



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE ECONOMÍA

**“EL MICROCRÉDITO Y SU IMPACTO ECONÓMICO EN EL ECUADOR.
PERÍODO 2000-2015”**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
ECONOMISTA**

Autor

María José Núñez Zapata

Tutor

Econ. César Aníbal Moreno Miranda

Período

2017

INFORME DEL TUTOR

En mi calidad de asesor y luego de haber revisado el desarrollo del Proyecto de Investigación elaborado por María José Núñez Zapata, tengo a bien informar que el trabajo indicado, cumple con los requisitos exigidos para ser expuesta al público, luego de ser evaluada por el Tribunal designado por la Comisión.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'E. Anibal Moreno Miranda', is written over a horizontal line.

Econ. César Aníbal Moreno Miranda
C.I: 060023500-6

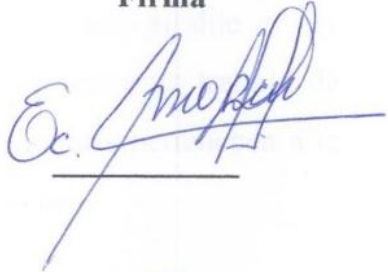


CALIFICACIÓN DEL TRABAJO ESCRITO DE GRADO



Los miembros del tribunal de revisión del proyecto de investigación del título: **EL MICROCRÉDITO Y SU IMPACTO ECONÓMICO EN EL ECUADOR. PERÍODO 2000-2015**", presentado por: Núñez Zapata María José

Una vez revisado el proyecto de investigación con fines de graduación, escrito en el cual se ha constado el cumplimiento de las observaciones realizadas, se procede a la calificación del informe del proyecto de investigación.

Para constancia de lo expuesto firmar:

	Nota	Firma
Eco. Cesar Moreno Tutor	<u>10</u>	<u></u>
Eco. María Eugenia Borja Miembro del Tribunal	<u>10</u>	<u></u>
Eco. Mauricio Rivera Miembro del Tribunal	<u>10</u>	<u></u>
Promedio	<u>10</u>	

DERECHOS DE AUTOR

Yo, María José Núñez Zapata, soy responsable de las ideas, doctrinas y resultados en el presente trabajo de investigación y, los derechos de autoría pertenecen a la Universidad Nacional de Chimborazo.



Sra. María José Núñez Zapata
C.I: 060408635-5

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación lo dedico principalmente a Dios por bendecirme y darme la fuerza necesaria para seguir adelante y poder culminar esta etapa de mi vida, a mis padres Marcelo y Lolita, a mis hermanas Lolita y Maite y a mi hija María Clara por el apoyo incondicional que me brindaron a lo largo de todo este tiempo y poder v lograr mis objetivos.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por brindarme su protección durante todo este camino, agradezco a mis padres por ser quienes me apoyaron y estuvieron dándome fuerzas para poder continuar adelante, agradezco a mis hermanas por todo el amor que me brindaron y agradezco a mi hija por ser el pilar fundamental en mi vida, quien me da la fuerza para seguir adelante y culminar con esta meta.

INDICE GENERAL

PORTADA.....	i
INFORME DEL TUTOR.....	ii
CALIFICACIÓN DEL TRIBUNAL.....	iii
DERECHOS DE AUTOR.....	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
RESUMEN xii	
SUMMARY	xiii
CAPÍTULO I.....	1
1 MARCO REFERENCIAL	1
1.1 INTRODUCCION.....	1
1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.3 OBJETIVOS.....	3
1.3.1 OBJETIVO GENERAL	3
1.3.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS	3
CAPITULO II	4
2 EL MICROCRÉDITO.....	4
2.1 ESTADO DEL ARTE	4
2.2 LAS MICROFINANZAS Y EL MICROCRÉDITO.....	7
2.2.1 MICROFINANZAS	7
2.2.2 INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS (IMF).....	8
2.2.3 INSTRUMENTOS MICROFINANCIEROS	9
2.2.3.1 Intermediación financiera.....	10
2.2.3.2 Desintermediación financiera.....	10
2.2.3.3 Productos parafinancieros o parabancarios.....	10
2.2.3.4 Servicios de asistencia técnica y consultoría financiera o empresarial.....	11
2.2.3.5 Servicios de movilización financiera.....	11
2.2.3.6 Servicios sociales.....	11
2.2.4 MICROCRÉDITO.....	11
2.2.5 HISTORIA DEL MICROCRÉDITO	12

2.2.6	TIPOS DE MICROCRÉDITOS	14
2.2.7	CARACTERÍSTICAS DE LOS MICROCRÉDITOS	16
2.2.8	IMPACTO DEL MICROFINANCIAMIENTO.....	17
2.2.9	REGULACIÓN DEL MICROCRÉDITO EN EL ECUADOR	17
2.3	LA ECONOMÍA	18
2.3.1	DEFINICIÓN	18
2.3.2	PRINCIPALES VARIABLES ECONÓMICAS	19
2.3.2.1	Inflación.....	19
2.3.2.2	Tasas de interés.....	20
2.3.2.3	Producción	20
2.3.2.4	Empleo y desempleo.....	20
2.3.3	MEDICIÓN DEL CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA DE UN PAÍS	20
CAPÍTULO III.....		23
3	MARCO METODOLÓGICO	23
3.1	MÉTODOS.....	23
3.1.1	Método hipotético-deductivo.....	23
3.1.2	Método analítico	23
3.2	TIPO DE INVESTIGACIÓN	23
3.3	DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	24
3.3.1	No experimental.....	24
3.3.2	Bibliográfica y documental.....	24
3.4	POBLACIÓN Y MUESTRA.	24
3.5	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	24
3.6	TÉCNICAS DE PROCEDIMIENTO PARA EL ANÁLISIS	25
3.7	ANÁLISIS DE RESULTADOS	25
3.7.1	MICROCRÉDITO EN EL ECUADOR	25
3.7.1.1	Instituciones.....	25
3.7.2	VARIABLES ECONÓMICAS DEL ECUADOR	34
3.7.3	RELACIÓN ESTADÍSTICA ENTRE EL MICROCRÉDITO Y LAS VARIABLES ECONÓMICAS.	37
CAPÍTULO IV.....		40
4	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	40

4.1	CONCLUSIONES.....	40
4.2	RECOMENDACIONES.....	41
5	BIBLIOGRAFIA.....	42
6	LINKOGRAFIA.....	44
<u>7</u>	ANEXOS.....	45

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 Ecuador: Entidades que entregan microcréditos. Periodo 2002 – 2015	25
Tabla 2 Ecuador: Cartera Bruta de microcrédito por institución. Periodo 2002 – 2015.	27
Tabla 3 Ecuador: Morosidad de la Cartera de microcrédito por institución	29
Tabla 4 Ecuador: Rendimiento de la Cartera de microcrédito por institución.	31
Tabla 5 Ecuador: Tasa de interés de la Cartera de microcrédito por institución.....	32
Tabla 6 Ecuador: Cartera por tipo de crédito	34
Tabla 7 Ecuador: PIB, PIB per cápita. Periodo 2007 – 2015	35
Tabla 8 Indicadores de empleo a nivel nacional. Período 2007-2015.....	36
Tabla 9 IPC e inflación. Período 2002-2015	37
Tabla 10 Resultados para la correlación.....	38

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Grafico 1 Ecuador: Entidades que entregan microcréditos. Participación Promedio.....	26
Grafico 2 Ecuador: Participación Promedio de la Cartera de Microcrédito.....	27
Grafico 3 Ecuador: Evolución de la Cartera de Microcrédito.....	28
Grafico 4 Ecuador: Morosidad de la Cartera de Microcrédito.....	30
Grafico 5 Ecuador: Rendimiento de la Cartera de Microcrédito.....	31
Grafico 6 Ecuador: Tasa de interés promedio de la Cartera de Microcrédito.....	33
Grafico 7 Ecuador: Tasa de interés promedio de la Cartera de Microcrédito.....	33

RESUMEN

En el presente trabajo se realiza una investigación sobre el “EL MICROCRÉDITO Y SU IMPACTO ECONÓMICO EN EL ECUADOR. PERÍODO 2000-2015”, que pretende desarrollar un análisis de la entrega de microcréditos, así como las principales características del mismo.

En el capítulo I, Marco Referencial, se elabora la introducción, en donde se desarrolla el planteamiento del problema y se plantean los objetivos de la investigación (general y específicos).

En el capítulo II, se desarrolla el Marco Teórico de la investigación, mismo que está estructurado de la siguiente manera: en la primera parte se presentan la literatura teórica que respalda el estudio del microcrédito con respecto al estado del arte, definiciones, características e importancia de las microfinanzas y los distintos productos microfinancieros que se han creado. En la segunda parte se presenta las características teóricas de los microcréditos, su importancia y el marco legal que regula a los mismos en el Ecuador.

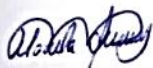
El capítulo III, denominado Marco Metodológico, se establece el método, tipo y diseño utilizados en la investigación. En una segunda parte se realiza el análisis de los resultados obtenidos en la investigación, a partir de información estadística obtenida del Instituto de Estadísticas y Censos del Ecuador, así como del Banco Central. El análisis se lo hace con las características de la cartera de microcrédito y algunas variables macroeconómicas. Finalmente se elabora un análisis estadístico entre el microcrédito y dichas variables.

El capítulo IV, Se establecen las conclusiones a las que se llegó con la presente investigación y también las respectivas recomendaciones.

Abstract

In the present research work "MICROCREDIT AND ITS ECONOMIC IMPACT IN ECUADOR PERIOD 2000-2015", which aims was to develop an analysis of the microcredit's transference, and the main features of it. In Chapter I, Reference Framework, and introduction were explained, where the problem and the general and specific objectives were established. In Chapter II, the theoretical framework was developed, which was structured as follows: the first part presented the theoretical literature that supported the study of microcredit with respect to the state of the art, definitions, characteristics and importance of microfinance and the different microfinance products that have been created. The second part presented the theoretical characteristics of microcredits, their importance and the legal framework that regulated them in Ecuador. Chapter III, Methodological Framework, established the method, type and design used in the research. In a second part the analysis of the obtained results was carried out, based on statistical information obtained from the Institute of Statistics and Censuses of Ecuador, as well as from the Central Bank. The analysis was done with the characteristics of the microcredit portfolio and some macroeconomic variables. Finally, a statistical analysis was made among microcredit and these variables. Chapter IV, It established the conclusions reached with the present investigation and also the respective recommendations.

Reviewed by:



Suarez, Marcela

LANGUAGE CENTER TEACHER



CAPÍTULO I

1 MARCO REFERENCIAL

1.1 INTRODUCCION

En la presente investigación se busca analizar la relación que existe entre la cartera de microcrédito y como la misma ha aportado al crecimiento económico del Ecuador, debido fundamentalmente a que los microcréditos se han convertido en una herramienta importante de desarrollo de los mercados de microfinanzas

El microcrédito representa a los pequeños préstamos destinados a personas pobres para proyectos productivos, generadores de ingresos con los que mejoran su nivel de vida y el de sus familias, con el objetivo principal de reducir los niveles de pobreza en el mundo. Pero, a pesar de ser un producto derivado de la experiencia bancaria, tiene sus propias características, como son: montos pequeños, existen distintas metodologías para otorgarlo, son entregados por instituciones financieras, ONG`s e incluso la propia comunidad y, una de las características más importantes es que se conceden en virtud de la confianza en el potencial de la persona que lo recibe y no en virtud de la garantía que se pueda ofrecer

Por tanto, es importante conocer la importancia que la entrega de microcréditos ha tenido en los principales indicadores de crecimiento del Ecuador.

1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El otorgamiento de microcréditos en las naciones en desarrollo y desarrolladas ha crecido de una manera acelerada en los últimos años, debido principalmente al gran apoyo que los gobiernos y muchas grandes ONG`s han dado, lo que ha permitido la incorporación de nuevos actores y de una mayor atención por parte de las autoridades financieras y diseñadores de políticas en relación a su regulación y cuantificación.

Este auge ha surgido principalmente porque los microcréditos han demostrado ser una herramienta eficiente para ayudar al acceso a los recursos financieros a los sectores tradicionalmente no atendidos, es decir, mejoran la inclusión financiera y social de sus clientes, lo que ayuda a los beneficiarios a que por sí mismos construyan una salida a su situación de pobreza.

En el Ecuador, la experiencia microcrediticia se formaliza con la aparición en la década de los 90`s de Banco Solidario y, posteriormente de instituciones como CrédiFe, Banco Procredit y, sobre todo, el auge del sector cooperativista después del feriado bancario de finales de la década de los 90, que, por su naturaleza misma, es el mejor canalizador de microcréditos en el país.

A partir de esos años, la cartera microcrediticia creció aceleradamente durante la primera década de este siglo, aunque en el período 2010-2015, el ritmo disminuyó a un promedio del 7% anual, muy inferior al del crédito de consumo que mantiene un 12% anual de crecimiento promedio, lo que puede indicar que esta cartera está perdiendo fortaleza

El conocimiento de las características que tienen la cartera de microcrédito en el país proporcionará herramientas necesarias para entender el nivel de influencia que tiene sobre el crecimiento económico. Esta investigación busca encontrar esta relación, respaldada en estadísticas macroeconómicas de las dos variables enunciadas.

La investigación busca analizar, la información sobre la entrega de microcréditos y cómo desenvolvimiento económico del Ecuador y esta investigación busca conseguir obtener esa información.

1.3 OBJETIVOS

1.3.1 OBJETIVO GENERAL

Determinar el impacto del microcrédito en la economía del Ecuador durante el período 2007 – 2016.

1.3.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Analizar la evolución de la cartera de microcrédito entregado por las instituciones de microfinanzas del Ecuador.
- Determinar estadísticamente el aporte de la cartera de microcrédito en la economía del país.

CAPITULO II

2 EL MICROCRÉDITO

2.1 ESTADO DEL ARTE

Con respecto al presente tema de investigación, se encontraron los siguientes estudios:

- (Cordobés, M. e Iglesias, M., 2011). *Informe sobre el impacto de los microcréditos. 2011*. Instituto de Innovación Social de ESADE. El estudio, de carácter cualitativo, se ha llevado a cabo a partir de una encuesta dirigida a un grupo de emprendedores, empresarios y empresarias que han obtenido un microcrédito a través de MicroBank. Esta publicación pretende, por tanto, ofrecer una visión de cómo han afectado los microcréditos –especialmente en términos de creación de ocupación y empleo– a la muestra seleccionada para realizar la encuesta. El estudio realizado también permite conocer otros aspectos como el perfil de los beneficiarios, cuestiones relativas al funcionamiento de los negocios impulsados con el microcrédito o la satisfacción de los beneficiarios con el programa, todo ello con el objetivo de seguir aprendiendo y mejorando la eficacia del mismo.
- (Moscoso Calle, J. y Calle Ramírez, D, 2011). *Evaluación del impacto socioeconómico del microcrédito en la zona oriental de la provincia del Azuay*. Universidad Politécnica Salesiana, Ecuador. La presente investigación está ligada a un estudio sobre el impacto del microcrédito en la economía de la zona oriental de la provincia del Azuay, en el que se consideran factores y variables cuantitativas que permitan establecer información más consistente a través de diferentes modelos que nos retroalimenten sobre la eficiencia y eficacia de la entrega de esos recursos crediticios. Los diagnósticos realizados, las variables estudiadas y los modelos propuestos son producto de un análisis y/o estudio económico y estadístico que se realizó en un trabajo de campo con las instituciones financieras de la zona y los beneficiarios del microcrédito. los resultados que se obtuvieron se centraron únicamente en las modificaciones positivas o negativas de las tres variables clave que se identificaron: Flujo de Efectivo, Capital de Trabajo e Ingresos.

Un aspecto concluyente del estudio es que, si bien el microcrédito es un aporte importante para mejorar las condiciones económicas de muchas familias, al favorecer positivamente el incremento del capital de trabajo, no es un factor determinante para beneficiar las economías locales. Lamentablemente, el microcrédito ha estado más vinculado al consumo que a la inversión, en el sentido de que las políticas crediticias de las instituciones financieras fomentan el consumo y no las actividades microempresariales. Por ello, las tasas de interés para créditos de consumo son más bajas que las tasas para la microempresa, lo que competitivamente desfavorece el incentivo microproductivo

- (Gutiérrez Nieto, 2008). *Microcréditos y reducción de la pobreza. La experiencia de la AOD española*. Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales. Universidad de Zaragoza. La investigación busca lograr conceptualizar la palabra microcrédito, y se hace una revisión de la evolución teórica de las finanzas en la economía y el desarrollo, partiendo de los pensadores del siglo XIX y considerando también las políticas económicas de los países en desarrollo. Se analiza la influencia del microcrédito en la reducción de la pobreza bajo dos enfoques: enfoque del sistema financiero y enfoque de préstamos para reducir la pobreza. Se estudia la evolución del microcrédito como instrumento en la política de Ayuda Oficial al Desarrollo en general y más específicamente, en la española; considerando las ventajas e inconvenientes para los receptores, las pautas de funcionamiento, los posibles modelos a seguir y la materialización de las cuantías dotadas para este fin. Se describe un nuevo instrumento de la cooperación española en línea con las dotaciones del microcrédito: la facilidad de crédito en la lucha contra la pobreza y finalmente, se considera el impacto del microcrédito en la reducción de la pobreza.
- (Guachamín Guerra, M. y Cardenas Martínez, R., 2007). Análisis del microcrédito en el período 2002-2006, su sostenibilidad financiera e impacto económico en el Ecuador. El presente estudio pretende desarrollar un análisis del comportamiento del Microcrédito en el Ecuador, su impacto económico con respecto a los indicadores macroeconómicos más relevantes y su sostenibilidad financiera en el período 2002 – 2006, para contribuir a determinar el panorama actual y el futuro crecimiento del Microcrédito, considerando la situación actual de las instituciones de microfinanzas del Ecuador y el entorno económico del país. Se analiza el rol de las microfinanzas a nivel global y las experiencias de países

donde se ha desarrollado el Microcrédito y la contribución a las actividades productivas y socioeconómicas de los mismos. También se evalúa la situación de las microfinanzas en el Ecuador y su aporte para enfrentar los problemas de acceso al crédito a los más pobres, a los cuales se le ha negado el acceso a la banca privada tradicional. Posteriormente, se elabora una correlación y cointegración con variables financieras y económicas, para determinar el aporte de cada una al crecimiento del Microcrédito, y si éste ha contribuido al mejoramiento macroeconómico del país. Finalmente se examinará el crecimiento del Microcrédito a través de un Análisis de Series de Tiempo, el que nos permitirá pronosticar la evolución de la cartera de Microcrédito hasta el cuarto trimestre del 2008.

- (Defaz Herrera, 2014). *El impacto socio – económico de los microcréditos otorgados por las instituciones microfinancieras (IMF) en el marco de la cooperación internacional*. Este trabajo de investigación realiza un análisis de la incidencia del crédito otorgado por el sistema financiero en el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) por sectores productivos de la economía ecuatoriana, durante el periodo 2002-2009. Primeramente, se revisan los aspectos teóricos y estudios empíricos que sustentan la relación entre el crédito como un canal importante de intermediación financiera para el crecimiento económico. Seguidamente, se presenta un análisis de los sectores productivos que componen la economía ecuatoriana. Posteriormente, se ofrece un análisis detallado del volumen de crédito (monto y número de operaciones) otorgado por el sistema financiero y su relación con el PIB; también se realizan comparaciones entre la banca pública y privada, el crédito de consumo y productivo. Finalmente, utilizando la técnica econométrica de panel de datos para las instituciones que conforman el sistema financiero en el Ecuador con series anuales, se estimó el impacto del crédito en el crecimiento de los sectores productivos, siendo un análisis de la relación de asociación e incidencia entre dichas variables. Con base en los resultados obtenidos del modelo general desarrollado y de las regresiones efectuadas para cada sector productivo, se puede mencionar que existe una relación positiva entre el crédito y el crecimiento del PIB sectorial, por lo que se genera un impacto del crédito en el crecimiento de los sectores productivos.

2.2 LAS MICROFINANZAS Y EL MICROCRÉDITO.

2.2.1 MICROFINANZAS

Varios autores e instituciones definen a las microfinanzas. Entre ellos, (Gutiérrez Goiria y Berezo Díez, 2010), explican que generalmente el sector microfinanciero está relacionada con las operaciones requeridas para conceder préstamos por pequeños montos dirigidos en especial para personas pobres, quienes han sido excluidos del sector financiero tradicional, con el objetivo de que puedan emprender por ellos mismos actividades económicas que les generen una utilidad.

Según el Consultative Group to Assist the Poor (CGAP, 2017) ¹:

Las microfinanzas comprenden la prestación de servicios financieros a personas de bajos ingresos. Se refieren a un movimiento que concibe un mundo en el que los hogares de ingreso bajo tienen acceso permanente a servicios financieros de calidad y accesibles dirigidos a financiar actividades que produzcan ingresos, generar activos, estabilizar el consumo y entregar protección contra riesgos. Inicialmente, el término estaba estrechamente vinculado con los microcréditos —préstamos muy pequeños a prestatarios sin salario y sin o con escasas garantías—, pero se ha ampliado para incluir una variedad de servicios, como ahorros, seguros, pagos y remesas.

La (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2012):

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

¹ (CGAP) es una organización que forma parte del grupo Banco Mundial y se especializa en estudios, investigaciones y análisis del sector micro financiero a nivel mundial.

su calidad de vida. Las entidades dedicadas a proveer este servicio lo hacen principalmente a través del denominado microcrédito, es decir, préstamos pequeños que permiten a las personas u organizaciones que no cumplen con el requisito de una garantía real, iniciar o ampliar su propio emprendimiento y, por tanto, aumentar sus ingresos.

Las microfinanzas surgen para satisfacer las necesidades de un grupo antiguamente excluido del sistema financiero como lo son las personas de bajos ingresos, al no cumplir con todas las garantías necesarias que exigen las instituciones financieras al momento de conceder préstamos. Lo que hacen con el otorgamiento de pequeños préstamos es proporcionar a las personas la posibilidad de autoemplearse en actividades económicas de acuerdo a sus capacidades, para que logren al menos satisfacer sus necesidades básicas y las de su familia, y finalmente mejorar su calidad de vida.

2.2.2 INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS (IMF).

(Miguel González, 2010) explica que una Institución Microfinanciera (IMF) se la puede definir como “toda aquella institución que presta servicios microfinancieros a las capas más desfavorecidas de la sociedad con el objetivo de reducir la exclusión financiera e incrementar el bienestar de millones de personas pobres en todo el mundo.”

(Mix Market, 2016)², clasifica las instituciones microfinancieras en varios grupos:

- Organizaciones no gubernamentales (ONG) y otras organizaciones sin fines de lucro especializadas en programas de microcréditos.

² El Mix Market es una plataforma web global de acceso libre que proporciona información a los agentes del sector y al público en general sobre: las IMF de todo el mundo, los fondos públicos y privados que invierten en microfinanzas, las redes microfinancieras, los calificadores y evaluadores externos, las empresas de asesoramiento y los organismos públicos. El objetivo del Mix Market Bulletin es desarrollar un mercado transparente de información y promover mayor inversión y flujos de información. Página: www.mixmarket.org

- Instituciones financieras dentro de ellas se pueden distinguir a las Instituciones financieras reguladas, también conocidas como Instituciones Financieras No Bancarias.
- Cooperativas de ahorro y crédito, incluidas las mutualidades, redes postales, las cajas de ahorros, etc. y son instituciones financieras cuyo objetivo es servir a las necesidades financieras de sus socios, mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito, tienen un número de socios ilimitado, y alcanzan la responsabilidad de los mismos por las deudas sociales con el valor de sus aportaciones. En otras palabras, son sociedades cooperativas que realizan las mismas operaciones que el resto de entidades de crédito, pero atienden preferentemente las necesidades de sus socios y tienen un doble carácter: social y económico.
- Instituciones financieras filiales de un Banco Comercial especializadas en microfinanzas, poseen una estructura administrativa independiente a la del Banco matriz, políticas de préstamo y de personal propias, sistemas de información autónomos, etc., aunque siguen formando parte de él.

2.2.3 INSTRUMENTOS MICROFINANCIEROS

El Grupo Cooperativo Cajamar de España, explica que los instrumentos microfinancieros son el conjunto de productos y servicios financieros, parafinancieros/parabancarios y sociales puestos al servicio de las comunidades locales por las Instituciones Microfinancieras a partir de la actividad propiamente microfinanciera. (Cortés, Las microfinanzas: Caracterización e instrumentos, 2008). Esta institución clasifica a los productos y servicios que ofertan las IMF en los siguientes grupos o categorías:

- Intermediación financiera.
- Desintermediación financiera (productos desintermediados)
- Productos parafinancieros o parabancarios
- Servicios de asistencia técnica y consultoría financiera o empresarial
- Servicios de movilización financiera

- Servicios sociales.

2.2.3.1 Intermediación financiera.

Los productos financieros intermediados más recurrentes son los microcréditos y los depósitos de ahorro. La intermediación financiera consiste en captar ahorros y destinarlos hacia quienes tienen deficiencia de ingresos. (Cortés, 2007)

2.2.3.2 Desintermediación financiera.

(Baquero, Blanco, & Del Pozo, 2012) explican que la “desintermediación financiera es el desplazamiento de la actividad de intermediación financiera hacia intermediarios financieros no bancarios”. Entre ellos se mencionan a los fondos de inversión, sociedades de financiación, entidades aseguradoras y fondos de pensión. Es decir, es la posibilidad que tienen los agentes con necesidades financieras de captar fondos sin la intervención de una entidad bancaria.

2.2.3.3 Productos parafinancieros o parabancarios.

Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA, 2011) definen a las parafinancieras como intermediarios financieros híbridos, es decir que realizan operaciones de crédito con productores agropecuarios. “Poseen capacidad de gestión, poder de negociación y posicionamiento en el mercado, facilitando el acceso, distribución y recuperación del crédito, recursos y/o servicios del sector agropecuario; actuando como financiadores de segunda instancia de las cadenas de valor agroalimentarias.” Ejemplos de estos productos son: microseguros, microfactoring, microdescuento comercial y de efectos Microaval, microwarrant, microleasing.

2.2.3.4 Servicios de asistencia técnica y consultoría financiera o empresarial.

Se refieren en específico a la asistencia y consultoría técnica, asistencia y consultoría financiera y educación financiera.

2.2.3.5 Servicios de movilización financiera.

Buscan contribuir al mejoramiento de la calidad de vida de los clientes del segmento de bajos ingresos a través del fortalecimiento de la oferta de productos y servicios enfocados al ahorro en las entidades financieras. Uno de los ejemplos más importante es el programa de movilización de ahorros, que tiene como propósito crear el marco de acción y la infraestructura institucional para que las IMF capten depósitos en pequeños montos de forma eficiente, confiable y prudente. (Cortés, 2008)

2.2.3.6 Servicios sociales.

Hace referencia a servicios sociales como son: funerarios, salud, comisariatos, entre otros.

2.2.4 MICROCRÉDITO

Para la (Lacalle, 2010),

Los microcréditos son programas de concesión de pequeños créditos a los más necesitados de entre los pobres para que éstos puedan poner en marcha pequeños negocios que generen ingresos con los que mejorar su nivel de vida y el de sus familias.

(Torre, 2012), explica que:

El microcrédito tiene por objetivo otorgar préstamos a los pobres que carecen de activos, y por tanto de garantías tal como se entiende en los circuitos financieros convencionales, a fin de que puedan emprender actividades por cuenta propia que generen ingresos y les permitan mantenerse a sí mismos y sus familias. Este

instrumento es mucho más que prestar una pequeña cantidad de dinero, es la oportunidad para que muchas personas puedan explotar sus potenciales. Sin el microcrédito, muchas personas pobres no descubrirían las capacidades que ellos mismos albergan.

Por tanto, las microfinanzas, implican la oferta 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. Las entidades dedicadas a proveer este servicio lo hacen principalmente a través del denominado microcrédito, es decir, préstamos pequeños que permiten a las personas u organizaciones que no cumplen con el requisito de una garantía real, iniciar o ampliar su propio emprendimiento y, por tanto, aumentar sus ingresos.

2.2.5 HISTORIA DEL MICROCRÉDITO

A pesar de que existen a lo largo de la historia de la humanidad vestigios de la entrega de préstamos para pequeños productores, como por ejemplo en: la antigua Babilonia, en Francia en el siglo XII o en las Mutuas que se constituyen en el siglo XVI cuando la Iglesia autoriza en Europa los préstamos con intereses. Otros hitos importantes son la creación de la primera cooperativa en Alemania, por Friedrich-Wilhelm Raiffeisen, o cuando en Francia se crean las Sociedades de Crédito Mutuo en 1853 por parte de los hermanos Jacob Emile y Isaac Pereire. (Guinnane, 2012)

El origen del microcrédito surgió a partir del hambre en Bangladesh en el año de 1974, cuando Muhammad Yunus, director del Departamento de Económicas de la Universidad de Chittagong, examinó la posibilidad de diseñar un sistema de prestación de créditos para prestar servicios bancarios a los sectores rurales. Entonces realizó un pequeño préstamo de \$ 27,00 a un grupo de 42 familias como dinero inicial para poder hacer artículos para la venta, sin las cargas de tener un alto interés. (Grameen Bank, 2017)

La idea surgió cuando Yunus conoce a la joven Sufía Begum, una trenzadora de bambú muy hábil que, por culpa de los intermediarios financieros, tenía que trabajar durante largas jornadas sin recibir mayores ganancias puesto que en su mayoría estas eran destinadas a pagos para los intermediarios. Sin embargo, no contaban con montos inferiores a los 30 dólares para comprar materia prima. (Arévalo, 2016)

(Espinosa de los Monteros, 2005) relata que con esa realidad Yunus empezó a prestar dinero a Sufía y otras mujeres y, paradójicamente, todos los préstamos fueron devueltos. Esto dio la idea a Yunus de masificar esta experiencia y, con la desconfianza de muchas personas, crea el Grameen Bank, en el año 1983. El objetivo del banco eran las mujeres pobres (96%). Los préstamos eran entregados solo con la garantía de un grupo compuesto por cinco personas buscando, de esta forma, un compromiso moral que obligue al prestatario a someterse al control de sus pares.

En Latinoamérica, en la ciudad brasileña de Recife, en el año 1973, una Asociación llamada ACCION, creada por Joseph Blatchford, comienza a otorgar pequeños préstamos en condiciones financieras muy favorables a microempresas. En Bolivia, en 1984, se creó PRODEM, que luego se transformará en Bancosol, que empezó a conceder préstamos de pequeña cuantía a grupos de mínimo tres personas. En los cinco años posteriores a su creación, prestó alrededor de 27 millones de dólares a más de 13.300 microempresarios, de los que el 77% eran mujeres. (Espinosa de los Monteros, 2005)

Debido a la necesidad de ser sostenible en el tiempo la entrega de préstamos, en 1992 PRODEM da paso a Bancosol, que se constituyó en el primer banco latinoamericano destinado exclusivamente a las microfinanzas. (Guachamín & Cárdenas, 2007) El Banco Solidario S.A. en 1992 inició con unos 22.000 prestatarios y en tan solo seis años, el número de prestatarios se multiplicó por cuatro, a partir de ahí ha tenido un crecimiento continuo y sostenido.

Otra experiencia importante, según lo menciona (Espinosa de los Monteros, 2005), es:

La Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria (FINCA), constituida en 1984 por John Hatch, y que se erige como pionera de un modelo de banca rural latinoamericana, bajo la misma metodología Grameen, promoviendo la garantía solidaria entre los miembros de los grupos de prestatarios y acercando los servicios financieros a los clientes que habitan en áreas rurales totalmente olvidadas por el sistema bancario tradicional.

Es preciso mencionar también el caso de África, donde se crearon instituciones microfinancieras, inspiradas en el sistema denominado ROSCAs, las cuales buscan que los beneficiarios formen grupos solidarios para que sus miembros garanticen mutuamente el reembolso de los préstamos. Entre ellas tenemos: las cooperativas Kafo Giginew que sirvieron para financiar las cosechas de algodón en Mali y Bryns en el Congo. (Garayalde, González, & Mascareñas, 2016)

Estas experiencias iniciales han dado lugar a que instituciones financieras formales como bancos, cooperativas y sociedades financieras amplíen o creen programas especializados en microcrédito, como una forma de lograr la inclusión financiera en las áreas menos atendidas.

2.2.6 TIPOS DE MICROCRÉDITOS

De acuerdo con (Lacalle, 2010), los microcréditos se clasifican de acuerdo a la tecnología que se utiliza para su concesión, de la siguiente manera:

- Préstamos individuales
- Uniones de crédito o cooperativas de ahorro y crédito
- Grupos solidarios
- Bancos comunales
- Fondos rotatorios
- Self help groups

2.2.6.1 Préstamos individuales.

Es solicitado por una única persona y se basa en las necesidades de la propia persona, que deberá cumplir cualquiera de los requisitos que sean necesarios y será la única responsable ante la institución a la hora de la devolución de los fondos. (Lacalle, 2010)

2.2.6.2 Uniones de crédito o cooperativas de ahorro y crédito

Son un conjunto de personas que se unen voluntariamente y cuya propiedad es de sus miembros, las garantías que exigen son reducidas, su objetivo es social al mejorar el acceso a los servicios financieros, promover el desarrollo económico y social. (Lacalle, 2010)

2.2.6.3 Grupos solidarios.

(Lacalle, 2010) define a los grupos solidarios como “un grupo solidario es un conjunto de entre cinco y ocho personas, unidas por un vínculo común, generalmente vecinal o de amistad, quienes se organizan en grupo con el fin de acceder a un servicio de crédito.”

2.2.6.4 Bancos comunales. *Village Banking*.

FINCA, citado por (Lacalle, 2010) define a los bancos comunales como “un grupo de entre 30 y 50 personas de una misma comunidad, generalmente mujeres, que se unen para garantizarse mutuamente los préstamos recibidos, para favorecer el ahorro y para prestarse apoyo mutuo.”

2.2.6.5 Fondos rotatorios.

Asociaciones de ahorro y crédito rotatorio (o ROSCAS). (Lacalle, 2010) explica que los fondos rotatorios son “un grupo de personas con un nexo común, se unen cada cierto tiempo, para aportar a un fondo de ahorro común una determinada cantidad de dinero, la cual

acumulada a las anteriores aportaciones.” Luego, esas aportaciones de fondos se irán repartiendo por turnos entre todos los miembros de la asociación.

2.2.6.6 Self help groups (SHGs).

“Los SHGs son grupos de unas 15-20 mujeres, que se constituyen con la ayuda de otra institución que puede ser: un banco, una agencia facilitadora, una ONG o una IMF.” (Lacalle, 2010)

2.2.7 CARACTERÍSTICAS DE LOS MICROCRÉDITOS

Las principales características del microcrédito son las siguientes (Torre, 2012):

- El objetivo es mejorar las condiciones de vida de los más pobres. Sacar del círculo vicioso de la pobreza a los más pobres a través de la financiación de pequeños negocios.
- Facilitan el acceso a la financiación que busca la viabilidad financiera futura de los beneficiarios, para que los mismos no siga dependiendo eternamente del préstamo o la ayuda. El microcrédito es un préstamo, y como tal, debe ser devuelto el principal junto con los intereses.
- Son operaciones de préstamo muy sencillas y con pocos trámites burocráticos. Se centran en préstamos de pequeñas cantidades de dinero para los más necesitados.
- Los períodos de reposición son muy cortos y en cada reembolso las cantidades también son muy pequeñas. Lo más común es que la devolución del principal y los intereses sea semanal o mensual.
- Se conceden sin avales ni garantías patrimoniales. El microcrédito se basa en la confianza hacia el prestatario, simplemente porque la persona a la que se le concede ofrece una seguridad de reembolso.

- Los recursos prestados se invierten en actividades productivas, no para el consumo.

2.2.8 IMPACTO DEL MICROFINANCIAMIENTO

El impacto del microfinanciamiento se puede observar en tres niveles (CGAP, 2017):

2.2.8.1 Doméstico. - Las influencias se dan en:

- Aumento del ingreso familiar (diversificación de fuentes de ingresos o crecimiento de empresas).
- Mejora y/o cambio en la combinación de activos (tierras, mejoras de viviendas, animales y bienes de consumo duraderos, activos humanos).
- Mejora en la gestión del riesgo y aprovechamiento de oportunidades.

2.2.8.2 Individual. - A este nivel el microfinanciamiento ayuda al:

- Empoderamiento específicamente en las mujeres.
- Capacidad de ahorro.

2.2.8.3 Empresarial.

- Aumento del ingreso de las empresas.
- Generación de empleo.

2.2.9 REGULACIÓN DEL MICROCRÉDITO EN EL ECUADOR

Según la Regulación No. 184 del Directorio del Banco Central del Ecuador (BCE, 2009), del 6 de mayo del 2009, los microcréditos se definen de la siguiente manera:

Microcrédito: Es el otorgado a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 100.000, o a un grupo de prestatarios con garantía

solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, verificados adecuadamente por la entidad del Sistema Financiero Nacional.

Esta misma Regulación establece para el Microcrédito los siguientes sub-segmentos:

2.2.9.1 Microcrédito Minorista

Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero, sea menor o igual a USD 1.000, incluyendo el monto de la operación solicitada. (BCE, 2015)

2.2.9.2 Microcrédito de Acumulación Simple

Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero sea superior a USD 1.000 y hasta USD 10.000, incluyendo el monto de la operación solicitada. (BCE, 2015)

2.2.9.3 Microcrédito de Acumulación Ampliada

Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero sea superior a USD 10.000, incluyendo el monto de la operación solicitada. (BCE, 2015)

2.3 LA ECONOMÍA

2.3.1 DEFINICIÓN

Para entender de mejor manera a la economía, es preciso citar a algunos autores quienes se han dedicado a analizar varios aspectos económicos. Tenemos a (Mankiw, 2012) para quién la economía es “el estudio de cómo la sociedad administra sus recursos escasos”. (Samuelson,

2006) añade que dichos recursos escasos sirven para producir bienes valiosos y distribuirlos entre diferentes personas.

(Mochón Morcillo, 2009), en su libro “Economía, Teoría y Política”, describe que la “economía es la ciencia que estudia la asignación más conveniente de los recursos escasos de una sociedad para la obtención de un conjunto de objetivos.” Además, analiza el comportamiento humano y a las instituciones sociedades, políticas y económicas.

Por lo que se puede definir a la economía, en primer lugar, como una ciencia social debido a que estudia el comportamiento de la sociedad y cómo satisfacen sus necesidades ilimitadas por medio de la utilización eficiente de los recursos escasos. Tanto de manera individual como colectiva.

2.3.2 PRINCIPALES VARIABLES ECONÓMICAS

Las variables económicas son la representación de un concepto económico, son elementos condicionantes de las decisiones económicas o definatorios de los resultados de la acción de los agentes económicos. (Rache de Camargo y Blanco Neira, 2012). Las variables económicas casi siempre se expresan en unidades monetarias.

Según (Mankiw, 2012), a pesar de que existen numerosas variables económicas, es posible tomar como principales variables de análisis a: la inflación, las tasas de interés, la producción y el empleo.

2.3.2.1 Inflación.

El Banco Central de Costa Rica (BCCR, 2017) define a la inflación “es un aumento sostenido en el nivel general de precios” en una economía. Los economistas miden la tasa de inflación por medio del: índice de precios al consumidor (IPC) y del deflactor del PIB.

2.3.2.2 Tasas de interés.

Son variables importantes debido a que vinculan a la economía presente con la economía del futuro por medio de sus efectos sobre el ahorro y la inversión. (Mankiw, 2012)

2.3.2.3 Producción.

La producción de bienes y servicios de la economía está determinada primordialmente por las ofertas de factores como: trabajo, capital físico, capital humano, recursos naturales, y la tecnología disponible. Se la mide a través del PIB nominal y el PIB real. (Mankiw, 2012)

2.3.2.4 Empleo y desempleo.

(Mankiw, 2012) indica que la ausencia de empleo significa un estándar de vida más bajo, ansiedad acerca del futuro y un menor amor propio. Las personas que no trabajan no contribuyen a la producción de bienes y servicios de la economía.

2.3.3 MEDICIÓN DEL CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA DE UN PAÍS

El crecimiento económico se puede cuantificar de acuerdo con varios indicadores que reflejan el comportamiento de la economía, entre ellos se puede mencionar: la inversión, las tasas de interés, el nivel de consumo o las políticas gubernamentales.

(Dornbusch, R.; Fisher, S. y Startz, R., 2008); afirman que, para calcular el crecimiento económico de un país, se utiliza el denominado Producto Interno Bruto Real (PIB real), a través de su tasa de crecimiento. Donde la tasa de crecimiento económico es el incremento porcentual que registra el Producto Interno Bruto, medido a precios constantes de un año base, generalmente en el transcurso de un año. Por esta razón es importante entender cómo se mide el PIB.

2.3.3.1 Producto Interno Bruto

El Producto Interno Bruto (PIB) representa la producción corriente de todos los bienes y servicios finales, valorados a precios de mercado, producidos al interior de un país durante un período dado (generalmente un año), ya sea por nacionales o por extranjeros residentes. (Mochón Morcillo, 2006)

2.3.3.2 Medición del Producto Interno Bruto

(Mochón Morcillo, 2006); afirma que el PIB se puede medir desde tres enfoques diferentes, de manera que se obtenga en todos los casos el mismo resultado y estos son:

- Método de flujo de gastos
- Método del valor agregado
- Método del ingreso

2.3.3.2.1 Método del flujo de gastos (o de productos finales).

Para (Mochón Morcillo, 2006), el producto interno bruto como flujo de gastos puede medirse sumando todas las demandas finales por bienes y servicios en un período dado. Existen cuatro grandes áreas de gastos: consumo de las familias (C), Inversión en nuevo capital en la economía (I), consumo del gobierno (G) y las ventas netas a extranjero (Xn, la diferencia entre las exportaciones menos las importaciones).

El método del flujo de gastos se lo calcula mediante la siguiente fórmula:

$$PIB (Y) = C + I + G + Xn$$

$$PIB = consumo + inversión + gasto público + exportaciones - importaciones$$

2.3.3.2.2 Método del valor agregado.

(Mochón Morcillo, 2006) señalan que este método calcula el producto interno bruto, sumando el valor agregado producido en cada sector de la economía. Es decir, el producto interno bruto es la suma del valor agregado del comercio, más el valor agregado de la agricultura, más el valor agregado de la minería y así sucesivamente.

Al valor total de la producción, incluyendo los insumos intermedios, se le suele llamar valor bruto de la producción, y al descontar las compras intermedias se llega al valor agregado, su fórmula queda expresada como se indica a continuación:

$$\text{Valor Agregado} = \text{Valor Bruto de la Producción} - \text{Compras Intermedias}$$

2.3.3.2.3 Método del ingreso (renta)

El tercer método es el método del ingreso o también denominado renta. (Mochón Morcillo, 2006) expresan que, otra manera de medir el producto interno bruto es sumando las rentas que se han generado en el ejercicio económico derivadas de la actividad económica. Las personas reciben salarios, interés por capital, renta por tierra y beneficios por las habilidades empresariales, regalías por los descubrimientos.

Entonces mediante este método el cálculo del PIB será igual a:

$$\text{PIB} = \text{Compensación a los empleados} + \text{Interés neto} + \text{Ingresos por renta} + \text{beneficios de las corporaciones} + \text{Impuestos indirectos} + \text{Depreciación o amortización}$$

Estos tres enfoques o métodos coinciden porque todo proceso productivo tiene un resultado y este resultado es la elaboración de bienes o la prestación de servicios finales; además, para realizar todo ese proceso productivo tienen que comprar bienes y servicios desarrollados por otras empresas. De todo ello, se generan unas rentas que la empresa tiene que pagar a manera de: salarios, alquileres, intereses de capital, etc. a las personas.

CAPÍTULO III

3 MARCO METODOLÓGICO

3.1 MÉTODOS

3.1.1 Método hipotético-deductivo

En esta investigación se utilizó el método hipotético deductivo, porque se partió de la determinación de las variables en análisis, así como de los conceptos, principios y lineamientos que cada una posee, procediéndose a recopilar la información sobre los microcréditos y el crecimiento del país, para asociarlas y determinar su comportamiento.

3.1.2 Método analítico

Se utilizó el método analítico para compilar los datos de cartera de microcrédito y Producto Interno Bruto, a través de información secundaria, interpretándola y explicando los datos que se obtuvieron de las variables establecidas en la presente investigación, para de esta manera determinar la influencia que tiene la cartera de microcrédito en la economía ecuatoriana, durante los años de estudio.

3.2 TIPO DE INVESTIGACIÓN

Descriptiva. La presente Investigación es de tipo descriptiva, debido a que se buscó conocer el comportamiento de la cartera de microcrédito, y describir cómo ha sido la influencia de la misma en el período de análisis, a través de la utilización de herramientas de investigación.

Explicativa. Se requirió utilizar el tipo de investigación explicativa debido a que en el análisis de los datos de las variables se debió establecer una explicación de los resultados obtenidos a partir de los datos estadísticos.

3.3 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

3.3.1 No experimental

El trabajo es No Experimental, porque el proceso investigativo no necesitó ningún tipo de experimento, al contrario, el problema fue estudiado tal como se presenta en su contexto y no hubo manipulación de las variables. Se utilizó bibliografía y documentos para analizar y formular conclusiones y recomendaciones.

3.3.2 Bibliográfica y documental

Para la elaboración de la presente investigación se utilizaron diversas fuentes de información: documentos escritos y electrónicos (páginas web, principalmente) para conocer de una manera más óptima el proceso de intermediación financiera y crecimiento económico, con la finalidad de comprobar los efectos de las variables.

3.4 POBLACIÓN Y MUESTRA.

La población considerada es la información estadística que existe para las dos variables.

La muestra, a partir de esta población, son los años del período comprendido entre el año 2002 y el año 2015, pues es a partir del año 2002 cuando se identifica en los organismos de control al microcrédito.

3.5 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Las técnicas e instrumentos que se utilizaron en el desarrollo de la investigación fue la observación, debido a que se utilizó información secundaria, para conocer las características fundamentales de la teoría y datos que sustentaron de forma adecuada la investigación. El instrumento que se utilizó es la guía de observación, ya que la misma permitió recabar la

información necesaria y adecuada de documentos bibliográficos para la realización de la presente investigación.

3.6 TÉCNICAS DE PROCEDIMIENTO PARA EL ANÁLISIS

Para la tabulación y procesamiento de datos se utilizó la hoja electrónica Excel, para tabular cuadros, gráficos y datos estadísticos con sus respectivas frecuencias y porcentajes. Para la elaboración del informe final se utilizó el utilitario Word.

3.7 ANÁLISIS DE RESULTADOS

3.7.1 MICROCRÉDITO EN EL ECUADOR

3.7.1.1 Instituciones

Al finalizar el año 2002, las entidades financieras reguladas que realizaban entrega de microcréditos sumaban un total de 16, mientras que para diciembre de 2015 este número se había aumentado a 95, es decir, durante el período existió un incremento de 593,8%.

Tabla 1 Ecuador: Entidades que entregan microcréditos. Período 2002 – 2015

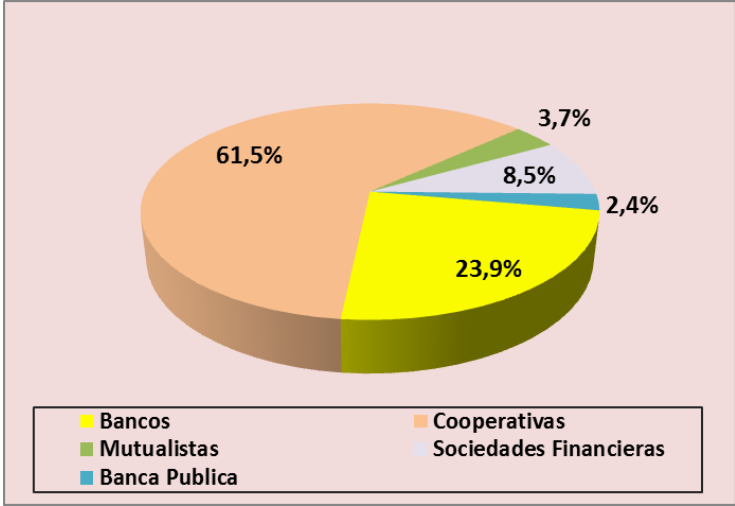
ENTIDAD	BANCOS	COOPERATIVAS	MUTUALISTAS	SOCIEDADES FINANCIERAS	BANCA PÚBLICA	SISTEMA
2.002	2	11	1	1	1	16
2.003	3	22	1	1	-	27
2.004	7	32	1	3	-	43
2.005	13	36	2	6	1	58
2.006	16	36	2	6	1	61
2.007	16	36	2	6	2	62
2.008	19	36	1	7	2	65
2.009	19	37	1	7	2	66
2.010	20	37	2	6	2	67
2.011	22	39	3	7	2	73
2.012	24	39	4	7	2	76
2.013	22	48	4	7	2	83
2.014	21	57	4	6	2	90
2.015	20	62	4	7	2	95

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Elaboración: María José Núñez

En cuanto a la participación de cada tipo de institución, en promedio durante el período, el mayor porcentaje está representado por las cooperativas (61%), resultados que es razonable, pues son estas instituciones las que mantienen como objetivo y se han especializado en el financiamiento al sector microfinanciero. A continuación, se encuentran las instituciones bancarias privadas, con un valor del 21%.

Grafico 1 Ecuador: Entidades que entregan microcréditos. Participación Promedio Período 2010 – 2015. (Porcentaje)



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
Elaboración: María José Núñez

3.7.1.2 Cartera de microcrédito

El sector de las microfinanzas se fue afianzando, a través del fortalecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito, desde inicios del 2000. De igual forma, la banca privada empezó a encontrar al microcrédito como un segmento que ha demostrado ser muy rentable a pesar de los altos costes.

Para el año 2015, se entregaron alrededor de 3.731 millones de USD, en microcréditos, cifra muy importante para un sector que no era atendido antes y que muestra el potencial que tiene, si se compara con los 73 millones que se entregaron en el año 2002. Los bancos privados son

los que mayor participación, en promedio, tienen en la entrega de microcréditos (56,8% del total), seguido por las cooperativas de ahorro y crédito (39,4%).

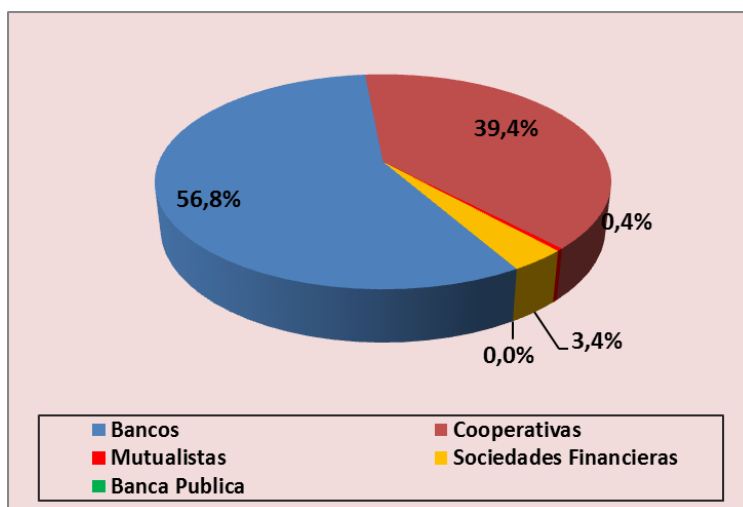
Tabla 2 Ecuador: Cartera Bruta de microcrédito por institución. Periodo 2002 – 2015.
(Miles de dólares)

AÑO	BANCOS	COOPERATIVAS	MUTUALISTAS	SOCIEDADES FINANCIERAS	BANCA PUBLICA	TOTAL SISTEMA
2.002	56.663	5.533	1.136	7.071	2.831	73.234
2.003	99.196	50.179	864	17.156	-	167.395
2.004	201.980	114.045	577	13.255	-	329.857
2.005	353.999	284.012	357	20.903	1	659.272
2.006	487.037	354.134	265	28.089	1.665	871.190
2.007	608.158	443.298	177	33.066	28.368	1.113.067
2.008	834.216	557.963	585	21.292	103.190	1.517.245
2.009	847.268	601.544	1.357	33.161	139.703	1.623.032
2.010	998.184	721.479	1.740	38.594	350.484	2.110.481
2.011	1.219.403	986.635	4.507	37.068	245.418	2.493.031
2.012	1.221.556	1.002.253	4.625	35.612	236.980	2.501.026
2.013	1.293.287	1.186.111	10.147	31.251	388.965	2.909.761
2.014	1.298.758	1.514.292	22.616	27.221	638.109	3.500.996
2.015	1.445.829	1.564.466	37.590	27.182	656.607	3.731.674

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Elaboración: María José Núñez

Grafico 2 Ecuador: Participación Promedio de la Cartera de Microcrédito Por institución. Periodo 2002 - 2015
(Porcentaje)



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

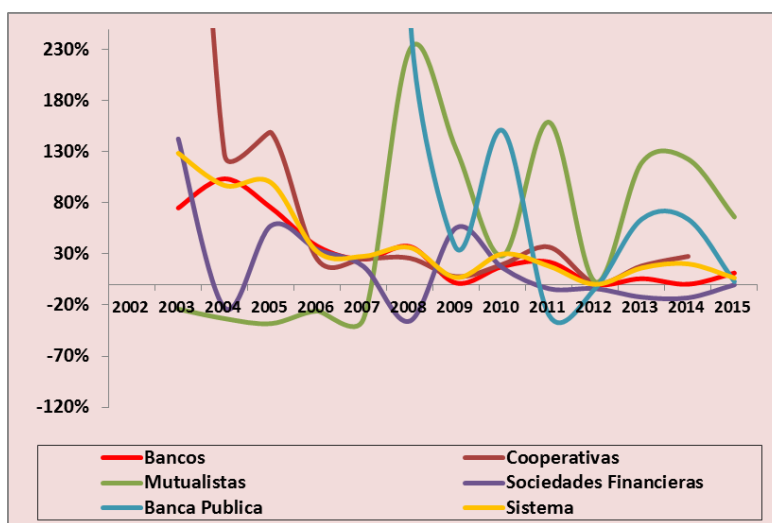
Elaboración: María José Núñez

Entre el 2002-2015, el crecimiento promedio de la cartera de microcrédito es del 449,0%, especialmente porque durante los primeros años la banca pública, bancos y cooperativas tuvieron crecimientos extremadamente grandes, pues son los años del boom de las microfinanzas.

Durante los últimos 4 años de estudio, la cartera de microcrédito mantuvo crecimientos normales (alrededor del 40%) para las instituciones más representativas (bancos y cooperativas). Esto se debe fundamentalmente porque la economía del país, debido a los altos precios del petróleo, se encontraba fuerte y los depósitos aumentaron lo que fortalece la oferta de créditos.

Las instituciones públicas y las cooperativas son las organizaciones de mayor crecimiento (16855,1% y 105,4%, respectivamente) debido a que empezaron a concebir al microcrédito como un producto potencial para ayudar a los sectores menos atendidos.

Grafico 3 Ecuador: Evolución de la Cartera de Microcrédito Por institución. Periodo 2002 - 2015 (Porcentaje)



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
Elaboración: María José Núñez

3.7.1.3 Morosidad de la cartera

La morosidad (entendida como la relación de la cartera improductiva para la cartera total) muestra mucha inestabilidad durante el período de estudio. El 2002, las instituciones estudiadas muestran niveles altos para este indicador (a excepción de las mutualistas y sociedades financieras). Para todo el sistema el valor es de 7,13, influenciado por la banca pública (CFN, BNF y BEV y un valor de 19,3%).

Durante el año 2009, los niveles de morosidad son altos también (7%) una vez más influenciada por la morosidad de la banca pública (33,1%).

Para los últimos tres años del período el nivel de morosidad se incrementa a niveles más altos (7,50%, 8,60%, 8,67%), influenciada por la morosidad de la banca pública y, en el último año, también por la morosidad de las mutualistas.

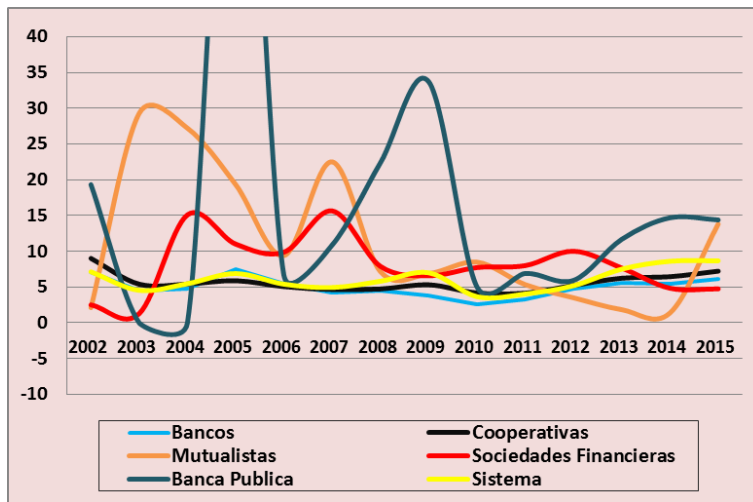
**Tabla 3 Ecuador: Morosidad de la Cartera de microcrédito por institución
Período 2002 – 2015.
(Porcentajes)**

Año	Bancos	Cooperativas	Mutualistas	Sociedades Financieras	Banca Publica	Sistema
2002	7,02	9,00	2,11	2,50	19,32	7,13
2003	4,46	5,40	29,28	1,28	-	4,54
2004	4,80	5,43	27,21	15,09	-	5,47
2005	7,43	5,89	19,33	11,00	90,30	6,89
2006	5,39	5,06	9,40	9,88	6,65	5,40
2007	4,28	4,65	22,51	15,64	10,88	4,93
2008	4,42	4,73	7,16	7,90	22,38	5,81
2009	3,82	5,31	6,88	6,57	33,71	7,00
2010	2,63	4,18	8,49	7,73	5,02	3,65
2011	3,23	4,15	5,34	7,99	6,91	4,03
2012	4,82	5,22	3,50	10,01	5,93	5,18
2013	5,55	6,24	1,84	7,67	11,67	7,50
2014	5,44	6,45	1,37	4,84	14,68	8,60
2015	6,10	7,23	13,81	4,74	14,39	8,67

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Elaboración: María José Núñez

**Grafico 4 Ecuador: Morosidad de la Cartera de Microcrédito
Por institución. Periodo 2002 - 2015
(Porcentaje)**



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaboración: María José Núñez

3.7.1.4 Rendimiento de la cartera

En cuanto a la rentabilidad o rendimiento que tiene la cartera de microcrédito, durante el período de análisis, mantiene una tendencia creciente año para todas las instituciones.

Las sociedades financieras, son para el año 2015, las que muestran el mayor rendimiento de la cartera (24,82%), seguida por la banca privada (24,35%) y las mutualistas (22,46). Las cooperativas de ahorro y crédito y la banca pública mantienen niveles moderados de rendimiento (16,1% y 11,3%, respectivamente).

Como dato interesante se puede establecer que para el año 2005, la banca pública muestra un rendimiento extremadamente alto (535%), debido a que inicia las operaciones de microcrédito en gran volumen, pero pasando en el siguiente año a un rendimiento de cartera muy bajo, 0,5%.

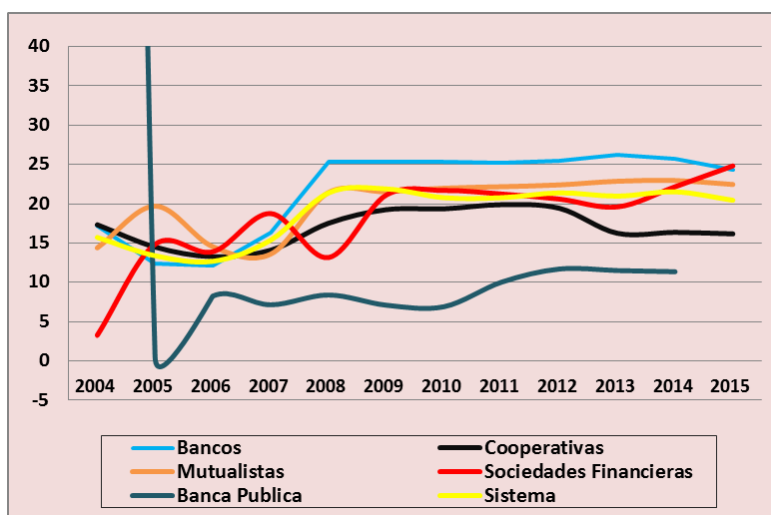
**Tabla 4 Ecuador: Rendimiento de la Cartera de microcrédito por institución.
Periodo 2002 – 2015
(Porcentajes)**

Año	Bancos	Cooperativas	Mutualistas	Sociedades Financieras	Banca Publica	Sistema
2002						
2003						
2004	17,23	17,34	14,39	3,27		15,72
2005	12,35	14,50	19,71	14,85	535,42	13,40
2006	12,17	13,28	14,55	13,91	0,55	12,69
2007	16,27	14,10	13,60	18,77	8,27	15,38
2008	25,34	17,53	21,43	13,16	7,15	21,38
2009	25,34	19,26	21,55	21,10	8,40	21,90
2010	25,32	19,36	22,00	21,70	7,11	20,78
2011	25,27	19,89	22,18	21,25	6,91	20,78
2012	25,47	19,43	22,41	20,61	10,05	21,40
2013	26,19	16,26	22,88	19,61	11,71	20,98
2014	25,69	16,37	22,96	22,17	11,52	21,53
2015	24,35	16,18	22,46	24,82	11,36	20,46

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Elaboración: María José Núñez

**Grafico 5 Ecuador: Rendimiento de la Cartera de Microcrédito
Por institución. Periodo 2002 - 2015
(Porcentaje)**



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaboración: María José Núñez

3.7.1.5 La tasa de interés del microcrédito

Las tasas activas referenciales que tiene el Banco Central del Ecuador resultan del promedio ponderado por monto de las tasas de interés efectivas pactadas en las operaciones de crédito concedidas por las instituciones del sistema financiero privado, para todos los plazos, y en cada uno de los segmentos crediticios.

Como ya se mencionó, existen distintas categorías para microcrédito, y para cada una se establece una distinta tasa de interés. El segmento microcrédito minorista, en promedio, muestra un valor de 33,6% para el período 2007-2015, el microcrédito de acumulación simple tiene un valor de 31,6% y el de acumulación ampliada 26,4%.

Los tres últimos meses del año 2007 son los que tienen la mayor tasa de interés (39.16, 37.16, 37.57 para octubre, noviembre y diciembre, respectivamente). A partir del segundo semestre del año 2010, el indicador refleja una tendencia a estabilizarse en una disminución moderada.

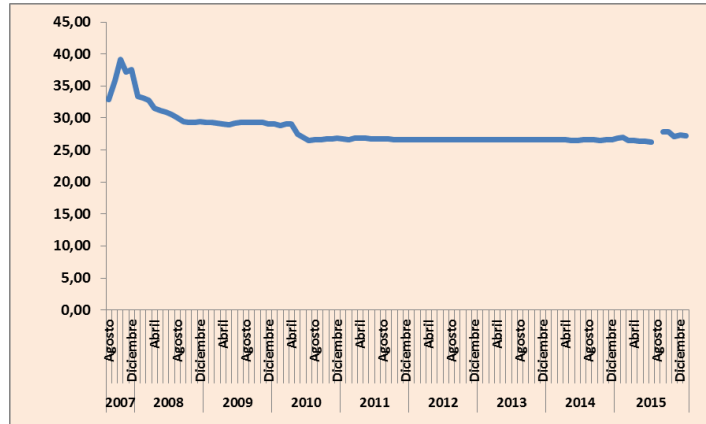
**Tabla 5 Ecuador: Tasa de interés de la Cartera de microcrédito por institución.
Periodo 2007 – 2015
(Porcentajes)**

AÑO	Microcrédito acumulación ampliada	Máxima microcrédito acumulación ampliada	Microcrédito acumulación simple	Máxima microcrédito acumulación simple	Microcrédito minorista	Máxima microcrédito minorista
2007	23,70	33,36	33,31	48,77	40,03	47,64
2008	22,10	26,12	29,93	35,80	34,99	36,65
2009	23,11	25,50	28,57	33,30	30,88	34,01
2010	22,91	25,50	26,41	29,43	29,33	31,63
2011	22,87	25,50	25,31	27,50	28,86	30,50
2012	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
2013	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
2014	22,34	25,50	25,10	27,50	28,58	30,50
2015	22,86	25,50	25,61	27,50	28,33	30,50

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Elaboración: María José Núñez

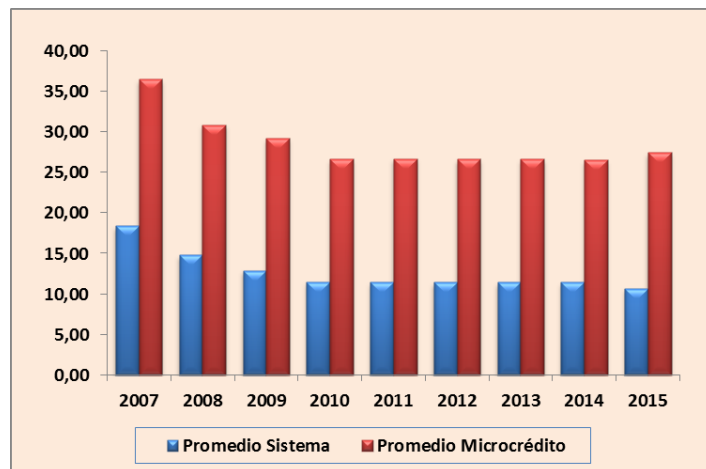
Grafico 6 Ecuador: Tasa de interés promedio de la Cartera de Microcrédito Por institución. Periodo 2002 - 2015 (Porcentaje)



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaboración: María José Núñez

Al comparar las tasas de interés del microcrédito, con respecto a las tasas de interés del sistema, las primeras son siempre más altas. Para los meses de octubre, diciembre y noviembre del año 2007 se encuentran las mayores diferencias entre las dos (20,5%, 20,4% y 19,9%, respectivamente).

Grafico 7 Ecuador: Tasa de interés promedio de la Cartera de Microcrédito y sistema financiero por institución. Periodo 2002 - 2015 (Porcentaje)



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaboración: María José Núñez

Las tasas de interés del sector microfinanciero se han manejado de forma más amplia, por cuanto los costos de colocación y seguimiento de los microcréditos son más altos debido a las características de los beneficiarios de los mismos: mínimas garantías, dispersión geográfica, poco monto, plazos pequeños.

3.7.1.6 Cartera por tipo de crédito

La importancia del microcrédito ha ido aumentando con el paso del tiempo llegando a pasar del 8,8%, en el año 2007, para representar el 14,3%, en el año 2015, del total de la cartera mantenida por el sistema financiero. La participación promedio en el sistema es del 11,7%

**Tabla 6 Ecuador: Cartera por tipo de crédito
Periodo 2007 – 2015
(Miles de dólares)**

Año	Cartera de Microcrédito	Cartera de Consumo	Cartera Comercial	Cartera de Vivienda	Cartera de Educación	Total
2.005	659.269	2.189.748	3.781.397	875.393	-	7.505.807
2.006	871.188	2.845.218	4.419.247	1.076.432	-	9.212.085
2.007	1.113.055	3.341.225	4.726.041	1.355.639	-	10.535.960
2.008	1.517.246	4.152.202	6.157.583	1.640.195	-	13.467.226
2.009	1.609.193	4.264.235	6.499.162	1.621.647	-	13.994.237
2.010	2.110.481	5.559.362	7.725.794	1.893.237	-	17.288.875
2.011	2.434.699	7.350.734	9.039.896	1.836.911	-	20.662.241
2.012	2.909.761	8.502.512	9.552.560	1.923.424	3.898	22.892.155
2.013	3.310.318	9.330.984	10.607.157	2.028.113	3.876	25.280.447
2.014	3.687.284	10.453.479	11.973.468	2.177.612	44.679	28.336.521
2.015	3.938.949	9.991.501	10.854.910	2.398.240	426.817	27.610.417

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Elaboración: María José Núñez

El crecimiento de la cartera de microcrédito es el más alto entre todos los tipos, 20% en promedio, siendo los 3 años iniciales los de mal alto incremento (32.1%, 27.8% y 36.3%, para el 2007,2008 y 2009, respectivamente).

3.7.2 VARIABLES ECONÓMICAS DEL ECUADOR

Existen numerosas variables macroeconómicas sobre las que influencia la entrega de microcréditos. En esta investigación se considera la producción del país, inflación, empleo.

3.7.2.1 Producción

De acuerdo con el Banco Central del Ecuador (**BCE, 2017**), el Producto Interno Bruto ha tenido un comportamiento irregular, teniendo los años de mayor crecimiento al 2008 (8%) y al 2011 (7.3%). Estos resultados son efecto de las condiciones económicas favorables en las que se desarrolló la producción del país, especialmente por las exportaciones no tradicionales (agrícolas especialmente) y petroleras. De igual manera a nivel interno, un factor clave de crecimiento para el PIB son las obras de infraestructura pública, como del fortalecimiento del sector de la construcción, debido al aumento del volumen de crédito en el sistema financiero especialmente para el sector vivienda y el incremento significativo de las remesas de inmigrantes que en gran parte fue destinado para la adquisición o construcción de viviendas.

Tabla 7 Ecuador: PIB, PIB per cápita. Periodo 2007 – 2015

AÑO	Producto Interno Bruto (Millones de USD)	Producto Interno Bruto (Millones de USD) 2007=100)	Producto Interno Bruto (Tasas de variación anual)	PIB per cápita	PIB per cápita (2007=100)
2002	24.899,48	40.848,99	4,10	1.966,67	3.226,43
2003	28.635,91	41.961,26	2,70	2.229,76	3.267,36
2004	32.635,71	45.406,71	8,20	2.505,26	3.485,61
2005	36.488,92	47.809,32	5,30	2.761,16	3.617,78
2006	46.802,04	49.914,62	4,40	3.351,48	3.574,37
2007	51.007,78	51.007,78	2,19	3.588,57	3.588,57
2008	61.762,64	54.250,41	6,36	4.267,47	3.748,42
2009	62.519,69	54.557,73	0,57	4.241,94	3.701,72
2010	69.555,37	56.481,06	3,53	4.633,25	3.762,34
2011	79.276,66	60.925,06	7,87	5.192,87	3.990,79
2012	87.924,54	64.362,43	5,64	5.664,89	4.146,80
2013	95.129,66	67.546,13	4,95	6.030,50	4.281,91
2014	102.292,26	70.243,05	3,99	6.382,31	4.382,67
2015	100.176,81	70.353,85	0,16	6.153,80	4.321,80

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaboración: María José Núñez

3.7.2.2 Empleo

Para el período de estudio, en el país, los indicadores de empleo en el Ecuador muestran valores bastante estables y normalmente adecuados. El índice de empleo para el año 2015 es del 95,1%, mejorando en 0,2 puntos porcentuales con respecto al año 2007.

El desempleo, para el año 2015 tiene un valor de 4,7%, reduciéndose 0,23%, durante el período 2007-2015. Este indicador está influenciado principalmente por el desempleo oculto.

En cuanto al índice de empleo inadecuado (49,01% en promedio), el mismo ha mejorado en el período de estudio (-2,69 puntos porcentuales), reduciéndose especialmente los componentes: otro empleo inadecuado y subempleo; el empleo no remunerado se incrementó en 17,6 puntos porcentuales entre el 2007 al 2015.

Tabla 8 Indicadores de empleo a nivel nacional. Período 2007-2015

- En porcentajes -

INDICADORES	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Empleo Global	95,00	94,05	93,53	94,98	95,79	95,88	95,85	96,20	95,23
Empleo Adecuado	43,20	44,77	39,18	44,68	45,53	46,53	47,87	49,28	46,50
Empleo Inadecuado	50,77	49,04	52,41	49,47	49,67	47,16	47,77	46,69	48,09
Subempleo	18,24	15,00	16,36	13,82	10,73	9,01	11,64	12,87	14,01
Otro Empleo Inadecuado	23,74	25,83	27,16	27,43	31,25	30,12	29,04	26,75	7,66
Empleo no Remunerado	8,79	8,21	8,89	8,22	7,68	8,02	7,09	7,07	26,42
Empleo no Clasificado	1,03	0,24	1,94	0,84	0,60	2,19	0,21	0,23	0,63
Desempleo	5,00	5,95	6,47	5,02	4,21	4,12	4,15	3,80	4,77
Desempleo Abierto	3,05	3,96	4,50	3,49	2,98	3,14	2,95	3,02	3,67
Desempleo Oculto	1,95	1,99	1,97	1,53	1,22	0,98	1,20	0,78	1,11

Fuente: INEC

Elaboración: María José Núñez

3.7.2.3 Inflación

La inflación en el país logró mantenerse en un dígito a partir del proceso de dolarización, en el año 2000, aunque en los dos primeros años este indicador refleja valores altos (12,5% y 7,9%), empezando a disminuir desde el año 2004 hasta el año 2008 cuando este indicador presenta un aumento al 8,4%, debido a la crisis productiva que se empezó a producir en el

país. Desde ese año, hasta finalizar el período el proceso inflacionario se ha estabilizado en menos del 5%, lo que permite a los demandantes de crédito elaborar sus proyecciones en negocios de una manera más segura.

Tabla 9 IPC e inflación. Período 2002-2015

- En porcentajes -

Período	IPC	Inflación	
		Anual	Mensual
2002	111,4	12,5	0,8
2003	120,3	7,9	0,5
2004	124,1	1,9	-0,1
2005	102,1	2,1	0,3
2006	105,4	3,3	0,2
2007	107,8	2,3	0,3
2008	116,9	8,4	0,7
2009	122,9	5,2	0,4
2010	127,3	3,6	0,3
2011	133,0	4,5	0,4
2012	139,8	5,1	0,3
2013	143,6	2,7	0,2
2014	148,7	3,6	0,3
2015	104,1	3,3	0,1

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaboración: María José Núñez

3.7.3 RELACIÓN ESTADÍSTICA ENTRE EL MICROCRÉDITO Y LAS VARIABLES ECONÓMICAS.

Con el fin de determinar el grado de correlación entre las variables económicas (nivel de empleo, inflación y crecimiento del PIB) y la cartera de Microcrédito, es necesario evaluar el análisis de correlación de las variables a través del coeficiente de correlación lineal de Pearson.

El coeficiente de correlación de Pearson mide la fuerza de la relación lineal entre dos variables. Un índice de correlación alto indica que una línea recta “ajusta bien” a la nube de puntos. El índice de correlación r está entre -1 y 1 . (Véliz Capuñay, 2011)

Si el coeficiente de correlación es igual a cero no existe ninguna correlación lineal entre las variables. Mientras que los valores cercanos a 1 indican una fuerte relación positiva entre las dos variables, es decir Y crece cuando X crece linealmente y cuando son cercanos a -1 indica que Y decrece linealmente cuando X crece.

Para establecer esta correlación se escogieron las tasas de crecimiento de las diferentes variables, para tener un indicador estadístico que explique si las variables de la economía se asocian con el microcrédito.

Tabla 10 Resultados para la correlación

		Empleo	Inflación	PIB	Microcréditos
Empleo Global	Correlación de Pearson	1	,612*	-,179	,667*
	Sig. (bilateral)		,026	,558	,013
	Suma de cuadrados y productos	,715	,065	-,013	,802
	Covarianza	,060	,005	-,001	,067
	N	13	13	13	13
Inflación	Correlación de Pearson	,612*	1**	-,041	,267
	Sig. (bilateral)	,026	,000	,895	,379
	Suma de cuadrados y productos	,065	,016	,000	,048
	Covarianza	,005	,001	,000	,004
	N	13	13	13	13
PIB	Correlación de Pearson	-,179	-,041	1	,232
	Sig. (bilateral)	,558	,895		,446
	Suma de cuadrados y productos	-,013	,000	,007	,028
	Covarianza	-,001	,000	,001	,002
	N	13	13	13	13
Microcréditos	Correlación de Pearson	,667*	,267	,232	1
	Sig. (bilateral)	,013	,379	,446	
	Suma de cuadrados y productos	,802	,048	,028	2,023
	Covarianza	,067	,004	,002	,169
	N	13	13	13	13

Las correlaciones que se obtuvieron muestran lo siguiente:

- Entre el empleo global y los microcréditos existen un nivel de asociación fuerte, pues el valor de $r=0,667$
- Entre el PIB y los microcréditos existen un nivel de asociación positiva débil, pues el valor de $r=0,232$
- Entre la inflación y los microcréditos existen un nivel de asociación positiva débil, pues el valor de $r=0,267$

Por tanto, el microcrédito mantiene una relación fuerte con el nivel de empleo, conclusión que es lógica, puesto que mientras más operaciones de microcrédito existan, estas, si son invertidas en actividades productivas generarán mayor empleo.

CAPÍTULO IV

4 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 CONCLUSIONES

- El microcrédito ha empezado a tener una importancia muy grande en el sistema financiero del Ecuador. En la actualidad es uno de los rubros más importante en el total de cartera de crédito y que ha ido creciendo sostenidamente en el tiempo y, sobre todo, en los últimos años de estudio. Adicionalmente, los índices de morosidad de la cartera de crédito se han estabilizado, aunque aún no se ubican en niveles adecuados. En cuanto al rendimiento de la cartera, el mismo es alto, especialmente para los bancos, mutualistas y cooperativas. Finalmente, las tasas de interés para el sector siguen siendo altas, con relación a los otros segmentos de crédito, pero que se han estabilizado, fundamentalmente por las regulaciones establecidas por el Banco Central del Ecuador.
- En cuanto a la relación de las variables económicas escogidas para relacionarlas con la cartera de microcréditos, se puede concluir que existe una asociación positiva entre microcrédito y el nivel de empleo, es decir, si se incrementa la cartera de microcrédito, la misma influirá de manera positiva en el nivel de empleo. Las otras variables también se relacionan positivamente con el microcrédito, aunque de una manera muy débil, especialmente el nivel de inflación. En cuanto a la producción del país, representada por su tasa de crecimiento, la asociación es normal, es decir un aumento de la producción del país impulsará la demanda de microcréditos, relación que está justificada puesto que si la producción del país aumenta, los factores de producción serán remunerados y esto impulsará los depósitos, necesarios para entregar microcréditos.

4.2 RECOMENDACIONES

- El microcrédito ha sido un apoyo para los sectores que requieren de financiamiento en pequeña proporción para los sectores menos atendidos, pero es necesario que las autoridades establezcan mayores incentivos para que las instituciones financieras implementen o acrecienten programas de microcrédito. Esto puede hacerse a través de incentivos en cuanto al descuento de impuestos, para que esos incentivos ayuden a disminuir las tasas de interés que las instituciones microfinancieras cobran.
- Es necesario que los organismos de control desarrollen estudios cuantitativos amplios y completos sobre la relación e importancia que tienen los microcréditos en la economía ecuatoriana. Esto se recomienda porque el acceso a la información para investigadores particulares es muy restringido y, por tanto, es un limitante para elaborar análisis más profundos. Adicionalmente los datos macroeconómicos deberían establecerse en la misma línea y periodicidad de tiempo, pues muchas de las variables económicas importantes son anuales, otras mensuales y algunas trimestrales, lo que ocasiona graves problemas al momento de querer hacer relaciones entre variables.

5 BIBLIOGRAFIA

- Arévalo, A. (2016). *Microcrédito y su incidencia en los microemprendimientos urbanos rurales de la ciudad de Loja 2015 - 2016*. Loja: Universidad Técnica Particular de Loja.
- Baquero, M. J., Blanco, S., & Del Pozo, E. (2012). *Desintermediación Financiera y Titulación de Activos*. Madrid: Universidad Complutense de Madrid.
- BCCR. (2017). *Inflación medida por el índice de precios al consumidor (IPC)*. Costa Rica: Banco Central de Costa Rica.
- BCE. (2009). *El Directorio del Banco Central del Ecuador*. Ecuador: Banco Central del Ecuador.
- BCE. (2015). *Nota metodológica sobre las estadísticas monetarias y financieras: nueva segmentación de crédito*. Ecuador: Banco Central del Ecuador.
- Cordobés, M. e Iglesias, M. (2011). *Informe sobre el impacto de los microcréditos. 2011*. Barcelona: MicroBank.
- Cortés, F. (2007). *Caracterización y alcance de la actividad microfinanciera*. España: Boletín Económico de ICE.
- Cortés, F. (2008). *Las microfinanzas: Caracterización e instrumentos*. Madrid: Grupo Cooperativo Cajamar.
- Defaz Herrera, A. (2014). *El impacto socio – económico de los microcréditos otorgados por las instituciones microfinancieras (IMF) en el marco de la cooperación internacional*. Quito: Pontificia Universidad Católica el Ecuador.
- Dornbusch, R.; Fisher, S. y Startz, R. (2008). *Macroeconomía*. México: McGraw Hill Interamericana.
- Espinosa de los Monteros, J. (2005). *Libro Blanco del microcrédito*. Madrid: FUNCAS.

- FIRA. (2011). *Las parafinancieras, innovación rural*. México: El Economista.
- Garayalde, M., González, S., & Mascareñas, J. (2016). *Microfinanzas: Evolución histórica de sus instituciones y de su impacto en el desarrollo*. Madrid: Universidad Complutense de Madrid.
- Guachamín Guerra, M. y Cardenas Martínez, R. (2007). *Análisis del microcrédito en el período 2002-2006, su sostenibilidad financiera e impacto económico en el Ecuador*. Quito: Escuela Politécnica Nacional.
- Guachamín, M., & Cárdenas, R. (2007). *Análisis del microcrédito en el período 2002 - 2006, su sostenibilidad financiera e impacto económico en el Ecuador*. Quito: Escuela Politécnica Nacional.
- Guinnane, T. (2012). *Las primeras cooperativas de crédito alemanas y las actuales organizaciones de microfinanzas*. New Haven: Universidad de Yale.
- Gutiérrez Goiria y Berezo Díez. (2010). *Introducción a las microfinanzas como instrumento de desarrollo*. Bilbao: Hegoa (Instituto de Estudios sobre Desarrollo y Cooperación Internacional de la Universidad del País Vasco).
- Gutiérrez Nieto, B. (2008). *Microcréditos y reducción de la pobreza. La experiencia de la AOD española*. Zaragoza: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales. Universidad de Zaragoza.
- Lacalle, M. (2010). *Glosario básico sobre Microfinanzas*. Madrid: Foro Nantik Lum de MicroFinanzas.
- Mankiw, G. (2012). *Principios de Economía*. México D.F.: Cengage Learning Editores.
- Miguel González, L. (2010). *Microcréditos para combatir la pobreza*. España: Ayuntamiento de Valladolid.
- Mochón Morcillo, F. (2006). *Principios de Macroeconomía*. Madrid: McGraw Hill Interamericana.

- Mochón Morcillo, F. (2009). *Economía, Teoría y Política*. Madrid: McGraw-Hill Interamericana de España S.A.U.
- Moscoso Calle, J. y Calle Ramírez, D. (2011). Evaluación del impacto socioeconómico del microcrédito en la zona oriental de la provincia del Azuay. *Retos*, 11-18.
- Rache de Camargo y Blanco Neira. (2012). *Fundamentos de economía*. Bogotá: Politécnico Grancolombiano.
- Samuelson, P. (2006). *Economía*. México D.F.: McGraw-Hill Interamericana.
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2012). *EVOLUCION DE LAS MICROFINANZAS EN EL ECUADOR. PERIODO Septiembre 2010- Septiembre 2011*. Quito: SBS.
- Torre, B. (2012). *Guía sobre microcréditos*. Santander: Universidad de Cantabria.
- Véliz Capuñay, C. (2011). *Estadística para la administración y los negocios*. México D.F.: Pearson Educación.

6 LINKOGRAFIA

- BCE. (01 de 05 de 2017). *Banco Central del Ecuador*. Recuperado el 15 de 06 de 2017, de <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/776>
- CGAP. (2017). *Portal de microfinanzas*. Obtenido de <https://www.microfinancegateway.org/es/what-is-microfinance>
- Grameen Bank. (2017). *History*. Obtenido de <http://www.grameen-bank.net/history/>
- Mix Market. (01 de enero de 2016). *MIX. Promting financial inclusion through data and insight*. Obtenido de <http://www.themix.org/espa% C3% B1 ol/acerca-de-las-microfinanzas>

ANEXOS

Anexo no. 1. Total de la cartera por vencer

(en miles de dólares)

AÑO	Bancos	Cooperativas	Mutualistas	Sociedades Financieras	Banca Publica	Sistema
2002	52.688	5.035	1.112	6.894	2.284	68.013
2003	94.774	47.471	611	16.937	-	159.793
2004	192.281	107.858	420	11.255	-	311.814
2005	327.689	267.286	288	18.603	0	613.866
2006	460.802	336.212	240	25.315	1.555	824.123
2007	582.145	422.690	137	27.894	25.280	1.058.146
2008	797.334	531.570	543	19.610	80.099	1.429.155
2009	814.908	569.594	1.263	30.981	92.602	1.509.348
2010	971.916	691.343	1.592	35.612	332.889	2.033.352
2011	1.179.967	945.723	4.266	34.104	228.471	2.392.532
2012	1.230.997	1.124.157	9.792	28.122	365.894	2.758.962
2013	1.226.627	1.225.284	22.200	25.134	563.654	1.837.615
2014	1.367.117	1.416.574	37.075	25.868	560.190	1.962.417
2015	1.384.990	1.361.951	25.056	69.228	586.896	2.066.170

Anexo No. 2. Cartera de microempresa: Cobertura de provisiones sistema

(en porcentajes)

AÑO	Bancos	Cooperativas	Mutualistas	Sociedades Financieras	Banca Publica	Sistema
2002	-	-	-	-	-	-
2003	-	-	-	-	-	-
2004	78,29	94,96	31,85	14,90	-	76,57
2005	60,46	87,37	37,68	23,74	87,88	68,48
2006	89,17	101,66	33,60	57,26	0,73	91,81
2007	91,30	109,52	57,75	40,75	26,15	89,69
2008	99,71	142,98	63,94	70,27	32,43	94,46
2009	175,51	139,63	52,07	63,22	69,64	119,31
2010	255,92	159,06	74,70	71,73	88,15	172,33
2011	213,11	147,46	1.944,14	80,43	69,87	162,46
2012	122,70	127,89	84,20	72,85	66,91	115,17
2013	106,40	-	117,55	77,29	96,40	99,09
2014	115,64	-	148,27	89,29	101,26	104,58
2015	105,85	-	25,36	72,02	112,61	107,01

**Anexo No. 3. Tasas de interés Segmento Microcrédito
2007 - 2015
- en porcentaje -**

Período		Microcrédito acumulación ampliada	Máxima microcrédito acumulación ampliada	Microcrédito acumulación simple	Máxima microcrédito acumulación simple	Microcrédito minorista	Máxima microcrédito minorista
2007	Agosto	23,90	41,86				
	Septiembre	23,06	30,30	31,41	43,85	40,69	45,93
	Octubre	24,75	31,97	36,24	50,86	42,90	48,21
	Noviembre	23,27	31,80	34,04	50,57	35,06	48,21
	Diciembre	23,50	30,85	31,55	49,81	41,47	48,21
2008	Enero	22,38	27,98	31,19	38,98	39,98	39,98
	Febrero	22,33	27,98	30,86	38,98	38,31	39,98
	Marzo	22,89	27,98	30,86	38,98	36,22	39,98
	Abril	22,60	25,50	30,79	36,50	36,58	37,50
	Mayo	21,89	25,50	30,42	36,50	35,23	37,50
	Junio	21,37	25,50	29,46	36,50	35,31	37,50
	Julio	21,40	25,50	29,95	35,50	34,71	36,50
	Agosto	21,36	25,50	29,57	34,40	34,43	35,20
	Septiembre	21,42	25,50	29,13	33,30	33,05	33,90
	Octubre	22,06	25,50	28,83	33,30	32,38	33,90
	Noviembre	22,53	25,50	28,91	33,30	31,87	33,90
	Diciembre	22,91	25,50	29,16	33,30	31,84	33,90
	2009	Enero	23,00	25,50	28,84	33,30	31,47
Febrero		23,19	25,50	28,41	33,30	31,90	33,90
Marzo		22,58	25,50	28,52	33,30	31,62	33,90
Abril		22,08	25,50	28,80	33,30	30,67	33,90
Mayo		22,05	25,50	28,88	33,30	30,37	33,90
Junio		22,41	25,50	28,99	33,30	29,80	35,27
Julio		23,03	25,50	29,47	33,30	30,80	33,90
Agosto		24,34	25,50	27,87	33,30	30,81	33,90
Septiembre		23,92	25,50	28,15	33,30	30,91	33,90
Octubre		23,74	25,50	28,56	33,30	30,83	33,90
Noviembre		23,74	25,50	28,56	33,30	30,83	33,90
Diciembre		23,29	25,50	27,78	33,30	30,54	33,90
2010		Enero	23,07	25,50	28,29	33,30	30,53
	Febrero	22,90	25,50	27,85	33,30	29,72	33,90
	Marzo	23,06	25,50	28,13	33,30	30,23	33,90
	Abril	23,01	25,50	27,85	33,30	30,54	33,90
	Mayo	22,78	25,50	27,79	27,50	30,76	30,50
	Junio	22,67	25,50	26,36	27,50	29,14	30,50
	Julio	22,65	25,50	24,97	27,50	27,69	30,50
	Agosto	22,75	25,50	24,99	27,50	28,45	30,50
	Septiembre	22,75	25,50	24,99	27,50	28,45	30,50
	Octubre	23,08	25,50	25,17	27,50	28,70	30,50
	Noviembre	23,08	25,50	25,17	27,50	28,70	30,50
	Diciembre	23,11	25,50	25,37	27,50	29,04	30,50
	2011	Enero	23,00	25,50	25,25	27,50	28,80
Febrero		23,00	25,50	25,20	27,50	28,28	30,50
Marzo		23,09	25,50	25,66	27,50	28,94	30,50
Abril		23,08	25,50	25,50	27,50	28,97	30,50
Mayo		23,08	25,50	25,50	27,50	28,97	30,50
Junio		22,97	25,50	25,24	27,50	28,97	30,50
Julio		22,97	25,50	25,24	27,50	28,97	30,50

	Agosto	22,97	25,50	25,24	27,50	28,97	30,50
	Septiembre	22,97	25,50	25,24	27,50	28,97	30,50
	Octubre	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Noviembre	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Diciembre	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
2012	Enero	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Febrero	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Marzo	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Abril	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Mayo	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Junio	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Julio	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Agosto	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Septiembre	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Octubre	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Noviembre	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Diciembre	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
2013	Enero	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Febrero	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Marzo	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Abril	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Mayo	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Junio	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Julio	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Agosto	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Septiembre	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Octubre	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Noviembre	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Diciembre	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
2014	Enero	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Febrero	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Marzo	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Abril	22,44	25,50	25,20	27,50	28,82	30,50
	Mayo	22,15	25,50	25,00	27,50	28,40	30,50
	Junio	22,16	25,50	25,08	27,50	28,54	30,50
	Julio	22,24	25,50	25,08	27,50	28,53	30,50
	Agosto	22,49	25,50	25,03	27,50	28,44	30,50
	Septiembre	22,40	25,50	25,03	27,50	28,51	30,50
	Octubre	22,14	25,50	24,90	27,50	28,24	30,50
	Noviembre	22,42	25,50	25,12	27,50	28,47	30,50
	Diciembre	22,32	25,50	25,16	27,50	28,57	30,50
2015	Enero	22,84	25,50	25,41	27,50	29,08	30,50
	Febrero	23,80	25,50	25,26	27,50	29,35	30,50
	Marzo	22,22	25,50	25,02	27,50	28,21	30,50
	Abril	22,18	25,50	24,86	27,50	28,02	30,50
	Mayo	22,07	25,50	24,67	27,50	27,75	30,50
	Junio	22,02	25,50	24,86	27,50	27,47	30,50
	Julio	21,82	25,50	24,98	27,50	26,91	30,50
	Agosto						
	Septiembre		25,50		27,50		30,50
	Octubre		25,50		27,50		30,50
	Noviembre	23,27	25,50	26,95	27,50	29,02	30,50
	Diciembre	24,12	25,50	26,97	27,50	29,16	30,50
Diciembre	24,25	25,50	26,90	27,50	29,04	30,50	

Anexo No. 4. Datos para establecer la correlación

Año	Empleo Global	Inflación	Inflación	PIB	Microcréditos
2003	0,885	0,079	0,079	0,027	1,286
2004	0,029	- 0,060	- 0,060	0,082	0,971
2005	0,007	0,002	0,002	0,053	0,999
2006	0,001	0,012	0,012	0,044	0,321
2007	0,028	- 0,010	- 0,010	0,022	0,278
2008	- 0,009	0,061	0,061	0,064	0,363
2009	- 0,005	- 0,032	- 0,032	0,006	0,070
2010	0,015	- 0,016	- 0,016	0,035	0,300
2011	0,008	0,009	0,009	0,079	0,181
2012	0,001	0,006	0,006	0,056	0,003
2013	- 0,000	- 0,024	- 0,024	0,050	0,163
2014	0,004	0,009	0,009	0,040	0,203
2015	- 0,010	- 0,003	- 0,003	0,002	0,066