	% Clientes de Crédito Mujeres -Micro
BANCOS	RFR	6	1.360.599.442	449.991	241.110	54%	438.700	237.167	54%
COAC	RFR	21	1.242.775.972	324.166	140.674	43%	189.368	95.874	51%
	RFR - UCACNOR	1	9.411.861	3.200	2.189	68%	2.867	2.037	71%
	UCACNOR	4	35.329.951	14.463	7.498	53%	12.493	6.597	53%
	UCADE Filial COAC	1	1.334.394	772	583	76%	665	500	75%
	OTROS PARTICIPANTES DE SERVICIOS	4	14.990.161	7.081	4.098	58%	5.062	3.053	60%
TOTAL COAC		31	1.303.842.340	349.682	155.043	44%	210.455	108.061	51%
COAC SEGUNDO PISO	RFR	1	28.204.640						
ONG	RFR	8	125.678.074	150.136	107.560	72%	149.904	107.460	72%
	UCADE Filial ONG	3	10.291.214	15.017	12.085	80%	14.970	12.061	81%
TOTAL ONG		11	135.969.287,8	165.153	119.644,378	72%	164.874	119.521,367	72%
ONG APOYO	RFR	3							
ONG SEGUNDO PISO	RFR	1	2.310.780	516			516		
TOTAL		53	2.694.957.201	800.189	396.153	50%	649.671	345.228	53%

Fuente: Red Financiera Rural. (Diciembre de 2012). Boletín Microfinanciero Anual 37. *Reporte Financiero, Social y de Mercado Instituciones y Miembros RFR*. Ecuador: Grafiika.

Elaborador: Autora

De la tabla anterior se destaca la composición en la que se presenta los participantes de la Red, de donde se pudo destacar que cuenta con 31 COAC, lo cual representa el 58%, en segundo lugar se encuentran las once ONG representando el 21%, los bancos se encuentran en tercer lugar con 6 participantes que representan el 11%, las ONG de apoyo constituyen el 6% siendo 3 participantes; las ONG de segundo piso y las COAC de segundo piso, representan el 2% independientemente con 1 participante cada uno. (Red Financiera Rural, Boletín Microfinanciero Anual 37, 2012)

Gráfico 2: Composición por organismos



Fuente: Red Financiera Rural. (Diciembre de 2012). Boletín Microfinanciero Anual 37. *Reporte Financiero, Social y de Mercado Instituciones y Miembros RFR.* Ecuador: Grafiika.

Elaborador: Autora

ONG ESPECIALIZADAS EN MICROCRÉDITO

Las Organizaciones no Gubernamentales que son participantes de la RFR, son: CEPESIU con un total de cartera del USD \$1.706.888, representando el 1,3% del total de ONG y llegando a 4.995 clientes activos de crédito, Casa Campesina Cayambe con una cartera de USD \$2.552.054, que representa el 1,9% de cartera y 1.105 clientes activos, FUNDAMIC con 2.610 clientes activos y el 2% de la cartera, FACES con una participación de cartera del 9,5% llegando a 9.621 clientes activos, Fundación Alternativa con el 9,8% de cartera y 7,137 clientes activos, INSOTEC con el 12,2% de participación en cartera y 12.575 clientes activos, FODEMI con 38.109 clientes y una participación del 17,2% en cartera; la ONG con el mayor porcentaje de participación 38,7% es ESPOIR que llega a 73.984 clientes activos; las organizaciones que Diócesis Latacunga, FASCA de Sto. Domingo y Diócesis Ambato; poseen una participación de 1,6%, 2,8%, 3,2% respectivamente y cuyos clientes activos son 4.130, 4.226, 6.661 correspondientemente.

Tabla 9: Cartera -estadísticas RFR

Estado Jurídico	Tipo de Redes	# Organización	Total Cartera	Número de Clientes Activos de Crédito	% Part. Cartera
ONG	RFR	CEPESIU	1.706.888	4.995	1,3%
		CASA CAMPESINA DE CAYAMBE	2.552.054	1.105	1,9%
		FUNDAMIC	2.700.370	2.610	2,0%
		FACES	12.871.113	9.621	9,5%
		FUNDACIÓN ALTERNATIVA	13.268.231	7.137	9,8%
		INSOTEC	16.546.733	12.575	12,2%
		FODEMI	23.409.615	38.109	17,2%
		ESPOIR	52.623.069	73.984	38,7%
	UCADE Filial ONG	UCADE-DIÓCESIS LATACUNGA	2.118.913	4.130	1,6%
		UCADE-FASCA STO. DOMINGO	3.812.942	4.226	2,8%
UCADE-DIÓCESIS AMBATO		4.359.359	6.661	3,2%	
TOTAL ONG		11	135.969.288	165153	100,0%

Fuente: Red Financiera Rural. (Diciembre de 2012). Boletín Microfinanciero Anual 37. *Reporte Financiero, Social y de Mercado Instituciones y Miembros RFR.* Ecuador: Grafiika.

Elaborador: Autora

2.10 Tasas de Interés

“La tasa de interés es el porcentaje que se aplica a una cantidad monetaria que denominamos capital, y que equivale al monto que debe cobrarse o pagarse por prestar o pedir prestado dinero.” (Ortíz, 2001, p. 127)

Las tasas de interés que se aplican al sector microfinanciero, son las más altas definidas por el Banco Central para sus diversos tipos de financiamientos, esto se debe a los riesgos y los elevados gastos que incurre la entidad que otorga el microcrédito, por tecnología crediticia que requieren para los microcréditos. (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 2011)

En el mercado existen dos tasas de interés: la tasa activa y la tasa pasiva; la tasa activa es aquella que reciben los intermediarios financieros como pago por los préstamos otorgados a los demandantes representando su rendimiento; la tasa pasiva es la que pagan los intermediarios financieros a los oferentes por el dinero entregado, representa el rendimiento del propietario del capital.

El margen de intermediación es la diferencia entre la tasa activa y la pasiva; normalmente la tasa pasiva es mayor que la tasa activa, diferencia con la que se cubren los gastos administrativos del intermediario financiero

Tabla 10: Tasas máximas de los segmentos de crédito

Segmento	Tasa Activa Efectiva Máxima				Tasa Referencial		Diferencia Sep-07 Ene 13	
	sep-07	oct-08	jun-09	ene-13	sep-07	ene-13	Máxima	Ref.
Productivo Corporativo	14.03	9.33	9.33	9.33	10.82	8.17	- 4.70	- 2.65
Productivo Empresarial (1)	n.d.	n.d.	10.21	10.21	n.d.	9.53	-	-
Productivo PYMES	20.11	11.83	11.83	11.83	14.17	11.20	- 8.28	- 2.97
Consumo (2)	24.56	16.30	18.92	16.30	17.82	15.91	- 8.26	- 1.91
Consumo Minorista (3)	37.27	21.24	-	-	25.92	-	-	-
Vivienda	14.77	11.33	11.33	11.33	11.50	10.64	- 3.44	- 0.86
Microcrédito Minorista (4)	45.93	33.90	33.90	30.50	40.69	28.82	- 15.43	- 11.87
Microcrédito Acum. Simple (5)	43.85	33.30	33.30	27.50	31.41	25.20	- 16.35	- 6.21
Microcrédito Acum. Ampliada (6)	30.30	25.50	25.50	25.50	23.06	22.44	- 4.80	- 0.62

Fuente: Tasas de interés Vigentes, tomado del BCE

La tasa activa referencial al considerar desde septiembre del 2007 al inicio de este año presenta variaciones en todos los segmentos las tasas han disminuido paulatinamente; es así que en el productivo Corporativo se reduce de 14,03% a 9,33%; la tasa Productivo PYMES pasa del 20,11% al 11,83%; en el segmento de consumo la tasa pasa de 24,56% a 16,30% en el 2008 incrementa a 18,92% en el 2009 pero se estabiliza nuevamente con 16,30% para el año en curso; el segmento de vivienda baja su tasa de 14,77% a 11,33%. (Dirección de Estadística Económica BCE, 2012)

CÁLCULO DE LAS TASAS DE INTERÉS

Las tasas de interés son fijadas por los cambios del mercado financiero, pero es función del Banco Central del Ecuador analizar, calcular y difundir la información sobre tasas de interés, generando una información específica y transparente a ser utilizada como referencia.

El BCE calcula de manera semanal las tasas de interés, basándose en la información remitida por las instituciones financieras. Para la tasa Activa y Pasiva, se calculan los promedios ponderados.

Las tasas de interés vigentes a enero del 2013 se muestran a continuación:

Tabla 11: Tasas de Interés

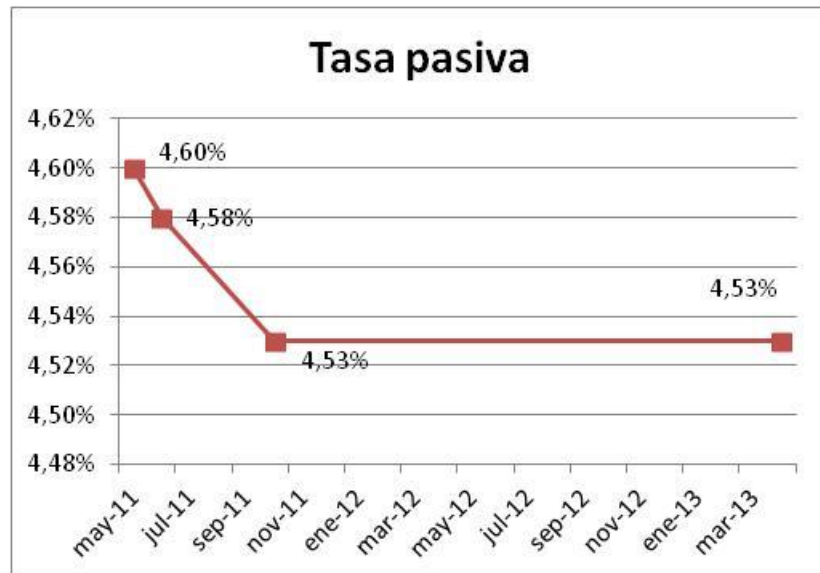
TASAS DE INTERÉS		
ENERO 2013		
1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES		
Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	TASAS REFERENCIALES % anual	TASAS MÁXIMAS % anual
Productivo Corporativo	8.17	9.33
Productivo Empresarial	9.53	10.21
Productivo PYMES	11.20	11.83
Consumo	15.91	16.30
Vivienda	10.64	11.33
	22.44	25.50
Microcrédito Acumulación Ampliada		
Microcrédito Acumulación Simple	25.20	27.50
Microcrédito Minorista	28.82	30.50
2. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO		
Tasas Referenciales	% anual	
Depósitos a plazo	4.53	
Depósitos monetarios	0.60	
Operaciones de Reporto	0.24	
Depósitos de Ahorro	1.41	
Depósitos de Tarjetahabientes	0.63	
3. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO		
Tasas Referenciales	% anual	
Plazo 30-60	3.89	
Plazo 61-90	3.67	
Plazo 91-120	4.93	
Plazo 121-180	5.11	
Plazo 181-360	5.65	
Plazo 361 y más	5.35	
6. OTRAS TASAS REFERENCIALES		
Tasa Pasiva Referencial	4.53	
Tasa Activa Referencial	8.17	
Tasa Legal	8.17	
Tasa Máxima Convencional	9.33	

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborador: Autora

La Tasa Pasiva, por su parte, en los últimos años ha disminuido de 4,6% en mayo del 2011, al 4,53% a marzo del 2013, como se muestra en la siguiente gráfica.

Gráfico 3: Evolución tasas de interés



Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborador: Autora

La variación presentada en estos últimos años fue en los meses de junio a septiembre del 2011 donde la tasa bajó a 4,58%, y se estabilizó a partir de octubre del 2011 en 4,53%.

CAPÍTULO 3

IMPACTO DE LAS MICROFINANZAS EN LA COMUNA SAN JOSÉ DE COCOTOG

3.1 ASPECTOS PARA LA DETERMINACIÓN DE IMPACTO

“El impacto está compuesto por los efectos a mediano y largo plazo que tiene un proyecto o programa para la población objetivo y para el entorno, sean estos efectos o consecuencias deseadas (planificadas) o sean no deseadas” (Bello & CEPAL, 2009)

La determinación del Impacto de un sector, pueblo o comunidad, permite interpretar los cambios positivos o negativos generados por el proyecto, o actividad, al que se dirigen.

En la presente tesis, el análisis del impacto se lo determinará en base a la variación de indicadores de calidad de vida establecidos por el Banco Mundial, los cuales son: ingresos, educación, salud y vivienda.

Los datos manejados para la determinación del impacto, han sido obtenidos de las encuestas realizadas a la comuna San José de Cocotog dirigida hacia los hogares y las entrevistas con los dirigentes de la misma; adicional se consideran los presentados por las socias de la Caja Solidaria Jesús del Gran Poder, y datos de expertos.

Para el indicador ingresos los factores a considerar son: los ingresos por hogar, la participación según el concepto de ingresos, la participación en entidades financieras de los hogares, los montos, tasas y plazos en la solicitud y otorgamiento de créditos en entidades microfinancieras, y los ingresos del trabajo de mujeres para el que se considera como referencia los resultados de la Caja Solidaria Jesús del Gran Poder.

En el indicador educación, se considera el porcentaje de hogares cuyos miembros saben leer y escribir, el nivel de instrucción formal más alto que presentan los hogares, y el promedio de gasto destinado para los estudios.

El indicador salud, está analizado considerando los valores destinados para gastos médicos, y el lugar al que acude el hogar cuando un miembro se encuentra enfermo.

En el caso del indicador vivienda, se considera si la vivienda es propia o arrendada, el lugar de donde proviene el agua que recibe, si cuenta con servicio eléctrico y telefónico, y la forma de eliminación de desechos.

La finalidad de la evaluación del impacto es medir los cambios positivos o negativos generados por las microfinanzas, el método utilizado para el análisis de impacto en la comuna San José de Cocotog consiste en determinar cambios o efectos producidos a través de un rango o escala de niveles de impacto. La metodología utilizada para la determinación de dichos niveles, será en base a la valoración de impacto propuesto por Karl Herweg & Kurt Steiner (2002), y el rango para cada nivel será determinado en base a conceptos de expertos.

Con los datos anteriores se establecen los cambios presentados, en base a los indicadores considerados; pero determinar que los cambios han sido gracias a las microfinanzas es difícil de atribuir, por lo que “la valoración del impacto significa más bien encontrar relaciones plausibles entre las actividades del proyecto y los cambios en el entorno que pruebas científicas.” (Herweg & Steiner, 2002). Con información proporcionada por el grupo involucrado se determinará si las microfinanzas han estimulado cambios que sean un apoyo para alcanzar el desarrollo, en base a los cambios percibidos por los participantes, los nuevos aprendizajes obtenidos, y se buscará conocer si los cambios presentados habrían ocurrido sin la intervención de las microfinanzas.

Para iniciar el análisis se presenta la escala de valoración, cuya puntuación máxima es 5 representando el mejor logro realista posible para el indicador respectivo, y 1 el peor:

Tabla 12: Escala de valoración

VALORACIÓN CUALITATIVA	VALORACIÓN CUANTITATIVA
Muy bien	5
Bien	4
Moderado	3
Mal	2
Muy mal	1

Fuente: Herweg, K., & Steiner, K. (2002). *Monitoreo y valoración del impacto*.

Obtenido de [http://www.setem.cat/CD-](http://www.setem.cat/CD-ROM/idioma/setem_cat/mo/mo1001A12e.pdf0)

[ROM/idioma/setem_cat/mo/mo1001A12e.pdf0](http://www.setem.cat/CD-ROM/idioma/setem_cat/mo/mo1001A12e.pdf0)

Elaborador: Autora

Con la ayuda de expertos en entidades microfinancieras se estableció que de los indicadores el más importante, es el de ingreso, ya que con este se conocerá si podrán pagar los créditos otorgados por instituciones microfinancieras, al ser el indicador determinante, este representará el 45% para la ponderación final, la vivienda con una participación del 20%, al igual que la salud, la educación por su parte posee un peso del 15%, estos porcentajes son considerados previo conocimiento y observación de la comuna.

En base a la consulta realizada a expertos se determinó que la evaluación de los factores propuestos es considerada en base al tipo de factor, siendo estos cuantitativos o cualitativos; los factores cualitativos, no pueden ser estimados en base a un parámetro limitado, por lo que la observación y el conocimiento adquirido de la comuna son la base para la determinación de resultados.

Para los factores cuantitativos, se consideró adicionalmente los rangos establecidos por Herweg, K., & Steiner, K. (2002), calculando los datos anuales o de corto plazo, para 10 años.

En los pesos parciales para la matriz se consideró la opinión de expertos, en donde se mantiene que el factor más influyente para cada indicador, se calificará sobre un rango de 45%.

Los puntajes del factor ingresos por hogar serán de 5, si la mayor participación de hogares de la comuna ha alcanzado un incremento de más del 200% comparado con los ingresos percibidos en el año 2000, cuando la variación llega del 100% al 200% el puntaje será de 4, si presentan un crecimiento del 10% al 100% será de 3, si no presentan ninguna variación será de 2 y si la participación de hogares se concentra en un rango menor de ingresos se otorgará una puntuación de 1.

Para determinar el incremento de ingresos generados por el trabajo de mujeres, se aplicarán los rangos establecidos en el factor anterior, con el fin de obtener una relación entre estos.

La participación de hogares en entidades financieras, busca alcanzar la mayor parte de la población, por lo que se califica con 5 si más del 80% de hogares presenta su participación en las mismas, 4 se están entre el 60% al 80%, 3 si la participación es del 40% al 60% de hogares, si es de 30% a 40% 2, y si su participación es menor que 30% 1, con lo que se indicará la falta de integración a entidades financieras.

Por su parte, los montos de los créditos solicitados serán calificados de acuerdo al rango establecido de ingresos por hogar, analizando si los montos han incrementado o no al igual que los ingresos promedios percibidos por el hogar.

La tasa de interés de entidades microfinancieras son las más altas establecidas por el BCE; los rangos para la calificación dependerán si manejan o no acorde a las establecidas por el BCE, y en el caso de las Cajas Solidarias, están establecidas en base al proyecto creador, el cual establece la aplicación de una tasa del 6% mensual. Para la determinación de rangos se toma como referencia la tasa mensual calculada, si la tasa manejada está acorde a lo establecido el puntaje será de 5 si es 1% menor

que lo establecido se otorgará un 4, si presenta del 1% al 1,55% menos será de 3, si el porcentaje llega al 2% menos del establecido su calificación será de 2, y si la reducción es mayor al 2% de lo establecido el puntaje será 1, ya que a pesar de que las entidades microfinancieras no buscan lucrarse con el servicio que ofrecen, requieren recibir ganancias para poder autogestionarse y crecer.

Los plazos serán calificados en base a la situación manejada; si presentan rangos acorde al incremento o decremento de montos y si se mantienen rangos establecidos su puntuación será de 5, si su rango son acordes pero no mantienen estándares será de 4, si los montos han incrementado y los plazos no lo han hecho en la misma proporción se calificará con 3, si los plazos han incrementado y los montos no lo han realizado de la misma manera será de 2, ya que el incremento de plazos de manera desproporcional con relación a los montos, genera inconvenientes en el funcionamiento normal de la entidad; si las variaciones de montos y plazos no tiene relación alguna, será de 1.

Tabla 13: Escala de puntuación

INDICADORES DE IMPACTO	CLASIFICACIÓN				
	5	4	3	2	1
	Muy Bien	Bien	Moderado	Mal	Muy Mal
INGRESOS					
Ingresos por hogar	> 200% de aumento	<100 - 200% de aumento	10 - 100% aumento	Estancados	Disminuyendo
Ingresos del trabajo de mujeres	> 200% de aumento	<100 - 200% de aumento	10 - 100% aumento	Estancados	Disminuyendo
Participación entidades financieras	> 80% de participación	>60 - 80% de participación	>40 - 60% de participación	30 - 40% de participación	<30% de participación
Montos de crédito solicitado	> 200% de aumento	<100 - 200% de aumento	10 - 100% de aumento	Estancados	Disminuyendo
Tasa de interés en crédito solicitado	acorde a lo establecido	<1% establecido	1 - 15% menos a establecido	<2% menos a establecido	>25 menos a establecido
Plazos de crédito solicitado	Incremento montos = incremento plazos	Incremento montos = incremento plazos	Incremento montos, no incremento plazos	Incremento plazos, no incremento montos	Incremento montos e incremento plazos sin relación
	Estándares establecidos	Sin estándares establecidos	Sin estándares establecidos	Sin estándares establecidos	Sin estándares establecidos

Fuente: Expertos

Elaborador: Autora

3.2 ANÁLISIS DE RESULTADOS DE LA COMUNA SAN JOSÉ DE COCOTOG

En el análisis de la Comuna San José de Cocotog, se consideró a la población de la comuna que reside en la parroquia de Zámbriza, debido a que poseen características y necesidades similares por su ubicación, nivel socioeconómico, cultura, capacidad de compra, etc.; el análisis de la investigación se lo realiza en función de los hogares de la Comuna.

La segmentación del mercado se presenta entonces según los siguientes criterios:

Tabla 14: Características segmento

VARIABLES DE SEGMENTACIÓN	SEGMENTOS DEL MERCADO	SEGMENTOS A INVESTIGAR
DEMOGRÁFICAS	EDAD SEXO NIVEL SOCIO-ECONÓMICO ESTADO CIVIL NIVEL DE INSTRUCCIÓN RELIGIÓN CARACTERÍSTICAS DE VIVIENDA	TODOS LOS HOGARES
GEOGRÁFICAS	UNIDAD GEOGRÁFICA CONDICIONES GEOGRÁFICAS RAZA TIPO DE POBLACIÓN	COMUNA SAN JOSÉ DE COCOTOG PERTENECIENTE A ZÁMBIZA
PSICOGRÁFICAS	GRUPOS DE REFERENCIA CLASE SOCIAL PERSONALIDAD CULTURA CICLO DE VIDA FAMILIAR MOTIVOS DE COMPRA	TODOS LOS HOGARES
DE POSICIÓN DEL USUARIO O DE USO	FRECUENCIA DE USO OCASIÓN DE USO TASA DE USO LEALTAD DISPOSICIÓN DE COMPRA	TODOS LOS HOGARES

Fuente: Fernández, R. (2001). *Segmentación de mercados*. Cengage Learning. p. 13-15

Elaborador: Autora

Tamaño del universo

El universo a investigar son los hogares de la Comuna San José de Cocotog pertenecientes a la parroquia Zábiza, los datos presentados por el Instituto de Estadísticas y Censos INEC, en el último censo de población y vivienda realizado en el año 2010, presentan los resultados hasta el nivel de parroquia, al encontrarse la Comuna de Cocotog localizada entre las parroquias de Zábiza y Llano Chico, el número de habitantes y hogares en la Comuna no ha sido determinado por la discusión existente entre los límites de ambas parroquias, por lo cual con información proporcionada por el presidente de la comuna de San José de Cocotog, se obtuvo que el número de hogares aproximadamente llega a 1.000; donde el 60% se encuentra ubicada en la parroquia de Llano chico y un 40% en la Parroquia de Zábiza.

Tabla 15: Población Cocotog

Nombre de Comuna	Número total de hogares	Número de hogares Zábiza	Número de hogares Llano Chico
SAN JOSÉ DE COCOTOG	1.000	400	600

Fuente: Presidente comuna San José de Cocotog;

Elaborador: Autora

El número de hogares, es calculado considerando los habitantes de la comuna San José de Cocotog, que pertenecen a la parroquia de Zábiza, por lo cual el universo está conformado por:

Universo= 400 hogares

El universo a investigar es de 400 hogares de la comuna San José de Cocotog.

Tamaño de la muestra

Para el cálculo del tamaño de la muestra, se usará el método estadístico del muestreo proporcional para universos finitos cuya fórmula es la siguiente:

$$n = \frac{Z^2 * N * p * q}{e^2 * N + Z^2 * p * q}$$

En donde:

n = tamaño de la muestra

N= tamaño del universo

z = nivel de confianza deseado, que será del 95%, en donde el valor que representa es de 1.96 en la tabla de la curva normal.

p = proporción estimada de éxito

q = proporción estimada de fracaso

e = representa el error de estimación, el cual se considera del 5%.

Reemplazando la fórmula especificada, se obtiene:

$$n = \frac{1,96^2 * 400 * 0,9 * 0,1}{0,05^2 * 400 + 1,96^2 * 0,9 * 0,1}$$

$$n = 102,767$$

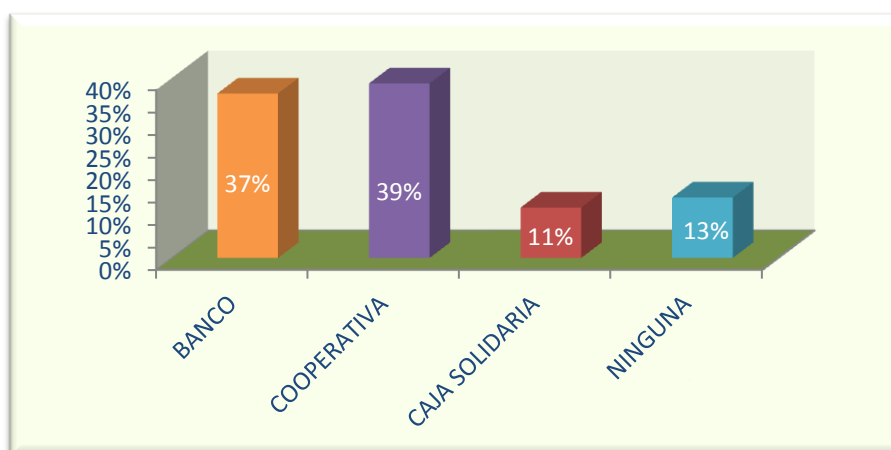
$$n = 103 \text{ hogares}$$

La técnica utilizada para recopilar información de los hogares de la Comuna San José de Cocotog, es la encuesta, diseñada con el propósito de conocer la situación económico-social del sector; para el diseño se ha tomado como referencia algunas preguntas realizadas por el INEC en el Censo de Población y Vivienda, además de otras que permitan una ampliación en el aspecto económico, y permitan determinar los indicadores de impacto establecidos.

ASPECTO ECONÓMICO

En base a las encuestas realizadas a la comuna San José de Cocotog, se pudo conocer el porcentaje de hogares que se dirigen de manera principal a las diferentes entidades financieras, para realizar trámites sean estos ahorro, crédito, o depósitos; como se puede observar en el Gráfico N°4 el 39% de hogares acuden como entidad principal a cooperativas, en segundo lugar se encuentran los bancos con un 37%, el porcentaje de hogares que acuden de manera principal a las cajas solidarias es del 11%, mientras que el 13% de hogares no acuden a ninguna institución financiera.

Gráfico 4: ¿A qué entidad financiera se dirige principalmente para realizar trámites financieros (ahorro, crédito, depósito)?

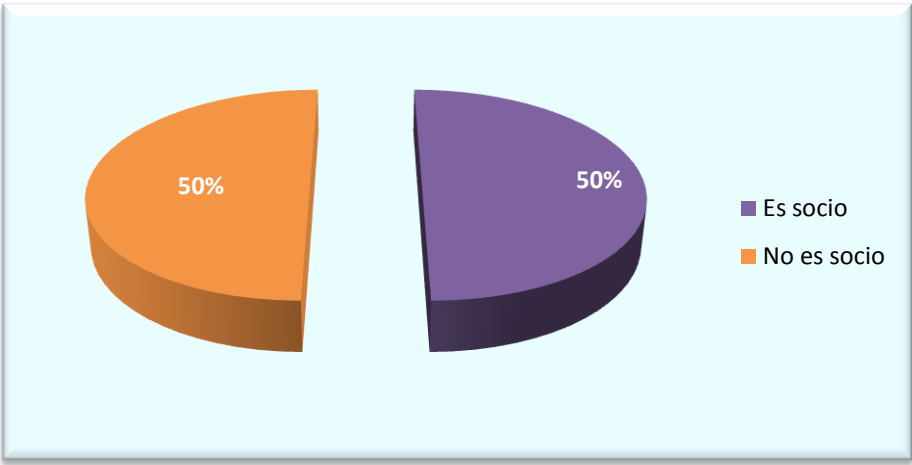


Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

En base a los datos anteriores se establece que la participación de hogares de la comuna en las entidades microfinancieras llega al 50%; formado por la participación de Cooperativas y Cajas Solidarias, estas últimas han sido creadas en la comuna principalmente entre vecinos o familiares.

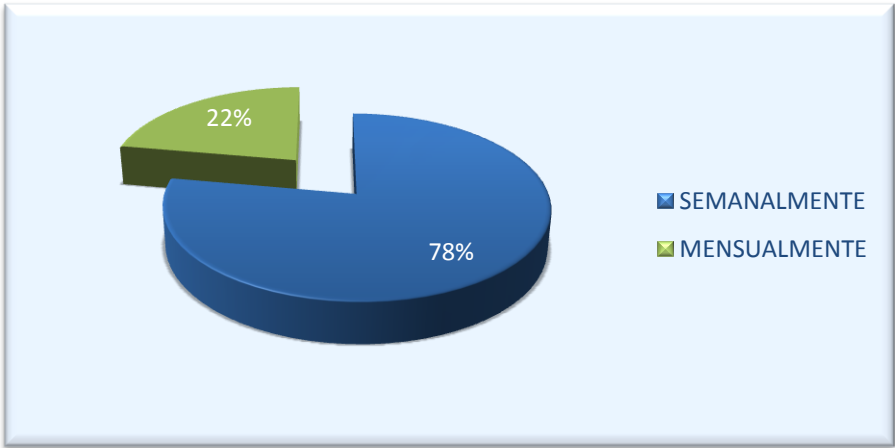
Gráfico 5: ¿Es socio de alguna entidad microfinanciera: (Caja Solidaria, Banco Comunal, Cooperativa)?



Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog
Elaborador: Autora

Del total de hogares que son socios de alguna entidad microfinanciera, la frecuencia de visita es de manera semanal el 78% de hogares, mientras que el 22% de hogares acuden mensualmente, en especial para las reuniones con todos los socios.

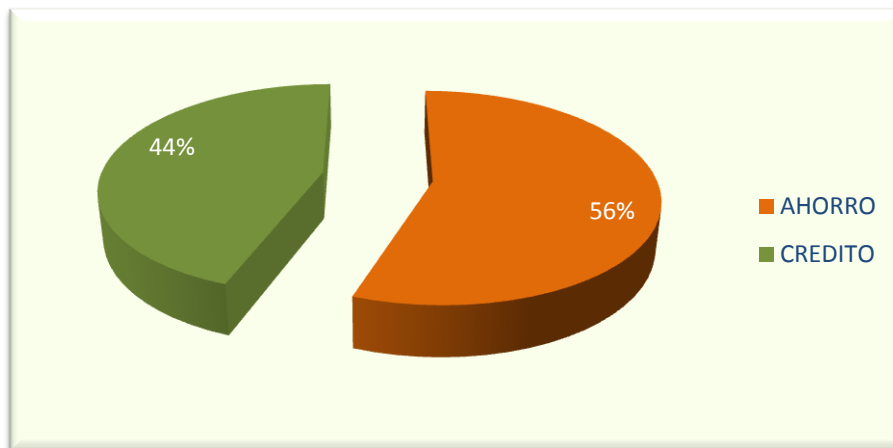
Gráfico 6: ¿Con qué frecuencia acude a esta organización?



Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog
Elaborador: Autora

El 56% de hogares utiliza al ahorro como principal servicio de las instituciones microfinancieras, mientras que el 44% de los hogares, utiliza principalmente el crédito, como se observa en la gráfica siguiente.

Gráfico 7: ¿Cuál es el principal producto o servicio que utiliza de esta institución?

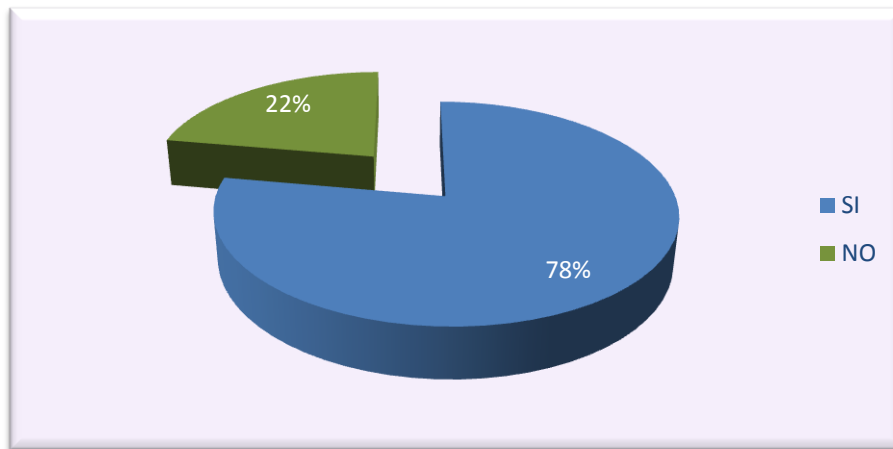


Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

De los hogares que corresponden a socios de entidades microfinancieras se pudo destacar: el porcentaje de hogares que han accedido a un crédito en dicho organismo es 78%, mientras que el 22% no lo han hecho como se indica en el gráfico N°8. Varios hogares buscan ahorrar y esperan poder acceder al crédito en el momento que necesiten y puedan realizarlo sin mayores problemas.

Gráfico 8: ¿Ha accedido a un crédito en la entidad microfinanciera?



Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

La información sobre la evolución en los montos de crédito solicitados en las entidades microfinancieras, se obtuvo de preguntas en base a los años 2000, 2005, 2010, y 2013, de donde se puede ver:

Tabla 16: Montos de crédito solicitados en los años 2000, 2005, 2010, 2013

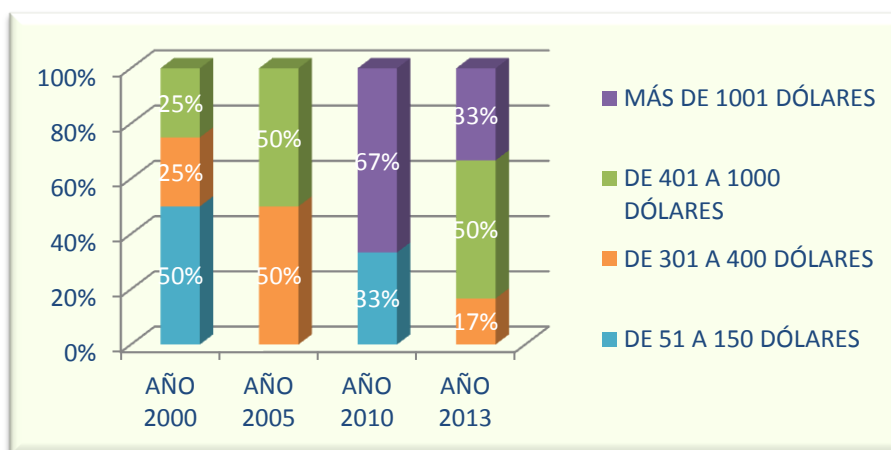
MONTO	AÑO 2000	AÑO 2005	AÑO 2010	AÑO 2013
DE 51 A 150 DÓLARES	50%		33%	
DE 301 A 400 DÓLARES	25%	50%		17%
DE 401 A 1000 DÓLARES	25%	50%		50%
MÁS DE 1001 DÓLARES			67%	33%
TOTAL	100%	100%	100%	100%

Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

Las preguntas realizadas para obtener los datos de evolución de montos solicitados, fueron ¿qué monto ha solicitado a la entidad microfinanciera en el año 2000?, ¿qué monto ha solicitado a la entidad microfinanciera en el año 2005?, ¿qué monto ha solicitado a la entidad microfinanciera en el año 2010?, ¿qué monto ha solicitado a la entidad microfinanciera en el año 2013?

Gráfico 9: Evolución de Montos – participación anual



Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

En el año 2000 el 50% de hogares solicitaron créditos por montos entre USD \$51 a USD \$150 dólares, un 25% de hogares lo solicitó de USD \$301 a USD \$400 dólares, y el otro 25% solicitó créditos de hasta USD \$1000 dólares.

En el año 2005 los hogares solicitaron montos mayores, el 50% de ellos solicitó entre USD \$301 a USD \$400 dólares, y la diferencia de USD \$401 a USD \$1000 dólares.

En el año 2010 los hogares solicitaron montos muy variables, los créditos solicitados por el 33% de hogares fue de USD \$51 a USD \$150 dólares, mientras que el 67% de hogares solicitó créditos por más de USD \$1001 dólares; los socios de las diferentes entidades microfinanciera comentaron que el monto que se concedía era menor en las entidades microfinancieras de las cuales eran ellos socios ya que buscaban capitalización, pero a su vez las entidades que estaban brindando montos

de hasta USD \$1000 dólares, se veían en la posibilidad de ir incrementando estos montos.

Para el año 2013, los hogares que solicitaban montos de USD \$301 a USD \$400 dólares representan el 17%, los montos de USD \$401 a USD \$1000 dólares fueron solicitados por el 50% de hogares; se puede ver una reducción en el porcentaje de hogares que solicitaron créditos de más de USD \$1001 dólares, siendo el 33%.

En cuanto a la evolución de los plazos a los que se solicitaban los créditos, se representan de la siguiente manera:

Tabla 17: Plazos solicitados años 2000, 2005, 2010, 2013

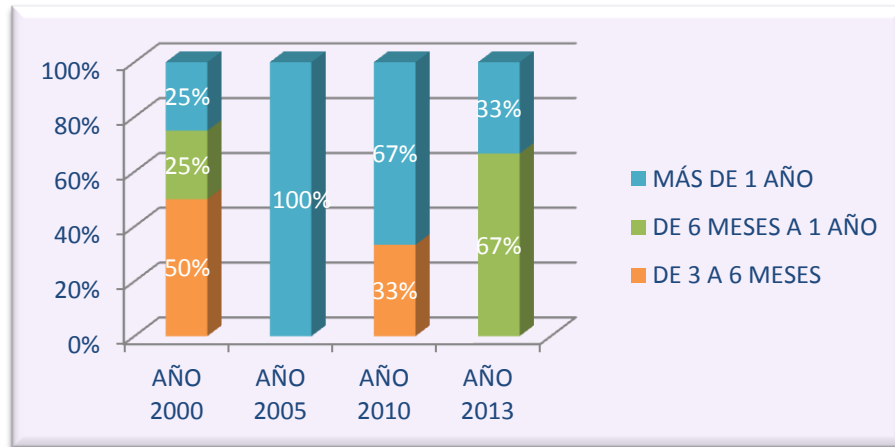
PLAZOS	AÑO 2000	AÑO 2005	AÑO 2010	AÑO 2013
DE 3 A 6 MESES	50%		33%	
DE 6 MESES A 1 AÑO	25%			67%
MÁS DE 1 AÑO	25%	100%	67%	33%
TOTAL	100%	100%	100%	100%

Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

Con estos datos se puede decir entonces:

Gráfico 10: Evolución de Plazos solicitados



Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

En el año 2000 el 50% de hogares, solicitaron créditos en un plazo de 3 a 6 meses, el 25% lo hacía de 6 meses a 1 año, mientras que el 25% restante lo hacía a más de 1 año.

Para el 2005 los plazos a los que se solicitaban los créditos fueron para el 100% de hogares a más de 1 año.

Al 2010 el 33% de hogares solicitaron créditos en un plazo de 3 a 6 meses, el 67% restante lo solicitaba a más de 1 año.

Al 2013, el porcentaje de hogares que solicitaron créditos los realizaron a plazos estables; el 67% de hogares los solicitó en un plazo de 6 meses a 1 año, mientras que el 33% continuó solicitando a más de 1 año.

Cabe recalcar que para el otorgamiento de créditos los plazos varían de acuerdo a las capacidades de pago de cada persona para Cajas solidarias y bancos comunales, y por disposiciones de la entidad en cooperativas, así como también se reciben adelantos; hay socias que por su circunstancia tardarán 3 meses en cumplir

con el pago del crédito, mientras que otras por el mismo monto pueden demorarse más de 1 año, motivo por el cual los plazos solicitados presentan variaciones.

En cuanto a la tasa de interés, se recopiló la siguiente información:

Tabla 18: Tasa de interés mensual cobrada

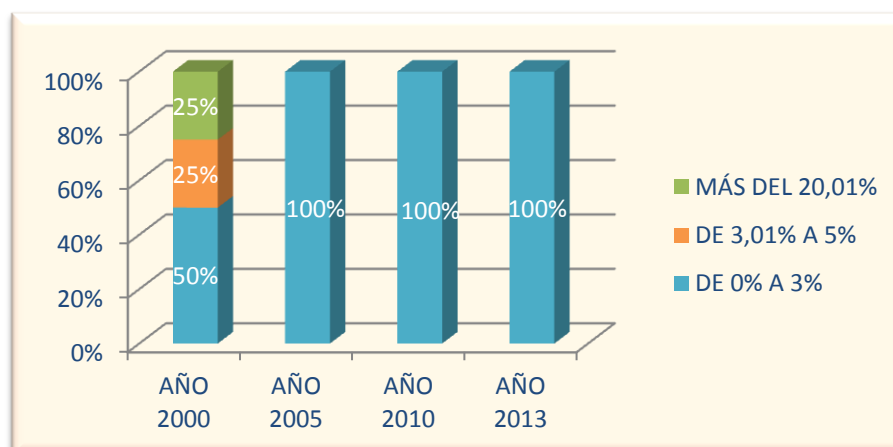
TASA DE INTERÉS	AÑO 2000	AÑO 2005	AÑO 2010	AÑO 2013
DE 0% A 3%	50%	100%	100%	100%
DE 3,01% A 5%	25%			
MÁS DEL 20,01%	25%			
TOTAL	100%	100%	100%	100%

Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

La tabla anterior muestra una variación en las tasas de interés mensual que pagaron los hogares solicitantes de crédito, como se observa en la siguiente gráfica:

Gráfico 11: Evolución de Tasas de Interés mensual



Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

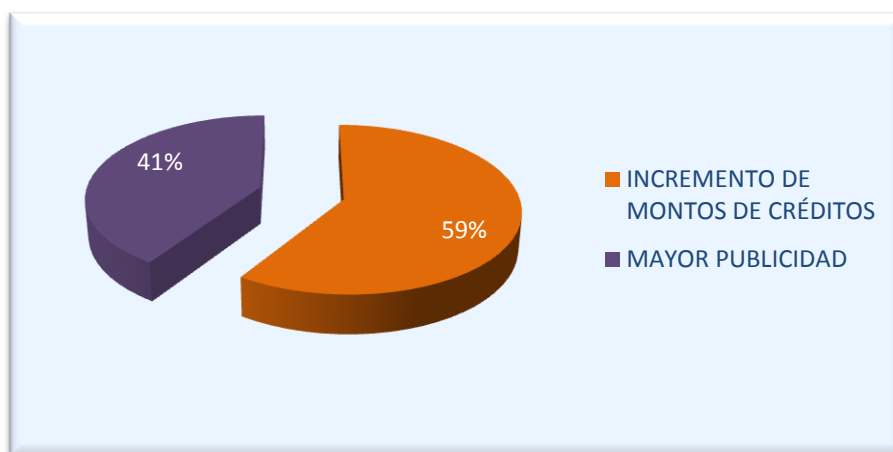
Elaborador: Autora

En el año 2000 el 50% hogares pagaron los créditos a una tasa de hasta el 3% mensual, el porcentaje de hogares que pagaban una tasa hasta con un interés mensual del 5% era el 25%, pero también hay hogares que, en especial por iniciar sus operaciones, y buscar una capitalización más rápida, otorgaba sus créditos a más del 20,01%, siendo estos hogares el 25% restante.

Desde el 2005 hasta el cierre del año anterior se pudo conocer como lo indica el gráfico N°11, que la tasa de interés mensual a la que se otorgan los créditos no sobrepasan el 3%.

Las tasas de interés están fijadas en cada entidad microfinanciera, de acuerdo a las circunstancias en las que se encuentre; cuando buscan capitalización suben las tasas de interés, pero siempre acordando los valores.

Gráfico 12: ¿Qué desearía que mejore la entidad microfinanciera?

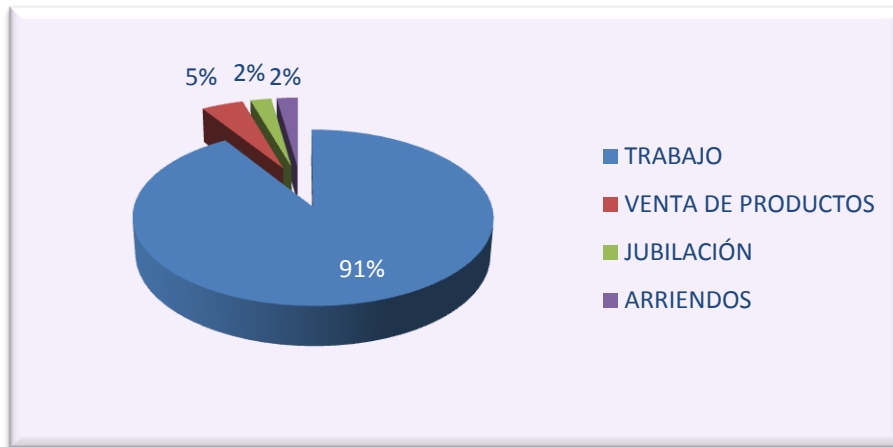


Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

Del total de hogares, socios de entidades financieras el 59% afirmó que desearía como mejora el incremento de montos; el 41% restante, quisiera que se incremente su publicidad para poder darse a conocer.

Gráfico 13: ¿Por qué concepto recibió la mayor parte de ingresos este último mes?

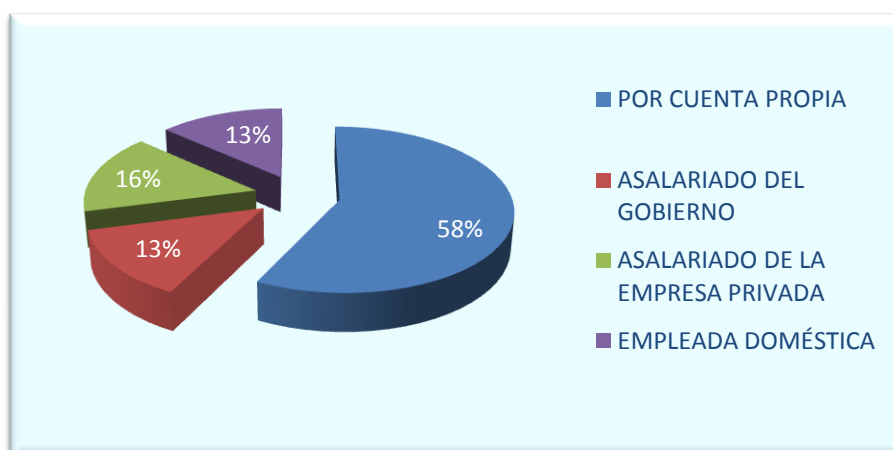


Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

El concepto por el cual recibieron ingresos como hogar este último mes fue principalmente por: el trabajo el 91% de hogares, el 5% por venta de productos, el 2% por jubilación y el 2% restante por concepto de arriendos.

Gráfico 14: ¿Cuál es la posición o categoría de ocupación principal en la que trabaja?

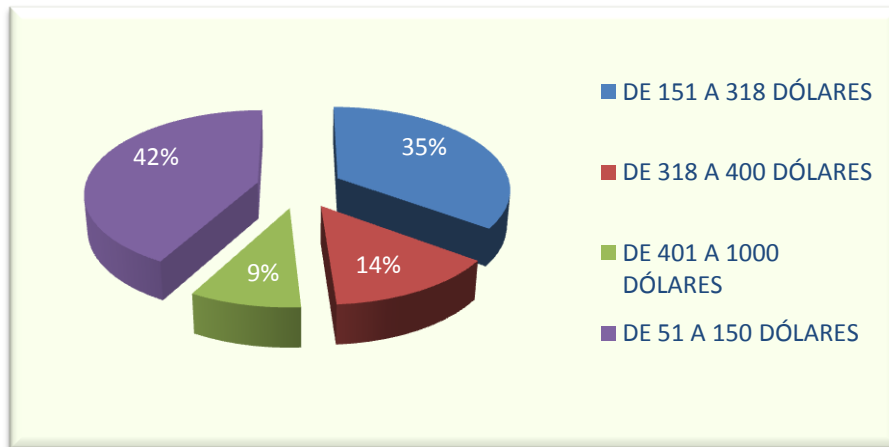


Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

En cuanto a la actividad que realizan el 58% de hogares comentó que trabajan por cuenta propia, el 13% trabaja para el gobierno, el 16% pertenece a alguna empresa privada, mientras que en un 13% de hogares su actividad principal se relaciona con actividades domésticas.

Gráfico 15: ¿Cuál fue el rango de su ingreso mensual en el año 2000?

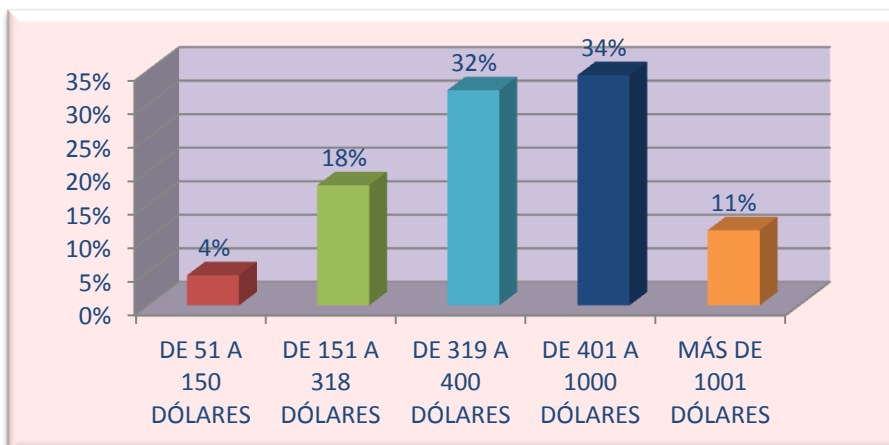


Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

Los ingresos mensuales como hogar en el año 2000, fueron de USD \$51 a USD \$150 dólares para el 42% de hogares, de USD \$151 a USD \$318 para el 35% de hogares, el 14% recibían un ingreso de USD \$318 a USD \$400 dólares; el 9% de hogares tuvieron un ingreso promedio de USD \$401 a USD \$1.000 dólares al mes.

Gráfico 16: ¿Cuál es el rango de su ingreso mensual actual?

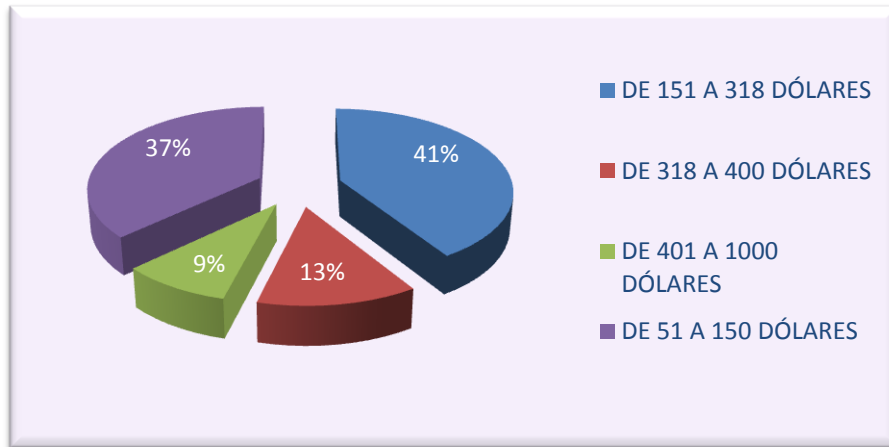


Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

En cuanto al promedio de ingresos actuales, un 77% de hogares recibe un salario básico o superior como se indica en el gráfico N° 18, mientras que el 23% restante no completan el salario básico. De acuerdo al rango de ingresos el 34% de hogares percibe de USD \$401 a USD \$1000 dólares, el 32% de hogares está en un rango de USD \$319 a USD \$400 dólares, en el rango de USD \$151 a USD \$318 están el 18% de hogares, el ingreso de más de USD \$1001 dólares lo reciben el 11%, mientras que un 4% cuenta con ingresos de entre USD \$51 a USD \$150 dólares.

Gráfico 17: ¿Cuál fue el rango de su egreso mensual en el año 2000?

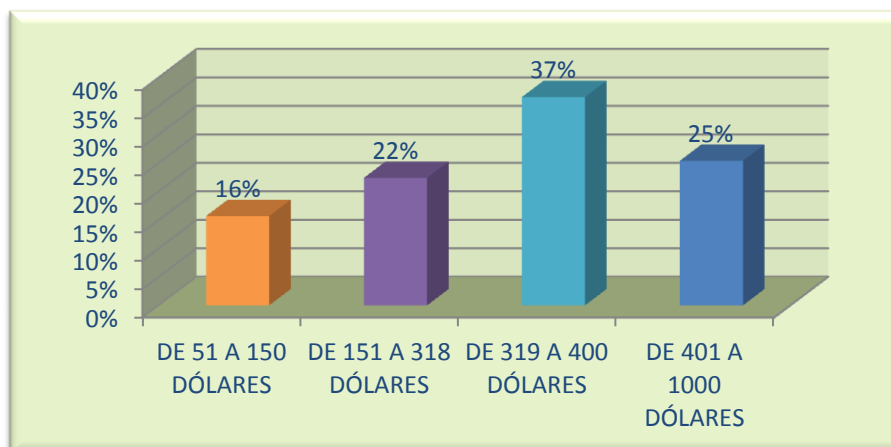


Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

Los egresos mensuales como hogar en el año 2000, eran de USD \$51 a USD \$150 dólares para el 41% de hogares, de USD \$151 a USD \$318 para el 37% de hogares, el 13% gastaban de USD \$318 a USD \$400 dólares; el 9% de hogares tuvieron como egreso promedio de USD \$401 a USD \$1.000 al mes.

Gráfico 18: ¿Cuál es el rango de egreso mensual actual?



Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

Sobre sus egresos los moradores de la comuna Cocotog comentaron que todo lo que tenían lo gastaban, es muy poco el ahorro que pueden tener, muchas veces como no les alcanza recurren a créditos. El 62% de hogares gasta más del salario básico, mientras que el 38% gasta hasta 318 dólares.

Los montos en los que se encuentran los egresos están entre: USD \$51 a USD \$150, USD \$151 a USD \$318, USD \$319 a USD \$400, USD \$400 a USD \$1000 con una representación del 16%, 22%, 37%, 25% de hogares respectivamente como lo indica el gráfico N° 21.

ASPECTO SOCIAL

La conformación de los hogares está en el rango de 4 a 5 miembros, el máximo de hombres en un hogar es de 4, mientras que el máximo de mujeres en un hogar es de 9 mujeres.

Tabla 19: Número de miembros en el hogar (Hombres)

NÚMERO DE MIEMBROS HOMBRES EN EL HOGAR	Porcentaje	Porcentaje acumulado
1	16%	16,0
2	40%	55,7
3	35%	90,8
4	9%	100,0
Total	100%	

Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

Tabla 20: Número de miembros en el hogar (Mujeres)

NÚMERO DE MIEMBROS MUJERES EN EL HOGAR	Porcentaje	Porcentaje acumulado
1	21%	21%
2	43%	64%
3	11%	75%
4	11%	87%
5	7%	93%
6	4%	98%
9	2%	100%
Total	100%	

Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

La conformación de los hogares por edad, está dada de la siguiente manera:

Tabla 21: Conformación del hogar por edades

	HOMBRES	MUJERES
MENORES DE 6 AÑOS	11%	16%
DE 7-11 AÑOS	12%	10%
DE 12-17 AÑOS	16%	12%
DE 18-65 AÑOS	49%	50%
MÁS DE 65 AÑOS	12%	12%
TOTAL	100%	100%

Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

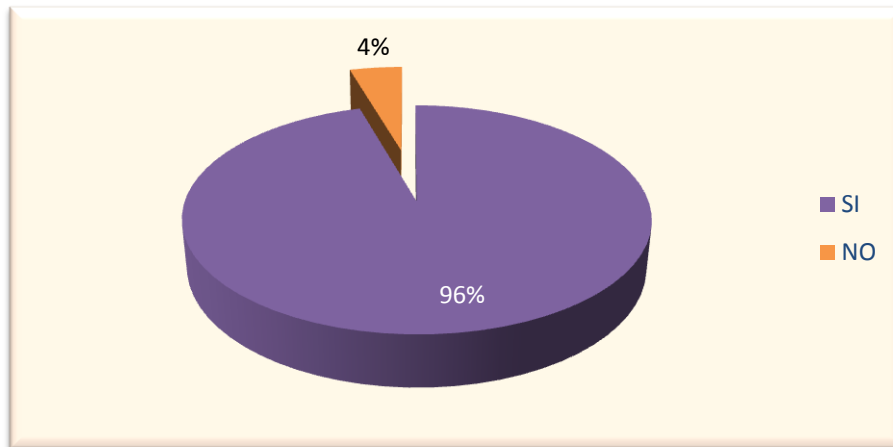
Elaborador: Autora

En la anterior tabla se observa que las edades de los miembros del hogar son variadas, siendo en mayor porcentaje en los 18 a 65 años, donde el 49% de hogares está formado por hombres entre ese rango y el 50% de hogares por mujeres en el mismo rango.

EDUCACIÓN

EL 96% de los hogares poseen miembros que saben leer y escribir, el 4% que no sabe leer y escribir, es en su mayoría familias de tercera edad.

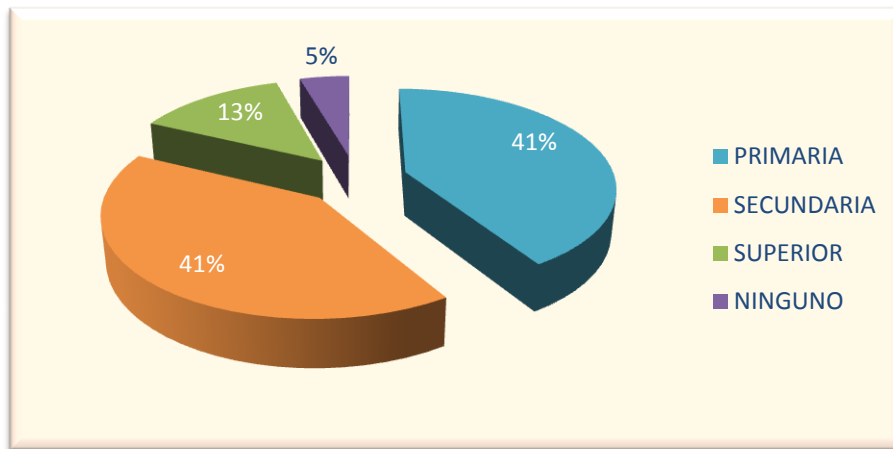
Gráfico 19: ¿Sabe leer y escribir?



Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

Gráfico 20: ¿Cuál es el nivel de instrucción formal más alto que poseen?



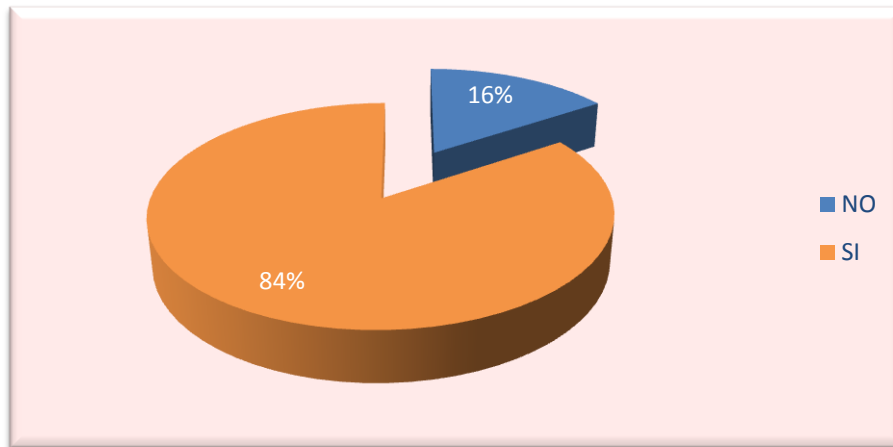
Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

En cuanto a su nivel de instrucción se pudo ver que en los hogares el nivel de educación más alto que poseen es: 41% de hogares primaria, en un mismo porcentaje secundaria, el 13% posee como nivel de instrucción más alto el superior, mientras el 5% no cuenta con educación.

El 84% de hogares de la comuna cuentan con al menos un miembro de su hogar estudiando.

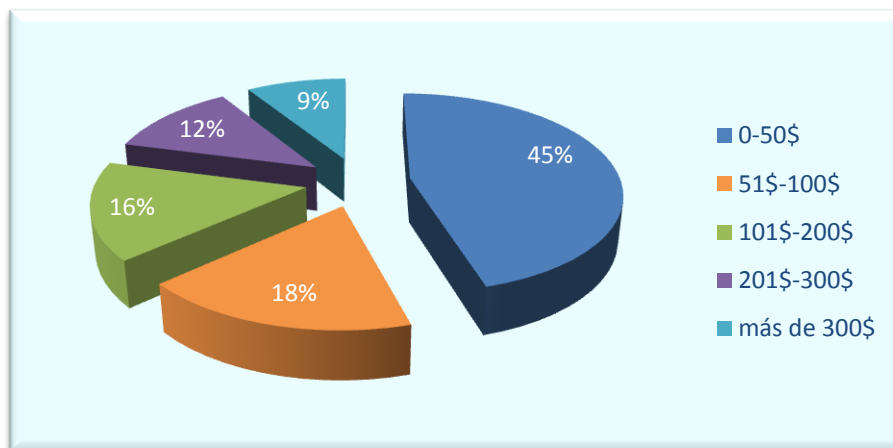
Gráfico 21: ¿En su hogar hay al menos un familiar que se encuentre estudiando?



Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

Gráfico 22: ¿Cuál es el promedio de gastos que destina para los estudios?



Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

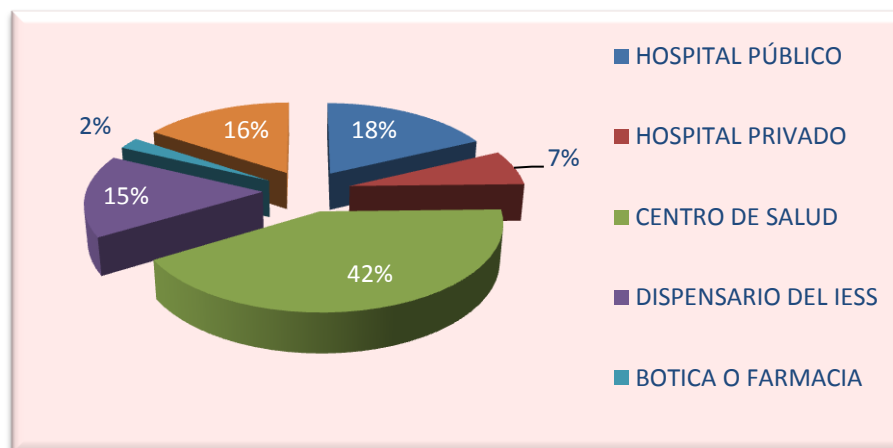
El 45% de hogares gasta menos de USD \$50 dólares en estudios, ya que acuden a la escuela del sector, y no generan gasto en pasajes.

El 18% de hogares, gastan de USD \$51 a USD \$100 dólares, en educación, el 16% de USD \$101 a USD \$200 dólares, el 12% de USD \$201 a USD \$300 dólares y el 9% más de USD \$300; los gastos más fuertes son para pasajes, útiles, y uniformes.

SALUD

En relación al lugar donde acuden por atención médica cuando hay algún miembro del hogar enfermo, el 42% de hogares acude al centro de salud de la comuna, el 18% van a un hospital público, el 16% acuden a un consultorio particular, el 15% se dirige al dispensario del IESS, el 7% a un hospital privado, mientras un 2% prefiere consultar en una farmacia.

Gráfico 23: ¿Cuando un miembro de su familia se enferma a dónde acude?

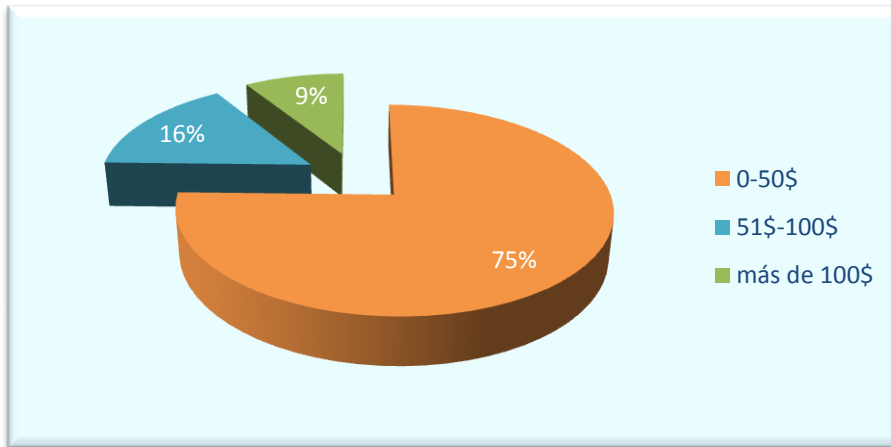


Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

El valor destinado para gastos de salud, en el 75% de hogares llega hasta USD \$50 dólares, el 16% de hogares destina hasta USD \$100 dólares y el 9% restante destina más de USD \$100 dólares.

Gráfico 24: ¿Cuál es el valor que destina para gastos médicos?

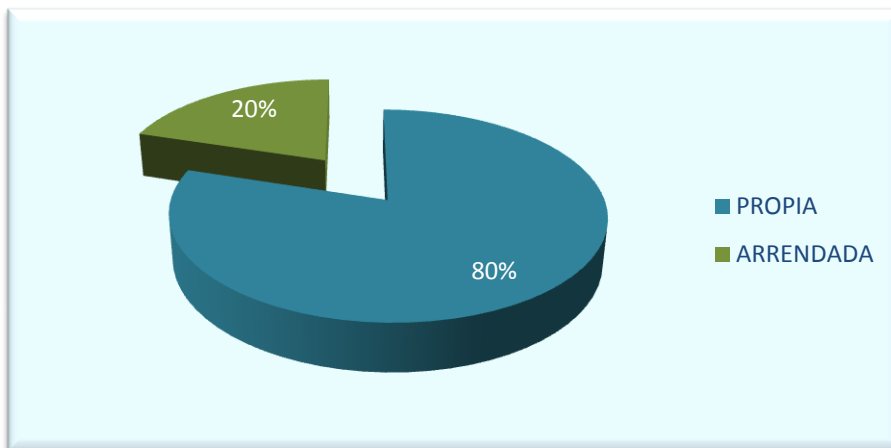


Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

VIVIENDA

Gráfico 25: Vivienda

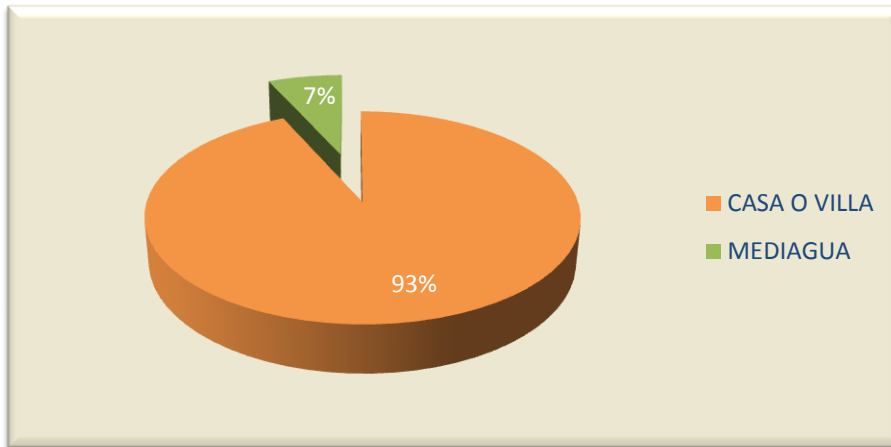


Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

El 80% de la comuna posee viviendas propias, mientras que el 20% de las viviendas son arrendadas, en su mayoría sus hogares son casas, aunque si existen mediaguas pero en menos del 7% de la comuna.

Gráfico 26: Tipo de vivienda



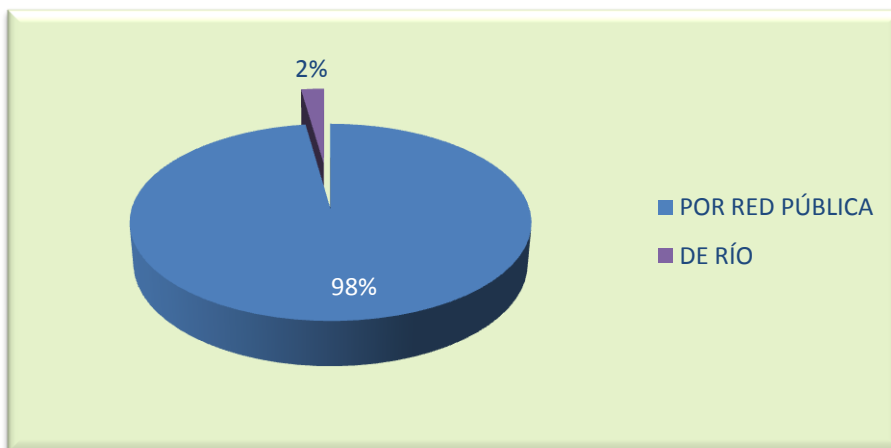
Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

AGUA

El 98% de hogares de la comuna reciben el agua por red pública, y el 2% restante la obtienen por el río.

Gráfico 27: ¿De dónde proviene el agua que recibe?

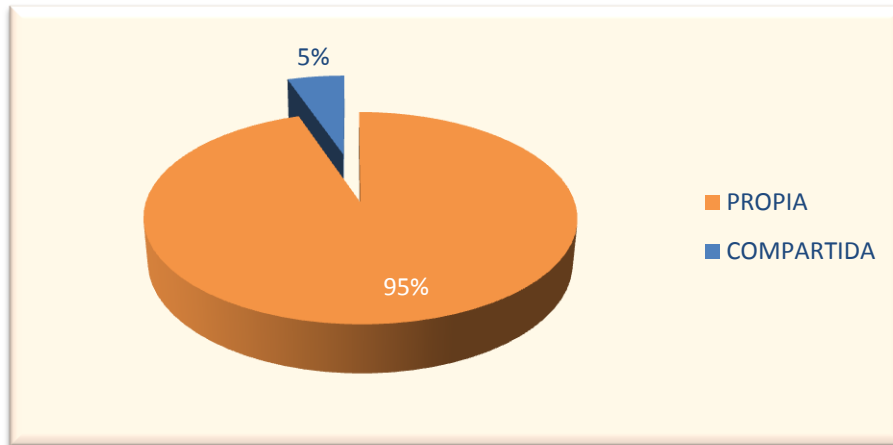


Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

De los hogares que reciben el agua por red pública, el 5% comentó que el servicio que poseen es compartido con vecinos.

Gráfico 28: ¿El agua de red pública que recibe es?



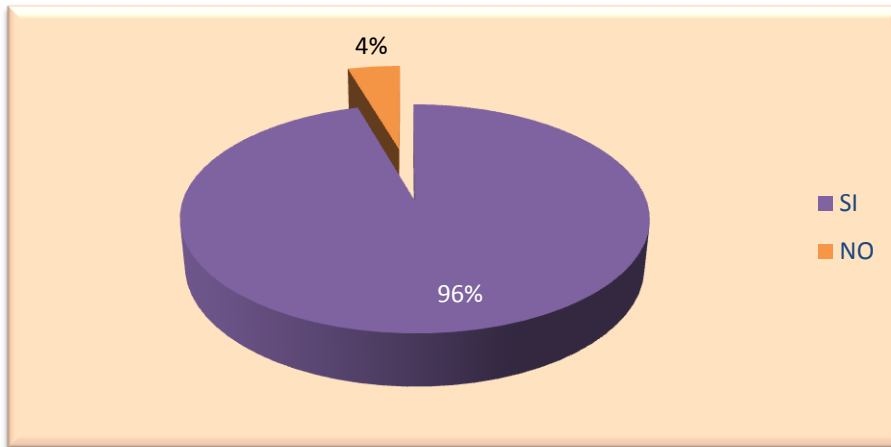
Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

ENERGÍA ELÉCTRICA

Solamente un 5% de la comuna no cuenta con energía eléctrica en su vivienda, la energía es facilitada por sus vecinos a través de cableado con el cual ellos pueden tener luz para sus hogares.

Gráfico 29: ¿Dispone su vivienda de energía eléctrica?



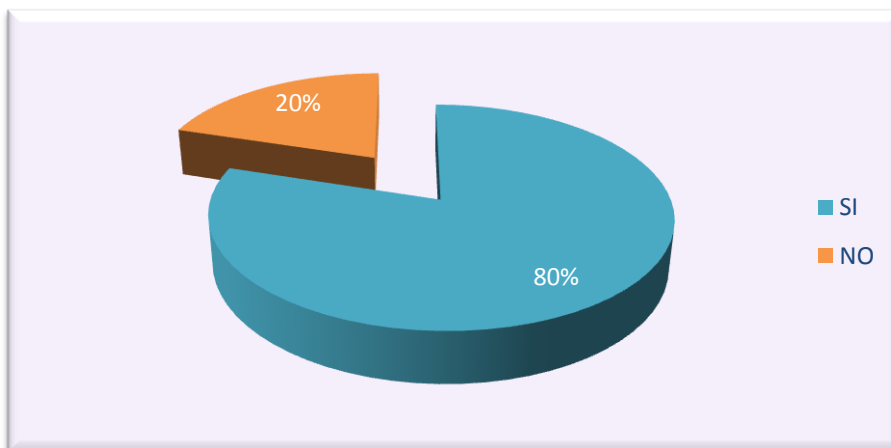
Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

TELÉFONO

El 80% de hogares de la comuna cuenta con servicio telefónico, solamente un 20% no lo posee.

Gráfico 30: ¿Dispone su vivienda de servicio telefónico?



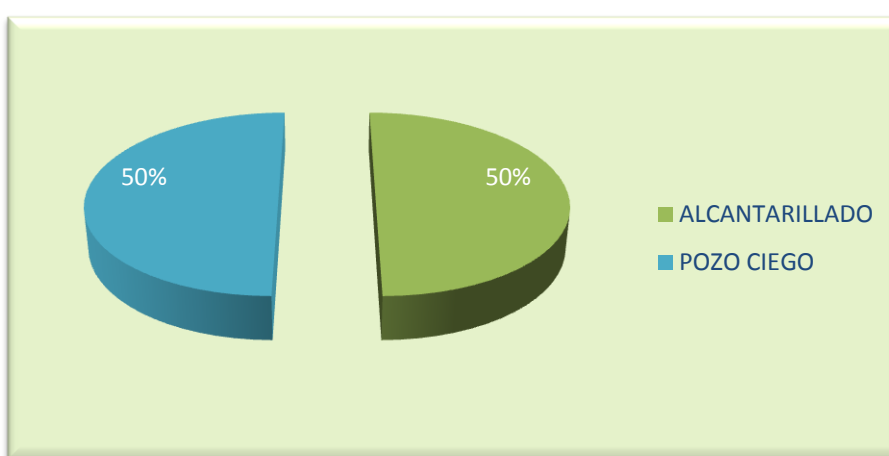
Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

ELIMINACIÓN DE DESECHOS

Con las obras que ha realizado el gobierno, como son la entrega de alcantarillado a una parte de la comuna de Cocotog, se pudo verificar que el 50% de hogares ya elimina las aguas negras de las viviendas por este medio, mientras que el 50% restante continúa haciéndolo por pozo ciego.

Gráfico 31: ¿Cómo elimina las aguas negras de su vivienda?



Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

En cuanto a los desechos sólidos, se determinó que son eliminados por el carro recolector; dependiendo del lugar vivienda, la frecuencia de recolección muchas veces varía, pudiendo ser una vez a la semana, por lo que en estos casos suelen acudir a quemar los desechos que puedan para evitar los malos olores, y que no puedan romper las fundas de la basura los animales.

Gráfico 32: ¿Cómo desecha residuos sólidos (basura)?

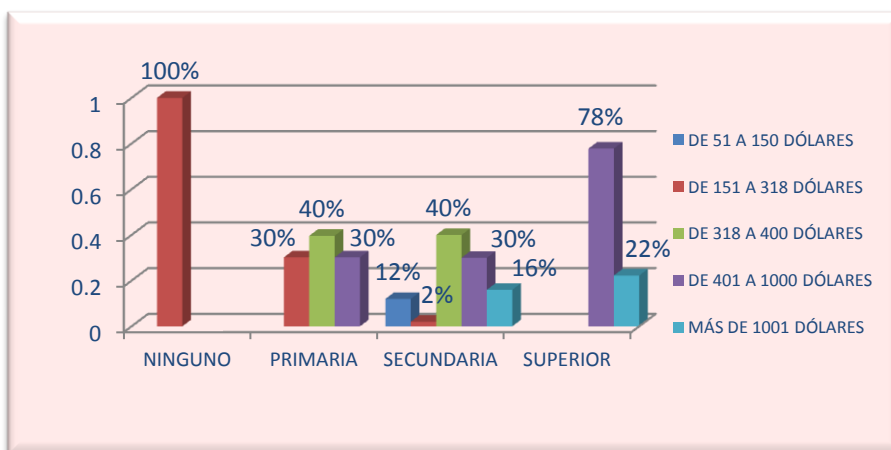


Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

CRUCE VARIABLES

Gráfico 33: Ingreso Vs. Nivel de Instrucción formal



Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

El ingreso por hogar según el nivel de instrucción formal más alto de los hogares, se presenta en el cuadro anterior, del cual se puede decir que los hogares

que no cuentan con instrucción reciben ingresos de USD \$151 a USD \$318 dólares, de los hogares de la comuna San José de Cocotog, que poseen una instrucción hasta primaria sus ingresos están de USD \$51 a USD \$150 y de USD \$401 a USD \$1000 en un 30% de hogares cada uno, y un 40% de hogares recibe de USD \$318 a USD \$400 dólares, los hogares que cuentan con instrucción secundaria, reciben en un 12% de hogares de USD \$51 a USD \$150; en un 2% de USD \$151 USD \$318; en el 40% de USD \$318 a USD \$400; en el 30% de USD \$401 a USD \$1.000; y el 16% más de USD \$1.000; de los hogares con nivel superior, reciben de USD \$401 a USD \$1.000 el 78% y el 22% de más de USD \$1.000

Tabla 22: Vivienda vs. Ingresos

VIVIENDA	TIPO DE VIVIENDA	DE \$51 A \$150	DE \$151 A \$318	DE \$318 A \$400	DE \$401 A \$1.000	MÁS DE \$1.001	TOTAL
ARRENDADA	CASA O VILLA		29%	33%	33%	4%	100%
	MEDIAGUA			100%			100%
Total ARRENDADA			28%	36%	32%	4%	100%
PROPIA	CASA O VILLA	6%	15%	31%	36%	12%	100%
	MEDIAGUA		25%	38%	38%		100%
Total PROPIA		6%	16%	31%	36%	11%	100%
Total general		5%	18%	32%	35%	9%	100%

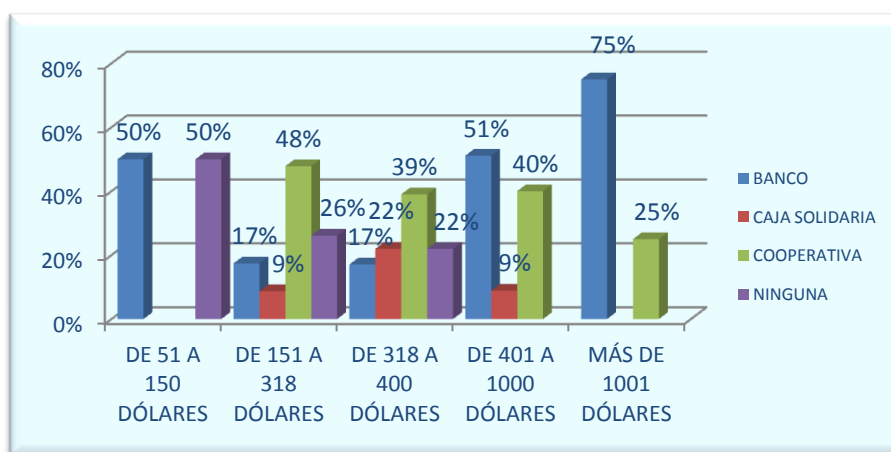
Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

Al analizar la vivienda con el rango de ingreso por hogar, como se puede observar en la tabla N°22, de los hogares con viviendas arrendadas, al ser mediaguas el 100% estos hogares reciben ingresos de USD \$318 a USD \$400; en los hogares con las casas o villas arrendadas; el menor ingreso percibido es de USD \$151 a USD \$318 que es percibido en el 29% de dichos hogares, el 33% recibe de USD \$318 a USD \$400, en el mismo porcentaje de hogares reciben de USD \$401 a USD \$1.000; mientras que el 4% de hogares recibe más de USD \$1.001

De los hogares con casa propia que cuentan con una casa o villa, el 6% recibe de USD \$51 a USD \$150; el 15% de USD \$151 a USD \$318; el 31% de hogares de USD \$318 a USD \$400; el 36% de USD \$401 a USD \$1.000 y el 12% de los hogares con dichas características de vivienda reciben más de USD \$1.000; mientras que los hogares con casas propias que son de tipo mediagua, el 25% recibe de USD \$151 a USD \$318; el 38% de USD \$318 USD \$400; y en el mismo porcentaje de hogares reciben de USD \$401 a USD \$1.000.

Gráfico 34: Ingresos vs. Entidad a la que acuden por trámites financieros



Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

Al realizar la evaluación de los hogares, respecto al lugar al que se dirigen para realizar trámites financieros como ahorro, crédito o depósito; se puede ver que la concentración de hogares que reciben de USD \$51 a USD \$150 está en un 50% tanto hacia bancos como ninguna; los hogares que reciben de USD \$151 a USD \$318 acuden un 17% a bancos; el 9% a Cajas Solidarias; 48% a Cooperativas y un 25% no acude a ninguna institución; de los hogares cuyos ingresos oscilan entre USD \$318 a USD \$400 el 17% acuden a bancos; el 22% a Cajas Solidarias; el 39% a Cooperativas; el 22% no acuden a ninguna institución; el 51% de hogares que

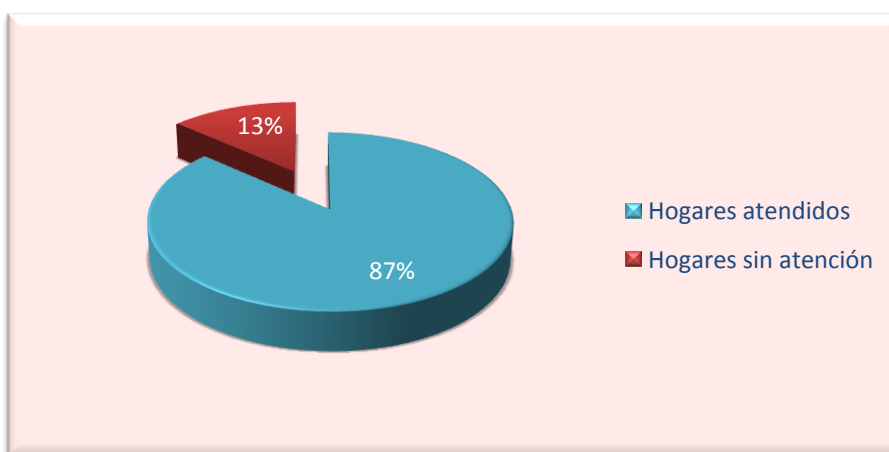
reciben de USD \$401 a USD \$1.000 acuden principalmente a bancos, el 9% a Cajas Solidarias; y el 40% restante a Cooperativas; en los hogares que reciben más del USD \$1.000, el 75% acuden a bancos, mientras un 25% a cooperativas.

ANÁLISIS GENERAL

Como se pudo apreciar en los resultados anteriores de las encuestas, todos los hogares de la Comuna San José de Cocotog realizan alguna actividad económica, sea este trabajo bajo dependencia, o independientemente, o a su vez recibe ingresos por concepto de jubilación o arriendos; con lo cual se puede decir que todos los hogares son clientes potenciales de servicios financieros.

Las principales Cooperativas que atienden a la Comuna de Cocotog, son la Cooperativa de ahorro y crédito 17 de Marzo Cía. Ltda., y la Cooperativa Santa Ana de Nayón. Con los datos obtenidos de las encuestas se puede determinar que la oferta que poseen los habitantes de la comuna, cubre al 87% de la población, la Demanda Insatisfecha representa entonces el 13% de los hogares de la Comuna.

Gráfico 35: Hogares atendidos por servicios financieros



Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

Del total de hogares atendidos por instituciones que brindan servicios financieros a la Comuna, el 45% de ellos está siendo atendido por las Cooperativas, un 42% por Bancos y el 13% por Cajas Solidarias

Gráfico 36: Participación de servicios financieros con atención a hogares



Fuente: Encuestas realizadas en la Comuna Cocotog

Elaborador: Autora

En las entrevistas realizadas a las Cooperativas de Sector, y con datos tomados de las encuestas, se estableció que las tasas de interés cobradas y pagadas por las entidades financieras y microfinancieras, se encuentran acorde a las tasas referenciales del Banco Central del Ecuador.

La tasa activa cobrada por las Cooperativas, y por los créditos de desarrollo de los Bancos varían del 13% al 22% anual; dependiendo del tipo de crédito solicitado, en las entidades microfinancieras que cobran una tasa mensual este varía del 1,5% al 3% actualmente.

La tasa pasiva pagada por las entidades financieras se encuentran entre el 2% al 6% anual.

Las entidades financieras realizan sus actividades y comercializan su producto desde sus oficinas principales, las instituciones de economía popular y solidaria, como las Cajas Solidarias comercializan sus productos entre hogares cercanos a su ubicación, ya sean con familiares o vecinos de la misma Comuna.

3.3 CAJA SOLIDARIA JESÚS DEL GRAN PODER

3.3.1 ANTECEDENTES

La Caja Solidaria, es un sistema comunitario y solidario de crédito, que surge con grupos organizados, que dan facilidades de crédito a iniciativas individuales y grupales a plazos prudentes e intereses fijos.

Para las familias rurales de escasos recursos económicos el acceso al crédito es la política más importante para elevar la productividad de los agricultores pobres de pequeña escala, entre los que se encuentra la mayoría de los pobres de las zonas rurales, sin embargo en la práctica, la exclusión por parte de las instituciones financieras formales, ha permitido desarrollar otras maneras de asociación entre los pobres, optimizando la trayectoria organizativa, la fuerza de los grupos basados en la solidaridad, conformando de esta manera los grupos solidarios y redes que estimulen la construcción de un capital social al igual que un historial crediticio.

En las zonas rurales ante la falta de los sistemas financieros formales se han ingeniado para desarrollar alternativas locales muy creativas y así solventar tales necesidades, principalmente recurriendo a las instancias más cercanas como son sus vecinos, realizando intercambios de mano de obra, el trueque de productos, solicitando préstamos a familiares y en estos últimos tiempos en la creación de cajas de ahorro y crédito en la misma comunidad. La mayoría de las familias campesinas, cuando necesitan financiamiento emergente recurren a la venta de sus animales.

En muchos de los casos ni siquiera las Cajas de ahorro y crédito de la comunidad logran cubrir estas necesidades, la mayoría de las cajas de ahorro trabajan con sistemas mediante los cuales entregan en crédito todo el fondo de los aportes,

ahorros y recuperación del capital, provocando serios límites de liquidez de la Caja y por lo tanto, que esta no disponga de efectivo al momento que surja una emergencia, entonces la caja no puede cubrir los requerimientos de dinero para emergencias, permitiendo la coexistencia de la Caja junto al chulquero.

En este contexto, las cajas solidarias se inscriben en el rubro de las instituciones financieras informales, porque funcionan al margen de los organismos de control autorizados. Movilizan dinero de los ahorros de sus socios hacia los que necesitan sobre todo en el área rural con una población insatisfecha porque no puede acceder al crédito formal.

3.3.2 ANÁLISIS DE RESULTADOS DE LA CAJA SOLIDARIA JESÚS DEL GRAN PODER

Las socias de la Caja Solidaria Jesús del Gran Poder se reúnen mensualmente, por lo que se utilizó ese escenario para poder recabar información que permita obtener información de las socias en base a la Caja Solidaria, mediante un cuestionario elaborado, y la encuesta dirigida a los hogares de la comuna, se realizaron foros para poder tener la participación de aquellas socias que no saben leer ni escribir, permitiendo conocer el aporte de la Caja para ellas, su familia y la comuna.

Actualmente la Caja Solidaria cuenta con 17 socias, mismas que son parte desde su formación, esta Caja inició con el Proyecto PRODEPINE, contando con 35 socias.

Las reuniones de la Caja Solidaria son realizadas de manera mensual, pero la frecuencia de visita caja por parte de las socias es semanal y diaria, para la verificación de montos pendientes y solicitud de créditos.

Las socias eligen la directiva, quienes proporcionan mensualmente la información del manejo y funcionamiento de la Caja.

Las actividades que realizan principalmente en la Caja Solidaria son el ahorro y crédito, estos los realizan permanentemente.

Los créditos son dirigidos hacia toda actividad como la compra de semillas, animales, para los negocios, el pago de deudas, el consumo o la educación; en los inicios de la Caja estos microcréditos iban dirigidos para la compra de animales en el 50% y el otro 50% para compra de semillas, actualmente los créditos son utilizados de mayor manera para gastos familiares en los que se encuentran salud y educación representando el 60%, el 25% de créditos están dirigidos a compra de animales o su alimento; y un 15% son solicitados para autoconsumo.

Antes de la participación en la Caja Solidaria, las socias acudían a solicitar créditos a familiares o vecinos; y el 100% de socias no se dirigía a alguna entidad financiera para realizar depósitos, créditos o ahorro, el dinero era conservado en casa.

Con relación a la evolución de los montos, plazos y tasa de interés que otorgaba la caja solidaria se puede decir:

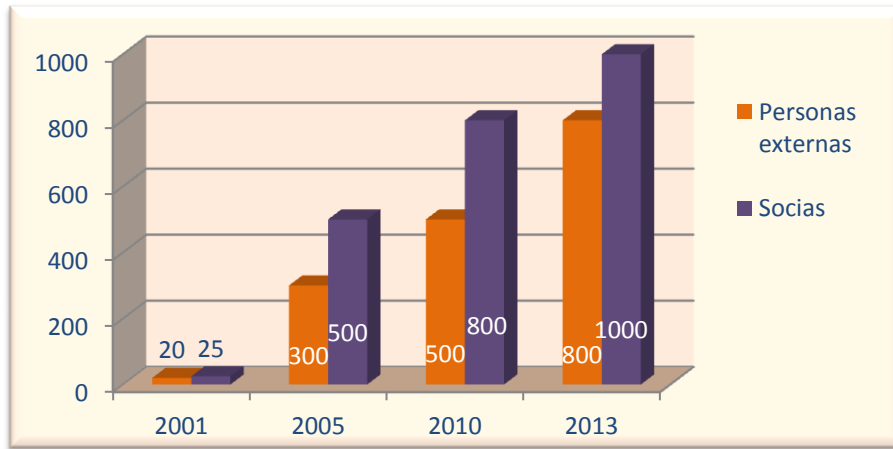
Tabla 23: Evolución de Montos por tipo de solicitante

	2000	2005	2010	2013
Personas externas	USD \$20	USD \$300	USD \$500	USD \$800
Socias	USD \$25	USD \$500	USD \$800	USD \$1.000

Fuente: Foro a Caja Solidaria

Elaborador: Autora

Gráfico 37: Evolución de Montos por tipo de solicitante

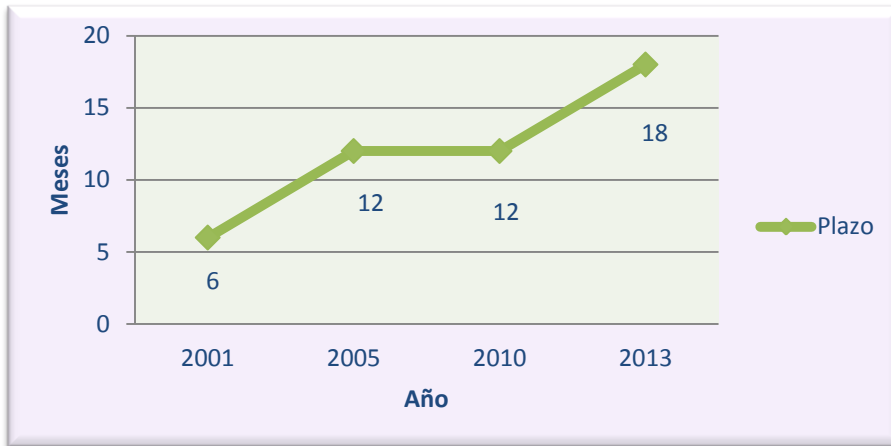


Fuente: Foro a Caja Solidaria

Elaborador: Autora

Los montos que otorga la caja solidaria varían para socios, y para personas particulares; la evolución de los montos, plazos y tasas de interés se encuentran representados en los gráficos 42, 43 y 44 respectivamente. En cuanto a los montos, en el año 2000 se concedían montos de USD \$20 y USD \$25 para particulares y socios respectivamente, en el año 2005 los montos otorgados crecieron a USD \$300 a USD \$500, para particulares y socios respectivamente, en el año 2010 los montos otorgados llegaron en un rango máximo de USD \$500 a USD \$800, para particulares y socios respectivamente, actualmente los montos otorgados van de USD \$800 para particulares y hasta USD \$1000 para socias.

Gráfico 38: Evolución de Plazos

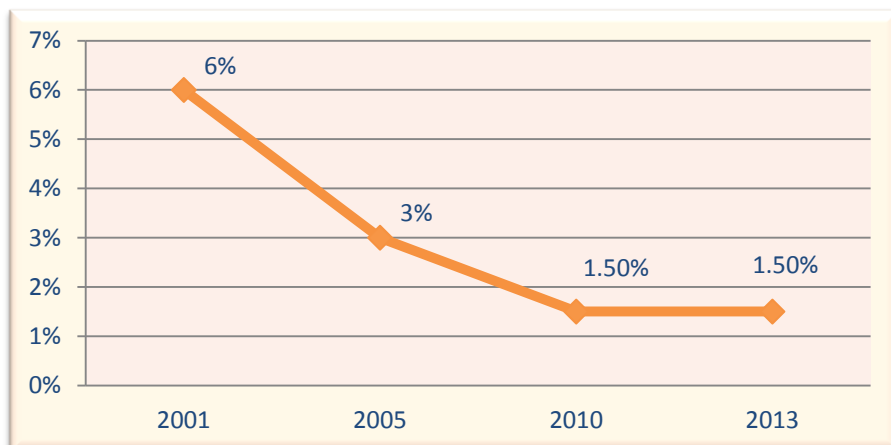


Fuente: Foro a Caja Solidaria

Elaborador: Autora

Los plazos a los que son otorgados los créditos, como se ha mencionado, dependen de las circunstancias y capacidad de pago de cada solicitante; pero como plazos máximos se tiene que en el año 2000 el plazo máximo llegaba hasta los 6 meses, se consideró que los montos que se daban era de USD \$20 a USD \$25 dólares; en el año 2005 y 2010 el plazo llegaba hasta los 12 meses, en la actualidad los plazos llegan al año y medio para el repago del crédito.

Gráfico 39: Evolución de Tasas de interés



Fuente: Foro a Caja Solidaria

Elaborador: Autora

En cuanto a la tasa de interés, la Caja Solidaria Jesús del Gran Poder, inició cobrando una tasa de interés del 6% en los créditos ofrecidos, esto con la finalidad de poder capitalizarse, al iniciar esta caja solidaria con PRODEPINE, las socias seguían las bases indicadas para el funcionamiento, en donde se estableció la tasa de interés y morosidad a mantener.

Para el 2005 su tasa disminuyó al 3%, decisión de las socias que creyeron conveniente hacerlo, desde entonces han continuado reduciendo la tasa paulatinamente y desde el 2010 la tasa se mantiene al 1,5%

Para solicitar un crédito, en el caso de los socios, necesitan firmar la letra de cambio, cada socio es su propio garante; para personas externas, deben firmar al igual que los socios una letra de cambio, y tener un garante, que es una socia; adicional deberán presentar copias de cédula de la persona externa y su cónyuge con el fin de tener seguridad del repago del crédito.

La Caja Solidaria Jesús del Gran Poder, es la unión de esfuerzos, de esperanza de deseo de superación; pero se pudo definir la necesidad de mejorar en varios aspectos, como mayor rapidez, realizar publicidad, incremento de montos, pero como aspecto principal se encuentran las capacitaciones requeridas para su desarrollo.

Ilustración 4: ¿En qué desearía que mejore la Caja Solidaria?



Fuente: Foro a Caja Solidaria

Elaborador: Autora

La creación de la Caja Solidaria ha ayudado a las socias en su desarrollo tanto económico como social, en cuanto a sus ingresos personales antes de la caja solidaria eran en un promedio máximo de USD \$100 dólares, actualmente no completan el salario básico personalmente, pero en promedio el ingreso personal llega a USD \$160 que han servido para poder estabilizarse, como hogar si completan el salario básico y en el 82% de hogares de las socias lo sobrepasan.

El 12% de socias tienen trabajo particular que es de empleada doméstica, las demás socias únicamente se dedican a los quehaceres del hogar además de la agricultura y crianza de animales.

La caja solidaria les ha ayudado tanto a ellas, a sus familias y a la comunidad. En cuanto a lo personal y familiar lo que más ha influido es la estabilidad económica, en cuanto a la comunidad, la caja solidaria ha participado económicamente y personalmente en desfiles y en arreglos para el cementerio como el adoquinado.

En los hogares de las socias, el jefe del hogar es el padre de familia, ya que genera mayores ingresos para el hogar; la conformación de los mismos es de menos de 6 personas en promedio.

El 100% de socias cuentan con casa propia, el agua de sus hogares proviene de red pública, todas cuentan con energía eléctrica; a pesar de que en la comuna se entregó 9,1 kilómetros de alcantarillado, la obra no ha beneficiado a ninguna de las socias de la caja, por lo cual las aguas negras están siendo eliminadas por pozo ciego, los residuos sólidos los desechan por carro recolector, el 82% de socias disponen de servicio telefónico.

En cuanto al nivel de instrucción el 24% de socias no saben leer ni escribir, el 41% cuentan con instrucción primaria y 35% con instrucción secundaria.

En cuanto al cuidado de su salud, el 100% de socias acuden al centro de salud de la comuna, pero en una emergencia no temen ir a un consultorio particular.

3.4 RESULTADO DEL IMPACTO EN LA COMUNA

Como se estableció inicialmente, los indicadores de impacto a ser evaluados son ingresos, educación, salud, y vivienda.

Una vez presentados los cambios de los factores a investigar, se considera la información proporcionada por el grupo involucrado, para determinar los aspectos en los que la participación de las microfinanzas ha estado inmersa para el logro de dichos cambios.

INGRESO

Ingresos por hogar

En relación a los ingresos, se puede decir que estos en el año 2000 fueron en el 42% de hogares de USD \$51 a 150 dólares, siendo la mayor parte de hogares, mientras que el ingreso actual tiene una concentración del 34% de hogares en un rango de USD \$401 a USD \$1.000, por lo que el puntaje determinado con las respectivas variaciones es de 4, considerando un logro alcanzado aceptable, pero este crecimiento en la participación de hogares por rango, se atribuye de mayor manera a las políticas de gobierno, siendo principalmente por el incremento del salario básico unificado; por su parte las microfinanzas han generado un ingreso adicional a los hogares, que si bien no representa una cantidad similar, ayuda en los gastos del hogar, la producción, educación, salud y vivienda.

Ingresos del trabajo de mujeres

Para poder evaluar el impacto de los ingresos de las mujeres, se ha considerado los cambios obtenidos por las socias de la Caja Solidaria Jesús del Gran Poder, las cuales presentan un incremento del 60% en sus ingresos por la actividad productiva que realizan, este cambio representa para el factor un puntaje de 3, expresando que el logro obtenido es moderado. Con la participación en actividades

microfinancieras, las socias reconocen el aporte positivo de estas mediante la Caja Solidaria a la que acuden, ya que la solicitud de crédito dirigido hacia actividades productivas, donde los créditos solicitados se dirigen en un 25%, hecho que ha permitido que las socias incrementen la compra de animales y su alimento, permitiendo una estabilidad en su producción y el incremento en sus ingresos.

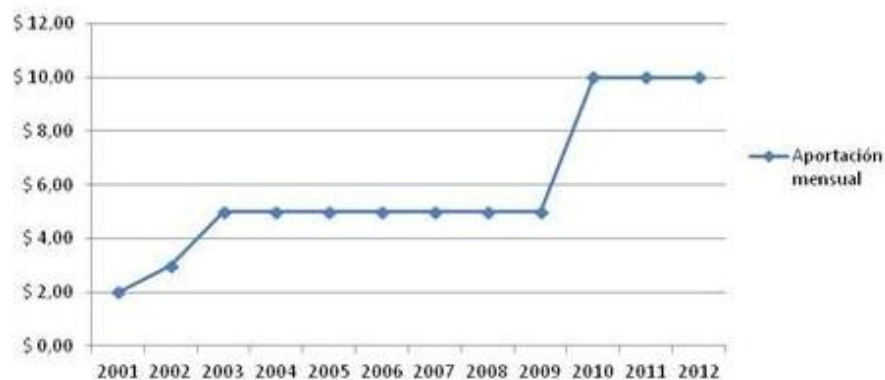
$$\text{Variación..Ingreso..promedio..socias} = \left(\frac{\text{Ingreso.promedio.actual.con.Caja.Solidaria}}{\text{Ingreso.promedio.antes.de.Caja.Solidaria}} - 1 \right) * 100$$

$$\text{Variación.Ingreso.promedio..socias} = \left(\frac{160}{100} - 1 \right) * 100$$

Variación Ingreso promedio socias= 60%

Cabe recalcar que la enseñanza más fuerte generada por las actividades microfinancieras, es el ahorro, que en el caso de las socias de la Caja Jesús del Gran Poder, ha incrementado a USD \$10 mensuales cuando inicialmente su aporte era de USD \$2.

Gráfico 40: Aportaciones de las socias



Fuente: Registro de aportaciones mensuales

Elaborador: Autora

En ocasiones es difícil mantener el ahorro, y más aún incrementarlo, pero el beneficio que genera permiten que gracias a este se pueda acceder al financiamiento necesario que no es proporcionado por la banca tradicional por la falta de garantías.

Participación en entidades financieras

Toda persona realiza algún tipo de actividad financiera, ya que la economía está presente en las actividades diarias, por lo cual al considerar que la participación en instituciones financieras debe ser total, se atribuye un puntaje de 5 este factor, por la participación del 87% de hogares de la comuna en entidades de servicios financieros; por su parte se puede ver que la concentración de instituciones microfinancieras es mayor en la comuna, representando un 45% las cooperativas y un 13% las Cajas Solidarias. Los Dirigentes de la comuna, reconocen que las entidades microfinancieras son mayores actualmente, y que están integrados principalmente por familiares o vecinos, pero estas instituciones no han aportado directamente al desarrollo de la comuna, por lo que se atribuye el desarrollo únicamente hacia sus miembros.

Cabe recalcar que el aporte de las cajas solidarias hacia la comuna, es voluntario, y solicitado anualmente por sus dirigentes.

Monto de crédito solicitado

El adecuado manejo y la participación de sus socios en las respectivas entidades microfinancieras, permite el incremento de los montos otorgados en los créditos, según los datos obtenidos de las encuestas realizadas a la Comuna, se pudo determinar que el mayor porcentaje de hogares solicitaba en el año 2000 montos de USD \$51 a USD \$150 dólares; actualmente la mayor participación de hogares solicita créditos de USD \$401 a USD \$1.000 dólares, con lo que se atribuye una calificación de 5 puntos; el incremento de montos otorgados, es gracias principalmente a las aportaciones de los socios, y al interés cobrado.

Cada vez se requiere de mayores recursos económicos para poder satisfacer las necesidades y las actividades a las que se dirigen los montos solicitados, mismos

que deben enfocarse a la generación de ingresos, permitiendo así incrementar el ahorro, generando mayor capital para la entidad microfinanciera, por lo tanto el impacto de los montos ha permitido mantener la calidad de vida de los integrantes de cada organización; a la vez el incremento de los mismos ha generado mayores riesgos por el no pago de los créditos otorgados, especialmente por personas particulares.

Tasas de interés

Al tomar como referencia las Cajas Solidarias creadas gracias al proyecto PRODEPINE, se tiene como tasa de interés a manejar, el 6% de manera mensual; como se puede observar en los resultados, este porcentaje ha disminuido para la Caja Solidaria Jesús del Gran Poder esto en base a la decisión de las socias, por su parte las cooperativas manejan una tasa acorde a la establecida por el Banco Central, por lo cual se establece una puntuación de 3 representando un logro moderado, por la manera irregular de tasas aneadas, pero que periten la realización de actividades; representantes de cooperativas que atienden al sector, determinaron que no pueden bajar las tasa de interés no es una opción, por la competencia que se presenta actualmente entre las cooperativas que atienden a la comuna, y además por los grupos familiares que se conforman en la misma.

Plazos de créditos solicitados

Un adecuado manejo en el otorgamiento de créditos es influenciado por el plazo al que se destinen los montos brindados, en el caso de la Caja Solidaria, los plazos dependen de la posibilidad de pago de sus solicitantes, pero actualmente presenta un máximo de año y medio para el repago del crédito; a pesar de no tener parámetros establecidos por actividad o por monto, el plazo es adecuado ya que permite cubrir el pago sin tener inestabilidad económica en los hogares, por su parte las cooperativas mantienen plazos establecidos, presionando a sus solicitantes el pago de créditos previniendo la pérdida del capital por el no pago, por lo cual se

atribuye una puntuación de 4, al incrementar a la par los valores tanto de montos como de plazos.

EDUCACIÓN

Hogares que saben leer y escribir

En cuanto a educación, se pudo determinar que apenas en el 4% de hogares los miembros no saben leer y escribir, este resultado indica que el logro obtenido ha sido muy bueno, si se lo compara con el 6,8% de analfabetismo, registrado por el INEC a nivel nacional en el Censo del 2010, por su parte no es indispensable el saber leer y escribir para formar parte de actividades microfinancieras, lo que ha permitido que un mayor número de miembros de la comunidad puedan participar de los mismos.

Nivel de instrucción formal

El nivel de instrucción brinda mayores conocimientos de temas generales, además de abrir el campo laboral permitiendo la participación en nuevos mercados; se ha establecido que el 41% de hogares cuentan con instrucción secundaria y en un 13% de hogares es superior, indicando el logro moderado que presenta la comuna en la participación de niveles intermedio y superior en educación, comparados con el 3,7% a nivel nacional de instrucción superior en la población ocupada (INEC, 2010).

Por su parte se reconoce la necesidad de instrucción formal más elevada para el buen manejo de las actividades como hogar, además de la total comprensión en actividades de microfinanzas. Las actividades a realizar son limitadas por el desconocimiento de nuevos emprendimientos, maneras y recursos con los que se pueden realizar, o a su vez por las consecuencias que se pueden generar.

Promedio de gastos

Se debe enfatizar que los recursos provenientes de las entidades microfinancieras, como se determinó anteriormente, están enfocados principalmente a este indicador y a la salud, por lo que el impacto de las microfinanzas es evidente gracias al apoyo que brinda a las familias, el mayor porcentaje de hogares gasta menos de USD \$50 mensuales, por las facilidades que ha impuesto el gobierno, mediante el no cobro de pensión y matrícula para las instituciones educativas públicas, por lo que se puede determinar que el mayor impacto ha sido gracias a factores externos.

SALUD

Promedio de gastos

El 75% de hogares mantienen un gasto promedio de USD \$0 a USD \$50 dólares destinado para gastos médicos, pero los gastos no se limitan en este indicador ya que la salud es lo primero y más importante; el impacto de las microfinanzas por su parte, tomando como referencia la Caja solidaria, indica que los créditos solicitados son dirigidos principalmente hacia este factor representando el 60% para educación y salud.

Lugar al que acuden

El lugar al que acuden los moradores de la comuna es principalmente el centro de salud del sector, lugar mantenido gracias a los aportes que han realizado diferentes entidades microfinancieras, además de la participación de todos los miembros de la comuna; por su parte cualquier sitio que brinde el servicio necesario en caso de no poder contar con el centro de salud sería el destino de los hogares.

VIVIENDA

Categoría

El 80% de hogares de la comuna cuenta con vivienda propia, del total el 93% de hogares tienen una vivienda tipo casa o villa, en base a las entrevistas realizadas con propietarios de negocios, se determinó que gracias a los créditos que otorgan las instituciones microfinancieras, principalmente cooperativas, han finalizado las construcciones, además de realizar mantenimientos a sus viviendas y lugares de trabajo.

Acceso a servicios básicos

En la comuna el 98% de hogares reciben el agua por red pública, de estos el 5% es compartida con vecinos, por su parte el 4% de hogares no cuentan con energía eléctrica, por lo cual este servicio es proporcionado mediante cableado por vecinos, en cuanto al servicio telefónico un 20% de hogares no cuentan con este servicio, resultados que representan un logro positivo en la comuna. Para la implementación de estos servicios ha sido indispensable la colaboración de los hogares, cuyos recursos han sido obtenidos gracias a sus ingresos, la participación de las microfinanzas por su parte no ha sido representativa para el acceso a servicios básicos.

Eliminación de desechos

Como se ha mencionado, la comuna ha sido beneficiada con 9,1km de alcantarillado, donde han participado económicamente los hogares, esta obra ha beneficiado a ciertos sectores de la misma, y se espera una propuesta para la continuación; donde el 50% de la población ha sido beneficiado, los recursos para la implementación ha provenido de ingresos no atribuibles directamente a las microfinanzas, pero gracias a estos se presenta un incremento a sus ingresos.

En base a los anteriores análisis se puede establecer la siguiente tabla, en donde se determina un impacto ponderado de los factores cuantitativos correspondientes al indicador ingreso

Tabla 24: Impacto indicador ingresos

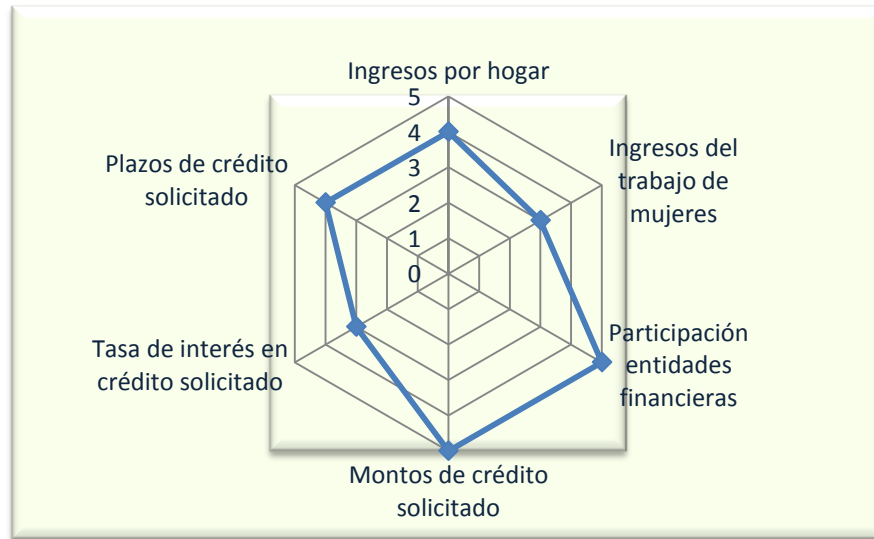
INDICADORES DE IMPACTO	NOTA	PESO PARCIAL	NOTA PARCIAL	PESO INDICADOR	NOTA PONDERADA
INGRESOS			4,0	45%	1,78
Ingresos por hogar	4	45%	1,8		
Ingresos del trabajo de mujeres	3	15%	0,5		
Participación entidades financieras	5	10%	0,5		
Montos de crédito solicitado	5	10%	0,5		
Tasa de interés en crédito solicitado	3	10%	0,3		
Plazos de crédito solicitado	4	10%	0,4		

Elaborador: Autora

El impacto del indicador asciende a 4 puntos lo que representa que los logros obtenidos están bien, considerando que este indicador fue establecido como el de mayor peso se entiende un logro adecuado para la comuna, basándose en las experiencias, y lecciones para los hogares.

Las microfinanzas están presentes fuertemente en la misma, pero pueden desarrollarse de mejor manera, con ayuda de incentivos, y direccionamiento; para graficar los resultados, se utiliza el gráfico radial con marcadores también conocido como diagrama araña, donde se puede ver que los factores que presentan un menor puntaje son la tasa de interés por falta de regulación y el ingreso del trabajo de mujeres al presentar un incremento menor al esperado.

Gráfico 41: Factores de impacto ingreso



Elaborador: Autora

Se puede considerar que la comuna ha tenido un desarrollo, y que gracias a las microfinanzas los hogares han podido acceder al crédito que la banca tradicional no les permitía.

Los indicadores demuestran que la comuna ha tenido un desarrollo, pero como se estableció en cada factor, este no se puede atribuir totalmente a las microfinanzas, la participación del gobierno ha sido el aspecto más influyente para su desarrollo.

El impacto de las microfinanzas de la comuna se entiende mediante el ahorro generado por los socios permitiendo la continuidad del servicio brindado a demás de destacar un porcentaje representativo en el destino del crédito hacia actividades productivas.

CAPITULO 4

EVALUACIÓN FINANCIERA DEL PROYECTO

La evaluación financiera determina si es o no viable realizar la inversión para el desarrollo del proyecto, lo que permite a los inversionistas tomar decisiones en base a la rentabilidad y el retorno de la inversión obtenida.

En la evaluación se determinará la Rentabilidad, el Punto de Equilibrio, el Valor Actual Neto (VAN), la Relación Beneficio Costo, y la Tasa Interna de Retorno (TIR), para el cálculo adecuado de los mismos, se procederá a aplicar la tasa mínima aceptable de rendimiento (TMAR) para traer los flujos a la fecha, la TMAR está elaborada en base a la tasa de inflación y la tasa de premio al riesgo, interpretado por el riesgo país en porcentaje.

Para el presente análisis, se considera el proyecto en base a tres parámetros, el primero donde el proyecto permanece sin intervención, en el segundo se aplica la propuesta de inversión, que además incluye el incremento del capital mediante la incorporación de nuevas socias y la solicitud de un crédito, en el tercero se considera al proyecto y la propuesta.

4.1 PROYECTO SIN INTERVENCIÓN

El proyecto sin intervención, busca conocer el manejo de la caja y su continuidad según las condiciones actuales.

Como se ha mencionado, la caja solidaria cuenta con 17 socias que aportan USD \$10 mensuales; con una mora de las aportaciones en promedio del 11,7%

Para iniciar se conoce que el capital con el que cuenta la Caja es de USD \$5.063, mismo que será colocado totalmente para créditos, se ha establecido en base a los promedios históricos, donde el porcentaje de recuperación de cartera es el 76%

En base a los parámetros citados se establecen en la tabla siguiente los ingresos esperados para 5 años.

4.1.1 INGRESOS

Los ingresos son los valores de entrada reales en la Caja, los cuales son los intereses ganados por los créditos otorgados, y las aportaciones mensuales por parte de las socias.

Tabla 25: Ingresos sin intervención

INGRESOS FINANCIEROS	A Ñ O S									
	Año 1		Año 2		Año 3		Año 4		Año 5	
	Monto de Créditos colocados	Ingreso anual	Monto de Créditos colocados	Ingreso anual	Monto de Créditos colocados	Ingreso anual	Monto de Créditos colocados	Ingreso anual	Monto de Créditos colocados	Ingreso anual
Créditos colocados Rec. Propios	3.873		4.763		5.444		5.965		6.364	
Intereses ganados (1,5%)		388		477		545		597		637
Intereses ganados por mora (1,5%)		164		202		230		253		269
Aportaciones anuales socias		1.801		1.801		1.801		1.801		1.801
TOTAL =	3.873	2.353	4.763	2.480	5.444	2.577	5.965	2.651	6.364	2.708

Fuente: Datos históricos Caja Solidaria

Elaborador: Autora

4.1.2 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos, son las salidas reales de efectivo necesarias para la operación de la Caja Solidaria.

En cuanto a los costos y gastos que posee la caja solidaria son, el arriendo del cuarto donde se realizan las reuniones mensuales, en el cual además se mantienen los registros; y el pago al contador, que se lo realiza de forma mensual.

El arriendo se paga a la dueña de la casa donde se administra y realizan las reuniones mensuales, cuyo monto asciende a USD \$10 mensuales, lo que representa un valor anual que llega a USD \$120 dólares.

Tabla 26: Arriendo

Pago Mensual	10
Pago Anual	120

Fuente: Caja Solidaria

Elaborador: Autora

Los rubros pagados al contador son de USD \$50 mensuales, como se indica a continuación.

Tabla 27: Honorarios profesionales (contador)

Pago Mensual	50
Pago Anual	600

Fuente: Caja Solidaria

Elaborador: Autora

Tabla 28: Costos y gastos sin intervención

DETALLE	Cantidad	Val. un.	AÑOS				
			1	2	3	4	5
A. COSTOS INDIRECTOS							
Costos Indirectos							
Arriendo	12	10	120	132	145	160	176
Total Costos indirectos			120	132	145	160	176
B. COSTOS DE OPERACIÓN							
Gastos administrativos							
Contador	12	50	600	660	726	799	878
Total gastos administrativos			600	660	726	799	878
TOTAL COSTOS DE OPERACIÓN			600	660	726	799	878
TOTAL COSTOS			720	792	871	958	1.054

Fuente: Caja Solidaria

Elaborador: Autora

4.1.3 FLUJO DE CAJA

El flujo de Caja de cualquier proyecto se compone de los egresos iniciales (inversión), los ingresos y egresos de operación (costos y gastos), el momento en el que ocurren los movimientos, y el valor real de los flujos.

En base a los datos anteriores se establecerá el flujo de caja respectivo

Tabla 29: Flujo de Caja sin intervención

DETALLE	0	AÑOS				
		1	2	3	4	5
INVERSION						
Activos						
Activos Fijos						
Activos Intangibles						
Capital de Trabajo						
Capital de Trabajo						
Total Inversiones	0					
INGRESOS						
Aportaciones socias		1.801	1.801	1.801	1.801	1.801
Ingreso por intereses cobrados		552	679	776	850	907
Total Ingresos		2.353	2.480	2.577	2.651	2.708
COSTOS Y GASTOS						
Costos						
Costos Directos						
Costos Indirectos		120	132	145	160	176
Total Costos		120	132	145	160	176
Gastos						
Gastos administrativos		600	660	726	799	878
Total Gastos		600	660	726	799	878
Total Costos y Gastos		720	792	871	958	1.054
FLUJO NETO	0	1.633	1.688	1.706	1.693	1.654

Fuente: Tablas de Ingresos, Costos y Gastos

Elaborador: Autora

4.1.4 ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

El Estado de Pérdidas y Ganancias, brinda una visión resumida de los resultados operativos esperados de la empresa, en un tiempo determinado. El Estado de Pérdidas y Ganancias presentado hacia la Caja es:

Tabla 30: Estado de Pérdidas y Ganancias sin intervención

RUBRO	AÑOS				
	1	2	3	4	5
INGRESOS	2.353	2.480	2.577	2.651	2.708
COSTOS INDIRECTOS	120	132	145	160	176
UTILIDAD BRUTA =	2.233	2.348	2.432	2.492	2.532
COSTOS DE OPERACIÓN	600	660	726	799	878
UTILIDAD NETA	1.633	1.688	1.706	1.693	1.654

Fuente: Tabla de Ingresos y Costos y Gastos

Elaborador: Autora

4.1.5 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

$$\text{RENTABILIDAD sobre capital propio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital propio}} = \frac{1.633}{5.063} = \boxed{32\%}$$

La rentabilidad sobre el capital propio obtenida es del 32% para el primer año, gracias a las aportaciones realizadas por las socias.

$$\text{RENTABILIDAD sobre los ingresos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos}} = \frac{1.633}{2.353} = \boxed{69\%}$$

La rentabilidad sobre los ingresos resulta de dividir la Utilidad neta de cada año para los ingresos obtenidos, al primer año se obtiene un resultado de 69%.

Tabla 31: Rentabilidad sin intervención

AÑOS	UTILIDAD NETA	INGRESOS	RENTABILIDAD SOBRE LOS INGRESOS %
1	1.633	2.353	69%
2	1.688	2.480	68%
3	1.706	2.577	66%
4	1.693	2.651	64%
5	1.654	2.708	61%

Elaborador: Autora

Se puede ver en la tabla anterior que la rentabilidad sobre los ingresos va descendiendo cada año, iniciando con 69% al año 1 y termina con 61% al quinto año.

4.1.6 PUNTO DE EQUILIBRIO

El punto de equilibrio permite determinar el momento en el cual los ingresos obtenidos cubrirán exactamente los costos generados en el proyecto, es por eso que se lo considera como punto de referencia entre la pérdida y ganancia de utilidades. Para obtenerlo se divide los Costos Fijos para los Costos Variables y las Ventas, como lo indica la siguiente fórmula.

$$PE = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Cost.Variables}}{\text{Ventas}}} = \frac{720}{1 - \frac{-}{2.353}} = \frac{720}{1,00} \boxed{720} \text{ dólares}$$

La Caja Solidaria anualmente debe recibir por ingresos un monto de USD \$720 dólares para estar en equilibrio, es decir ni perder ni ganar

4.2 EVALUACIÓN SOLO PROPUESTA

Este enfoque se fundamenta en la obtención de capital, con el presente análisis se analizará si con el incremento de socias y el crédito el proyecto es auto gestionable.

Para que la Caja Solidaria, mantenga el promedio de montos otorgados, y pueda realizar la inversión, se recomienda el incremento de socias; de una forma paulatina propuesta para tres años presentada a continuación.

Proyección de incremento de socios

Hogares de la Comuna Cocotog en	
Zámbiza	400
Porcentaje deseado de socios	10%
Socios de la caja	40
Año base	17
Socios flatantes	23

Tabla 32: Incremento socias

Año	Incremento	Total Incremento	Total socias esperadas
año 1	50%	12	29
año 2	30%	7	36
año 3	20%	4	40
año 4	0%	0	40
año 5	0%	0	40

Elaborador: Autora

En base al incremento propuesto, se presentan los resultados con el crédito solicitado, el cual es determinado en base al capital faltante por el ingreso de socios y la inversión deseada.

4.2.1 INVERSIONES

La Caja Solidaria presenta una falta de recursos para realizar su actividad adecuadamente, por lo cual se propone la realización de una inversión.

Las inversiones son dirigidas a la compra de activos fijos, a la adquisición de activos intangibles, y los recursos necesarios de capital de trabajo, para la operación normal.

En la siguiente tabla se detallan los rubros por concepto de activos en la inversión a realizar.

Tabla 33: Inversión en Activos propuesta

AÑO 0				
DETALLE INVERSIONES	Cantidad	Valor Unitario	Valor Parcial	Total
Activos fijos				740
Equipo de cómputo	1	600	600	
Muebles y enseres	1	90	90	
Equipo de oficina	1	50	50	
Activos Intangibles				264
Permisos de funcionamiento	1	100	100	
Patente Municipal	1	14	14	
Trámites para la Constitución - Legalización	1	150	150	
TOTAL				1.004

Fuente: Caja Solidaria

Elaborador: Autora

La Caja Solidaria no se encuentra legalizada, por lo cual su inversión principal se fundamenta en la realización y pago de todos los trámites necesarios; la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria se encuentra actualizando estatutos para las cooperativas y asociaciones, pero se encuentra a la espera de la resolución para el procedimiento de las Cajas Solidarias, en una entrevista mantenida con un funcionario de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria indicó que tentativamente se espera para mediados del año en curso, tener la resolución que permita conocer los requisitos necesarios para los procesos de legalización de las Cajas Solidarias y Bancos Comunales.

Como valor tentativo se ha propuesto un monto de USD \$264 para el pago de trámites, este valor representa los activos intangibles adquiridos como parte de la inversión inicial; adicional para equipar la Caja solidaria, sería recomendable la adquisición de un equipo de cómputo, un equipo de oficina (teléfono), y muebles y enseres (archivador) valorados por un total de USD \$740, lo que representa la inversión de activos fijos.

Tabla 34: Inversión en Capital de Trabajo propuesta

DETALLE INVERSIONES	Cantidad	Valor Unitario	Valor Parcial	Total
CAPITAL DE OPERACIÓN				8.889
Gastos Directos				8.808
Capital de Trabajo				8.638
Capital para crédito Codesarrollo	1	4.829	4.829	
Capital para crédito Recursos Propios	1	3.808	3.808	
Gastos administrativos				170
Línea Telefónica	1	120	120	
Materiales de oficina	1	50	50	
Gastos Indirectos				81
Gastos de Publicidad				81
Publicidad y Propaganda	1	81	81	
TOTAL CAPITAL DE TRABAJO				8.889
TOTAL INVERSIONES				9.893

Fuente: Datos Caja Solidaria

Elaborador: Autora

Para la obtención del crédito necesario para el capital de trabajo, funcionarios de Codesarrollo, manifestaron que una vez realizado el análisis detallado de la caja solidaria, se puede aplicar por un crédito, el cual dependerá del capital requerido.

Con el incremento de la socias para el primer año, el monto de crédito necesario asciende a USD \$4.829, con el que se cubrirá la demanda de las mismas.

Los gastos administrativos necesarios para su funcionamiento, están representados en las siguientes tablas:

Tabla 35: Materiales de oficina

	Cant.	Val. Unit.	TOTAL
Resma papel	1	6	6
Perforadora	1	2	2
Grapadora	1	2	2
Carpetas	50	0,5	25
Papeleta Letras de cambio	5	3	15
TOTAL			50

Fuente: Caja Solidaria

Elaborador: Autora

En cuanto al rubro de Materiales de oficina el monto llega a USD \$50 con los artículos indispensables para la Caja Solidaria.

El detalle de los rubros pagados por concepto de servicio telefónico de forma anual son de USD \$120 detallados de la siguiente manera:

Tabla 36: Servicio telefónico

PAGOS		Detalle pago MES	
Promedio pago mensual	10	Base	7
Pago anual	120	Consumo	3

Fuente: Caja Solidaria

Elaborador: Autora

Para mejorar la publicidad es necesario un monto de USD \$81 que permitirá crear una campaña de publicidad y darse a conocer a los posibles beneficiarios, con datos obtenidos de las encuestas, se determinó manejo de volantes o similares, generando los rubros presentados en la siguiente tabla.

Tabla 37: Publicidad

	Cant.	Val. Unit.	TOTAL
Volates	200	0,03	6
Trípticos	100	0,75	75
TOTAL			81

Fuente: Caja Solidaria

Elaborador: Autora

4.2.2 INGRESOS

Los ingresos de operación son los valores de entrada reales en la Caja, los cuales son los intereses ganados por los créditos otorgados.

Para el análisis respectivo, se consideran por separado el monto de capital propio, y el crédito otorgado por Codesarrollo, se conoce que la recuperación de

cartera es el 76% en el capital propio, y se considera una recuperación de cartera del 100% de los recursos externos, con la final del cumplimiento del pago del crédito.

En relación a los intereses ganados se espera obtener al primer año USD \$484, cuyo modelo de cálculo se encuentra detallado en el Anexo D.

Tabla 38: Ingresos propuesta

INGRESOS FINANCIEROS	A Ñ O S									
	Año 1		Año 2		Año 3		Año 4		Año 5	
	Monto de Créditos colocados	Ingreso anual	Monto de Créditos colocados	Ingreso anual	Monto de Créditos colocados	Ingreso anual	Monto de Créditos colocados	Ingreso anual	Monto de Créditos colocados	Ingreso anual
Créditos colocados Rec. Coodesarrollo	4829		4829		4829		4829		4829	
Intereses ganados (1,5%)		484		484		484		484		484
Créditos colocados Rec. Propios	0		1271		3252		5248		6774	
Intereses ganados (1,5%)		0		127		326		526		678
Intereses ganados por mora (1,5%)		0		27		69		111		143
Aportaciones anuales socias		1271		2280		2760		2760		2760
TOTAL =	4829	1755	6101	2918	8082	3638	10077	3880	11603	4065

Fuente: Datos históricos Caja Solidaria

Elaborador: Autora

4.2.3 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos, se encuentran representados en la siguiente tabla:

Tabla 39: Costos y Gastos propuesta

DETALLE	Cantidad	Val. un.	AÑOS				
			1	2	3	4	5
A. COSTOS INDIRECTOS							
Costos Indirectos							
Arriendo	12	10	120	132	145	160	176
Total Costos indirectos			120	132	145	160	176
B. COSTOS DE OPERACIÓN							
Gastos administrativos							
Contador	12	50	600	660	726	799	878
Total gastos administrativos			600	660	726	799	878
Gastos de publicidad							
Publicidad y propaganda	1	81	81	89	98	108	119
Total gastos de publicidad			81	89	98	108	119
Gastos financieros							
Intereses pagados (11,2%)	1	4.829	469	300	111		
Total gastos financieros			469	300	111	0	0
Gastos por Depreciación							
Depreciación anual de activos			214	214	214	14	14
Total gastos por depreciación			214	214	214	14	14
TOTAL COSTOS DE OPERACIÓN			1.364	1.263	1.149	920	1.011
TOTAL COSTOS			1.484	1.395	1.294	1.080	1.187

Fuente: Tabla de Inversión

Elaborador: Autora

DEPRECIACIÓN

En la inversión se estableció la necesidad de adquisición de activos fijos, por lo cual debe considerarse su depreciación, siendo registrada de la siguiente manera:

Tabla 40: Depreciación

ACTIVOS FIJOS	Valor	TIEMPO (años)	subtotal	AÑOS				
				1	2	3	4	5
Equipo de cómputo	600	3	200	200	200	200	0	0
Muebles y enseres	90	10	9	9	9	9	9	9
Equipo de oficina	50	10	5	5	5	5	5	5
TOTAL			214	214	214	214	14	14

Fuente: Caja Solidaria

Elaborador: Autora

4.2.4 FLUJO DE CAJA

Los datos son presentados en la siguiente tabla.

Tabla 41: Flujo de Caja propuesta

DETALLE	0	AÑOS				
		1	2	3	4	5
INVERSION						
ACTIVOS FIJOS E INTANG.						
Activos Fijos	740					
Activos Intangibles	264					
Capital de Trabajo						
Capital de Trabajo	8.889					
Total Inversiones	9.893					
INGRESOS						
Aportaciones socias		1.271	2.280	2.760	2.760	2.760
Ingreso por intereses cobrados		484	638	878	1.120	1.305
Total Ingresos		1.755	2.918	3.638	3.880	4.065
COSTOS Y GASTOS						
Costos						
Costos Indirectos		120	132	145	160	176
Total Costos		120	132	145	160	176
Gastos						
Gastos administrativos		600	660	726	799	878
Gastos de publicidad		81	89	98	108	119
Gastos financieros		469	300	111		
Retorno capital Codesarrollo		1.434	1.603	1.792		
Total Gastos		2.584	2.652	2.727	906	997
Total Costos y Gastos		2.704	2.784	2.872	1.066	1.173
FLUJO NETO	-9.893	-949	134	766	2.814	2.892

Fuente: Tablas de Inversión, Ingresos, Costos y Gastos

Elaborador: Autora

4.2.5 ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Tabla 42: Estado Pérdidas y Ganancias propuesta

RUBRO	AÑOS				
	1	2	3	4	5
INGRESOS	1.755	2.918	3.638	3.880	4.065
COSTOS INDIRECTOS	120	132	145	160	176
UTILIDAD BRUTA =	1.635	2.786	3.493	3.720	3.889
COSTOS DE OPERACIÓN	1.364	1.263	1.149	920	1.011
UTILIDAD NETA	271	1.523	2.344	2.800	2.878

Fuente: Tabla de Ingresos y Costos y Gastos

Elaborador: Autora

4.2.6 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

$$\text{RENTABILIDAD sobre la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Inversión Total}} = \frac{271}{9.893} = \boxed{3\%}$$

La rentabilidad sobre la inversión del primer año llega al 3%.

$$\text{RENTABILIDAD sobre capital propio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital propio}} = \frac{271}{3.808} = \boxed{7\%}$$

La rentabilidad sobre el capital propio, llega al 7%.

$$\text{RENTABILIDAD sobre los ingresos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos Financieros}} = \frac{271}{1.755} = \boxed{15\%}$$

La rentabilidad sobre los ingresos obtenida es del 15% para el primer año.

4.2.7 PUNTO DE EQUILIBRIO

El punto de equilibrio permite determinar el momento en el cual los ingresos obtenidos cubrirán exactamente los costos generados en el proyecto, es por eso que se lo considera como punto de referencia entre la pérdida y ganancia de utilidades. Para obtenerlo se divide los Costos Fijos para los Costos Variables y las Ventas, como lo indica la siguiente fórmula.

$$\text{PE} = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Cost. Variables}}{\text{Ventas}}} = \frac{1.484}{1 - \frac{-}{1.755}} = \frac{1.484}{1,00} \boxed{1.484} \text{ dólares}$$

La Caja Solidaria anualmente debe recibir por ingresos un monto de USD \$1,484 dólares para estar en equilibrio, es decir ni perder ni ganar

4.2.8 CRITERIOS DE EVALUACIÓN DE PROYECTOS

VAN: la aceptación del proyecto con respecto al cálculo del VAN, será si este es igual o mayor a cero.

Relación Beneficio Costo: El proyecto generará beneficio, y podrá ser aceptado, si el resultado es mayor que 1, con lo que se entiende que se genera mayores ingresos que egresos, si es igual a 1, se considera indiferente la realización del proyecto.

TIR: el proyecto será considerado como aceptable, si esta tasa comparada con la tasa de descuento aplicada en el proyecto, es igual o mayor; caso contrario se considera que deberá ser rechazado.

Periodo de Recuperación (PR): se compara el número de periodos necesarios para recuperar la inversión inicial con el número de periodos que considera aceptable la Caja Solidaria, siendo este el periodo del proyecto, (5 años).

Tabla 43: Criterios de aceptación

INDICADOR	CRITERIO
VAN	= o > cero
Relación Beneficio/Costo	>1
TIR	= o > TMAR
Periodo Recuperación	< tiempo del proyecto

Elaborador: Autora

4.2.9 VALOR ACTUAL NETO

El VAN de un proyecto de inversión, es el valor de los flujos de fondos actualizados al momento de la inversión.

Para tener los flujos de efectivo al día de hoy, se necesita aplicar una determinada tasa de descuento (costo de oportunidad, tasa de actualización) compuesta por, la tasa de inflación y una tasa de premio al riesgo considerando el riesgo país.

Tasa de Descuento del Proyecto

Tabla 44: Tasas para cálculo TMAR

Detalle	Porcentaje
Tasa de Inflación	4,16%
Premio al Riesgo	8,26%

Fuente: Datos a Diciembre 2012, Banco Central del Ecuador y Superintendencia de Bancos y Seguros

Para el cálculo de la TMAR, se aplica la fórmula del Instituto Tecnológico de Sonora, en la cual intervienen la tasa de inflación, y el premio al riesgo:

$$\text{TMAR} = I + F + I \times F$$

Donde:

TMAR= Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento

I= Porcentaje, Premio al Riesgo

F= Tasa de Inflación

$$\text{TMAR} = 8,26\% + 4\% + (8,26\% \times 4,16\%)$$

$$\text{TMAR} = 8,26\% + 4,16\% + 0,34\%$$

$$\text{TMAR} = 12,76\%$$

De acuerdo a los cálculos anteriores la tasa mínima aceptable de rendimiento es el 12,76%, esta tasa es la mínima que los inversionistas esperarán obtener al realizar su inversión, como en el proyecto se solicita un crédito, se procede a obtener la TMAR GLOBAL.

Tabla 45: TMAR Global

FINANCIAMIENTO	Dólares	%	TMAR	TMAR GLOBAL
Capital Propio	5.063	51%	12,76%	6,5%
CODESARROLLO	4.829	49%	11,2% *	5,5%
TOTAL	9.893			12,0%

*11,2% Tasa de Interés de Coodesarrollo

TMAR= 12,00%

Con esta tasa se procederá a calcular el VAN, mismo que se presenta en la siguiente tabla:

Tabla 46: VAN

AÑO	FLUJO NETO	Factor Actualización	FLUJO ACTUALIZADO
0	-9893	1	-9893
1	-949	1,1200	-847
2	134	1,2544	107
3	766	1,4049	545
4	2814	1,5735	1788
5	2892	1,7624	1641
VAN =			-6658

Fuente: Flujo de Caja

Elaborador: Autora

Calculado el Flujo actualizado para determinar el Valor Actual Neto se obtiene un VAN de USD \$-6.658, con lo que se puede establecer que este proyecto no es viable.

4.2.10 RELACIÓN BENEFICIO COSTO

La relación beneficio/costo (B/C) es un indicador que mide el grado de desarrollo y bienestar que un proyecto puede generar a los inversionistas.

La relación beneficio/costo, está calculada en base al total de ingresos calculados con la tasa de actualización (TMAR), dividido para los costos registrados actualizados de igual manera con la tasa de Actualización; lo que da como resultado 2,39; al ser mayor que 1, representa la viabilidad del proyecto.

Tabla 47: Relación Beneficio Costo

$$FA = 1/(1 + i)^n \quad \frac{1}{1,12}$$

Años	INGRESOS	Costos Totales	Factor de actualización	Ingreso Actual	Costos actualizados
1	1.755	1.484	0,89	1.567,09	1.324,77
2	2.918	1.395	0,80	2.326,06	1.111,86
3	3.638	1.294	0,71	2.589,42	920,88
4	3.880	1.080	0,64	2.465,69	686,43
5	4.065	1.187	0,57	2.306,47	673,38
TOTAL				11.254,73	4.717,33

$$\text{Relación Benef Costo} = \frac{\text{Ingr. Act. } 11.254,73}{\text{Egres. Act. } 4.717,33} = \boxed{2,39}$$

R B/C es mayor a 1
Por lo tanto el proyecto es factible

Fuente: Tabla de ingresos y Costos y Gastos

Elaborador: Autora

4.2.11 TASA INTERNA DE RETORNO

La TIR es la tasa rendimiento anual, generada por el proyecto si se invierte en él, y se recibe las entradas esperadas de efectivo.

Este porcentaje es la tasa de interés con la cual el VAN se reduce a cero, es decir cuánto el proyecto entrega a sus inversionistas con respecto a la inversión realizada.

Para realizar este análisis se debe calcular un VAN positivo y al tanteo un VAN negativo

Tabla 48: TIR

Para realizar este análisis se debe calcular un VAN positivo y al tanteo un VAN negativo.

Para ello se trabajará con:

	1	2
Tasa de Act o i -	12,00%	-11,10%

$$FA=1/(1+i)^n = \frac{1}{1,12} \qquad \frac{1}{0,89}$$

Años	FLUJO NETO	F.A. 16,95%	FLUJO Actualizado 1.	F.A. -11,1%	FLUJO Actualizado 2.
0	-9.893	1	-9.893	1	-9.893
1	-949	0,8929	-847	1,1249	-1.067
2	134	0,7972	107	1,2653	170
3	766	0,7118	545	1,4233	1.090
4	2.814	0,6355	1.788	1,6010	4.505
5	2.892	0,5674	1.641	1,8009	5.208
VAN (-) =			-6658	VAN (+) =	13

Fuente: Flujo de Caja

Elaborador: Autora

Desarrollo cálculo TIR:

$$TIR = i \text{ de VAN (+) } + \left(\frac{\text{VAN (+)}}{\text{suma de los VAN}} \right) \times (\text{diferencia entre tasas})$$

$$TIR = 12,00 + \frac{-6.658}{-6.645} \times -23,1$$

$$TIR = 12,00 + 1,00202 \times -23,1$$

$$TIR = 12,0 + -23,15$$

$$TIR = \boxed{-11,15}$$

$$TIR = -11\% \quad \text{FUNCIÓN DEL COMPUTADOR}$$

La Tasa Interna de Retorno calculada es del -11%, al ser menor que la tasa de actualización utilizada confirma el rechazo del proyecto.

4.2.12 PERIODO DE RECUPERACIÓN

El Periodo de Recuperación es importante ya que permite conocer el “plazo que transcurre antes de que se recupere el costo original de una inversión a partir de los flujos de efectivo esperados”.

La fórmula que plantean BESLEY, Scott y BRIGHAM Eugene, (2000, p.386), para determinar el periodo de recuperación es:

$$\text{Periodo de recuperación} = \text{PR} = \left(\begin{array}{c} \text{Número de años antes} \\ \text{de la recuperación total} \\ \text{de la inversión} \end{array} \right) + \frac{\left(\begin{array}{c} \text{Costo no recuperado al inicio de} \\ \text{la recuperación total del año} \end{array} \right)}{\left(\begin{array}{c} \text{Flujos totales de efectivo durante} \\ \text{la recuperación total del año} \end{array} \right)}$$

Tabla 49: Periodo de Recuperación

Años	FLUJO NETO	SALDO
0	-9.893	-9.893
1	-949	-10.841
2	134	-10.707
3	766	-9.941
4	2.814	-7.127
5	2.892	-4.235

Fuente: Flujo de Caja

Elaborador: Autora

La tabla anterior indica que el periodo de recuperación es mayor al tiempo del proyecto, por lo cual se rechaza el proyecto.

Al obtener solo un indicador que indica la viabilidad del proyecto, este deberá ser rechazado; con esto se determina que la propuesta por sí sola no es autogestionable.

4.3 EVALUACIÓN PROYECTO Y PROPUESTA

Para el presente análisis se unificarán los rubros presentados anteriormente, además se determinarán los resultados si no se solicita el crédito respectivo.

La inversión total permanece constante llegando a un total de USD \$9.893, con lo que a estructura del financiamiento entonces está compuesto por:

Tabla 50: Estructura financiamiento

CON FINANCIAMIENTO				SIN FINANCIAMIENTO			
FINANCIAMIENTO	Capital propio	5.063	51%	FINANCIAMIENTO	Capital propio	9.893	100%
	Codesarrollo	4.829	49%				

Elaboración: Autora

Los ingresos generados con y sin financiamiento, son los siguientes:

Tabla 51: Ingresos

		CON FINANCIAMIENTO				
		INGRESOS				
		AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
CAP. CODESARROLLO	Monto de Créditos colocados	4.829	4.829	4.829	4.829	4.829
	Ingreso anual	484	484	484	484	484
CAP. Recursos propios	Monto de Créditos colocados	3.808	5.986	8.392	10.657	12.389
	Ingreso anual	462	726	1.017	1.292	1.502
Aportes		3.073	3.814	4.238	4.238	4.238

SIN FINANCIAMIENTO

INGRESOS

		AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
CAP. Recursos propios	Monto de Créditos colocados	3.808	5.986	8.392	10.657	12.389
	Ingreso anual	462	726	1.017	1.292	1.502
Aportes		3.073	3.814	4.238	4.238	4.238

Elaborador: Autora

En cuanto a sus costos y gastos, tenemos los siguientes:

Tabla 52: Costos y gastos

<p>CON FINANCIAMIENTO</p> <p>COSTOS Y GASTOS</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>AÑO 1</th> <th>AÑO 2</th> <th>AÑO 3</th> <th>AÑO 4</th> <th>AÑO 5</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1.484</td> <td>1.395</td> <td>1.294</td> <td>1.080</td> <td>1.187</td> </tr> </tbody> </table>	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	1.484	1.395	1.294	1.080	1.187	<p>SIN FINANCIAMIENTO</p> <p>COSTOS Y GASTOS</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>AÑO 1</th> <th>AÑO 2</th> <th>AÑO 3</th> <th>AÑO 4</th> <th>AÑO 5</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1.015</td> <td>1.095</td> <td>1.183</td> <td>1.080</td> <td>1.187</td> </tr> </tbody> </table>	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	1.015	1.095	1.183	1.080	1.187
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5																	
1.484	1.395	1.294	1.080	1.187																	
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5																	
1.015	1.095	1.183	1.080	1.187																	

Elaborador: Autora

Se puede observar que el rubro que genera el incremento de los mismos es el crédito, y la cancelación de sus intereses, ya que desde el cuarto año posee iguales valores.

En base a estos datos se establece el Flujo de Caja, con el cual se asume que del primer al tercer año genera mayores flujos el proyecto sin financiamiento, pero a partir de este año, el que genera mayores flujos es el proyecto con financiamiento.

Tabla 53: Flujo de caja

<p>CON FINANCIAMIENTO</p> <p>FLUJO DE CAJA</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>AÑO 0</th> <th>AÑO 1</th> <th>AÑO 2</th> <th>AÑO 3</th> <th>AÑO 4</th> <th>AÑO 5</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>-9.893</td> <td>1.314</td> <td>2.240</td> <td>2.867</td> <td>4.948</td> <td>5.051</td> </tr> </tbody> </table>	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	-9.893	1.314	2.240	2.867	4.948	5.051	<p>SIN FINANCIAMIENTO</p> <p>FLUJO DE CAJA</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>AÑO 0</th> <th>AÑO 1</th> <th>AÑO 2</th> <th>AÑO 3</th> <th>AÑO 4</th> <th>AÑO 5</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>-9.893</td> <td>2.733</td> <td>3.659</td> <td>4.286</td> <td>4.464</td> <td>4.567</td> </tr> </tbody> </table>	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	-9.893	2.733	3.659	4.286	4.464	4.567
AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5																				
-9.893	1.314	2.240	2.867	4.948	5.051																				
AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5																				
-9.893	2.733	3.659	4.286	4.464	4.567																				

Elaborador: Autora

En cuanto a la utilidad neta, se observa que durante todo el proyecto es mayor para el proyecto con financiamiento; pero en ambos casos se mantiene positiva para todos los años.

Tabla 54: Utilidad Neta proyecto y propuesta

CON FINANCIAMIENTO					SIN FINANCIAMIENTO				
UTILIDAD NETA					UTILIDAD NETA				
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
2.534	3.629	4.445	4.934	5.037	2.519	3.445	4.072	4.450	4.553

Elaborador: Autora

Si se analiza la rentabilidad en base a la inversión, el capital propio, y sobre los ingresos, los resultados se presentan en la siguiente tabla:

Tabla 55: Rentabilidad proyecto y propuesta

CON FINANCIAMIENTO		SIN FINANCIAMIENTO	
ANÁLISIS DE RENTABILIDAD		ANÁLISIS DE RENTABILIDAD	
RENTABILIDAD sobre la Inversión =	26%	RENTABILIDAD sobre la Inversión =	25%
RENTABILIDAD sobre capital propio =	67%	RENTABILIDAD sobre capital propio =	29%
RENTABILIDAD sobre las ingresos =	63%	RENTABILIDAD sobre las ingresos =	71%

Elaborador: Autora

En cuanto a la rentabilidad sobre la inversión, al estar con financiamiento es mayor con 1%; la rentabilidad sobre el capital propio es mayor cuando se aplica el proyecto con financiamiento, este llega a 67% en comparación al 29% del proyecto sin financiamiento. La rentabilidad sobre los ingresos por su parte es superior en el proyecto sin inversión superándolo por 8%.

Tabla 56: Criterios de evaluación

CON FINANCIAMIENTO		SIN FINANCIAMIENTO	
Punto de equilibrio	1.484	Punto de equilibrio	1.015
VAN	1117,7	VAN	3664,1
Relación Costo /Beneficio	4,0	Relación Costo /Beneficio	4,3
TIR	16%	TIR	26%
Periodo Recuperación	3 años 8 meses 13 días	Periodo Recuperación	2 años 9 meses 24 días

Elaborador: Autora

Al analizar los criterios de evaluación, se considera que el punto de equilibrio necesario para el proyecto con financiamiento es superior, además en este proyecto se obtiene un VAN menor que el proyecto sin financiamiento, que genera un valor actual neto positivo por un valor de USD \$3.664,1.

En ambos casos la relación costo beneficio es superior a 1, indicando la viabilidad del proyecto.

En cuanto a la tasa interna de retorno, se establece que en el proyecto con financiamiento genera una TIR de 16%, al ser mayor que la TMAR, se establece la aceptación del proyecto, por su parte el proyecto sin financiamiento genera igualmente una TIR superior a la TMAR, con lo cual se acepta el proyecto.

Tanto con o sin financiamiento el periodo de recuperación es menor al periodo del proyecto, con lo que se establece su viabilidad, el proyecto que tarda mayor tiempo en ser recuperado es el proyecto con financiamiento.

Se puede concluir que la fortaleza del proyecto lo realizan las nuevas socias que se incorporen en la caja; más no el crédito, con el incremento de socios; además de brindar mayores movimientos a la Caja se ayuda a más hogares de la comuna, cabe recalcar que la solicitud del crédito permitirá a las socias realizar la inversión y contar con los montos necesarios para las socias nuevas, sin mayores contratiempos.

CAPITULO 5

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

- El desarrollo económico de los moradores de la Comuna San José de Cocotog, se puede entender con la participación del 87% de hogares en entidades de servicios financieros tradicionales y de economía popular; siendo una comuna donde el 58% de hogares recibe sus ingresos del trabajo realizado por cuenta propia, y el 77% de hogares que generan ingresos promedios superiores al salario básico.
- Las microfinanzas cumplen un papel muy importante en varias zonas rurales y marginales del país, como en la Comuna San José de Cocotog, alejada geográficamente de las actividades financieras, donde las microfinanzas han generado estabilidad económica para los hogares, esto gracias a la participación de miembros de la comuna, que brindan confianza y seguridad para la participación en estas instituciones alternativas; además de su participación en ferias y programas de economía popular.
- El impacto de las microfinanzas en la Comuna, determinó que si bien no han generado grandes ganancias, les ha ayudado a mantener estable su economía como hogar, generando un impacto positivo reconocido y respetado por los integrantes de las diferentes entidades microfinancieras, al permitirles realizar las actividades de una manera ágil y consecutiva, gracias al ahorro.
- Los microcréditos otorgados por la Caja Solidaria, han permitido a las socias poder tener su actividad económica, siendo la principal la crianza de

animales; además de ser una ayuda en situaciones de emergencia, evitando acudir a otros lugares para solicitar el faltante económico presentado.

- El incremento de socias en la Caja Solidaria es el factor que permite el desarrollo deseado, además la ayuda económica y las capacitaciones otorgadas por diferentes entidades, representan una ayuda a largo plazo.

5.2 RECOMENDACIONES

- Incentivar y dar a conocer los servicios financieros solidarios desarrollados en la Comuna San José de Cocotog a todos sus habitantes, indicando los beneficios ofrecidos por estas, y continuar con el desarrollo de proyectos, dirigidos a incentivar el ahorro, crédito, y las actividades productivas.
- Aplicar para la medición del Impacto generado por Cajas Solidarias u otras entidades microfinancieras en un futuro, el Modelo indicado por el CEPAL, cuya técnica se basa en el diseño de dos escenarios, el primero será el grupo beneficiado por el programa, y el segundo, un grupo de similares condiciones con la única diferencia de no haber participado en él, conocido como grupo de control. Para la medición será necesario determinar ambos escenarios desde su inicio con el fin de ver su evolución y los impactos generados en los objetivos de análisis.
- Legalizar la Caja Solidaria Jesús del Gran Poder, darse a conocer, permitir el acceso a nuevas integrantes y participar activamente en proyectos de organismos de economía popular y solidaria, para su capacitación, mejora y el incremento de hogares beneficiados en la Comuna.
- Buscar fuentes de financiamiento y capacitación, que brinden la oportunidad de obtención de capital, permitiendo un mayor movimiento en la Caja solidaria.

6. BIBLIOGRAFÍA

- (ICCI), I. C. (30 de Octubre de 2012). *Banco Mundial y Prodepine: ¿Hacia un neoliberalismo étnico?* Obtenido de <http://www.icci.org.ec/?p=511>
- Bello, R., & CEPAL. (2009). *Concurso Internacional; Evaluación impacto*. Obtenido de <http://www.eclac.cl/ilpes>
- Besley, S., & Brighman, E. (2000). *Fundamentos de administración financiera*. McGraw-Hill.
- BID. (2013). *Banco Interamericano de Desarrollo*. Obtenido de <http://www.iadb.org/>
- BID. (2013). *Banco Interamericano de Desarrollo*. Obtenido de <http://www.iadb.org/es/proyectos/project-information-page,1303.html?id=EC-L1110>
- Chowdhury, N. (2 de Diciembre de 2009). *Club microfinanzas y empresa social*. Obtenido de <http://www.clubmicrofinanzas.com/2010/02/26/el-banco-grameen-y-las-microfinanzas-metodologia-impacto-social-y-nuevas-iniciativas/>
- CODENPE, A. (2011). *Pachamama, Serie: Diálogo de saberes*. Quito: Tecnología Gráfica.
- Comité Técnico de la Comisión Interministerial de Empleo. (2002). *El microcrédito en el Ecuador: lecciones aprendidas*. Cámara Ecuatoriana del Libro - Núcleo de Pichincha.
- Conger, L. (29 de Febrero de 2012). *Banco Interamericano de Desarrollo*. Obtenido de El ahorro de los pobres: <http://www.iadb.org/micamericas/section/detail.cfm?language=Spanish&id=9169§ionID=FINAN>
- Consejo Metropolitano de Quito. (18 de Junio de 2009). Obtenido de Ordenanzas de zonificación: http://www7.quito.gob.ec/mdmq_ordenanzas/Ordenanzas/ORDENANZAS%20A%C3%91OS%20ANTERIORES/ORDE-0038%20-%20REFORMATORIA%20LIMITES%20DE%20JURISDICCION%20ENTRE%20LAS%20PARROQUIA%20ZAMBIZA%20Y%20LLANO%20CHICOI.pdf

- Dirección de Estadística Económica BCE. (2012). *Evolución del crédito y tasas de interés efectivas referenciales*. Ecuador.
- Enabling poor rural people to overcome poverty. (s.f.). *IFAD*. Obtenido de http://www.ifad.org/evaluation/public_html/eksyst/doc/prj/region/pl/ecuador/ec_PRODEPINE_s.htm
- Equipo técnico MIES. (2011). *Ley orgánica de la economía popular y solidaria el Sistema Financiero*. Quito.
- Fernández, R. (2001). *Segmentación de mercados*. Cengage Learning.
- Fonseca Yerena, M. d. (2005). *Comunicación oral: Fundamentos y práctica estratégica*. México: Pearson Educación.
- Función Ejecutiva. (Febrero de 2012). Reglamento general de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario. Ecuador.
- Grupo social FEPP. (2010). *Grupo social FEPP; (Fondo Ecuatoriano Populorum Progressio)*. Obtenido de <http://www.fepp.org.ec/>
- Guamán, G. (2011). El reflejo de la vida diaria. *El reflejo de la vida diaria*, 1.
- Gulli, H. (1999). *Microfinanzas y pobreza: ¿son válidas las ideas preconcebidas?* Washington D. C.: Banco Interamericano de Desarrollo.
- Gutierrez, A. (2004). *Microfinanzas Rurales: Experiencias y lecciones para América Latina*. Santiago de Chile: Naciones Unidas.
- H. Congreso Nacional, L. C. (1999). Ley de Compañías. Ecuador.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (1997). *Metodología de la investigación*. Bogotá: McGraw - Hill Interamericana.
- Herweg, K., & Steiner, K. (2002). *Monitoreo y valoración del impacto*. Obtenido de http://www.setem.cat/CD-ROM/idioma/setem_cat/mo/mo1001A12e.pdf
- INEC. (2010). *Censo de Población y Vivienda*. Obtenido de <http://redatam.inec.gob.ec/cgi-bin/RpWebEngine.exe/PortalAction?&MODE=MAIN&BASE=CPV2010&MAIN=WebServerMain.inl>
- Instituto tecnológico de Sonora. (s.f.). <http://antiguo.itson.mx/>. Obtenido de http://antiguo.itson.mx/dii/mconant/materias/ingeco/cap31_33.htm
- Jordán, F., & Román, J. C. (2004). *La situación, tendencias y posibilidades de las microfinanzas*. Quito: Abya Yala.

- Lacalle, M. (2008). *Microcréditos y pobreza: De un sueño al Nobel de la Paz*. Madrid: Turpial.
- Mujeres ahorradoras en acción. (s.f.). Obtenido de <http://books.google.com.ec/books?id=8nAchA7UMYUC&pg=PA74&dq=bancas+comunal+-+accion&hl=en&sa=X&ei=gayBUYKML4jl0gG3uYGYDA&ved=0CDAQ6AEwAQ#v=onepage&q&f=false>
- Municipio del Distrito Metropolitano de Quito. (Mayo de 2011). *Noticias Quito*. Obtenido de http://www.noticiasquito.gob.ec/Noticias/news_user_view/concejo_deroga_ordenanza_sobre_limites_de_zambiza_y_llano_chico--3497
- Municipio del Distrito Metropolitano de Quito. (s.f.). *División Política - administrativa*. Obtenido de http://sthv.quito.gob.ec/images/M_images/dmq_pa.pdf
- Ortíz, O. (2001). *El dinero: la teoría, la política y las instituciones*. México: Facultad de Economía UNAM.
- PNUD. (1997). Informe sobre desarrollo humano 1997. Madrid: Mundi-Prensa.
- Proyecto CAMBIO. (2008-2010). *Sistema de Lecciones Aprendidas*. Obtenido de <http://leccionesaprendidas.org/>
- Red Financiera Rural. (Diciembre de 2012). Boletín Microfinanciero Anual 37. *Reporte Financiero, Social y de Mercado Instituciones y Miembros RFR*. Ecuador: Grafiika.
- Red Financiera Rural. (s.f.). *Red Financiera Rural*. Obtenido de <http://www.rfr.org.ec/>
- SENPLADES. (2009). *Plan Nacional para el Buen Vivir 2009-2013*. Quito.
- Shell, R., & Pandya, M. (2007). *Liderazgo permanente*. México: Pearson Educación.
- Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2011). *Evolución de las microfinanzas en el Ecuador periodo Septiembre 2010- Septiembre 2011*. Obtenido de http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/boletin_microfinanzas_2011/presentacion_2011.pdf
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2012). *SEPS*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/>

- The Nobel Peace Prize 2006. (2006). *Nobelprize.org*. Obtenido de http://www.nobelprize.org/nobel_prizes/peace/laureates/2006/
- THE WORLD BANK. (s.f.). *Proyecto Global Findex*. Obtenido de www.worldbank.org/globalfindex
- Tonello, J., & Hinojosa, L. (2009). *Finanzas populares y desarrollo económico local*. Quito: García Iván, Hinojosa Luís, Sánchez Graciela, Ramirez Edwin.
- Torres, L. (Octubre de 2000). El crédito microempresarial en el Ecuador. *11*. Quito, Ecuador: Qualityprint.
- Torres, V. (2011). *ALTERNATIVAS DE VIDA Trece experiencias de desarrollo endógeno en Ecuador*. Quito: Abya Yala.

