



Universidad  
Nacional  
de Loja

# Universidad Nacional de Loja

## Facultad Jurídica Social y Administrativa

### Carrera de Finanzas

#### El impacto de las microfinanzas como herramienta de desarrollo económico en la provincia de Loja

Trabajo de Integración Curricular previo a la  
obtención del título de Licenciado en Finanzas

AUTOR:

Edwin Joel Espinosa Armijos

DIRECTOR:

Ec. Alex Javier Guerrero Picoita Ph.D.

Loja – Ecuador

2024

Loja 21 de marzo de 2024

Ec. Alex Javier Guerrero Picoita Ph.D.

**DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR O DE  
TITULACIÓN**

**CERTIFICO:**

Que he revisado y orientado todo el proceso de elaboración del Trabajo de Integración Curricular titulado **“El impacto de las microfinanzas como herramienta de desarrollo económico en la provincia de Loja”** de autoría del estudiante **Espinosa Armijos Edwin Joel**, previo a la obtención del título de Licenciado en Finanzas, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja para el efecto, autorizo la presentación para la respectiva sustentación y defensa.

Ec. Alex Javier Guerrero Picoita Ph.D.

**DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR O DE  
TITULACIÓN**

## **Autoría del Trabajo de Integración Curricular**

Yo, **Edwin Joel Espinosa Armijos**, declaro ser autor del presente trabajo de integración curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido de esta. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi trabajo de integración curricular en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

Firma: \_\_\_\_\_

Cédula de Identidad: 1104692700

Fecha: 21 de marzo del 2024

Correo electrónico: [edwin.espinosa@unl.edu.ec](mailto:edwin.espinosa@unl.edu.ec)

Celular: 096 055 6912

**Carta de autorización del Trabajo de Integración Curricular para la consulta de  
producción parcial o total, y publicación electrónica de texto completo**

Yo, **Espinosa Armijos Edwin Joel** , declaro ser el autor del Trabajo de Integración Curricular titulado **“El impacto de las microfinanzas como herramienta de desarrollo económico en la provincia de Loja”** como requisito para optar el título de Licenciada en Finanzas y autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el Repositorio Institucional, en las redes de información del país y del exterior con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia del trabajo de integración curricular que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los veintiún días de marzo de dos mil veinte y cuatro, suscribe el autor.

**Autor:** Edwin Joel Espinosa Armijos

**Cédula de Identidad:** 1104692700

**Dirección:** La Banda

**Correo electrónico:** [edwin.espinosa@unl.edu.ec](mailto:edwin.espinosa@unl.edu.ec)

**Celular:** 096 055 6912

**DATOS COMPLEMENTARIOS**

**Director del trabajo de integración curricular:**

Ec. Alex Javier Guerrero Picoita, PhD.

## **Dedicatoria**

Dedicado con profundo amor y gratitud a mis queridos padres, Edwin Espinosa y Rocio Armijos, cuyo inquebrantable apoyo, sacrificio y amor incondicional han sido mi mayor inspiración y motor en este camino académico.

A mis adoradas hermanas, Giulia y Sophie, por su constante ánimo y alegría que iluminan mis días y me recuerdan la importancia de seguir adelante con determinación y alegría.

Este logro es un reflejo de la unión y amor en nuestra familia, y con esta dedicatoria, honro su inmenso papel en mi crecimiento y éxito. Que este trabajo de titulación sea un tributo a su amor y dedicación.

Con cariño y gratitud infinita,

*Edwin Joel Espinosa Armijos*

## **Agradecimiento**

Quiero expresar mi sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, y en particular a la carrera de Finanzas, por brindarme la oportunidad de crecer académicamente y desarrollarme como profesional. Esta etapa de mi vida ha sido enriquecedora y transformadora, y no habría sido posible sin el respaldo y la dedicación de esta institución.

A mi director, Alex, le estoy profundamente agradecido por su orientación experta, su paciencia inquebrantable y su apoyo constante a lo largo de mi trabajo de titulación. Sus conocimientos y consejos han sido fundamentales para mi crecimiento y éxito.

No puedo dejar de mencionar a todos los docentes de la carrera de Finanzas, cuyo compromiso y dedicación han sido esenciales en mi formación. Cada uno de ellos ha contribuido de manera significativa en mi desarrollo como profesional de las finanzas. A todos los que han formado parte de mi camino en esta institución, les extiendo mi más profundo agradecimiento. Espero poder retribuir de alguna manera todo lo que he recibido, y llevar con orgullo el conocimiento y los valores que he adquirido en la Universidad Nacional de Loja.

Con gratitud sincera,

Edwin Joel Espinosa Armijos

## Índice de Contenidos

Portada.....	i
Certificación del Trabajo de Integración Curricular.....	ii
Autoría del Trabajo de Integración Curricular.....	iii
Carta de autorización del Trabajo de Integración Curricular para la consulta de producción parcial o total, y publicación electrónica de texto completo.....	iv
Dedicatoria.....	v
Agradecimiento.....	vi
Índice de contenidos .....	vii
Índice de tablas .....	xi
Índice de figuras.....	xi
Índice de anexos.....	xi
1. Título.....	1
2. Resumen.....	2
2.1 Abstract.....	3
3. Introducción.....	4
4. Marco Teórico.....	7
4.1 Antecedentes.....	7
4.1.1 Evidencia Internacional.....	7
4.1.2 Evidencia Regional .....	8
4.1.3 Evidencia Nacional .....	10
4.2 Fundamentación Teórica.....	11
4.2.1 Teorías.....	11
4.3 Fundamentación Conceptual.....	12
4.3.1. ¿Qué son las microfinanzas?.....	12
4.3.2 Microfinanzas en Ecuador. ....	13
4.3.3 Las Microfinanzas en países en vías de desarrollo. ....	14
4.3.4 El Mirofinanciamiento en las personas.....	14

4.3.5 El Micofinanciamiento en el empoderamiento de la mujer.....	15
4.3.6 Instituciones financieras donde se encuentran las microfinanzas.....	15
4.3.7 El Microcrédito como producto general de las microfinanzas .....	16
4.3.8 El Microcrédito como instrumento en el fortalecimiento de las capacidades productivas locales.....	18
4.3.9. Inclusion financiera.....	18
4.3.10 Pobreza.....	19
4.3.11 ¿Que es el desarrollo economico?.....	19
4.3.12 Desarrollo económico local.....	19
4.3.13 Características del desarrollo local.....	20
4.3.14 Desarrollo local con las microfinanzas.....	20
4.4 Fundamentación legal .....	21
4.4.1 Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.....	21
4.4.2 Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del sector financiero Popular y Solidario .....	22
4.5 Marco historico .....	22
4.5.1 Origen de las microfinanzas.....	23
4.6 Variables de estudio.....	24
4.6.1 Variable dependiente .....	25
4.6.2 Variables independientes .....	25
5. Metodología .....	24
5.1 Localización de la investigación.....	25
5.1.1 Datos generales de la provincia .....	26
5.2 Enfoque de la investigación.....	26
5.3 Tipo de investigación.....	26
5.3.1 Investigación exploratoria:.....	26
5.3.2 Investigación descriptica:.....	26
5.3.3 Investigación explicativa: .....	27



5.4 Método de la investigación .....	27
5.4.1 Método inductivo .....	27
5.4.2 Método deductivo .....	27
5.4.3 Método analítico .....	27
5.4.4 Método sintético .....	27
5.5 Diseño de la investigación .....	28
5.5.1 Estudio longitudinal .....	28
5.6 Técnicas de investigación .....	28
5.6.1 Bibliográfica.....	28
5.7 Población y muestra.....	28
5.8 Procesamiento y análisis de datos.....	29
6. Resultados.....	29
6.1 Objetivo 1: Determinar la presencia de las microfinanzas en la provincia de Loja.....	30
6.1.1 Numero de operaciones y monto otorgado por la banca privada en la provincia de Loja .....	31
6.1.2 Numero de operaciones y monto otorgado por la banca pública en la provincia de Loja .....	36
6.1.3 Numero de operaciones y monto otorgado por parte de la Superintendencia de Economía, Popular y Solidaria.....	41
6.2 Objetivo 2: Estimar el efecto de las microfinanzas en el desarrollo económico. ....	46
6.3 Objetivo 3: Implementar un modelo guía sobre el uso de las microfinanzas dentro de la provincia de Loja .....	51
7. Discusión.....	64
8. Conclusión .....	65
9. Recomendaciones.....	66
10. Bibliografía.....	69

### **Índice de Tablas**

<b>Tabla 1.</b> Bancos que otorgan microcréditos.....	32
---	----

<b>Tabla 2.</b> Número de operaciones microfinancieras y monto otorgado por la banca privada...	33
<b>Tabla 3.</b> Número de operaciones microfinancieras y monto otorgado por la banca pública...	38
<b>Tabla 4.</b> Número de operaciones microfinancieras y monto otorgado por la Superintendencia de Economía, Popular y Solidaria.....	43
<b>Tabla 5.</b> Producción en los cantones de la provincia de Loja.....	47
<b>Tabla 6.</b> Estadísticos descriptivos de las variables.....	50
<b>Tabla 7.</b> Test de heterocedastidad de Breusch Pagan.....	52

### **Índice de Figuras**

<b>Figura 3.</b> Número de operaciones microfinancieras por parte de la banca privada en la provincia de Loja.....	36
<b>Figura 4.</b> Monto colocado en millones de dólares por parte de la banca privada en la provincia de Loja.....	37
<b>Figura 5.</b> Número de operaciones microfinancieras por parte de la banca pública en la provincia de Loja.....	41
<b>Figura 6.</b> Monto colocado en millones de dólares por parte de la banca pública en la provincia de Loja.....	42
<b>Figura 7.</b> Número de operaciones microfinancieras por parte de la EPS en la provincia de Loja.....	46
<b>Figura 8.</b> Monto colocado en millones de dólares por parte de la EPS en la provincia de Loja.....	47

### **Índice de Anexos**

<b>Anexo 1.</b> Guía para el uso de las microfinanzas.....	74
--	----

## **1. Título**

El impacto de las microfinanzas como herramienta de desarrollo económico en la provincia de Loja.

## 2. Resumen

Las microfinanzas han experimentado un crecimiento significativo en países que se encuentran en vías de desarrollo, especialmente en áreas rurales con acceso limitado a servicios financieros. Las microfinanzas están dirigidas principalmente a personas de bajos ingresos y a empresas que no tienen acceso a servicios financieros tradicionales. Este sector se enfoca en proporcionar servicios financieros, como pequeños préstamos, cuentas de ahorro y seguros, a individuos y comunidades que se encuentran en situaciones económicas vulnerables, principalmente en áreas rurales. Por tanto, el objetivo del estudio es identificar cómo las microfinanzas contribuyen al desarrollo económico de la provincia de Loja. Para esto se utilizó un enfoque cuantitativo, analizando las relaciones entre indicadores financieros como volúmenes de microcrédito, montos y operaciones de instituciones de la banca pública, privada y de la economía popular y solidaria (EPS), así como el consumo interno y la densidad poblacional. Los datos utilizados en este estudio corresponden al periodo 2015-2020. Los resultados muestran que las instituciones financieras que se encuentran en el sector de las EPS tienen un impacto positivo y significativo en lo que concierne el desarrollo económico, gracias a su enfoque inclusivo y personalizado, lo que permite a los usuarios enfrentar mejor sus desafíos. Por lo que se concluye que tanto productos como servicios microfinancieros impulsan la creación y el crecimiento de pequeñas empresas, generando empleo y aumentando los ingresos en comunidades desfavorecidas.

**Palabras Clave:** Desarrollo económico, impacto, inclusión financiera, microfinanzas, microfinanciación

## 2.1 Abstract

Microfinance has experienced significant growth in developing countries, especially in rural areas with limited access to financial services. Microfinance is aimed primarily at low-income people and businesses that do not have access to traditional financial services. This sector focuses on providing financial services, such as small loans, savings accounts and insurance, to individuals and communities in vulnerable economic situations, mainly in rural areas. Therefore, the objective of the study is to identify how microfinance contributes to economic development in the province of Loja. For this purpose, a quantitative approach was used, analyzing the relationships between financial indicators such as microcredit volumes, amounts and operations of public and private banking institutions and the popular and solidarity economy (EPS), as well as domestic consumption and population density. The data used in this study correspond to the 2015-2020 period. The results show that financial institutions in the EPS sector have a positive and significant impact on economic development, thanks to their inclusive and personalized approach, which allows users to better face their challenges. It is therefore concluded that both microfinance products and services drive the creation and growth of small businesses, generating employment and increasing incomes in disadvantaged communities.

**Keywords:** economic development, impact, financial inclusion, microfinance, microfinance, microfinancing

### 3. Introducción

Las microfinanzas desempeñan un papel crucial en el progreso económico de numerosas localidades y naciones en desarrollo. Consisten en ofrecer servicios financieros de menor envergadura, como créditos, depósitos, seguros y otros productos financieros, dirigidos principalmente a personas y negocios con ingresos modestos que normalmente carecen de acceso a los servicios financieros tradicionales.

Las microfinanzas se presentan como una respuesta esencial para enfrentar el problema de marginación financiera y el bajo desarrollo económico. Constituyen un enfoque eficaz para brindar servicios financieros a personas de ingresos limitados. Por ello, es importante considerar como criterios fundamentales, la producción económica que generan las personas con el uso de los servicios y productos que ofrece las microfinanzas.

Por ello, Biciato et al. (2002) señalan que la auténtica riqueza de una nación radica en su habilidad para movilizar sus recursos humanos. Por consiguiente, el propósito del desarrollo consiste en lograr circunstancias que posibiliten experimentar una mejor calidad de vida, más allá de simplemente incrementar los ingresos y la prosperidad económica. En este contexto, la cuestión fundamental en la lucha contra la pobreza se centra en asegurar que las personas tengan acceso a oportunidades que les permitan realizarse de acuerdo a elecciones libres y responsables, enriqueciendo así su desarrollo personal y humano.

Determinar y comprender cómo las microfinanzas han influido en el desarrollo económico de la provincia, resulta fundamental para el desarrollo local, a través de instituciones financieras dentro de la provincia donde se dedican a actividades que contribuyan al desarrollo económico.

Lopez (2014) señala que las instituciones especializadas en microfinanzas superan a las entidades financieras convencionales, siendo más eficaces en diversos aspectos. En términos de dimensión, estas instituciones han experimentado un aumento constante a lo largo de todo el período, empleando estos recursos adicionales para seguir proporcionando financiamiento al público y contribuyendo en la creación de oportunidades de emprendimiento para aquellos que requieren mayor apoyo, contribuyendo al desarrollo económico.

En este contexto, las cooperativas de ahorro y crédito desempeñan un papel fundamental en el ámbito de las microfinanzas, al facilitar el acceso a servicios financieros a poblaciones de bajos ingresos y comunidades marginadas. Por consiguiente, al proporcionar microcréditos y otros servicios financieros, las corporativas de ahorro y crédito (COACs) respaldan el desarrollo y el crecimiento de pequeñas empresas y actividades económicas informales.

A sí mismo, para identificar la presencia de las microfinanzas se debe tener en consideración las instituciones financieras que operan dentro de la provincia e identificar cuáles de estas proporcionan servicios y productos microfinancieros, teniendo en consideración las operaciones que han realizado y los montos otorgados en un periodo determinado.

En base a los antecedentes, el problema plantea la siguiente interrogante: ¿Qué resultado se obtendrá al calcular el impacto de las microfinanzas como herramienta de desarrollo en la provincia de Loja?

Por ello, las microfinanzas benefician a diversos grupos de personas y entidades, especialmente aquellas que enfrentan dificultades para acceder a servicios financieros tradicionales. Algunos de los principales beneficiarios de las microfinanzas son las a personas con ingresos modestos que a menudo no cumplen con los requisitos para acceder a servicios financieros convencionales. Esto incluye a trabajadores informales, pequeños agricultores, comerciantes locales y otros individuos con bajos niveles de ingresos. A su vez, los pequeños emprendedores que poseen pequeños negocios o están involucrados en actividades emprendedoras pueden beneficiarse de los servicios de microfinanzas, como los microcréditos y otros productos financieros le proporcionan acceso a capital necesario para iniciar o expandir sus empresas. Y por último este tipo de servicios financieros se enfocan principalmente a mujeres emprendedoras, que fomentan el desarrollo económico en comunidades marginadas.

Entre las limitantes que se presentaron fue la limitación en la disponibilidad de datos por parte del banco central, ya que se puede tener un análisis más significativo en la investigación. Ampliando esta limitación, La calidad de los datos disponibles puede variar, y la falta de actualización por parte de las instituciones financieras afecto a que se realizar el análisis, generando una limitante hasta el año 2020, es por ello que también se tomó en consideración a las instituciones financieras que se encuentran en el sector de la economía popular y solidaria, ya que tienen como objetivo principal la inclusión financiera de segmentos de la población que, tradicionalmente, han estado excluidos del sistema financiero convencional. Esto incluye a pequeños empresarios, trabajadores informales y personas de bajos ingresos económicos.

Posteriormente, para llevar a cabo la investigación se plantearon tres objetivos específicos: 1. Determinar la presencia de las microfinanzas en la provincia de Loja a través de volúmenes de microcrédito tomado de la base de datos del Banco Central del Ecuador y de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; 2. Estimar el efecto de las microfinanzas en el desarrollo económico, mediante variables explicativas como la producción, la densidad

poblacional, el consumo interno, y el valor agregado bruto y por último; 3. Implementación de un modelo guía sobre el uso de las microfinanzas dentro de la provincia de Loja.

El estudio sobre el impacto de las microfinanzas como herramienta de desarrollo económico en la provincia de Loja, presenta diversas limitaciones que pueden influir en la interpretación de los resultados. La restricción del periodo de estudio de los años 2015-2020 podría no capturar a fondo tendencias a largo plazo, mientras que la exclusividad del enfoque cuantitativo podría pasar por alto matices cualitativos esenciales en las experiencias de los beneficiarios.

La investigación se estructura de la siguiente manera: hojas preliminares las cuales se integran portada, certificación, carta de autorización, dedicatoria, agradecimiento, y esquema de contenidos. Posteriormente se observa el **título**, el **resumen** en la que se visualiza una presentación general del contenido del trabajo de integración curricular, el **abstract** es decir la versión en inglés del resumen, seguido se visualiza la **introducción** la cual muestra en esencia el aporte de la investigación y una descripción de los contenidos que integran la misma, el **marco teórico**, integrado por las teorías y conceptos que fundamentan la investigación. Otras de las secciones que componen este trabajo es la **metodología**, la cual presenta los métodos, técnicas y procedimientos que se aplicaron en el desarrollo de la investigación, posteriormente se tiene los **resultados** que es la parte más importante donde se da respuesta a los objetivos, para luego realizar la **discusión**, donde se realiza un contraste de los resultados encontrados con otros trabajos relacionados al tema, para finalmente llegar a las **conclusiones**, **recomendaciones**, la **bibliografía** donde se muestra cada uno de los referentes teóricos considerados y finalmente los **anexos** donde se presenta las evidencias del proceso metodológico.



## 4. Marco teórico

### 4.1 Antecedentes

#### 4.1.1 Evidencia internacional

La evidencia internacional sobre el impacto de las microfinanzas como herramienta de desarrollo económico es amplia y variada. A continuación, se presentan algunos ejemplos de estudios y evidencias que respaldan la efectividad de las microfinanzas a nivel internacional:

Según Littlefield y Rosenberg (2004), en un informe realizado en Francia, las microfinanzas generan resultados al permitir que las personas de bajos recursos acumulen activos, diversifiquen sus fuentes de ingresos y disminuyan su vulnerabilidad ante crisis económicas. El microfinanciamiento se caracteriza por ser sostenible, ya que numerosas instituciones han demostrado que los servicios financieros dirigidos a los pobres pueden cubrir sus costos a través de márgenes de interés diferenciados adecuados, una gestión eficiente y una fuerte cultura de pago. En la actualidad, cada vez más instituciones ofrecen servicios microfinancieros rentables, incluso después de ajustarlos por posibles subsidios que puedan recibir. Sin embargo, hasta ahora, el microfinanciamiento ha sido considerado como un nicho especializado en el desarrollo económico, sin tener una gran relevancia en los mercados y sistemas financieros convencionales. Muchas personas creen que el microfinanciamiento es un sector destinado a organizaciones no gubernamentales con enfoque social y no a bancos u otros actores financieros convencionales.

En un estudio realizado en España se han analizado las microfinanzas y su evolución histórica de sus instituciones y de su impacto en el desarrollo. En este trabajo se examina la evolución histórica de las microfinanzas, específicamente, los microcréditos, y se enfoca en el desarrollo de las instituciones y su influencia en la sociedad. Se analizan las cooperativas de ahorro y crédito, el crédito directo o solidario, y los modelos informales como las prácticas de guardar dinero, la banca ambulante y las tontinas. Se plantea el debate sobre cómo medir el impacto de las microfinanzas en el desarrollo, se exploran los aspectos positivos y negativos asociados a ellas, y se evalúa qué enfoque resulta más apropiado para lograr resultados efectivos (Garayalde et al., 2014).

Por otro lado, Lacalle et al. (2007) realizaron en Bangladesh un análisis del Banco Grameen, donde se señala que el microcrédito es una herramienta muy importante para el alivio de la pobreza. En la actualidad, existen alrededor de 3 000 instituciones microfinancieras en todo el mundo que proporcionan microcréditos a más de 100 millones de personas pobres. Este sistema desafía el tradicional sistema bancario convencional y, lo que es aún más importante, ha inspirado y motivado a millones de personas en el esfuerzo global por erradicar la pobreza.

Los autores de este estudio también analizaron el Banco Grameen y llegaron a la conclusión de que las mujeres desempeñan un papel fundamental en su liderazgo. El Consejo de Administración del banco está compuesto por un mínimo de nueve consejeras de un total de trece, lo cual representa la cuota asignada a las representantes de las prestatarias. Además, Nurjahan Begum, una de las alumnas de doctorado que colaboró en el establecimiento del banco, juega actualmente un papel importante en el equipo directivo del Profesor Yunus, siendo la directora general del Banco Grameen y miembro del Consejo de Administración de otras empresas asociadas al Grameen. Esto convierte al Banco Grameen en una de las instituciones financieras a nivel mundial con una mayor representación de mujeres en sus órganos de gestión.

Un estudio realizado por Rábago (2018) en Madrid demostró que el impacto de una herramienta para erradicar la pobreza y dar poder a la mujer. Donde señala que el Grameen Bank ha desarrollado un producto financiero que ha sido bien recibido por la población de Bangladesh. El banco promueve la educación financiera al enseñar a los clientes a firmar y a tener conciencia sobre el dinero, y fomenta el intercambio de conocimientos mediante la formación de grupos de cinco personas. Una característica destacada del Grameen Bank es su enfoque en la relación con los clientes. Es una entidad bancaria personalizada que opera a través de centros distribuidos en todo el país.

El Grameen Bank se basa en una estructura sólida, eficiente y adaptable que garantiza la estabilidad de su negocio bancario y su continuidad en el futuro. Además, el banco ha hecho hincapié en el empoderamiento de las mujeres, ya que el 96 % de sus clientes son mujeres. Esta realidad en Bangladesh refleja que los hombres no han demostrado tener habilidades para administrar el dinero, mientras que las mujeres, gracias a su instinto de protección hacia la familia, siempre hacen todo lo posible por utilizar ese dinero para ofrecer una mejor vida a sus descendientes.

#### ***4.1.2 Evidencia regional***

Pedroza (2010) presenta un documento que contiene información primaria recolectada por el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) e información relevante de la región, donde señala que a pesar del crecimiento constante en el sector de las microfinanzas en América Latina y el Caribe se observa una notable desigualdad en los niveles de penetración. Países como Nicaragua, Bolivia, El Salvador y Ecuador muestran tasas estimadas de penetración superiores al 30 %, mientras que naciones como Venezuela, Argentina, Uruguay y Brasil tienen niveles inferiores al 5 %. Resulta interesante destacar que tener sistemas financieros profundos en términos de crédito total respecto al Producto Interno Bruto (PIB) no garantiza un desarrollo sólido en el sector de microfinanzas, como se puede observar en los casos de Chile y Panamá.

Por otro lado, se puede concluir que los países con un mayor desarrollo en microfinanzas presentan una mayor profundidad en sus sistemas financieros. Esto respalda la idea de que el entorno empresarial para las microfinanzas depende de factores como el marco regulatorio, el clima de inversiones y el nivel de desarrollo de las instituciones financieras. Estos factores muestran diferencias significativas en la región. Por ejemplo, en países como Perú, Bolivia y Ecuador, se encuentra un entorno relativamente favorable, comparado a países como Jamaica, Trinidad, Tobago y Venezuela.

En otro estudio, enfocado en la región de Centroamérica motivado por la Cepal se realiza el análisis de tres países, Costa Rica, El Salvador y Guatemala, con el propósito de obtener mayores conocimientos. En esta región, enfrentar la pobreza es un desafío importante. En comparación con otros países de Centroamérica, Costa Rica ha experimentado un desarrollo limitado en el campo de las microfinanzas. Esto se debe principalmente a la disminución del apoyo de la cooperación internacional y a la presencia de programas especiales de apoyo al sector por parte de la banca estatal. Por otro lado, El Salvador se destaca como el país que ha logrado el mayor dinamismo y desarrollo en el ámbito de las microfinanzas. El estudio concluye que el desarrollo del sector de las microfinanzas en Centroamérica es desigual y aún incipiente. Se ha observado un cambio significativo en el enfoque hacia el uso de las microfinanzas como instrumento. Es evidente que el desarrollo de un sector financiero está estrechamente vinculado a los avances en el sector productivo. Aunque un sector financiero puede responder a las oportunidades generadas por el crecimiento económico, no puede acelerar dicho crecimiento en un entorno económico desfavorable. Si bien los préstamos pueden facilitar las transacciones y la adopción de nuevas tecnologías, no pueden compensar los costos asociados con la ineficiencia en los sistemas de producción, los bajos precios en el mercado o las condiciones deficientes de la infraestructura. Estas condiciones externas son precisamente las que limitan el impacto de los servicios crediticios en las empresas y los hogares (Villalobos et al., 2003).

Un estudio llevado a cabo durante dos años, desde 2018 hasta 2020, ha revelado un crecimiento constante en el sector de las microfinanzas. Se realizó una encuesta entre 143 instituciones de 29 países europeos, donde las microfinanzas han desempeñado un papel significativo en el impulso del desarrollo económico y social. El crecimiento total ha sido notable en términos de tamaño de la cartera y adquisición de nuevos clientes, mientras que la misión social del sector y las características organizativas se han mantenido prácticamente sin cambios. Aunque se han observado algunas diferencias entre Europa Occidental y Europa del Este, en general se han encontrado más similitudes que diferencias. Esto lleva a la conclusión

de que el sector de las microfinanzas todavía tiene importantes oportunidades de crecimiento antes de satisfacer por completo la demanda total del mercado (Pytkowska, 2021).

#### **4.1.3 Evidencia nacional**

En Ecuador, las microfinanzas han tenido un impacto significativo en el desarrollo económico y social.

Según el Banco Central del Ecuador (2005), en el trabajo se analizaron las microfinanzas donde se impulsó la creación de un Fondo Nacional de Microfinanzas que tiene como objetivo incrementar la competencia en el segmento de crédito microfinanciero, con la finalidad de reducir las tasas de interés vigentes en este segmento crediticio, y mejorar la profundización financiera en áreas urbano marginales y rurales. Complementariamente, el Banco Central del Ecuador propuso aprovechar la infraestructura informática del Sistema de Pagos Interbancarios (SPI) como un mecanismo para integrar a los operadores del sector de las microfinanzas al sistema financiero, a fin de incrementar los servicios financieros y no financieros al segmento de microempresarios, y, adicionalmente, desarrollar en base a esta integración la información que permita generar indicadores de alerta temprana y un seguimiento oportuno a estas actividades crediticias. Eventualmente, las experiencias obtenidas de la implementación de estos proyectos, permitiría desarrollar una propuesta alternativa de normatividad y reglamentación adecuada a los principios y características de los operadores del sector de microfinanzas.

En un informe analizado por el Banco Central del Ecuador determinó el impacto de las microfinanzas en el crecimiento económico y la reducción de la pobreza en el país. Donde lo expuesto en dicho informe permite concluir que, tanto por los niveles de pobreza como por las limitaciones de los programas de protección social existentes en el país, se hace indispensable contar con un sistema integral de protección social de largo plazo. Queda claro que no se puede seguir con políticas de corte asistencialista que traten de aliviar situaciones únicamente en el corto plazo. Por ello, es necesario impulsar iniciativas generadoras de ingresos y empleo, donde el criterio de sostenibilidad en el largo plazo sea un elemento fundamental. La constitución de fondos de microcrédito se advierte como el mecanismo idóneo para garantizar la sostenibilidad y la generación de empleo e ingresos en el tiempo (Fernández, 2001).

Además, el trabajo realizado por Banegas (2020) indica que las microfinanzas están interrelacionadas con las tendencias globales; en lo que respecta al ámbito financiero hay una conexión directa entre las microfinanzas, el sistema financiero internacional y actualmente el mercado de valores. Se evidencia que en Ecuador las IMF están innovando en los mecanismos para financiar su cartera. Los mecanismos que están utilizando son la titularización de la

cartera, la venta de cartera, etc. Por ello, una modificación del marco regulatorio en lo que respecta a las figuras que pueden adoptar las IMF puede ser una opción, especialmente para las ONG. Por ejemplo, que las ONG puedan captar ahorros. La industria microfinanciera está en pleno crecimiento, situación que se evidencia en el incremento de la cartera, clientes y crédito a escala regional y local (27 % de crecimiento anual de la cartera en Ecuador), pero existen también retos: uno de los más grandes es el financiamiento en áreas rurales y la movilización de depósitos. Los servicios financieros deben estar orientados hacia lo inclusivo; el microcrédito debe ser una parte muy importante del sistema financiero tradicional y no una línea marginal. Su participación debe ir creciendo en el corto y mediano plazo.

## **4.2 Fundamentación teórica**

Para poder entender de mejor forma las microfinanzas debemos tener en contexto algunas teorías que aportan al entendimiento de las microfinanzas.

### **4.2.1 Teorías**

**4.2.1.1 El ecodesarrollo.** Según Strong (1983), el desarrollo y el medio ambiente no solo son opuestos, sino que son dos aspectos distintos pero interrelacionados de un mismo concepto. Lo que se encuentra en juego es la necesidad de llevar a cabo una gestión racional de los recursos con el objetivo de mejorar el hábitat global de la humanidad y garantizar una calidad de vida superior para todos los seres humanos. El término “eco-desarrollo” fue introducido por primera vez en 1973 por Maurice Strong para describir una idea de desarrollo económico y social que incorpora la variable ambiental. El eco-desarrollo representa un enfoque distinto al desarrollo tradicional, ya que pone énfasis en la adopción de estilos y características propias basados en consideraciones locales, tanto en términos ecológicos como socioculturales. Este concepto surge de una reflexión general con el objetivo de definir un estilo de desarrollo especialmente adecuado para las regiones del tercer mundo. Se trata de un enfoque que busca de manera constante soluciones específicas a problemas particulares, tanto de naturaleza ecológica como cultural, abordando tanto las necesidades inmediatas como las de largo plazo.

**4.2.1.2 Teoría del valor del trabajo.** Las teorías clásicas y neoclásicas del valor-trabajo y de la utilidad marginal han sido objeto de discusión constante en el ámbito de la economía. Smith y Ricardo sostienen que la rentabilidad capitalista se basa en la ley del valor-trabajo, que se entiende como el precio asignado a cada hora de trabajo. Por lo tanto, cuanto más trabajo se requiera para producir un bien, mayor será su precio. Marx, en sus borradores de los Grundrisse, abordó este tema al incorporar el intelecto humano en el proceso de

producción, lo que resulta en el desarrollo de nuevas tecnologías que, según él, deberían socializarse en lugar de acumularse (Cárdenas, 2019).

Por lo que Cárdenas (2019) recalca que cuando se trata de la teoría del valor-trabajo de Smith y Ricardo, basada en la premisa de la libertad individual y autonomía característica de la economía, se posee un enfoque que excluya cualquier tipo de institución. En la época moderna, conocida como la era industrial, la teoría del valor se representa mediante magnitudes que siguen principios establecidos en un sistema económico, lo que permite su articulación de manera cuantitativa. Por un lado, se considera el conocimiento de la capacidad de producción específica que determina la cantidad que se puede ofrecer en el mercado, y por otro lado, se asocian valores o precios a esos bienes en función de los factores de producción (tierra, trabajo, capital y tecnología). Estos factores, a su vez, se dirigen hacia la determinación de un equilibrio mediante el análisis marshalliano, en el cual, bajo ciertas condiciones, se alcanzaría un precio y una cantidad en los que tanto compradores como vendedores estarían de acuerdo.

### **4.3 Fundamentación conceptual**

#### **4.3.1. *¿Qué son las microfinanzas?***

Las “microfinanzas” se refieren a la provisión de servicios financieros formales dirigidos a individuos con bajos ingresos, personas pobres y aquellos que están excluidos del sistema financiero. Estos servicios incluyen diferentes tipos de créditos (para negocios, gastos a lo largo del tiempo, situaciones de emergencia, entre otros), así como opciones de ahorro, transferencias de dinero y seguros (Banco Mundial, 2012).

Así mismo, Arce (2006) señala que las microfinanzas se utilizan para proporcionar servicios financieros a personas o grupos que tienen un acceso limitado o inexistente a los sistemas bancarios tradicionales debido a su situación socioeconómica. Estos servicios financieros incluyen préstamos, especialmente el microcrédito, así como opciones de ahorro e inversión. En algunos casos, también pueden ofrecerse tipos de seguros y mecanismos de pago y transferencia.

En los países en desarrollo, tener acceso a oportunidades productivas implica disponer de tierras cultivables, sistemas de riego, tecnología, educación, atención médica básica y, crucialmente, acceso al crédito para actividades de producción pequeñas y micro. En numerosas zonas de estos países, existe un sistema fundamentado en realidades productivas informales a pequeña escala, que aseguran la supervivencia de una gran parte de la población y contribuyen a la prosperidad económica de toda la sociedad (Bicciato et al., 2002).

Las microfinanzas son de suma importancia para el desarrollo económico por varias razones:

***Inclusión financiera:*** Las microfinanzas permiten el acceso a servicios financieros a personas de bajos ingresos que de otra manera no tendrían acceso a ellos. Esto les brinda la oportunidad de ahorrar, obtener crédito y utilizar otros productos financieros, lo que a su vez les permite mejorar sus condiciones de vida y tener una mayor estabilidad económica.

***Fomento del emprendimiento y la generación de empleo:*** Las microfinanzas facilitan el acceso a capital para emprendedores de pequeñas empresas y trabajadores por cuenta propia. Esto impulsa la creación y el crecimiento de negocios, lo que a su vez genera empleo y contribuye al desarrollo económico local.

***Reducción de la pobreza:*** Al brindar acceso a crédito y otros servicios financieros a personas de bajos ingresos, las microfinanzas les permiten invertir en actividades productivas, generar ingresos adicionales y salir de la pobreza. Esto contribuye a la reducción de la pobreza a nivel individual y comunitario.

Las microfinanzas son fundamentales para el desarrollo económico al proporcionar acceso a servicios financieros a personas de bajos ingresos. Estas instituciones empoderan a las personas, fomentan el emprendimiento, reducen la pobreza y promueven la estabilidad financiera, lo que a su vez impulsa el desarrollo local y sostenible.

Millones de personas en los países en desarrollo buscan superar la exclusión mediante pequeñas actividades productivas y comerciales, rurales y urbanas, fuera de los circuitos de la economía formal, dando empleo a gran parte de la fuerza de trabajo. En esa economía informal se encuentran iniciativas de pequeña producción, pequeño comercio y también pequeño crédito que valorizan recursos no utilizados, representan intentos de rescate económico y social, y tienen elementos de solidaridad. Son verdaderas microempresas, pequeños proyectos de trabajo autónomo, muchas veces económicamente viables, pero que enfrentan un fuerte obstáculo: la “barrera financiera” (Bicciato et al., 2002).

Es por esto que el microcrédito es uno de los productos principales de las microfinanzas. Las microfinanzas se refieren a la provisión de servicios financieros, como préstamos, a personas de bajos ingresos que no tienen acceso a servicios financieros convencionales, como bancos tradicionales. El objetivo de las microfinanzas es ayudar a las personas de bajos ingresos a salir de la pobreza y fomentar el desarrollo económico en comunidades desfavorecidas.

#### ***4.3.2 Microfinanzas en Ecuador***

El sector microfinanciero en Ecuador es especial, ya que está compuesto de una serie de entidades, pasando por programas de crédito, ONG, cooperativas de ahorro y crédito, bancos especializados y bancos comerciales incursionando en esta línea. En este sentido, hay que

destacar que los bancos y las cooperativas de ahorro y crédito se han convertido en los principales oferentes de servicios microfinancieros, abarcando más del 60 % del mercado (Palan, 2010).

#### ***4.3.3 Las microfinanzas en países en vías de desarrollo***

El fenómeno de la pobreza como problema público invita a reflexionar cada vez más sobre la responsabilidad que tiene el Estado frente a la ciudadanía. El objetivo de este artículo es explorar las diferentes aproximaciones teóricas a las nociones de desarrollo local y microfinanzas para establecerlas como herramientas de atención a las necesidades socioeconómicas de las personas con escasos recursos. Así, en este trabajo partimos de la hipótesis de que el desarrollo local y las microfinanzas son, en efecto, instrumentos fundamentales para dar respuesta a las necesidades sociales, como causas de la pobreza. En realidad, al margen de la banca oficial y de los prestamistas informales, las instituciones de microfinanzas han revolucionado la financiación del desarrollo económico y social, especialmente en Asia, África y América Latina. A través de una revisión analítica de la literatura, llegamos a la conclusión de que la racionalización del micro financiamiento es una operación conceptual de suma importancia, que debe rebasar el simple deseo de apoyar el desarrollo local y combatir a la pobreza, ya que resulta de un proceso de toma de decisiones con impactos multidimensionales (Mballa, 2017).

Al respecto, Vásquez (2022), emprendedor, con más de 20 años de experiencia indicó; que el contexto de microfinanzas no se puede hablar de desarrollo sin inclusión, y viceversa. Ya que se ha encontrado una ruta para el desarrollo por medio de esta, pero debemos entender que no abarca únicamente servicios financieros, sino más bien, un concepto que va más allá del otorgamiento de créditos, y que incluye todo un ecosistema que interactúa para promover el desarrollo sostenible de la población tradicionalmente excluida. Para Guatemala y América Latina, representan retos importantes de encontrar el equilibrio entre lo financiero y lo social, entre la innovación y la resiliencia.

#### ***4.3.4 El Microfinanciamiento en las personas***

El micro financiamiento y el impacto que produce, va más allá del otorgamiento de préstamos de microcréditos. Los pobres utilizan los servicios financieros, no sólo para realizar inversiones comerciales en sus microempresas, sino también para realizar inversiones en salud y educación, para afrontar emergencias familiares y para satisfacer la amplia gama de otras necesidades de efectivo que pueden enfrentar. La gama de servicios incluye préstamos, mecanismos de ahorro, seguros, pagos de transferencias, e incluso micro pensiones. Las evidencias provenientes de los millones de clientes de micro financiamiento de todo el mundo



demuestran que el acceso a los servicios financieros permite a los pobres incrementar los ingresos familiares, capitalizarse y reducir su vulnerabilidad frente a las crisis que constituyen parte de su vida diaria. El acceso a los servicios financieros también se traduce en mejores resultados en materia de salud, tal como tasas más elevadas de inmunización. Permite a los pobres planificar su futuro y enviar a más hijos durante más tiempo a la escuela. Ha aumentado la confianza y la seguridad en sí mismas de las mujeres, permitiéndoles enfrentar más adecuadamente las desigualdades de género (Littlefield et al., 2014).

#### ***4.3.5 El Microfinanciamiento en el empoderamiento de la mujer***

La oficina Internacional del Trabajo (2008) señala que el 70 % de los pobres del mundo son mujeres, pese a lo cual desde siempre se han visto desfavorecidas en el acceso al crédito y a otros servicios financieros. Los bancos comerciales suelen centrarse en los hombres y las empresas formales, pasando por alto a las mujeres, que constituyen un enorme y creciente segmento de la economía informal. Por su parte, en muchas ocasiones la micro financiación tiene a las mujeres como destinatarias, en algunos casos, exclusivamente. La razón comercial de centrarse en ellas es sustancial pues entre la clientela de sexo femenino se registra una tasa de reembolso más elevada. Asimismo, en comparación con los hombres, las mujeres contribuyen una proporción mayor de sus ingresos al mantenimiento del hogar. Así pues, hay fuertes razones comerciales y de política pública que explican el porqué de las mujeres como destinatarias.

#### ***4.3.6 Instituciones financieras donde se encuentran las microfinanzas***

Las instituciones microfinancieras son establecimientos bancarios que proporcionan crédito y otros servicios adicionales a aquellos segmentos poblacionales con menor renta que no pueden acceder a la banca tradicional. En comparación con el sistema financiero tradicional, ofrecen condiciones más asequibles, ya que eliminan las barreras tanto geográficas como demográficas que dificultan la accesibilidad, exigen menores garantías y ofrecen mayor flexibilidad. Sin embargo, dadas sus circunstancias funcionan con mayores tipos de interés y actualmente sufren limitaciones en cuanto a recursos y extensión geográfica (Lopez, 2014).

**4.3.6.1 Bancos privados.** La banca privada desempeña un papel importante en el ámbito de las microfinanzas al participar en la provisión de servicios financieros a personas de bajos ingresos y microempresas. Aunque tradicionalmente los bancos comerciales se han enfocado en segmentos de clientes con mayores ingresos, muchos de ellos han reconocido el potencial del mercado de las microfinanzas y han incursionado en este sector.

**4.3.6.2 Banca pública.** La banca pública también juega un papel importante en el ámbito de las microfinanzas al participar en la provisión de servicios financieros a personas de

bajos ingresos y microempresas. La presencia de la banca pública en las microfinanzas está estrechamente relacionada con los objetivos de inclusión financiera y desarrollo económico socialmente responsable.

**4.3.6.3 Instituciones financieras de la Economía, Popular y Solidaria.** La economía popular y solidaria es un enfoque económico que busca promover la inclusión financiera y la participación activa de los ciudadanos en el sistema económico. En este contexto, existen diversas instituciones financieras que se enmarcan dentro de esta visión y que son comunes

**Cooperativas de ahorro y crédito:** La clasificación cooperativista del Ecuador, permite identificar a las cooperativas de ahorro y crédito como instituciones participes de la economía popular y solidaria. Las cooperativas de ahorro y crédito o, simplemente, cooperativas de crédito son sociedades cooperativas cuyo objeto social es servir las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito (INEC, 2017). Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador, cumplen actividades financieras esenciales que aportan a la economía de una localidad; la Superintendencia de economía popular y solidaria, indica que se puede brindar préstamos, aceptar depósitos, emitir tarjetas de pago, realizar inversiones y transacciones de divisas.

**Bancos comunales o solidarios:** Estas instituciones financieras se basan en la formación de grupos solidarios, donde los miembros se comprometen a apoyarse mutuamente en la obtención de créditos y el cumplimiento de sus obligaciones financieras. Funcionan en un entorno de confianza y responsabilidad compartida. Los bancos comunales son especialmente populares en América Latina y otras regiones para facilitar el acceso al crédito a personas con escasos recursos.

#### ***4.3.7 El microcrédito como producto general de las microfinanzas***

El microcrédito es el préstamo de una pequeña cantidad de dinero cuyo monto está condicionado a la capacidad de pago del deficitario de recursos y su duración es en períodos cortos (Martinez, 2008).

Según la Junta de Regulación Monetaria y Financiera (2015), el microcrédito se otorga a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a \$ 100 000, 00 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.

Los microcréditos desde su inicio fueron creados para financiar y ayudar al desarrollo económico de las personas; por tal motivo, como idea de negocio, beneficia a todos los

involucrados: la parte deudora y la acreedora. Se espera que en un futuro no muy lejano más personas puedan gozar de este privilegio e innoven sus emprendimientos, mejorando su calidad de vida conforme vayan creciendo a nivel económico y puedan educarse financieramente. Así se podrán mantener al día sobre los nuevos sucesos o cambios que contribuyan a mejorar sus negocios, siendo los microcréditos importantes para el desarrollo social (Carvajal y Espinoza, 2020).

El Banco Central del Ecuador, (2015) señala que el microcredito se concede a individuos o empresas que tienen un nivel de ventas anuales de hasta \$ 100 000, 00, o a grupos de prestatarios que ofrecen garantía solidaria. Está destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala. La fuente principal de pago de este préstamo proviene de los ingresos generados por dichas actividades, los cuales son adecuadamente verificados por una entidad del Sistema Financiero Nacional. Para el Microcrédito se establecen los siguientes subsegmentos de crédito:

**Microcrédito minorista.** Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero, sea menor o igual a \$ 1 000, 00 incluyendo el monto de la operación solicitada.

**Microcrédito de acumulación simple.** Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero, sea superior a \$ 1 000, 00 y hasta \$ 10 000, 00 incluyendo el monto de la operación solicitada.

**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 00 incluyendo el monto de la operación solicitada.

El microcrédito es un tipo específico de préstamo ofrecido por instituciones de microfinanzas. Se caracteriza por montos de préstamo pequeños, plazos cortos de pago y requisitos de garantía flexibles. Los prestatarios típicos son emprendedores de pequeñas empresas o personas que desean iniciar o expandir negocios informales, como vendedores ambulantes, agricultores, artesanos y otros trabajadores autónomos.

El microcrédito ha demostrado ser una herramienta eficaz para el empoderamiento económico de las personas de bajos ingresos. Permite a los prestatarios acceder a capital que de otra manera no podrían obtener, lo que les permite invertir en sus negocios, generar ingresos adicionales y mejorar sus condiciones de vida. Además, el microcrédito también se utiliza para promover la inclusión financiera y fomentar el desarrollo sostenible en comunidades marginadas.

#### ***4.3.8 El microcrédito como instrumento en el fortalecimiento de las capacidades productivas locales.***

El microcrédito representa una de las formas concretas de implementación o ejercicio de las microfinanzas. Los tres enfoques de análisis que se han presentado en la sección precedente (minimalista, maximalista e integral) coinciden en que el microcrédito es un pequeño préstamo otorgado a personas pobres que no pueden acceder a los préstamos que otorga un banco tradicional o convencional. Esta herramienta ha ido adquiriendo una importancia cada vez mayor como instrumento para el desarrollo de sectores sociales de bajos recursos, que suelen estar excluidos de los circuitos bancarios. El microcrédito se erige como un instrumento para el fortalecimiento de las capacidades productivas, bajo la hipótesis de que hacer de las personas de menores ingresos sujetos de crédito en términos de confianza constituye una estrategia de inclusión social y de combate a la pobreza (Mballa, 2017).

#### ***4.3.9 Inclusión financiera***

Se refiere a la situación en que todos los adultos en edad de trabajar tienen acceso efectivo a los servicios de crédito, ahorro, pagos y seguros prestados por proveedores de servicios formales. En muchos países en desarrollo y economías en transición, esto incluye un gran número de hogares que no se consideran pobres ni de bajos ingresos según los estándares locales, así como la mayoría de las pymes (Banco Mundial, 2012).

Un estudio de The Economist Intelligence Unit, (2015), señala que la capacidad de la inclusión financiera de empoderar a las poblaciones de bajos ingresos la ha colocado casi en primer lugar en la agenda de desarrollo sostenible mundial. La inclusión financiera, en su sentido más amplio, requiere un mayor acceso a una serie de productos financieros para poblaciones tradicionalmente subtendidas o excluidas. Y es por eso que, en los últimos años, se ha comprendido mucho mejor la gran importancia que tienen herramientas tales como instrumentos de ahorro, sistemas de pagos (en particular el dinero electrónico) y los micro seguros para el desarrollo económico y la mejora en la calidad de vida.

La inclusión financiera significa, para personas físicas y empresas, tener acceso a productos financieros útiles y asequibles que satisfagan sus necesidades, transacciones, pagos, ahorros, crédito y seguro prestados de manera responsable y sostenible (Banco Mundial, 2022).

Las actividades informales son una fuente importante de empleo en la región. Sin embargo, hay controversia sobre la interpretación de este fenómeno y sus consecuencias. Algunos afirman que su existencia obedece a la insuficiencia dinámica de la economía y representa una estrategia de sobrevivencia, y, como tal, un refugio involuntario de los pobres. Otros sostienen que su origen se halla en las alteraciones del mercado de trabajo causadas por

las regulaciones que impone el Estado, y miran la actividad informal como una alternativa favorable de trabajo que puede generar ingresos mayores que muchos trabajos asalariados (Rosenbluth, 1994).

#### **4.3.10 Pobreza**

La pobreza se refiere a una condición en la cual las personas carecen de los recursos y las capacidades necesarias para satisfacer sus necesidades básicas, como alimentación, vivienda, educación, atención médica y acceso a servicios básicos. La pobreza puede manifestarse de diferentes formas, como la falta de ingresos suficientes, la escasez de oportunidades económicas, la exclusión social y la privación de derechos fundamentales. Es un fenómeno complejo y multidimensional que afecta a millones de personas en todo el mundo.

Arriagada (2004) señala que la pobreza se desarrolla y evalúa considerando las privaciones o requerimientos básicos no satisfechos. Para medir la pobreza, se utilizan indicadores como la cantidad de alimentos consumidos, los ingresos percibidos, el acceso a servicios de salud, educación y vivienda.

#### **4.3.11 ¿Qué es el desarrollo económico?**

Murga (2006) indica que el término “desarrollo” es un concepto con múltiples significados que han sido interpretados de diversas y, en ocasiones, de maneras contradictorias a lo largo de la historia. La ambigüedad se deriva de la naturaleza semántica de cualquier idioma, que no siempre resuelve completamente los significados extensos de las palabras. En el ámbito de la teoría económica, este término ha sido objeto de intensos debates debido a su amplia variedad de significados. Además, se ha enriquecido mediante la incorporación de otras palabras o adjetivos que complementan, embellecen o abarcan otros significados, como, por ejemplo: desarrollo humano, desarrollo social, desarrollo sustentable, desarrollo integral, ecodearrollo.

Según Castillo (2011), el desarrollo económico se refiere a un proceso en el que la renta real per cápita de un país aumenta de forma sostenida a lo largo del tiempo. En términos más amplios, el desarrollo abarca aspectos socioeconómicos e implica la continua expansión del potencial económico, así como el sostenimiento autónomo de dicho crecimiento para lograr mejoras globales en la sociedad. También se le conoce como el proceso de transformación de la sociedad o como el proceso de incremento progresivo en las condiciones de vida de todas las personas o familias dentro de una nación o comunidad.

#### **4.3.12 Desarrollo económico local**

Se puede definir el desarrollo económico local como un proceso de crecimiento y cambio estructural que mediante la utilización del potencial de desarrollo existente en el

territorio conduce a la mejora del bienestar de la población de una localidad o una región. Cuando la comunidad local es capaz de liderar el proceso de cambio estructural, la forma de desarrollo se puede convenir en denominarla desarrollo local endógeno (Mballa, 2017).

Según Jadán (2021), el desarrollo local se plantea como un instrumento para elevar la calidad de vida de la comunidad, mediante la colaboración entre distintos actores socioeconómicos, ya sean del ámbito público o privado, con el propósito de utilizar de forma más efectiva y sostenible los recursos disponibles.

#### ***4.3.13 Características del desarrollo local***

Para Alburquerque (2004), el enfoque se aleja del nivel excesivamente agregado y abstracto de la economía convencional y de determinados enfoques de la economía del desarrollo. Específicamente, lo sitúa como un enfoque que centra su actuación en un territorio o localidad real, basado en la participación de sus actores territoriales reales, públicos o privados, que supone abandonar acciones pasivas y dependientes de las subvenciones. Vachon (2001) explica que, las experiencias de crecimiento local son diversas, comparten ciertas características similares. Estas incluyen ser diferentes modelos de desarrollo, tener un enfoque territorial, surgir de recursos internos con disposición para colaborar, emplear acuerdos y redes de trabajo, y por último, implicar la revitalización de valores democráticos a través de estrategias colectivas participativas. A su vez Madoery (2008) destaca la importancia de la endogeneidad del proceso, la cual ocurre cuando es concebido, diseñado, fomentado e impulsado por los participantes comprometidos con el entorno local.

#### ***4.3.14 Desarrollo local con las microfinanzas***

Enríquez (2001) indica que es evidente que el aumento en la actividad económica de la región no se ha reflejado en un incremento de la igualdad ni en una reducción de la pobreza a nivel local. Esta situación señala que las causas subyacentes del desarrollo han cambiado en su enfoque. De hecho, esto demuestra cómo la reestructuración y la transformación sustancial de las economías a diferentes escalas, local, nacional, regional e internacional, dan lugar a nuevas formas de organización social. Las economías modernas buscan adaptarse a estas formas innovadoras de organización para enfrentar los desafíos de un mundo cada vez más competitivo e interdependiente.

Es por ello que hay que tener en consideración que dentro de las microfinanzas existen los microcréditos los cuales han sido fundamentales para personas que se encuentran en el sector rural es por ello que Sevilla (2006) indica que la combinación de microcréditos y servicios distintos de los financieros ha posibilitado un aumento equitativo de la producción en comunidades rurales, lo que a su vez ha generado un aumento en los ingresos y una mejora en

la calidad de vida. Esto se ha manifestado tanto en la agricultura, artesanía, turismo ecológico y microempresas, generando al mismo tiempo un impulso al desarrollo económico a nivel nacional.

#### **4.4 Fundamentación legal**

La normativa y parte legal que respaldara la realización de este trabajo de investigación son:

##### ***4.4.1 Ley General de Instituciones del Sistema Financiero***

Por parte de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero todo lo que respecta al ámbito de la constitución y organización de las instituciones del sistema financiero privado, de los grupos financieros operaciones y funcionamiento desde el art. 51 al Art.57. Así como el Art. 121. Y lo que respecta a los artículos 1 y 2.

**Art. 1.-** Esta Ley regula la creación, organización, actividades, funcionamiento y extinción de las instituciones del sistema financiero privado, así como la organización y funciones de la Superintendencia de Bancos, entidad encargada de la supervisión y control del sistema financiero, en todo lo cual se tiene presente la protección de los intereses del público.

En el texto de esta Ley la Superintendencia de Bancos se llamará abreviadamente "la Superintendencia".

**Art. 2.-** Para los propósitos de esta Ley, son instituciones financieras privadas los bancos, las sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo, las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, los bancos y las sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo se caracterizan principalmente por ser intermediarios en el mercado financiero, en el cual actúan de manera habitual, captando recursos del público para obtener fondos a través de depósitos o cualquier otra forma de captación, con el objeto de utilizar los recursos así obtenidos, total o parcialmente, en operaciones de crédito e inversión.

**Art. 121.-** Las personas naturales o jurídicas que no forman parte del sistema financiero y no cuentan con el respectivo certificado expedido por la Superintendencia de Bancos, quedan expresamente prohibidas de realizar operaciones reservadas para las instituciones que integran dicho sistema, especialmente la captación de recursos del público, exceptuando la emisión de obligaciones cuando ésta proceda al amparo de la Ley de Mercado de Valores.

Tampoco podrán hacer propaganda o uso de avisos, carteles, recibos, membretes, títulos o cualquier otro medio que sugiera que el negocio de dicha persona

es de giro financiero o de seguros. La Superintendencia expedirá el reglamento sobre esta materia (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2012).

#### **4.4.2 Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del sector financiero popular y solidario**

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

**Art. 79.-** Tasas de interés. Las tasas de interés máximas activas y pasivas que fijarán en sus operaciones las organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario serán las determinadas por el Banco Central del Ecuador.

**Art. 108.-** Metodologías financieras. Las organizaciones además del ahorro y crédito, promoverán el uso de metodologías financieras participativas como grupos solidarios, ruedas, fondos productivos, fondos mortuorios, seguros productivos o cualquier otra forma financiera destinados a dinamizar fondos y capital de trabajo.

En Ecuador, la regulación y la base legal de las microfinanzas se establecen en varias leyes y reglamentos que promueven y respaldan el desarrollo de este sector. Donde se decreta:

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

**Art. 311.-** de la Carta Fundamental, señala que "El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria"

#### **4.5 Marco Historico**

En la mayoría de los países, el movimiento moderno de las microfinanzas empezó centrándose en el microcrédito, y tan solo después aceptó la importancia que revisten el ahorro, las transferencias de dinero y los servicios de seguros para las personas pobres. El microcrédito



sigue siendo muy importante para la imagen propia de la mayoría de los proveedores que se identifican a sí mismos como “instituciones microfinancieras”. Sin embargo, la idea de una inclusión financiera plena está evolucionando, y en los últimos años se ha observado que se está abandonando el término “microfinanzas” para pasar a referirse al “acceso financiero”, la “inclusión financiera” y términos generales semejantes. Sin embargo, en esta guía se usan los términos “microfinanzas” y “microcrédito” fundamentalmente porque muchos países ya emplean esa terminología en sus reglamentaciones, y al parecer es probable que dicho uso persista (Banco Mundial, 2012).

En realidad, las microfinanzas como sistema de financiamiento de la economía incluyen tanto la intermediación financiera, como la intermediación social, lo que significa que además de otorgar servicios de crédito, ahorro y seguro, también contribuyen a la formación de grupos de interés social, fomentando el desarrollo de la confianza. Desde esta perspectiva, se establecen como herramientas no sólo de atención a las necesidades sociales, sino también como mecanismos de fomento del desarrollo local (Mballa, 2017).

#### ***4.5.1 Origen de las microfinanzas***

Las microfinanzas en los discursos políticos alrededor del mundo, pareciera un término de modernidad respaldado por diversos organismos e instituciones internacionales, como un instrumento clave para erradicar la pobreza a nivel mundial, pero en realidad, el micro financiamiento ha existido por siglos y en todo el mundo; todos como grupos de ahorro y préstamo que han venido operando por siglos incluyendo a los “susus” de Ghana, los “chitfunds” en la India, “arisan” en Indonesia, “chetu” en Sri Lanka, “totines” en África Occidental, “pasanaku en Bolivia y las “tandas” en México, así como numerosos clubes de ahorro y asociaciones de seguros funerarios (Lozano y Llanos, 2014).

En sí, las microfinanzas surgen en la década de 1970 a raíz de varios trabajos de investigación del economista Muhammad Yunus, profesor universitario en Bangladesh. La hipótesis de que los diversos modelos económicos desarrollados limitaban al individuo a la función de “consumidor” llevó a Yunus a cuestionar la improductividad, la utilidad y la aplicabilidad de la teoría económica y, por ende, la desviación de la economía de su objetivo final: el bienestar individual y social (Valverde, 2010).

Las microfinanzas están principalmente en los países en vías de desarrollo, todos los servicios financieros sirven para mejorar notablemente las condiciones de vida de la población ya que son factores de éxito de los objetivos de desarrollo sostenible, permiten promover el espíritu empresarial como el de aumentar plazas de trabajo. A su vez el acceso a las oportunidades productivas lo que significa acceso a la tierra de cultivo, riego, tecnología,

educación, asistencia sanitaria básica y, último, pero no menos importante, al crédito para la micro y pequeña producción. En muchas áreas de los países en vías de desarrollo se puede observar casos de informalidad que garantizan la supervivencia de gran parte de la población y son un factor de crecimiento económico para el conjunto de la sociedad (Bicciato et al., 2002)

#### **4.6 Variables de estudio**

Para poder realizar la medición del impacto se deben tener en cuenta las variables a analizar, las cuales son elementos fundamentales que sirven para representar los factores económicos que se aplicaran en el modelo econométrico y así poder analizar y comprender como las microfinanzas influyen en el desarrollo económico. Estas variables pueden clasificarse en dos tipos principales: variables dependientes e independientes.

##### **4.6.1 Variable dependiente:**

También conocida como la variable explicada o endógena, esta es la variable que se está analizando o prediciendo en función de otras variables. En un modelo econométrico, la variable dependiente generalmente refleja el fenómeno que se quiere comprender o prever.

**La producción:** Es la variable dependiente de este trabajo de investigación, la cual es indispensable al momento de explicar, mediante la relación con otras variables independientes. En el análisis econométrico, En este caso específico, la producción a nivel cantonal se toma como la variable que refleja el nivel de desarrollo económico en la provincia de Loja.

La producción desempeña un papel fundamental en la relación entre el desarrollo económico y las microfinanzas. El aumento sostenido en la producción no solo indica un crecimiento económico, sino que también contribuye a la generación de ingresos y empleo. Las microfinanzas, al proporcionar servicios financieros a personas con ingresos modestos, impulsan la inversión en actividades productivas, fomentando la iniciativa empresarial y diversificando la economía. Estos servicios facilitan la inclusión financiera al atender a aquellos excluidos del sistema financiero convencional, promoviendo el desarrollo de la economía.

##### **4.6.2 Variables independientes:**

También conocidas como variables explicativas, son las variables que se utilizan para explicar o predecir la variable dependiente. En un modelo econométrico, las variables independientes son aquellas que se supone que tienen un impacto sobre la variable dependiente.

**Monto de la banca pública y privada:** Representa el monto otorgado por la banca pública en el ámbito de las microfinanzas. Es una variable que representa la cantidad total de fondos otorgados por las instituciones financieras pertenecientes a los sectores de banca pública y privada en el contexto de las microfinanzas. En el estudio de la provincia de Loja, Ecuador,

esta variable cuantifica la magnitud de los recursos financieros destinados a actividades relacionadas con microcréditos, pequeños préstamos y otros servicios financieros orientados a personas y negocios

**Monto de la Economía Popular y Solidaria:** Indica el monto otorgado por las instituciones de la Economía Popular y Solidaria, que se centran en servicios financieros para personas con ingresos modestos.

**Operaciones de la banca pública y privada:** Las operaciones de la banca pública y privada se refieren al número total de transacciones o actividades realizadas por las instituciones financieras que pertenecen a los sectores de la banca pública y privada en el ámbito de las microfinanzas. En el contexto de este estudio en la provincia de Loja, Ecuador, esta variable cuantifica la cantidad de operaciones específicas, como la concesión de microcréditos, destinados principalmente a personas y negocios con ingresos modestos.

**Operaciones de la Economía Popular y Solidaria:** De igual forma que las anteriores, se refiere a la cantidad de actividades que ha realizado este sector, destacando que este se caracteriza por su enfoque inclusivo y orientado a la comunidad, dirigido a segmentos de la población que tradicionalmente han estado excluidos del sistema financiero convencional.

**Logaritmo del Consumo:** Esta variable captura el consumo y se presenta en forma logarítmica. El logaritmo del consumo se utiliza comúnmente en análisis econométricos para abordar situaciones en las que la relación entre las variables no es lineal. El logaritmo puede transformar datos que tienen una distribución asimétrica o que varían en magnitudes sustanciales, permitiendo una mejor interpretación.

**Densidad Poblacional:** se refiere a la cantidad de personas que residen en una unidad de área específica, generalmente expresada como el número de habitantes por kilómetro cuadrado o alguna otra medida de superficie. En este contexto, en la provincia de Loja, Ecuador, la densidad poblacional se puede medir y expresar de manera similar, teniendo en cuenta la cantidad de habitantes por área geográfica.

## **5. Metodología**

### **5.1 Localización de la investigación**

#### **5.1.1 Datos generales de la provincia**

El proyecto de investigación se realizó en la provincia de Loja. La cual está ubicada al extremo sur de Ecuador, tiene una extensión de 11 065 km<sup>2</sup>, así mismo, limita al Norte con Azuay y el Oro, al Sur con Perú, al Este con Zamora Chinchipe y al Oeste con Perú, es una de las 24 provincias que conforman la República del Ecuador, la cual se encuentra en el sur del país, en la región geográfica conocida como Sierra.

### **5.2 Enfoque de la investigación**

El proyecto está abordado con un enfoque de investigación mixto, tanto en lo cualitativo, como cuantitativo. Lo que respecta a lo cualitativo se abordó información bibliográfica o secundaria como; libros, revistas científicas y trabajos de titulación, que permitió conocer el uso y beneficio de las microfinanzas para el desarrollo de la economía, además, el enfoque cualitativo permitiría validar y explicar los hallazgos cuantitativos.

Mientras que, en lo cuantitativo, se refiere a los análisis estadísticos de datos recogidos en páginas como la Superintendencia de Banco la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Por lo mismo fue oportuno utilizar un enfoque correlacional, ya que podemos medir o comparar dos o más variables y de esa forma establecer una relación o significancia estadística entre cada una de ellas.

### **5.3 Tipo de investigación**

#### **5.3.1 Investigación exploratoria:**

Permite estudiar un fenómeno o hecho, en este caso, el impacto de las microfinanzas como herramienta de desarrollo económico en la provincia de Loja. Este tipo de investigación tiene como objetivo principal familiarizarse con el tema, identificar variables relevantes, generar hipótesis y obtener una visión general que permita diseñar investigaciones más detalladas en el futuro. Aquí se destacan algunas características y métodos comunes asociados con la investigación exploratoria:

#### **5.3.2 Investigación descriptiva:**

Hernández (2014), propone que para que la investigación sea descriptiva se tendrán que describir los eventos, para que sean analizados. En el proyecto se consideran variables de suma importancia las cuales sirven para analizar la trayectoria de las microfinanzas en la provincia de Loja.

### **5.3.3 Investigación explicativa:**

La investigación explicativa busca entender las relaciones causales entre variables, formulando y probando hipótesis causales. Utiliza métodos más avanzados y análisis detallados para proporcionar una explicación más profunda de los fenómenos investigados. Este tipo de investigación, sirvió para identificar los factores causales que influyen en el desarrollo económico en la provincia de Loja.

## **5.4 Método de la investigación**

### **5.4.1 Método inductivo**

Permite analizar el comportamiento de un fenómeno. Mediante la recolección de información y partir del cálculo del impacto de las microfinanzas. Para obtener y especificar las características de lo particular a lo general en lo que corresponde las microfinanzas.

El método inductivo se caracteriza por derivar conclusiones generales a partir de observaciones específicas o casos particulares. Se puede identificar su presencia en el análisis de patrones y tendencias a lo largo de varios años, como el incremento en el otorgamiento de microcréditos por parte de diferentes sectores financieros.

### **5.4.2 Método deductivo**

Permite obtener información de lo general a lo particular basándose en la recopilación de información, partiendo de fuentes secundarias o bibliográficas, con la finalidad de tener conocimientos específicos que permitan analizar el impacto de las microfinanzas.

El método deductivo se caracteriza por derivar conclusiones específicas a partir de premisas generales. Este método estuvo presente al momento de plantear los objetivos, en el establecimiento de un modelo econométrico, y en la presentación de los resultados del mismo

### **5.4.3 Método analítico**

El método analítico se utiliza para descomponer y examinar de manera detallada las variables explicativas con la finalidad de medir el impacto que generan las microfinanzas al desarrollo económico de la provincia de Loja. Este modelo sirve al momento de analizar el modelo econométrico, donde se descomponen las variables en distintos componentes, como el monto otorgado por la banca pública y privada, el monto otorgado por la economía popular y solidaria, las operaciones de la banca pública y privada, las operaciones de la economía popular y solidaria, el consumo, y la densidad poblacional.

### **5.3.4 Método sintético**

Este método se refiere a que combina y sintetiza información de diversas fuentes o variables para lograr una evaluación más completa y precisa de la provincia. Este método implica la creación de conjuntos de datos compuestos que representan una visión integral,

considerando múltiples factores en lugar de depender únicamente de datos individuales. Es por ello, que a partir de los resultados obtenidos en los modelos econométricos y el análisis detallado de variables específicas, se desarrollan conclusiones generales sobre la influencia de las microfinanzas en la producción económica.

## **5.5 Diseño de la investigación**

### **5.5.1 Estudio longitudinal**

Se optó por emplear un estudio longitudinal para analizar si las microfinanzas generan un impacto positivo o negativo en el desarrollo económico de la provincia a lo largo del tiempo. Durante el desarrollo del estudio longitudinal del impacto de las microfinanzas, se recopilaban datos de un período de 6 años, del 2015 hasta el 2020. Esto pudo identificar los patrones en el comportamiento del volumen de microcréditos y la producción como variables que determinen el desarrollo económico, con el propósito de proponer un modelo para el buen uso de las microfinanzas en la provincia de Loja.

## **5.6 Técnicas de investigación**

### **5.6.1 Bibliográfica**

Esta técnica permite recolectar datos de información fundamental, recopilando información bibliográfica de fuentes primarias como indicadores crediticios, de producción entre otros de la Superintendencia de Bancos como de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, y fuentes secundarias encontradas en libros, artículos científicos, investigaciones, revistas, proyectos e informes de organizaciones públicas y privadas que ayudaron con información que se utilizó para la elaboración y redacción de la revisión de literatura.

Por otro lado, las bases de datos científicas de repositorios universitarios que están estructurados de información que almacenan y organizan datos científicos y académicos. Estas bases de datos proporcionan acceso a una amplia variedad de recursos, como artículos de revistas científicas, conferencias, informes de investigación, datos experimentales, tesis, entre otros.

## **5.7 Población y muestra**

Para el presente proyecto la población en estudio es la Provincia de Loja compuesta por 16 cantones que son: Calvas, Catamayo, Celica, Chaguarpamba, Espíndola, Gonzanamá, Loja, Macará, Olmedo, Paltas, Pindal, Puyango, Quilanga, Saraguro, Sozoranga, Zapotillo. Que serán necesarios para medir el impacto de las microfinanzas en la provincia.

## **5.8 Procesamiento y análisis de datos**

Para este proyecto de investigación se empleó un análisis paramétrico de los volúmenes de microcrédito para entender la evolución de los distintos sectores financieros donde se encuentran las entidades que otorgan servicios y productos microfinancieros.

Con el fin de cumplir el primer objetivo se recolectaron datos de los volúmenes de microcréditos de páginas como: El Banco Central y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con el volumen de microcréditos se obtienen datos como las operaciones realizadas y los montos otorgados por las instituciones financieras, identificando la presencia de las microfinanzas dentro de la provincia de Loja.

Para el cumplimiento del segundo objetivo se extrajeron los datos estadísticos del volumen de crédito, enfocándose en utilizar los valores correspondientes a los 6 años propuestos. Donde se analizan los datos de los 16 cantones, referentes al uso de los distintos tipos de microcréditos que otorgan las entidades financieras en la provincia y su evolución. Donde se llega a aplicar el modelo econométrico de regresión simple teniendo en consideración como variable dependiente la producción y a si determinar si los distintos sectores tanto público, como privado, así mismo determinar si el sector de economía popular y solidaria, tienen un impacto significativo en el desarrollo económico, teniendo en consideración la premisa a mayor producción mayor desarrollo económico.

Por último, se abordó el tercer objetivo, el cual es la implementación de un modelo guía sobre el uso de las microfinanzas dentro de la provincia de Loja

## **6. Resultados**

El desarrollo de los resultados permitió evaluar si se han alcanzado los objetivos establecidos en el Trabajo de Integración Curricular. También proporcionará información sobre las habilidades y conocimientos adquiridos por los estudiantes, así como los impactos y cambios observados en su aprendizaje y desarrollo.

Por ello los resultados obtenidos de la medición del impacto de las microfinanzas como herramienta de desarrollo económico se realiza con la finalidad de obtener información cuantitativa y cualitativa que permita evaluar los resultados y efectos que esta herramienta tiene en la provincia, en su comunidad, y en la mejora de las condiciones económicas de las personas de bajos ingresos.

### **6.1 Objetivo 1: Determinar la presencia de las microfinanzas en la provincia de Loja.**

Determinar la presencia de las microfinanzas permite conocer si las personas de bajos ingresos en la provincia tienen acceso a servicios financieros formales, entre ellos los distintos tipos de microcrédito. Esto es fundamental para evaluar la inclusión financiera y determinar si se están brindando oportunidades de desarrollo económico a aquellos que tradicionalmente han tenido dificultades para acceder a servicios financieros convencionales. A su vez que determina evaluar el alcance de las microfinanzas y permite identificar la presencia de las microfinanzas lo que implica conocer la cantidad y diversidad de instituciones microfinancieras presentes en la provincia. Esto ayuda a evaluar la cobertura y disponibilidad de servicios financieros, así como la competencia en el sector de las microfinanzas. También permite identificar posibles áreas de mejora o expansión en términos de alcance geográfico y poblacional.

Son diversos los tipos de bancos que están involucrados en la provisión de servicios microfinancieros. Estas instituciones se adaptan a las necesidades financieras de personas de bajos ingresos y microempresas, brindando acceso a crédito, ahorro, seguros y otros productos y servicios financieros.

La Tabla 1 muestra una lista de instituciones financieras que ofrecen servicios y productos microfinancieros en un país o región específica. Se puede observar que la tabla está dividida en bancos privados y la banca pública. Es importante destacar que las instituciones financieras microfinancieras desempeñan un papel crucial en el acceso al crédito y a otros servicios financieros para poblaciones que generalmente no tienen acceso a los servicios tradicionales de banca.



**Tabla 1***Bancos que otorgan microcréditos*

<b>Bancos Privados</b>	<b>Banco Público</b>
Austro	BanEcuador
Banco Desarrollo	
Finca	
Guayaquil	
Internacional	
Loja	
Machala	
Pichincha	
Procredit	
Produbanco	
Solidario	

La Tabla 1 presentan los bancos privados y públicos que otorgan microcréditos en la provincia de Loja, Lo que quiere decir que algunos bancos privados pueden ofrecer directamente servicios financieros a clientes de bajos ingresos a través de productos específicos de microfinanzas. La participación de la banca privada en las microfinanzas puede tener beneficios significativos, ya que combina la experiencia y los recursos financieros de los bancos comerciales con el enfoque en la inclusión financiera y el desarrollo económico sostenible.

La participación de BanEcuador en las microfinanzas tiene como objetivo principal promover la inclusión financiera y el desarrollo económico sostenible, especialmente en áreas desatendidas y segmentos de la población de bajos ingresos. Al igual que en el caso de la banca privada, es importante que la banca pública se adhiera a principios como la transparencia, la sostenibilidad y la responsabilidad social en sus actividades relacionadas con las microfinanzas.

### ***6.1.1 Número de operaciones y monto otorgado por la banca privada en la provincia de Loja***

Los bancos también pueden participar en actividades de microfinanzas a través de programas o divisiones específicas que se dedican a atender a clientes de bajos ingresos. Algunos bancos han establecido unidades de microfinanzas o han colaborado con instituciones de microfinanzas para expandir su alcance y contribuir a la inclusión financiera.

Determinar la presencia de las microfinanzas en la provincia de Loja tiene varios beneficios y aspectos positivos, como el de determinar la inclusión financiera, el desarrollo económico o determinar la estabilidad financiera.

A continuación, la Tabla 2 expresa el volumen de microcréditos otorgados por parte de los bancos privados de la provincia, con variables de operaciones y monto colocado.

**Tabla 2***Número de operaciones microfinancieras y monto otorgado por la banca privada*

<b>Tiempo (Años)</b>	<b>Cantón</b>	<b>Operaciones banca privada</b>	<b>Porcentaje de las operaciones (%)</b>	<b>Monto banca privada (Expresado en millones de \$)</b>	<b>Porcentaje del monto (%)</b>
2020	Calvas	162	1,93	1,39	2,45
2020	Catamayo	304	3,62	2,45	4,32
2020	Celica	161	1,92	0,89	1,57
2020	Chaguarpamba	23	0,27	0,17	0,30
2020	Espíndola	5	0,06	0,03	0,05
2020	Gonzanamá	34	0,40	0,23	0,41
2020	Loja	6 067	72,2	41,3	72,8
2020	Macará	234	2,79	1,61	2,84
2020	Olmedo	3	0,04	0,04	0,07
2020	Paltas	208	2,48	1,58	2,78
2020	Pindal	555	6,61	2,77	4,88
2020	Puyango	431	5,13	2,94	5,18
2020	Quilanga	6	0,07	0,07	0,12
2020	Saraguro	3	0,04	0,02	0,04
2020	Sozoranga	24	0,29	0,11	0,19
2020	Zapotillo	182	2,17	1,11	1,96
<b>TOTAL</b>		<b>8 402</b>	<b>100</b>	<b>56,7</b>	<b>100</b>
2019	Calvas	293	3,00	1,90	3,12
2019	Catamayo	290	2,97	2,28	3,74
2019	Celica	181	1,86	0,88	1,44
2019	Chaguarpamba	24	0,25	0,24	0,39
2019	Espíndola	17	0,17	0,12	0,20
2019	Gonzanamá	29	0,30	0,16	0,26
2019	Loja	7 141	73,21	44,9	73,6
2019	Macará	230	2,36	1,44	2,36
2019	Olmedo	7	0,07	0,04	0,07
2019	Paltas	271	2,78	1,85	3,03
2019	Pindal	583	5,98	2,80	4,59
2019	Puyango	413	4,23	2,79	4,58
2019	Quilanga	4	0,04	0,05	0,08
2019	Saraguro	1	0,01	0,02	0,03
2019	Sozoranga	20	0,21	0,08	0,13
2019	Zapotillo	250	2,56	1,40	2,30
<b>TOTAL</b>		<b>9 754</b>	<b>100</b>	<b>60,9</b>	<b>100</b>
2018	Calvas	262	2,90	1,46	3,18
2018	Catamayo	221	2,45	1,46	3,18
2018	Celica	261	2,89	0,89	1,94
2018	Chaguarpamba	10	0,11	0,04	0,09
2018	Espíndola	12	0,13	0,07	0,15
2018	Gonzanamá	15	0,17	0,08	0,17
2018	Loja	6 426	71,2	33,2	72,2
2018	Macará	220	2,44	1,29	2,81
2018	Olmedo	5	0,06	0,02	0,04

Tiempo (Años)	Cantón	Operaciones banca privada	Porcentaje de las operaciones (%)	Monto banca privada (Expresado en millones de \$)	Porcentaje del monto (%)
2018	Paltas	244	2,70	1,34	2,92
2018	Pindal	626	6,94	2,43	5,29
2018	Puyango	375	4,16	2,15	4,68
2018	Quilanga	1	0,01	0,00	0,01
2018	Saraguro	7	0,08	0,05	0,12
2018	Sozoranga	12	0,13	0,06	0,13
2018	Zapotillo	327	3,62	1,42	3,09
<b>TOTAL</b>		<b>9 024</b>	<b>100</b>	<b>45,9</b>	<b>100</b>
2017	Calvas	340	3,96	1,61	4,09
2017	Catamayo	268	3,12	1,87	4,75
2017	Celica	324	3,77	1,08	2,74
2017	Chaguarpamba	0	0,00	0,00	0,00
2017	Espíndola	0	0,00	0,00	0,00
2017	Gonzanamá	2	0,02	0,01	0,03
2017	Loja	5 448	63,4	24,5	62,4
2017	Macará	213	2,48	1,12	2,85
2017	Olmedo	1	0,01	0,00	0,01
2017	Paltas	285	3,32	1,69	4,29
2017	Pindal	759	8,83	3,01	7,65
2017	Puyango	476	5,54	2,23	5,67
2017	Quilanga	0	0,00	0,00	0,00
2017	Saraguro	5	0,06	0,03	0,08
2017	Sozoranga	34	0,40	0,09	0,22
2017	Zapotillo	436	5,08	2,03	5,16
<b>TOTAL</b>		<b>8 591</b>	<b>100</b>	<b>39,3</b>	<b>100</b>
2016	Calvas	381	4,43	1,20	3,78
2016	Catamayo	267	3,10	1,26	3,96
2016	Celica	417	4,84	1,32	4,16
2016	Chaguarpamba	0	0,00	0,00	0,00
2016	Espíndola	0	0,00	0,00	0,00
2016	Gonzanamá	2	0,02	0,01	0,02
2016	Loja	5 618	65,2	21,0	66,1
2016	Macará	183	2,13	0,82	2,56
2016	Olmedo	0	0,00	0,00	0,00
2016	Paltas	361	4,19	1,31	4,10
2016	Pindal	170	1,98	0,74	2,31
2016	Puyango	454	5,27	1,58	4,97
2016	Quilanga	455	5,29	1,53	4,81
2016	Saraguro	48	0,56	0,18	0,56
2016	Sozoranga	176	2,04	0,62	1,94
2016	Zapotillo	75	0,87	0,21	0,66
<b>TOTAL</b>		<b>8 607</b>	<b>100</b>	<b>31,8</b>	<b>100</b>
2015	Calvas	410	4,16	1,27	3,65
2015	Catamayo	324	3,29	1,43	4,11
2015	Celica	659	6,68	1,65	4,75
2015	Chaguarpamba	0	0,00	0,00	0,00

<b>Tiempo (Años)</b>	<b>Cantón</b>	<b>Operaciones banca privada</b>	<b>Porcentaje de las operaciones (%)</b>	<b>Monto banca privada (Expresado en millones de \$)</b>	<b>Porcentaje del monto (%)</b>
2015	Espíndola	0	0,00	0,00	0,00
2015	Gonzanamá	4	0,04	0,01	0,02
2015	Loja	5 713	57,9	20,9	60,2
2015	Macará	35	0,36	0,06	0,17
2015	Olmedo	482	4,89	1,28	3,68
2015	Paltas	86	0,87	0,29	0,83
2015	Pindal	495	5,02	1,71	4,92
2015	Puyango	609	6,18	2,32	6,67
2015	Quilanga	616	6,25	2,78	8,00
2015	Saraguro	73	0,74	0,19	0,54
2015	Sozoranga	9	0,09	0,03	0,08
2015	Zapotillo	344	3,49	0,81	2,32
<b>TOTAL</b>		<b>9 859</b>	<b>100</b>	<b>34,7</b>	<b>100</b>

Los datos proporcionados muestran información detallada sobre operaciones y montos realizados por la banca privada en distintos cantones durante los años 2015 a 2020. Estos datos reflejan la cantidad de operaciones y los montos involucrados en cada cantón en cada año respectivo. Cada entrada representa un cantón específico en un año determinado, con el número de operaciones y el monto en millones de dólares correspondiente. Los datos permiten un análisis de la actividad financiera de la banca privada en cada cantón a lo largo de 6 años. Donde se han tomado en consideración la suma de los 4 tipos de microcréditos de mayor relevancia en las microfinanzas. En los distintos años presentados, el cantón de Loja es el cantón con mayor número de operaciones a diferencia de los otros cantones.

En el año 2015, el cantón de Loja ha realizado 5 713 operaciones con un monto aproximado de \$ 20,9 millones de dólares lo que equivale al 60,20 %, le sigue Quilanga con el 8 %, Puyango 6,67 % y Pindal que le corresponde el 4,92 % en el mismo año. Este número de operaciones ha ido incrementando hasta el 2019 donde, se registraron un total de 9 754 operaciones realizadas por la banca privada en los cantones considerados. El monto total acumulado de estas operaciones fue de alrededor de \$ 60,9 millones de dólares. el otorgamiento de más préstamos o microcréditos a individuos y microempresas, generando un impacto positivo. Un mayor número de operaciones de microcrédito indica que más personas están accediendo a los servicios de microcrédito y aprovechando las oportunidades financieras que este tipo de financiamiento ofrece.

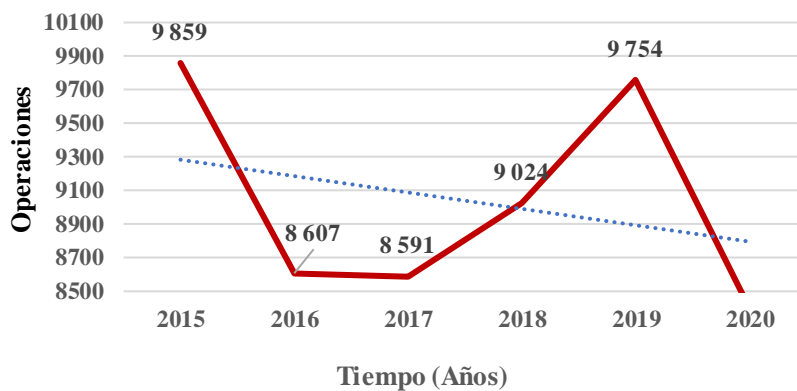
Para el año 2020 surgió la disminución en las operaciones microcrediticias principalmente por los efectos de la pandemia del virus COVID-19 y las medidas de contención implementadas para controlar su propagación. La pandemia de COVID-19 generó una crisis

económica a nivel global, y muchas empresas, especialmente las microempresas, se vieron afectadas. Muchos emprendedores enfrentaron dificultades para mantener sus negocios operativos debido a la disminución en la demanda, el cierre de actividades o las restricciones impuestas por los gobiernos. Podemos darnos cuenta que las operaciones realizadas disminuyeron un 6,94 %. Lo que significa que hubo una reducción en el número o el valor total de los préstamos otorgados a través de microcréditos.

La Figura 3 representa la evolución de las operaciones microcrediticias a lo largo del tiempo. En el eje horizontal se ubicarían los años o períodos de tiempo, mientras que en el eje vertical se representaría el número de operaciones realizadas. La Figura 3 permite observar las tendencias a lo largo del tiempo, identificando si hay un aumento o disminución en las operaciones.

**Figura 3**

*Número de operaciones microfinancieras por parte de la banca privada en la provincia de Loja*

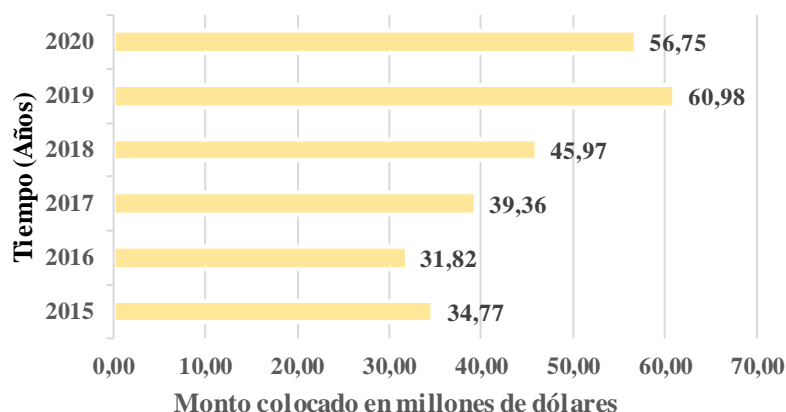


La Figura 4 destaca la evolución de los montos otorgados por la banca privada en microcréditos en la provincia de Loja, proporcionando una visión clara del crecimiento a lo largo del periodo analizado. Desde el año 2015, con un monto de 34,77 millones de dólares, se observa un aumento constante, alcanzando los 60,98 millones de dólares para el año 2020. Este incremento significativo sugiere un compromiso continuo y creciente por parte de la banca privada en respaldar el desarrollo de microempresas y emprendimientos en la región.

La tendencia ascendente en los montos de microcréditos refleja una mayor inversión financiera destinada a impulsar el tejido empresarial local. Este fenómeno puede interpretarse como una señal positiva de que la banca privada está aumentando su apoyo a los emprendedores en la provincia de Loja. El hecho de que se asignen más recursos financieros podría contribuir al fortalecimiento de pequeños negocios, fomentando así el desarrollo económico en la comunidad.

**Figura 4**

*Monto colocado en millones de dólares por parte de la banca privada en la provincia de Loja*



### **6.1.2 Número de operaciones y monto otorgado por la banca pública en la provincia de Loja**

La banca pública se instituye como un actor crucial en la facilitación de microcréditos, desempeñando un papel destacado en naciones donde las políticas gubernamentales se orientan hacia el impulso del desarrollo económico y la inclusión financiera. Este compromiso se traduce en la promoción activa de servicios financieros dirigidos a segmentos de la población que enfrentan obstáculos para acceder a las ofertas convencionales del sector privado. La banca pública, al alinearse con los objetivos de desarrollo, se convierte en un vehículo esencial para canalizar recursos hacia emprendedores y comunidades marginadas. Su función va más allá de la simple prestación de servicios financieros, ya que busca catalizar el crecimiento económico, fomentar la generación de empleo y mejorar la calidad de vida de aquellos que tradicionalmente han estado excluidos del acceso a oportunidades financieras. En este contexto, la banca pública se posiciona como un instrumento estratégico para avanzar hacia la equidad económica y social.

En la Tabla 3 el número de operaciones microfinancieras y el monto otorgado por la banca pública son dos indicadores que proporcionan información sobre la actividad de préstamos y financiamiento realizada por instituciones financieras públicas. En este caso BanEcuador, que es un banco público de desarrollo que impulsa la producción, la inclusión, la asociatividad y la mejora de la calidad de vida de los micro, pequeños y medianos empresarios.

En conjunto, estos indicadores reflejan la contribución activa de BanEcuador al fomento de la actividad económica en la provincia. El análisis detallado de estos datos permite comprender mejor el impacto de las microfinanzas, especialmente cuando son facilitadas por

instituciones financieras públicas con un enfoque específico en el desarrollo integral de la comunidad.

**Tabla 3**

*Número de operaciones microfinancieras y monto otorgado por la banca pública*

Tiempo (Años)	Cantón	Operaciones banca pública	Porcentaje de las operaciones (%)	Monto banca pública (Expresado en millones de \$)	Porcentaje del monto otorgado (%)
2020	Calvas	751	7,01	3,79	6,90
2020	Catamayo	643	6,00	4,47	8,14
2020	Celica	1 207	11,3	5,95	10,8
2020	Chaguarpamba	363	3,39	1,84	3,34
2020	Espíndola	172	1,60	0,84	1,54
2020	Gonzanamá	489	4,56	2,99	5,44
2020	Loja	1 615	15,1	9,18	16,7
2020	Macará	700	6,53	3,24	5,91
2020	Olmedo	133	1,24	0,66	1,20
2020	Paltas	726	6,77	2,93	5,33
2020	Pindal	1 051	9,81	4,56	8,29
2020	Puyango	842	7,86	4,43	8,06
2020	Quilanga	98	0,91	0,55	1,01
2020	Saraguro	348	3,25	2,21	4,02
2020	Sozoranga	369	3,44	1,57	2,86
2020	Zapotillo	1 212	11,3	5,73	10,4
<b>TOTAL</b>		<b>10 719</b>	<b>100</b>	<b>54,9</b>	<b>100</b>
2019	Calvas	803	6,04	3,94	5,55
2019	Catamayo	696	5,23	4,84	6,83
2019	Celica	1 390	10,4	7,28	10,2
2019	Chaguarpamba	570	4,28	3,40	4,79
2019	Espíndola	277	2,08	1,22	1,72
2019	Gonzanamá	769	5,78	4,62	6,51
2019	Loja	1 811	13,6	10,1	14,1
2019	Macará	860	6,46	4,43	6,24
2019	Olmedo	147	1,10	0,89	1,26
2019	Paltas	953	7,16	3,97	5,60
2019	Pindal	1 307	9,82	6,27	8,84
2019	Puyango	1 121	8,43	7,14	10,0
2019	Quilanga	148	1,11	0,96	1,36
2019	Saraguro	456	3,43	2,55	3,59
2019	Sozoranga	427	3,21	2,01	2,83
2019	Zapotillo	1 570	11,80	7,39	10,4
<b>TOTAL</b>		<b>13 305</b>	<b>100</b>	<b>70,9</b>	<b>100</b>
2018	Calvas	926	7,12	4,51	6,92
2018	Catamayo	637	4,90	4,02	6,17
2018	Celica	1 205	9,27	6,02	9,25
2018	Chaguarpamba	554	4,26	2,62	4,03
2018	Espíndola	326	2,51	1,16	1,78
2018	Gonzanamá	848	6,52	5,55	8,52
2018	Loja	1 832	14,1	8,17	12,5

Tiempo (Años)	Cantón	Operaciones banca pública	Porcentaje de las operaciones (%)	Monto banca pública (Expresado en millones de \$)	Porcentaje del monto otorgado (%)
2018	Macará	705	5,42	3,05	4,69
2018	Olmedo	125	0,96	0,61	0,94
2018	Paltas	973	7,48	3,37	5,18
2018	Pindal	1 260	9,69	5,73	8,81
2018	Puyango	1 122	8,63	7,90	12,1
2018	Quilanga	163	1,25	0,88	1,35
2018	Saraguro	570	4,38	3,25	4,99
2018	Sozoranga	373	2,87	1,58	2,42
2018	Zapotillo	1 385	10,6	6,68	10,2
<b>TOTAL</b>		<b>13 004</b>	<b>100</b>	<b>65,1</b>	<b>100</b>
2017	Calvas	836	6,65	3,79	6,13
2017	Catamayo	699	5,56	4,03	6,53
2017	Celica	1 136	9,04	5,53	8,96
2017	Chaguarpamba	411	3,27	2,44	3,95
2017	Espíndola	369	2,94	1,22	1,97
2017	Gonzanamá	797	6,34	4,45	7,20
2017	Loja	1 868	14,8	9,30	15,1
2017	Macará	705	5,61	3,73	6,05
2017	Olmedo	145	1,15	0,62	1,01
2017	Paltas	908	7,22	3,05	4,94
2017	Pindal	1 036	8,24	4,22	6,84
2017	Puyango	1 047	8,33	7,38	11,9
2017	Quilanga	198	1,58	1,17	1,89
2017	Saraguro	819	6,52	3,62	5,86
2017	Sozoranga	283	2,25	1,12	1,82
2017	Zapotillo	1 312	10,4	6,09	9,87
<b>TOTAL</b>		<b>12 569</b>	<b>100</b>	<b>61,7</b>	<b>100</b>
2016	Calvas	674	6,92	2,85	8,31
2016	Catamayo	538	5,53	1,83	5,34
2016	Celica	959	9,85	3,93	11,4
2016	Chaguarpamba	282	2,90	1,32	3,85
2016	Espíndola	311	3,19	0,77	2,24
2016	Gonzanamá	541	5,56	2,13	6,21
2016	Loja	1 843	18,9	5,06	14,7
2016	Macará	488	5,01	2,10	6,11
2016	Olmedo	93	0,96	0,28	0,82
2016	Paltas	637	6,54	1,68	4,90
2016	Pindal	1 506	15,4	5,03	14,6
2016	Puyango	967	9,93	4,54	13,2
2016	Quilanga	50	0,51	0,31	0,92
2016	Saraguro	383	3,93	1,14	3,33
2016	Sozoranga	71	0,73	0,16	0,46
2016	Zapotillo	393	4,04	1,17	3,42
<b>TOTAL</b>		<b>9 736</b>	<b>100</b>	<b>34,3</b>	<b>100</b>
2015	Calvas	581	6,44	2,11	7,41
2015	Catamayo	406	4,50	1,38	4,85



Tiempo (Años)	Cantón	Operaciones banca pública	Porcentaje de las operaciones (%)	Monto banca pública (Expresado en millones de \$)	Porcentaje del monto otorgado (%)
2015	Celica	754	8,35	2,91	10,2
2015	Chaguarpamba	274	3,04	1,13	3,97
2015	Espíndola	298	3,30	0,80	2,81
2015	Gonzanamá	589	6,52	3,14	11,1
2015	Loja	1 529	16,9	3,24	11,4
2015	Macará	374	4,14	1,18	4,14
2015	Olmedo	24	0,27	0,06	0,23
2015	Paltas	430	4,76	1,44	5,05
2015	Pindal	1 476	16,3	4,20	14,8
2015	Puyango	807	8,94	3,32	11,7
2015	Quilanga	31	0,34	0,14	0,50
2015	Saraguro	478	5,29	0,86	3,01
2015	Sozoranga	191	2,12	0,44	1,54
2015	Zapotillo	786	8,71	2,10	7,40
<b>TOTAL</b>		<b>9 028</b>	<b>100</b>	<b>28,5</b>	<b>100</b>

En este tipo de institución financiera para el 2015 podemos darnos cuenta que Loja es el cantón con mayores operaciones realizadas que corresponde al 16,9 % en la provincia con 3,24 millones de dólares de monto otorgado, le sigue Pindal con 16,3 % de operaciones realizadas en la provincia con un monto de \$ 4,20 millones de dólares, superior al cantón Loja. Para el 2019 esto ha incrementado 8,44 %. De igual manera para el año 2019, se registraron un total de 13 305 operaciones realizadas por la banca pública en la provincia. El monto total de estas operaciones ascendió a alrededor de \$ 70,92 millones de dólares. Este año muestra un aumento en la cantidad de operaciones y montos en comparación con el año anterior, lo que podría reflejar un aumento en la actividad financiera.

Para el 2020 el número de operaciones disminuyó a 6 932. Esto representa una disminución del 24.3 % en la cantidad de operaciones entre ambos años. Por lo tanto, el monto es de \$ 48,9 millones de dólares. Esto representa una disminución del 29,8 % en el valor de las transacciones entre ambos años. Esta disminución es causada por la pandemia del COVID-19 lo que llevo a una menor capacidad para participar en actividades económicas y solicitar servicios financieros.

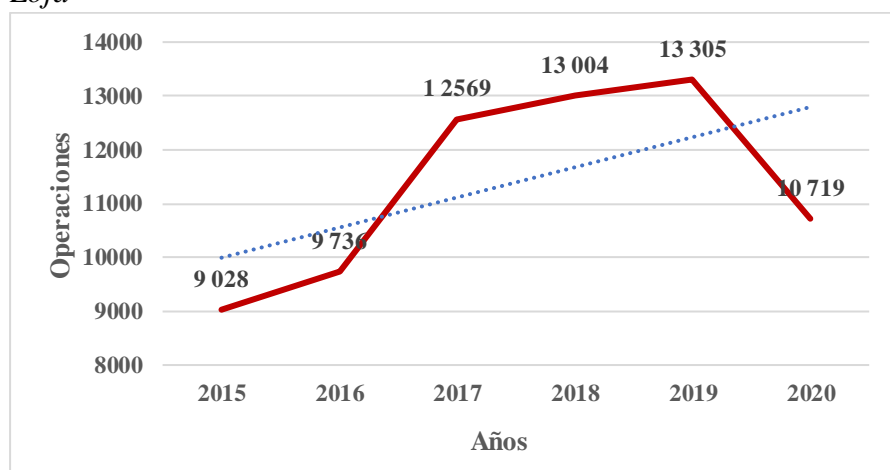
Entre Pindal y Loja, si una provincia tiene un menor número de operaciones microfinancieras en comparación con otra provincia, pero al mismo tiempo tiene un mayor monto otorgado esto significa que: a pesar de que se realizan menos operaciones microfinancieras en el cantón de Pindal, los préstamos otorgados son de mayor cuantía. Esto sugiere que los préstamos en esa provincia son de montos más altos en promedio, lo que podría

estar relacionado con la necesidad de financiamiento para proyectos de mayor envergadura o empresas más grandes.

En la Figura 5 podemos observar las operaciones realizadas por la banca pública en un lapso de 5 años desde el 2015 hasta el 2020. Podemos ver que en el año 2015 el BanEcuador ha realizado 9 028 operaciones las cuales han incrementado para el 2019 a 13 305 lo que significa que ha aumentado un 67,85 %. Este incremento es debido al acrecentamiento de la actividad económica productiva, o también que la banca pública está desempeñando un papel activo en el fomento del emprendimiento y la actividad económica. Para el año 2020 las operaciones microfinancieras se ven afectadas por la llegada del virus COVID-19 y descienden. Lo que generó, un impacto económico, esto afectó a las pequeñas empresas y emprendedores, que son los principales beneficiarios de los microcréditos. Debido a esta situación que llegó a tener afectaciones a nivel global se generó un impacto significativo en la economía y en la actividad empresarial por lo cual muchas empresas se vieron obligadas a cerrar o reducir sus operaciones, lo que resultó en una disminución de la demanda de microcréditos.

### Figura 5

*Número de operaciones microfinancieras por parte de la banca pública en la provincia de Loja*

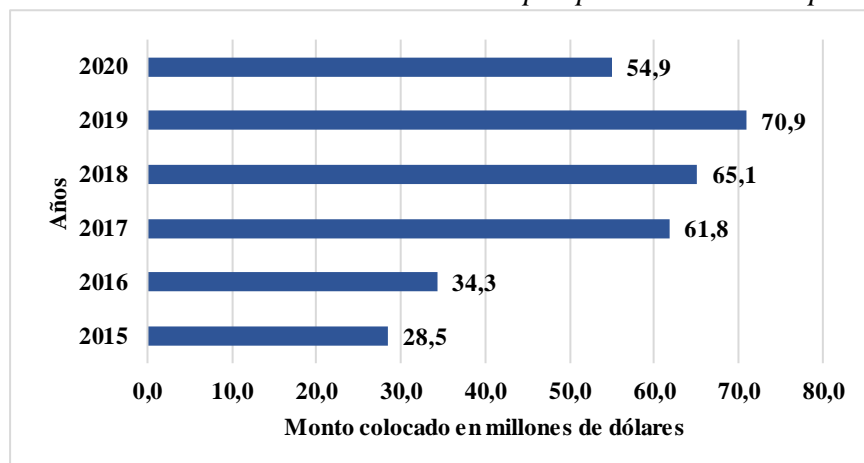


En la Figura 6 se puede apreciar el monto de dinero que ha otorgado la banca pública en lo que concierne microcréditos. Para el 2015 el monto otorgado es de 34,77 millones de dólares el cual incrementa a 60,98 millones de dólares lo que significa que a incrementa un 57,01 % este incremento es notorio y justifica lo mencionado en la Figura 3. Por esto si incrementa las operaciones realizadas por la banca pública de igual forma incrementa la cantidad de monto otorgado. Además, es notable ver que en el año 2020 se marca un punto de inflexión en la tendencia. La afectación provocada por el virus COVID-19, que se esparció a nivel global y resultó en restricciones y medidas de confinamiento, se refleja en una

disminución del monto otorgado. Es plausible que las condiciones económicas y la incertidumbre generada por la pandemia hayan impactado la capacidad de la banca pública para otorgar microcréditos en el mismo nivel que años anteriores.

**Figura 6**

*Monto colocado en millones de dólares por parte de la banca pública en la provincia de Loja*



### ***6.1.3 Número de operaciones y monto otorgado por parte de La Superintendencia de Economía, Popular y Solidaria***

El monto otorgado y el número de operaciones por parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) se establece como una herramienta esencial para la evaluación integral, el monitoreo efectivo y la determinación precisa de la presencia y desempeño de las microfinanzas en el sector de la Economía Popular y Solidaria. Estos datos, al proporcionar una visión detallada de la actividad financiera de las instituciones, no solo permiten cuantificar su impacto, sino que también brindan una comprensión más profunda de cómo estas influyen en las dinámicas económicas y sociales de las comunidades a las que sirven. Al examinar la evolución de estos indicadores, se obtiene una panorámica significativa sobre la contribución de las microfinanzas al desarrollo económico y al empoderamiento local, facilitando así la toma de decisiones informadas y la formulación de estrategias que fortalezcan aún más su impacto positivo.

En la Tabla 4 se reflejan el número de operaciones realizadas, acompañadas con el monto otorgado por parte de la SEPS. Se presentan los valores del sector de la Economía Popular y Solidaria donde se pueden encontrar, cooperativas de ahorro y crédito entre otras instituciones financieras que ofrecen servicios y productos sobre microfinanzas. De igual forma se muestra cómo se distribuyeron las operaciones de la SEPS y los montos otorgados entre diferentes cantones a lo largo de los años, lo que proporciona una visión de la distribución de las microfinanzas en la región durante ese período.

**Tabla 4**

*Número de operaciones microfinancieras y monto otorgado por la Superintendencia de Economía, Popular y Solidaria*

Tiempo (Años)	Cantón	Operaciones EPS	Porcentaje de las operaciones (%)	Monto EPS (Expresado en millones de \$)	Porcentaje del monto otorgado (%)
2020	Calvas	431	6,22	2,80	5,73
2020	Catamayo	517	7,46	3,80	7,77
2020	Celica	332	4,79	1,50	3,07
2020	Chaguarpamba	38	0,55	0,30	0,61
2020	Espíndola	413	5,96	1,30	2,66
2020	Gonzanamá	244	3,52	1,30	2,66
2020	Loja	3 354	48,3	27,6	56,4
2020	Macará	90	1,30	0,80	1,64
2020	Olmedo	7	0,10	0,10	0,20
2020	Paltas	157	2,26	1,10	2,25
2020	Pindal	174	2,51	1,00	2,04
2020	Puyango	304	4,39	2,20	4,50
2020	Quilanga	49	0,71	0,20	0,41
2020	Saraguro	751	10,8	4,50	9,20
2020	Sozoranga	24	0,35	0,10	0,20
2020	Zapotillo	47	0,68	0,30	0,61
<b>TOTAL</b>		<b>6 932</b>	<b>100</b>	<b>48,9</b>	<b>100</b>
2019	Calvas	452	4,94	3,80	5,45
2019	Catamayo	626	6,84	5,80	8,32
2019	Celica	391	4,27	1,60	2,30
2019	Chaguarpamba	34	0,37	0,40	0,57
2019	Espíndola	388	4,24	1,40	2,01
2019	Gonzanamá	336	3,67	1,20	1,72
2019	Loja	4 886	53,3	41,9	60,1
2019	Macará	173	1,89	1,40	2,01
2019	Olmedo	14	0,15	0,10	0,14
2019	Paltas	132	1,44	1,20	1,72
2019	Pindal	192	2,10	1,20	1,72
2019	Puyango	198	2,16	1,90	2,73
2019	Quilanga	79	0,86	0,50	0,72
2019	Saraguro	1 148	12,5	6,60	9,47
2019	Sozoranga	38	0,42	0,20	0,29
2019	Zapotillo	65	0,71	0,50	0,72
<b>TOTAL</b>		<b>9 152</b>	<b>100</b>	<b>69,7</b>	<b>100</b>
2018	Calvas	381	4,40	2,30	3,76
2018	Catamayo	659	7,61	5,30	8,66
2018	Celica	251	2,90	1,50	2,45
2018	Chaguarpamba	22	0,25	0,20	0,33
2018	Espíndola	369	4,26	1,20	1,96
2018	Gonzanamá	317	3,66	1,20	1,96
2018	Loja	5 038	58,2	39,80	65,1
2018	Macará	108	1,25	0,70	1,14

Tiempo (Años)	Cantón	Operaciones banca pública	Porcentaje de las operaciones (%)	Monto banca pública (Expresado en millones de \$)	Porcentaje del monto otorgado (%)
2018	Olmedo	10	0,12	0,10	0,16
2018	Paltas	117	1,35	0,80	1,31
2018	Pindal	77	0,89	0,60	0,98
2018	Puyango	142	1,64	1,10	1,80
2018	Quilanga	60	0,69	0,30	0,49
2018	Saraguro	1 048	12,11	5,60	9,15
2018	Sozoranga	28	0,32	0,20	0,33
2018	Zapotillo	29	0,34	0,30	0,49
<b>TOTAL</b>		<b>8 656</b>	<b>100</b>	<b>61,2</b>	<b>100</b>
2017	Calvas	276	4,23	1,30	2,97
2017	Catamayo	500	7,66	3,50	7,99
2017	Celica	13	0,20	0,10	0,23
2017	Chaguarpamba	26	0,40	0,20	0,46
2017	Espíndola	224	3,43	0,90	2,05
2017	Gonzanamá	207	3,17	0,70	1,60
2017	Loja	3 941	60,3	29,6	67,5
2017	Macará	91	1,39	0,60	1,37
2017	Olmedo	7	0,11	0,00	0,00
2017	Paltas	94	1,44	0,70	1,60
2017	Pindal	39	0,60	0,20	0,46
2017	Puyango	157	2,40	1,30	2,97
2017	Quilanga	20	0,31	0,10	0,23
2017	Saraguro	887	13,59	4,30	9,82
2017	Sozoranga	25	0,38	0,10	0,23
2017	Zapotillo	22	0,34	0,20	0,46
<b>TOTAL</b>		<b>6 529</b>	<b>100</b>	<b>43,8</b>	<b>100</b>
2016	Calvas	206	3,36	1,50	3,46
2016	Catamayo	500	8,14	3,70	8,55
2016	Celica	28	0,46	0,10	0,23
2016	Chaguarpamba	31	0,50	0,30	0,69
2016	Espíndola	106	1,73	0,30	0,69
2016	Gonzanamá	54	0,88	0,30	0,69
2016	Loja	3 807	62,1	25,1	57,9
2016	Macará	90	1,47	6,00	13,8
2016	Olmedo	17	0,28	0,10	0,23
2016	Paltas	112	1,82	0,70	1,62
2016	Pindal	71	1,16	0,20	0,46
2016	Puyango	138	2,25	1,00	2,31
2016	Quilanga	14	0,23	0,00	0,00
2016	Saraguro	739	12,04	3,50	8,08
2016	Sozoranga	9	0,15	0,10	0,23
2016	Zapotillo	217	3,53	0,40	0,92
<b>TOTAL</b>		<b>6 139</b>	<b>100</b>	<b>43,3</b>	<b>100</b>
2015	Calvas	240	3,86	1,20	3,14
2015	Catamayo	458	7,36	3,50	9,16
2015	Celica	12	0,19	0,10	0,26

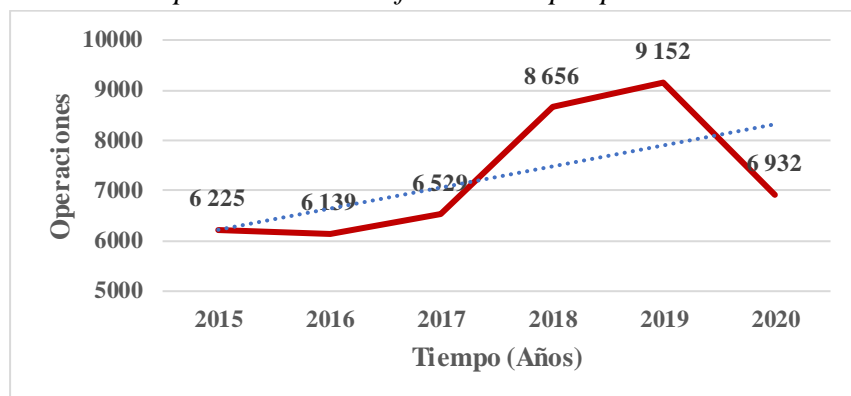
Tiempo (Años)	Cantón	Operaciones banca pública	Porcentaje de las operaciones (%)	Monto banca pública (Expresado en millones de \$)	Porcentaje del monto otorgado (%)
2015	Chaguarpamba	18	0,29	0,10	0,26
2015	Espíndola	176	2,83	0,60	1,57
2015	Gonzanamá	89	1,43	0,30	0,79
2015	Loja	4 122	66,2	26,0	68,1
2015	Macará	55	0,88	0,40	1,05
2015	Olmedo	11	0,18	0,10	0,26
2015	Paltas	87	1,40	0,50	1,31
2015	Pindal	28	0,45	0,20	0,52
2015	Puyango	211	3,39	1,50	3,93
2015	Quilanga	18	0,29	0,10	0,26
2015	Saraguro	681	10,9	3,50	9,16
2015	Sozoranga	7	0,11	0,00	0,00
2015	Zapotillo	12	0,19	0,10	0,26
<b>TOTAL</b>		<b>6 225</b>	<b>100</b>	<b>38,2</b>	<b>100</b>

Por lo que podemos evidenciar que, en el año 2015, distintos tipos de instituciones financieras que se encuentran en el sector de la Económica, Popular y Solidaria (EPS). Las cuales en el año 2015 han realizado 6 225 operaciones en toda la provincia con un monto de \$ 38,2 millones de dólares, donde se puede evidenciar que el cantón Loja es el que más operaciones microfinancieras a realizado, representando al 68,1 % del monto otorgado total. Para el año 2019 el monto aumenta a \$69,7 millones de dólares, debido al aumento de la cantidad de préstamos otorgados. Al brindar financiamiento a pequeños negocios y emprendedores, se impulsa la creación de empleo y el crecimiento económico en la comunidad.

La Figura 7 indica las operaciones que se han realizado a lo largo de cinco años en la provincia de Loja en lo que respecta el sector de la Economía, Popular y Solidaria, donde se incluyen instituciones financieras del segmento uno, dos y tres. Demostrando que en el año 2015 se han realizado 6 225 operaciones en toda la provincia las cuales han incrementado un 68,01 % demostrando que las microfinanzas son un componente importante de la economía popular y solidaria, ya que brindan servicios financieros a los actores económicos de este sector, promoviendo la inclusión financiera, el desarrollo económico y la generación de impacto social positivo, el cual se vio afectado por el COVID-19 a finales de 2019. La pandemia provocó la disminución de los ingresos por parte de los emprendedores y pequeñas empresas lo que dificultó el cumplimiento de los compromisos financieros.

**Figura 7**

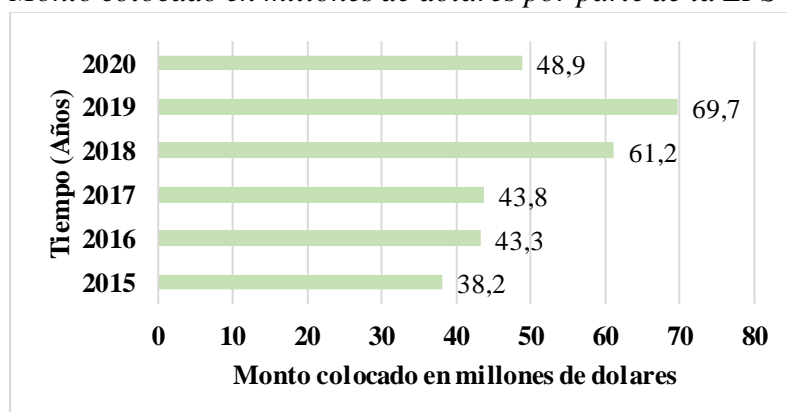
*Número de operaciones microfinancieras por parte de la EPS en la provincia de Loja*



La Figura 8 destaca el progresivo aumento en el monto otorgado por las instituciones financieras del sector de Economía Popular y Solidaria desde el 2015 hasta alcanzar un significativo total de 69,70 millones de dólares en 2019. Sin embargo, la irrupción del COVID-19 marcó un quiebre en esta tendencia positiva, desencadenando un impacto adverso que se tradujo en una disminución del 70,16 %. Este fenómeno revela la sensibilidad de este sector a eventos externos, subrayando la necesidad de estrategias resilientes y adaptativas ante condiciones económicas imprevistas, y resalta la importancia de examinar en profundidad las dinámicas y factores que influyen en la capacidad de recuperación del sector de Economía Popular y Solidaria en el contexto postpandémico.

**Figura 8**

*Monto colocado en millones de dólares por parte de la EPS en la provincia de Loja*



La variable dependiente que es la producción, es crucial para evaluar el desarrollo económico de la provincia de Loja. La producción, como indicador de la actividad económica, se considera fundamental para comprender el progreso económico de una región. En este contexto, se buscó analizar cómo las microfinanzas, representadas por variables como el monto otorgado por la banca pública y privada, así como por la economía popular y solidaria, impactan en la producción local.

La Tabla 5 proporciona datos detallados sobre la producción de diferentes cantones de la provincia de Loja en los años 2015 a 2020. Cada cifra corresponde a la producción en miles de dólares, ofreciendo una visión integral de cómo ha evolucionado la contribución económica de cada cantón a lo largo de los años.

**Tabla 5**

*Producción en los cantones de la provincia de Loja*

Cantones	Año (Expresado en dólares estadounidenses)					
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Calvas	\$ 80 598,35	\$ 76 539,26	\$ 74 627,03	\$ 73 366,39	\$ 68 572,75	\$ 56 131,49
Catamayo	\$ 157 862,05	\$ 171 853,78	\$ 163 644,72	\$ 163 000,13	\$ 161 303,23	\$ 139 482,99
Celica	\$ 38 014,23	\$ 35 518,79	\$ 30 793,62	\$ 31 526,60	\$ 29 819,21	\$ 24 478,42
Chaguarpamba	\$ 25 035,80	\$ 27 267,27	\$ 29 437,63	\$ 27 017,32	\$ 29 215,16	\$ 22 237,99
Espíndola	\$ 39 600,40	\$ 35 351,76	\$ 31 846,09	\$ 29 512,96	\$ 26 901,31	\$ 23 339,40
Gonzanamá	\$ 38 416,09	\$ 31 222,75	\$ 33 957,53	\$ 37 719,98	\$ 35 727,44	\$ 32 402,37
Loja	\$ 2 227 366,7	\$ 2 124 942,9	\$ 2 074 756,3	\$ 2 136 726,8	\$ 2 274 611,43	\$ 1 866 925,4
Macará	\$ 91 353,05	\$ 89 032,43	\$ 80 097,28	\$ 80 053,06	\$ 75 689,15	\$ 71 482,09
Olmedo	\$ 16 928,81	\$ 17 294,32	\$ 17491,55	\$ 18 109,51	\$ 15 913,45	\$ 12 612,40
Paltas	\$ 62 617,43	\$ 58 184,77	\$ 51936,32	\$ 55 847,96	\$ 53 050,41	\$ 48 290,10
Pindal	\$ 22 357,35	\$ 26 240,53	\$ 26432,88	\$ 24 362,61	\$ 24 893,98	\$ 21 328,84
Puyango	\$ 40 880,07	\$ 41 420,04	\$ 47971,52	\$ 47 770,14	\$ 47 671,74	\$ 43 603,61
Quilanga	\$ 16 470,16	\$ 14 265,97	\$ 15050,04	\$ 16 178,30	\$ 15 228,09	\$ 15 826,22
Saraguro	\$ 84 067,93	\$ 79 651,49	\$ 86407,25	\$ 91 485,44	\$ 84 680,65	\$ 76 435,64
Sozoranga	\$ 15 478,09	\$ 15 959,19	\$ 14817,64	\$ 15 292,36	\$ 15 014,50	\$ 11 776,74
Zapotillo	\$ 29 694,71	\$ 29 291,38	\$ 31000,21	\$ 28 088,87	\$ 29 026,35	\$ 26 335,50

La inclusión de la producción como variable dependiente permite no solo medir el impacto de las microfinanzas en el desarrollo económico, sino también explorar cómo otros factores, como el consumo interno y la densidad poblacional, influyen en la actividad productiva.

## **6.2 Objetivo 2: Estimar el efecto de las microfinanzas en el desarrollo económico.**

El propósito de estimar el efecto de las microfinanzas en el desarrollo económico, es medir y analizar cómo las instituciones financieras, brindan servicios a personas de bajos ingresos y como estas pueden contribuir al desarrollo económico.

En este contexto, la variable dependiente es la producción a nivel cantonal, mientras que las variables independientes son las operaciones y los montos de las instituciones de los sectores de la banca pública, privada y también el sector de la Economía, Popular y Solidaria. Estas variables nos permiten comprender la amplitud de la actividad financiera, ya que permiten evaluar la diversidad de enfoques y estructuras de cómo estas instituciones impactan en la producción económica. A su vez, también se considera el efecto del consumo interno y la densidad poblacional que ayudan a controlar el efecto del entorno económico y un conjunto de



variable binarias para los años que permite controlar el efecto del ciclo macroeconómico, enriqueciendo así la comprensión de la interacción entre las microfinanzas y el desarrollo económico.

El modelo econométrico se representa de la siguiente manera:

### **Modelo 1**

$$Produccion_i = \alpha_0 + \alpha_1 Monto\_pc\_BPP_i + \alpha_2 Monto\_pc\_SEPS_i + \sum_k \beta_k x_{k_i} + \varepsilon_i$$

Nomenclatura:

*Produccion<sub>i</sub>*: Variable dependiente que representa la producción en el cantón i.

$\alpha_0$ : Término constante o intercepto del modelo.

$\alpha_1, \alpha_2$ : Coeficientes que representan la relación entre la producción y los montos otorgados por la banca pública y privada (BPP) y la economía popular y solidaria (SEPS), respectivamente.

$\sum_k \beta_k x_{k_i}$ : Términos que incluyen otras variables explicativas ( $x_k$ ) y sus respectivos coeficientes ( $\beta_k$ ). Estos pueden ser variables adicionales que se consideran en el modelo.

### **Modelo 2**

$$Produccion_i = \alpha_0 + \alpha_1 Operaciones\_pc\_BPP_i + \alpha_2 Operacione\_pc\_SEPS_i + \sum_k \beta_k x_{k_i} + \varepsilon_i$$

Similar al Modelo 1, pero con las variables de operaciones de la banca pública y privada (Operaciones\_pc\_BPP) y de la economía popular y solidaria (Operaciones\_pc\_SEPS) como principales predictores.

### **Modelo 3**

$$Produccion_i = \alpha_0 + \alpha_1 Monto\_pc\_BPP_i + \alpha_2 Monto\_pc\_SEPS_i + \alpha_3 Operaciones\_pc\_BPP_i + \alpha_4 Operacione\_pc\_SEPS_i + \sum_k \beta_k x_{k_i} + \varepsilon_i$$

Similar a los modelos anteriores, pero considera tanto los montos como las operaciones de la banca pública y privada y de la economía popular y solidaria como variables explicativas.

Las ecuaciones que se presentan son ecuaciones de regresión, donde se busca modelar la variable de producción en función de diversas variables explicativas. Estos modelos ofrecen una perspectiva amplia sobre cómo diversas variables están relacionadas con la producción a través del análisis de sus coeficientes y su significancia estadística. La inclusión de múltiples modelos permite observar cómo diferentes conjuntos de variables tienen impactos diversos en la producción, proporcionando así una visión más completa y detallada de las relaciones económicas subyacentes. Esta diversidad de enfoques nos permite entender mejor qué factores podrían estar influyendo de manera significativa en la producción, brindando información valiosa para comprender y prever los determinantes de este proceso económico.

Para saber si un variable influye o no en la producción, se debe contrastar la significatividad de los coeficientes estimados. Para esto, se plantea la hipótesis nula ( $H_0$ ) de que la variable  $j$  no influye en la producción, frente a la hipótesis alternativa ( $H_1$ ) de que la variable  $j$  sí influye en la producción.

$$\begin{cases} H_0: & \alpha_j = 0 \\ H_1: & \alpha_j \neq 0 \end{cases}$$

Además, se debe contrastar la significatividad conjunta del modelo, es decir, se debe analizar si las variables son conjuntamente significativas como predictores de la producción. Para esto, se plantea la hipótesis nula ( $H_0$ ) de que todas las variables son iguales a cero, frente a la hipótesis alternativa ( $H_1$ ) de que al menos una variable es distinta de cero. Esta hipótesis se contrasta mediante el estadístico de significación conjunta que se distribuye como F (estadístico F).

$$\begin{cases} H_0: & \alpha_1 = \alpha_2 = \dots = \alpha_j = 0 \\ H_1: & \exists \alpha_j \neq 0 \quad \forall j = 1, 2, \dots, J \end{cases}$$

Para realizar el contraste se consideran distintos niveles de significación, siendo estos el 90 % (0,10), 95 % (0,05) y el 99 % (0,01). Por tanto, si el p-valor cumple con la condición de ser menor en un nivel de significancia impuesto, se considera como un resultado estadísticamente significativo, de manera que permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la alternativa. Mientras que si el p-valor es mayor aceptaríamos la hipótesis nula.

La Tabla 6 presenta los resultados de los tres modelos econométricos, cada uno evaluando la relación entre la variable dependiente, la producción cantonal (Produccion), y diversas variables explicativas. En estos modelos, se encuentran los coeficientes estimados para cada variable explicativa, acompañados de las desviaciones típicas y los estadísticos t asociados a cada coeficiente.

Es importante destacar que el monto otorgado por las instituciones de la economía popular y solidaria (EPS) emerge como un factor clave en estos análisis, revelando una influencia positiva y significativa en la producción cantonal. Este hallazgo sugiere que el respaldo financiero proporcionado por las microfinanzas, especialmente a través de instituciones enfocadas en la economía popular y solidaria, tiene un impacto positivo en el desarrollo económico a nivel local. La significancia de este resultado apunta hacia la relevancia de las microfinanzas como herramienta eficaz para impulsar la actividad productiva en la provincia de Loja.

**Tabla 6***Estadísticos descriptivos de las variables*

VARIABLES	(1)		(2)		(3)	
	Coefficiente	Error estándar robusto	Coefficiente	Error estándar robusto	Coefficiente	Error estándar robusto
Monto BPP	-0.0003	0.0003			0,0013**	0,0006
Monto EPS	0.0032	0.0022			0,0060*	0,0032
Operaciones BPP			0,0000	0,0000	0,0004**	0,0002
Operaciones EPS			0,0003	0,0002	-0,0004**	0,0002
Consumo (log.)	0.5781**	0.2690	0,5672**	0,2744	0,4474***	0,2808
Densidad poblacional	0,0121	0.0085	0,0043	0,0052	0,0031	0,0038
Constante	4.5927**	2.2250	4,9295**	2,4135	5,9209**	2,4270
Observaciones	96		96		96	
R-Cuadrado	0,8948		0,8938		0,9170	
Significación conjunta (estadístico F)	89,82***		86,43***		86,79***	

*Notas.* \*\*\* (p-valor < 0,01), \*\* (p-valor < 0,05) y \* (p-valor < 0,1). Todos los modelos incluyen efectos fijos de año.

El primer modelo (columna 1 de la Tabla 5) indica cómo la producción (*Produccion*) está influenciada por el monto otorgado de la banca pública y privada (Monto BPP) no influye significativamente a la producción. No obstante, el monto de la economía, popular y solidaria (*Monto EPS*) muestra una relación positiva y significativa, sugiriendo que mayores montos están asociados con un incremento en la producción. Además, el logaritmo del consumo (*Consumo log*) y la densidad poblacional (*Densidad poblacional*) también muestran una relación positiva y significativa con la producción, sugiriendo que un aumento en la densidad poblacional tanto en el consumo como la densidad poblacional están vinculados a un incremento en la producción.

Con esto el modelo en su conjunto es estadísticamente significativo, como se indica el estadístico F, lo que sugiere que al menos una de las variables independientes contribuye significativamente a explicar la variabilidad en la producción.

Por otro lado, el modelo 2 (columna 2 de la Tabla 5) donde se tiene en consideración las operaciones, apreciando que el número de operaciones de la banca pública y privada (*Operaciones BPP*) no muestra un impacto significativo en la producción. Mientras que las operaciones de la economía popular y solidaria (*Operaciones EPS*) tiene un impacto

significativo y positivo en la producción. A su mismo las variables como el logaritmo del consumo (*Consumo log*) y la densidad poblacional (*Densidad poblacional*) siguen siendo positivos y significativos, sugiriendo que un incremento en el consumo y la densidad poblacional están relacionados con un aumento en la producción, Estos últimos siguen consistentes con los resultados del Modelo 1.

Por lo cual, la constante del modelo sigue siendo significativa y representa el nivel de producción cuando todas las variables independientes son cero. Además, el modelo 2 en su conjunto es estadísticamente significativo, respaldado por el alto estadístico F.

Mientras que el modelo 3 (columna 3 de la Tabla 5) señala los coeficientes estimados donde se indican la relación entre las variables independientes con la variable dependiente. En que el monto otorgado por la banca pública y las operaciones (*Monto BPP*) y (*Operaciones BPP*) no influye significativamente a la producción. Mientras que el monto de la economía popular y solidaria junto a sus operaciones (*Monto EPS*) y (*Operaciones de la EPS*), son estadísticamente significativos y se relaciona con un aumento en la producción. Las variables como el logaritmo del consumo (*Consumo log*) y la densidad poblacional (*Densidad poblacional*), siguen siendo como en los modelos anteriores, positivos, demostrando que muestran significancia ante la producción.

Es importante destacar que esta consistencia, la significancia a lo largo de los tres modelos, lo que, enfatiza aún más la relevancia y la influencia significativa del monto y operaciones otorgados por las instituciones de la economía popular y solidaria, en el resultado de la producción.

Esta influencia sugiere que estas instituciones, con su enfoque inclusivo y centrado en la comunidad, están generando un efecto positivo en la dinámica económica, su compromiso con las microfinanzas es crucial en el fomento de la actividad productiva. Estas instituciones han desarrollado un enfoque cercano y personalizado hacia sus clientes, lo que les permite no solo ofrecer servicios financieros, sino también comprender a fondo las necesidades y desafíos particulares que enfrenta cada comunidad o individuo. Como resultado, los emprendedores y pequeños empresarios que recurren a estos productos microfinancieros en instituciones del sector de la economía popular y solidaria se vuelven más resistentes y sostenibles en el tiempo, contribuyendo así al desarrollo económico y al bienestar general de la comunidad.

A su vez señalar que se utilizó errores estándar robustos. Lo que sugiere que se ha tenido en cuenta la posible presencia de heterocedasticidad al calcular los errores estándar para los coeficientes.

La Tabla 6 representa los resultados de la prueba de heterocedasticidad de Breusch-Pagan para los modelos diferentes.

**Tabla 7**

*Test de heterocedastidad de Breusch-Pagan*

	Estadístico $\chi^2$	P-valor
Modelo 1	21,380	0,000
Modelo 2	39,870	0,000
Modelo 3	8,900	0,003

En el modelo econométrico, los resultados indican que se aplicó el Test de Breusch-Pagan para evaluar la presencia de heterocedasticidad, y los resultados del test son proporcionados indican que si se encuentra evidencia de heterocedasticidad es por ello que se utilizó errores estándar robustos al interpretar los coeficientes y realizar inferencias sobre el modelo. Lo que contribuye a obtener resultados más válidos y confiables.

### **6.3 Objetivo 3: Implementar un modelo guía sobre el uso de las microfinanzas dentro de la provincia de Loja**

La implementación de un modelo guía sobre el uso de las microfinanzas en la provincia de Loja tiene como propósito fundamental mejorar el acceso a servicios financieros para personas de bajos ingresos, emprendedores y pequeñas empresas. Con este enfoque, se busca fomentar el emprendimiento, reducir la pobreza y mejorar las condiciones de vida en la región.

# GUÍA

## MICROFINANZAS



**REALIZADO POR**  
Edwin Espinosa



## ¿QUÉ SON LAS MICROFINANZAS?

Las microfinanzas se refieren a la provisión de servicios financieros a personas en situación de pobreza, con bajos ingresos y que no tienen empleo asalariado, así como a aquellos que son excluidos de manera sistemática del sistema financiero convencional.



## ¿PARA QUÉ SIRVEN?

Las microfinanzas son un conjunto de servicios financieros, como préstamos, ahorros, seguros y transferencias de dinero, destinados a personas de bajos ingresos y a pequeñas empresas que no tienen acceso a servicios financieros tradicionales. Estas personas y empresas suelen encontrarse en situaciones de vulnerabilidad económica y carecen de garantías o historial crediticio que les permita acceder a servicios bancarios convencionales.

### IMPORTANCIA DE LAS MICROFINANZAS

**Inclusión financiera:** Las microfinanzas juegan un papel crucial en la inclusión financiera al brindar acceso a servicios financieros a persona que están excluidos del sistema bancario.

**Empoderamiento económico:** Al proporcionar herramientas financieras a personas de bajos ingresos, las microfinanzas les permiten emprender actividades económicas y mejorar sus condiciones de vida.

**Reducción de la pobreza:** Las microfinanzas han demostrado ser una estrategia efectiva para reducir la pobreza al facilitar el acceso a recursos económicos para actividades productiva

### EVOLUCIÓN DE LAS MICROFINANZAS:

- Las microfinanzas han evolucionado desde un enfoque puramente crediticio hacia la inclusión de una gama más amplia de servicios financieros, adaptándose a las necesidades cambiantes de los clientes y las condiciones del mercado.

- La innovación en productos y servicios microfinancieros ha permitido ampliar el alcance y la eficacia de las microfinanzas como herramienta de desarrollo económico y social.

- El acceso a servicios financieros inclusivos a través de las microfinanzas puede contribuir significativamente al logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

## TIPOS DE SERVICIOS MICROFINANCIEROS



### Microcréditos

- Los microcréditos son préstamos de pequeña cuantía otorgados a personas de bajos ingresos que no tienen acceso a servicios financieros tradicionales. Estos préstamos suelen destinarse a actividades productivas que generen ingresos y mejoren la situación económica de los prestatarios.
- Existen diferentes tipos de microcréditos, como el microcrédito minorista (para montos menores a USD 1,000.00), el microcrédito de acumulación simple (para montos entre USD 1,000.00 y USD 10,000.00) y el microcrédito de acumulación ampliada (para montos superiores a USD 10,000.00)



### Ahorros

- Los servicios de ahorro en el ámbito de las microfinanzas permiten a las personas de bajos ingresos acumular fondos de manera segura y accesible. Estos servicios fomentan la cultura del ahorro y brindan a los ahorristas la posibilidad de planificar para el futuro y hacer frente a imprevistos.



### Seguros

- Los seguros microfinancieros ofrecen protección financiera a los clientes frente a riesgos como enfermedades, accidentes, desastres naturales o pérdida de ingresos. Estos productos ayudan a mitigar la vulnerabilidad económica de las familias y las pequeñas empresas



### Transferencias de dinero:

- Permiten la transferencia segura y eficiente de fondos entre personas, ya sea dentro de una región o a nivel internacional. Estos servicios son cruciales para comunidades donde la movilidad financiera es limitada.



### Otros servicios financieros

- Las instituciones microfinancieras pueden ofrecer asesoramiento financiero, educación financiera, servicios de pago móvil y otros productos adaptados a las necesidades de sus clientes.



## INSTITUCIONES FINANCIERAS

### Banca privada:

Estas entidades ofrecen una variedad de productos financieros, como microcréditos, cuentas de ahorro y seguros, para atender las necesidades de microempresarios y personas de bajos ingresos.




### Banca pública:

Estas instituciones suelen implementar programas especiales de microcrédito y apoyo financiero para promover la inclusión financiera y el desarrollo económico.

### Economía Popular y Solidaria

En el contexto de la economía popular y solidaria, se promueve la creación de cooperativas, cajas de ahorro y otras organizaciones de base comunitaria que ofrecen servicios financieros a sus miembros. Estas entidades fomentan la autogestión, la solidaridad y la participación activa de la comunidad en la gestión de sus recursos financieros.

## INSTITUCIONES FINANCIERAS EN LA PROVINCIA DE LOJA

BANCA PRIVADA 	BANCA PÚBLICA 	ECONOMIA, POPULAR Y SOLIDARIA 
BP AUSTRO	BANECUADOR	Entidades de segmento 1
BP BANCODESARROLLO		Entidades de segmento 2
BP FINCA		Entidades de segmento 3
BP GUAYAQUIL		Entidades de segmento 4
BP INTERNACIONAL		Entidades de segmento 5
BP LOJA		Entre ellas encontramos cooperativas de ahorro y crédito.
BP MACHALA		
BP PICHINCHA		
BP PROCREDIT		

## BENEFICIOS DEL MICROCRÉDITO

### Acceso a financiamiento:

El microcrédito brinda acceso a financiamiento a personas de bajos ingresos y microempresarios que no califican para préstamos tradicionales, permitiéndoles iniciar o expandir sus negocios.



### Fomento del emprendimiento:

Al proporcionar recursos financieros a emprendedores, el microcrédito fomenta la creación de nuevos negocios y contribuye al desarrollo económico local.

### Mejora de la productividad:

Los microcréditos pueden ser utilizados para invertir en la mejora de procesos productivos, adquisición de insumos y capacitación, lo que conduce a un aumento en la productividad de los negocios.



### Generación de empleo:

El acceso al microcrédito puede impulsar la creación de empleo al permitir a los emprendedores expandir sus operaciones y contratar personal adicional.

### Desarrollo de habilidades:

Los beneficiarios pueden recibir capacitación en gestión empresarial y habilidades financieras, lo que contribuye al desarrollo de habilidades clave para el éxito de sus negocios.



## DESAFÍOS DEL MICROCRÉDITO:



### Tasas de interés elevadas:

Algunas instituciones de microfinanzas pueden aplicar tasas de interés elevadas en los microcréditos, lo que puede resultar en una carga financiera adicional para los prestatarios.

### Riesgo de endeudamiento excesivo:

Existe el riesgo de que los prestatarios se sobre endeuden al acceder a múltiples microcréditos de diferentes fuentes. El endeudamiento excesivo puede llevar a una situación financiera insostenible para los beneficiarios, afectando su capacidad de pago y generando un ciclo de deuda.



### Necesidad de educación financiera:

La falta de educación financiera entre los beneficiarios de microcréditos es otro desafío importante. La gestión adecuada de los recursos financieros y la comprensión de los términos y condiciones de los préstamos son fundamentales para evitar problemas de sobreendeudamiento y garantizar un uso efectivo del crédito.



## IMPACTO SOCIAL Y ECONÓMICO DE LAS MICROFINANZAS:

### INCLUSIÓN FINANCIERA

La falta de educación financiera entre los beneficiarios de microcréditos es otro desafío importante. La gestión adecuada de los recursos financieros y la comprensión de los términos y condiciones de los préstamos son fundamentales para evitar problemas de sobreendeudamiento y garantizar un uso efectivo del crédito.



### REDUCCIÓN DE LA POBREZA

Las microfinanzas han demostrado ser una herramienta efectiva para la reducción de la pobreza al proporcionar financiamiento a emprendedores de bajos ingresos, permitiéndoles iniciar o expandir sus negocios y generar ingresos sostenibles. Esto contribuye a mejorar las condiciones de vida de las comunidades desfavorecidas



### EMPODERAMIENTO DE LAS MUJERES

Las microfinanzas han tenido un impacto significativo en el empoderamiento económico de las mujeres al brindarles acceso a recursos financieros para emprender actividades productivas. Esto no solo les permite contribuir al sustento de sus familias, sino que también fortalece su posición en la sociedad



1

### Investigación de instituciones financieras

El primer paso para acceder a los servicios microfinancieros es investigar las diferentes instituciones financieras que ofrecen estos servicios en tu área. Puedes buscar cooperativas de ahorro y crédito, bancos populares, entidades de economía solidaria y otras organizaciones especializadas en microfinanzas



2

### Requisitos y criterios de elegibilidad

Una vez identificadas las instituciones financieras, es importante averiguar los requisitos y criterios de elegibilidad para acceder a sus servicios. Estos requisitos pueden incluir información sobre ingresos, historial crediticio, garantías y otros aspectos relevantes.



3

### Recopilación de documentos necesarios:

Para solicitar un servicio o producto microfinanciero, es fundamental recopilar los documentos necesarios según los requisitos de la institución financiera. Estos documentos pueden incluir identificación personal, comprobantes de ingresos, referencias y otros documentos relevantes



4

### Presentación de la solicitud

Una vez que tengas todos los documentos requeridos, puedes presentar tu solicitud en la institución financiera seleccionada. Es importante seguir los procedimientos establecidos y proporcionar la información de manera clara y precisa.



5

### Evaluación y análisis de riesgos:

La institución financiera evaluará tu solicitud y realizará un análisis de riesgos para determinar la viabilidad de otorgarte el servicio solicitado. Este proceso puede incluir la evaluación de tu capacidad de pago, historial crediticio y otros factores relevantes.



6

### Desembolso de fondos o entrega del producto

Una vez aprobada tu solicitud, la institución financiera procederá al desembolso de fondos en caso de un préstamo, o a la entrega del producto o servicio solicitado. Es importante cumplir con los términos y condiciones acordados para garantizar una relación financiera exitosa



## TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES VIGENTES PARA EL SECTOR FINANCIERO PRIVADO, PÚBLICO Y, POPULAR Y SOLIDARIO



**BANCO CENTRAL  
DEL ECUADOR**



El Banco Central del Ecuador cumpliendo las funciones establecidas en el Artículo 36, numeral 8 del Código Orgánico y Financiero; el BCE realiza el "Monitoreo de las tasas de interés con fines estadísticos". El establecimiento del sistema de tasas de interés para las operaciones activas y pasivas del sistema financiero nacional y las demás tasas de interés requeridas por la ley corresponden a la Junta de Política y Regulación Financiera, conforme lo indica el mismo COMF en el artículo 14.1

<b>Tasas de interés activas referenciales</b>	
<b>Microcrédito minorista</b>	<b>20,42</b>
<b>Microcrédito de acumulación simple</b>	<b>20,50</b>
<b>Microcrédito de acumulación ampliada</b>	<b>20,08</b>

Tasa de interés activa efectiva referencial (TAR), se utiliza para cada uno de los segmentos de la cartera de crédito, corresponden al promedio ponderado por monto de las tasas de interés efectivas pactadas en las operaciones de crédito concedidas por las entidades financieras.

## CONSEJOS Y RECOMENDACIONES PARA EL USO RESPONSABLE DE LOS SERVICIOS MICROFINANCIEROS:

1

### **Educación Financiera**

Es fundamental educarse sobre conceptos financieros básicos, como tasas de interés, plazos de pago y términos del contrato, antes de acceder a servicios microfinancieros. Comprender cómo funcionan los productos financieros ayudará a tomar decisiones informadas y evitar sorpresas desagradables.

2

### **Presupuesto y planificación**

Elaborar un presupuesto detallado que refleje los ingresos y gastos mensuales es esencial para gestionar de manera efectiva los recursos financieros. Planificar el uso del crédito de manera responsable y asegurarse de poder cumplir con los pagos programados ayudará a evitar el sobreendeudamiento.

3

### **Uso del crédito de forma productiva**

Utilizar el crédito obtenido a través de servicios microfinancieros de manera productiva, como invertir en un negocio o en educación, puede generar ingresos adicionales y mejorar la situación financiera a largo plazo. Evitar el uso del crédito para gastos innecesarios o de consumo impulsivo es clave para un uso responsable.

4

### **Comparar ofertas y condiciones**

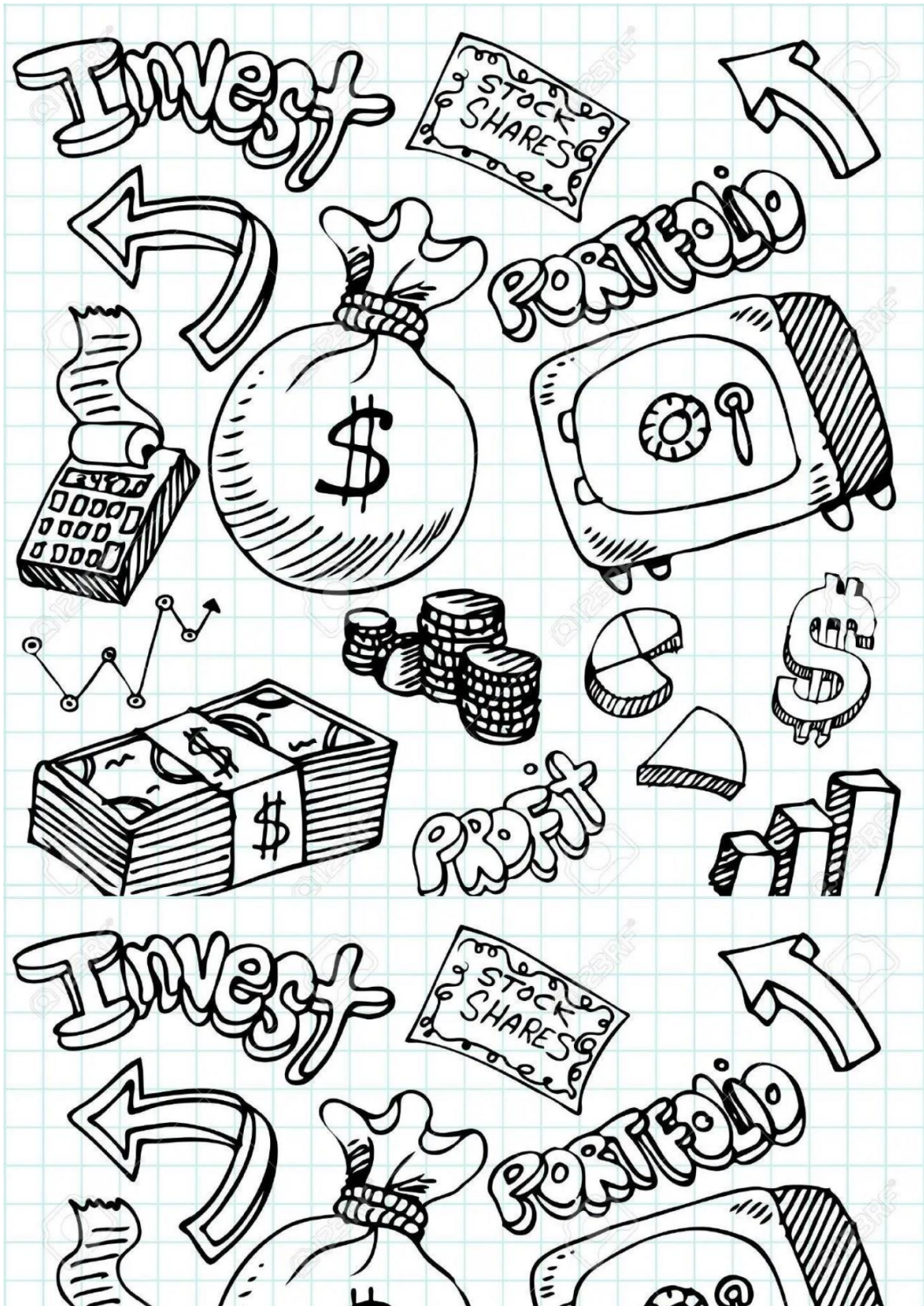
Antes de comprometerse con una institución microfinanciera, es recomendable comparar diferentes ofertas y condiciones de préstamo. Analizar las tasas de interés, plazos de pago, comisiones y requisitos de elegibilidad de varias instituciones permitirá tomar la mejor decisión financiera.

5

### **Comunicación transparente**

Mantener una comunicación abierta y transparente con la institución microfinanciera es fundamental. En caso de dificultades para cumplir con los pagos, es importante informar a tiempo y buscar soluciones alternativas, como reestructuración de deudas o asesoramiento financiero.





## 7. Discusión

El tema de las microfinanzas genera varios argumentos entre ellos, si estas pueden tener un impacto en la vida de los beneficiarios y si contribuyen al desarrollo económico o llega a ser limitada

Es por ello que, en el estudio de Flores y Valdés, (2020) señalan que las microfinanzas son enfoques que posibilitan enfrentar y abordar la pobreza, así como fomentar el desarrollo económico en las comunidades locales. Esto se debe que en los resultados de su trabajo han demostrado que los microcréditos han desempeñado un papel significativo en el desarrollo productivo nacional, alcanzando un monto total de crédito estimado de \$ 4 645 millones. Gracias a este sistema de microfinanzas, se ha logrado fomentar una mayor participación activa de las mujeres en el sector económico, lo cual queda claramente evidenciado en los datos recopilados por el banco de Guayaquil a nivel de la provincia de Manabí. Estos datos muestran un impresionante crecimiento anual del 2,7 % en los microcréditos otorgados a mujeres durante el período comprendido entre los años 2018 y 2019. Como se ha podido evidenciar las microfinanzas llegan a generar un impacto positivo en el desarrollo económico. La evidencia internacional ha demostrado consistentemente que las microfinanzas pueden desempeñar un papel crucial en el desarrollo económico de las comunidades alrededor del mundo. Estudios previos han destacado la capacidad de las microfinanzas para fomentar la inclusión financiera, estimular la actividad empresarial y mejorar el bienestar económico de los individuos. Al contrastar estos hallazgos con los resultados obtenidos en la provincia de Loja, se observa una tendencia similar en cuanto al impacto positivo de las microfinanzas en el desarrollo económico local.

Por lo mismo, Sevilla (2006) realiza un estudio donde verifica si las microfinanzas sirven como una alternativa para el desarrollo económico dando a conocer que las microfinanzas si constituyen una herramienta efectiva para la lucha contra la pobreza, siempre y cuando sean manejadas con programas enfocados en la solidaridad más que la rentabilidad. Recalca que el futuro de las microfinanzas tanto en el ámbito social como en el económico se deben establecer tasas de interés parecidas a las del mercado, tasas de interés justas y competitivas que ayuden a mantener el criterio de sostenibilidad en el tiempo, ya que solo gracias a los excedentes las instituciones financieras pueden mantenerse y expandirse. En el contexto regional, se ha observado que las microfinanzas han sido una herramienta efectiva para impulsar el crecimiento económico en áreas con características socioeconómicas similares a las de la provincia de Loja. Estudios en regiones vecinas han resaltado la importancia de las microfinanzas en la generación de empleo, el aumento de la producción y el fortalecimiento de

la economía local. Al comparar estos hallazgos con los resultados del presente estudio, se confirma la relevancia de las microfinanzas como catalizadores del desarrollo económico en Loja.

A nivel nacional, Ecuador ha sido un caso de estudio interesante en cuanto al impacto de las microfinanzas en el desarrollo económico. La experiencia ecuatoriana ha mostrado que las microfinanzas pueden contribuir significativamente a la reducción de la pobreza, la promoción de la inclusión financiera y el estímulo de la actividad empresarial en diversas regiones del país. Al relacionar estos hallazgos con los resultados obtenidos en la provincia de Loja, se evidencia una coherencia en los beneficios generados por las microfinanzas a nivel nacional y local.

Es por ello que el trabajo de investigación demuestra como las microfinanzas con un enfoque inclusivo y orientado a la comunidad pueden generar un impacto positivo en el desarrollo económico como es el caso de las instituciones que se encuentran en el sector de la Economía Popular y Solidaria, donde estas llegan a apoyar a emprendedores y pequeños empresarios. A si mismo el impacto positivo de los microcréditos en el desarrollo económico se ha visto reflejado en la notable expansión del acceso al crédito para emprendimientos y pequeños negocios, lo que ha impulsado el desarrollo de nuevas actividades productivas.

El estudio realizado en la provincia de Loja ha permitido identificar que las microfinanzas tienen un impacto significativo en el desarrollo económico local. A través del análisis de datos y la evaluación de indicadores clave, se ha demostrado que las microfinanzas facilitan el acceso a servicios financieros para diversos grupos de personas y entidades, especialmente aquellos que enfrentan dificultades para acceder a servicios financieros tradicionales. Los beneficiarios de las microfinanzas en la provincia de Loja incluyen a personas con ingresos modestos, trabajadores informales, pequeños agricultores, comerciantes locales, pequeños emprendedores y mujeres emprendedoras, quienes han podido acceder a capital necesario para iniciar o expandir sus negocios.

Por ello, al calcular el impacto de las microfinanzas como herramienta de desarrollo en la provincia de Loja, se evidencia que estas juegan un papel fundamental en el fortalecimiento de la economía local, la generación de oportunidades de negocio y el mejoramiento de las condiciones de vida de la población, reafirmando su importancia como un mecanismo efectivo para impulsar el desarrollo económico en la región.

## **8. Conclusiones**

Las conclusiones derivadas del análisis sobre las microfinanzas como herramienta de desarrollo económico en la provincia de Loja son fundamentales para comprender el impacto de estas prácticas financieras en la región. En primer lugar, se destaca la significativa participación de la banca privada, la banca pública y las instituciones del sector de la Economía Popular y Solidaria (EPS) en la provisión de servicios financieros, especialmente para emprendedores y pequeñas empresas. A pesar de la vulnerabilidad evidenciada durante la pandemia, la presencia de las microfinanzas ha sido crucial para impulsar la inclusión financiera y el desarrollo económico local.

Al aplicar modelos econométricos, se pudo estimar el efecto de las microfinanzas en el desarrollo económico de la provincia de Loja. Los resultados revelaron que las instituciones de la EPS han logrado establecer un impacto económico significativo en comparación con la banca pública y privada. La consistencia en los modelos presentados resalta la importancia del monto otorgado y las operaciones de estas instituciones como factores críticos para la dinámica económica local, sugiriendo que su enfoque inclusivo y centrado en la comunidad está generando resultados positivos en términos de desarrollo económico.

Finalmente, se propuso la implementación de un modelo guía como una valiosa herramienta para promover la comprensión y el uso efectivo de los productos y servicios de microfinanzas. Esta iniciativa busca facilitar la conexión directa entre el acceso a servicios financieros y el crecimiento económico, brindando oportunidades concretas para el emprendimiento y la mejora de las condiciones de vida en la provincia de Loja. En conjunto, estas conclusiones subrayan la importancia de las microfinanzas como catalizadoras del desarrollo económico local y la inclusión financiera en la región.

## **9. Recomendaciones**

Una recomendación relacionada a determinar la presencia de las microfinanzas en la provincia de Loja es el de realizar un mapeo detallado de las instituciones microfinancieras presentes en la provincia, identificando su alcance geográfico, los productos y servicios que ofrecen, y la población objetivo a la que atienden. Con esto se puede asegurar que la evaluación de la presencia de las microfinanzas sea exhaustiva y abarque tanto a las instituciones tradicionales como a las de la economía popular y solidaria, para tener una visión completa de la oferta de servicios financieros en la región y como estos influyen en las personas de bajos ingresos económicos y el desarrollo económico.

Para el cumplimiento del objetivo de estimar el efecto de las microfinanzas en el desarrollo económico se recomendaría realizar un seguimiento a largo plazo de los indicadores económicos locales, como el crecimiento del empleo, el aumento de los ingresos y la creación de nuevas empresas, para evaluar el impacto sostenible de las instituciones financieras que se dedican al otorgamiento de productos y servicios relacionados con las microfinanzas y en el desarrollo económico de la provincia. Por ello se podría implementar estrategias de monitoreo continuo para evaluar el impacto de las microfinanzas en el desarrollo económico a lo largo del tiempo, permitiendo ajustes y mejoras en los programas y servicios ofrecidos.

En lo que concierne la implementación de un modelo guía sobre el uso de las microfinanzas en la provincia de Loja. Se recomienda desarrollar programas de educación financiera y capacitación para los beneficiarios de las microfinanzas, con el objetivo de mejorar su comprensión sobre el uso adecuado de los servicios financieros y fomentar prácticas financieras responsables. Con ello, se puede establecer un modelo guía que incluya componentes de educación financiera y asesoramiento personalizado para maximizar el impacto positivo de las microfinanzas en el emprendimiento, la reducción de la pobreza y el bienestar económico de la población en la provincia de Loja

## 10. Bibliografía

- Albuquerque, F. (2004). *El Enfoque del Desarrollo Económico Local*. Buenos Aires: Organización Internacional del trabajo. 1, 10–15. <https://n9.cl/3qnru>
- Arce, J. L. (2006). El sector de las microfinanzas en Costa Rica: evolución reciente y aporte al crecimiento y desarrollo económicos. *Consejo Nacional de Rectores*. 12, 2–10. <https://repositorio.conare.ac.cr/handle/20.500.12337/300>
- Arriagada, I. (2004). Transformaciones sociales y demográficas de las familias latinoamericanas. *Papeles de población*, 10(40), 72–93. <https://rppoblacion.uaemex.mx/article/view/8757>
- Banco Central del Ecuador. (2005). Análisis del desenvolvimiento de la Economía ecuatoriana en el año 2005. *Santo Domingo: Banco Central del Ecuador*. 1, 187–195. <https://n9.cl/p0kqy>
- Banco Central del Ecuador. (2015). *Nota metodológica sobre las estadísticas monetarias y financieras*.: Banco Central del Ecuador.
- Banco Mundial. (2012). Guía para la regulación y la supervisión de las microfinanzas. *Directrices de consenso. Washington*. 1, 1–7. <https://n9.cl/b7etz>
- Banco Mundial. (2022). *Banco Mundial*. Banco Mundial: <https://www.bancomundial.org/es/topic/financialeconomicinclusion/overview>
- Banegas, O. (2020). Microfinanzas en Ecuador a la luz de las tendencias globales. *Casa Andina y Jefatura de Publicaciones*. 263, 7–24. <https://n9.cl/9aimt>
- Bicciato, F., Foschi, L., Bottaro, E., & Ivardi, F. (2002). Microfinanzas en países pequeños de América Latina: Bolivia, Ecuador y El Salvador. *Desarrollo productivo*, 121, 17–61. <https://n9.cl/1vtgji>
- Cárdenas, A. (2019). La teoría del valor-trabajo. El predominio del pensamiento clásico desde la modernidad hacia la sobremodernidad. *Revista Publicando*, 6 (21), 1–7. <https://n9.cl/hc5gl>
- Cardoso, R., Gives, L., Lecuona, M., & Gómez, R. (2016). Elementos para el debate e interpretación del Buen vivir/Sumak kawsay. *Contribuciones Desde Coatepec*. (31), 137–162. <https://doi.org/https://revistacoatepec.uaemex.mx/article/view/13554>
- Carvajal, A., y Espinoza, L. (2020). Microcréditos ecuatorianos: incentivo a la reducción de la pobreza y mejora del ingreso familiar. *VÍNCULOS-ESPE*, 5(3), 51–65. <https://doi.org/https://doi.org/10.24133/vinculospe.v5i3.1671>

- Castillo, P. (2011). Política económica: crecimiento económico, desarrollo económico, desarrollo sostenible. *Revista Internacional del Mundo Económico y del Derecho*, 3(1), 1–12.
- Enríquez, A. (2001). Desarrollo económico local: definición, alcances y perspectivas en América Latina. *Consejo Superior de Investigaciones Científicas*. <https://n9.cl/ffqs8>
- Fernández, G. (2001). El microcredito, una laternativa por explorar. Propuesta para la participacion del Banco Central del Ecuador. *Banco Central del Ecuador*. 19, 1–12. <https://n9.cl/167dm>
- Flores, N., y Valdés, D. (2020). Las microfinanzas y su aporte al desarrollo productivo local. un enfoque de género. *Revista Científica Multidisciplinaria Arbitrada Yachasun*, 4(7),2-18. <https://doi.org/10.46296/yc.v4i7.0031>
- Garayalde, L., Gonzalez, S., y Mascareñas, J. (2014). Las microfinanzas: Evolución histórica de sus instituciones y de su impacto en el desarrollo. *REVESCO. Revista de Estudios Cooperativos*, 116, 130–159. [https://doi.org/https://doi.org/10.5209/rev\\_REVE.2014.v116.46570](https://doi.org/https://doi.org/10.5209/rev_REVE.2014.v116.46570)
- Hermández, S. (2014). *Metodología de la Investigación*. Mc Graw Hill. <https://www.icmujeres.gob.mx/wp-content/uploads/2020/05/Sampieri.Met.Inv.pdf>
- INEC. (2017). *Memorias, reconstruyendo las cifras luego del sismo*. Instituto Nacional de Estadística y Censos. <https://n9.cl/jaya0>
- Jadán, M. (2021). Desarrollo económico local y microfinanzas como estrategias de atención a las necesidades sociales, parroquia Quingeo. *Dominio de las Ciencias*, 7(4), 828–847. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.23857/dc.v7i6.2367>
- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera . (2015). *Normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del*. Estadística Mensual del Banco Central del Ecuador. <https://n9.cl/drz02>
- Kowii, A. (2011). *El Sumak Kawsay* . Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador; Programa Andino de Derechos Humanos. <http://hdl.handle.net/10644/2796>
- Lacalle, M., Marquez , J., Duran , J., Rico, S., & Coredero, L. (2007). El Banco Gramen. *Foro Nantik Lum de MicroFinanzas*, 8, 7–10. <https://www.mastermicrofinance.com/Investigacion/CM/CM8.pdf>
- Littlefield, E., y Rosenberg, R. (2004). Las microfianzas y los pobres. *Finanzas y desarrollo*, 41(2), 38–40. <https://n9.cl/w40ea>

- Littlefield, E., Morduch, J., & Syed, H. (2014). Is microfinance an effective strategy to reach the millennium development goals? *The Focus Note Series*, 3(7), 25–64. <https://n9.cl/6n3go>
- Lopez, L. (2014). Instituciones Microfinancieras y banca tradicional: diferencias en funcionamiento y resultados durante la crisis (Trabajo de grado). *Universidad del Pais Vasco*. <https://n9.cl/e5yidv>
- Lozano, G., y Llanos, J. (2014). Microfinanciamiento: un mecanismo eficiente para mejorar la calidad de vida de los que menos tienen. *Debate Economico*, 3(7), 117–134. <https://biblat.unam.mx/hevila/DebateeconomicoMexicoDF/2014/vol3/no7/6.pdf>
- Madoery, O. (2008). *Otro Desarrollo: el cambio desde las ciudades y regiones*. San Martín: UNSAM EDITA, 1, 134–137 <https://n9.cl/6h3xd>
- Martinez, A. (2008). El microcrédito como instrumento para el alivio de la pobreza: Ventajas y limitaciones. *Cuadernos de Desarrollo Rural*, 5(61), 93–110. <https://doi.org/https://www.redalyc.org/pdf/117/11713138004.pdf>
- Mballa, L. (2017). Desarrollo local y microfinanzas como estrategias de atención a las necesidades sociales: un acercamiento teórico conceptual. *La Revista Mexicana de Ciencias Políticas y Sociales*, 62(229), 101–128. <https://doi.org/https://www.revistas.unam.mx/index.php/rmcpys/issue/view/4475>
- Oficina Internacional del Trabajo. (2008). *Grandes cambios con poco dinero: Las mujeres y la microfinanciación*. <https://n9.cl/5cd3f>
- Orozco, M. (2015). 10 nuevos tipos de crédito están en vigencia en Ecuador. *EL COMERCIO*. <https://n9.cl/rjxzd>
- Palan, C. (2010). "10 años de microfinanzas en el Ecuador". Red de instituciones financieras de desarrollo. <https://rfd.org.ec/biblioteca/pdfs/LG-261.pdf>
- Pedroza, P. (2010). Microfinanzas en América Latina y el Caribe: El sector en cifras. *Banco Interamericano de Desarrollo*. 1, 1–11. <https://n9.cl/12i45>
- Pytkowska, J. (2021). Microfinanzas en Europa: Informe de la Encuesta 2020. *European Commission*. [https://www.european-microfinance.org/sites/default/files/2021-03/ex\\_es.pdf](https://www.european-microfinance.org/sites/default/files/2021-03/ex_es.pdf)
- Rábago, P. (2018). Grameen bank: El banco de los pobres. El impacto de una herramienta para erradicar la pobreza y dar poder a la mujer. *Foro: Revista de ciencias jurídicas y sociales*, 21(1), 15–54. <https://doi.org/https://doi.org/10.5209/FORO.61798>
- Rosenbluth, G. (1994). Informalidad y pobreza en América Latina. *REVISTA DE LA CEPAL*(52), 157–178. <https://n9.cl/oeh0i4>



- Sevilla, M. (2006). *Las microfinanzas como una alternativa de desarrollo económico, la experiencia de finca internacional en el Ecuador*. (Tesis de pregrado, Universidad Andina Simón Bolívar) <https://n9.cl/i25du>
- Strong, M. (1983). El décimo aniversario de la conferencia de Estocolmo. *Desarrollo, medio ambiente y supervivencia*. 1, 241–245. <https://n9.cl/g6901>
- The Economist Intelligence Unit . (2015). Análisis del entorno para la inclusión financiera. *Microscopio Global*, 1(1), 6–8.  
<https://doi.org/https://publications.iadb.org/es/microscopio-global-2015-analisis-del-entorno-para-la-inclusion-financiera>
- Vachon, B. (2001). *El desarrollo local teoría y práctica : reintroducir lo humano en la lógica del desarrollo*. Gijón: Ed. Trea. . <https://datos.bne.es/edicion/Mimo0001843536.html>
- Valverde, R. (2010). *¿Hacia dónde van las microfinanzas? II Coloquio de Expertos. 20 años de microcrédito. Análisis y debate*.  
<https://foladecr.blogspot.com/2010/09/20anosdemicrocreditoanalisisydebate.html>
- Vásquez, Á. (23 de jun de 2022). *Universidad Galileo*. <https://www.galileo.edu/ese/historias-de-exito/que-son-las-microfinanzas-como-esta-industria-aporta-a-la-economia-de-un-pais/>
- Vásquez, Á. (2022). *Universidad Galileo*. <https://n9.cl/ltz4h>
- Valverde, R. (2010). *¿Hacia dónde van las microfinanzas? II Coloquio de Expertos. 20 años de microcrédito. Análisis y debate*.  
<https://foladecr.blogspot.com/2010/09/20anosdemicrocreditoanalisisydebate.html>
- Villalobos ,I., Sanders , A., & Wildt , M. (2003). *Microfinanzas en Centroamérica: los avances y desafíos*. Naciones Unidas. 1, 1–11 <https://n9.cl/hpaz2>
- Zendesk. (2 de 2023). *Plan de negocios para Pymes: cómo hacer paso a paso [GUÍA]*.  
<https://n9.cl/duwua>

## 11. Anexos

### Anexo 1

*Guía para el uso de las microfinanzas*

# GUÍA MICROFINANZAS



**REALIZADO POR**  
Edwin Espinosa



## ¿QUÉ SON LAS MICROFINANZAS?

Las microfinanzas se refieren a la provisión de servicios financieros a personas en situación de pobreza, con bajos ingresos y que no tienen empleo asalariado, así como a aquellos que son excluidos de manera sistemática del sistema financiero convencional.



## ¿PARA QUÉ SIRVEN?

Las microfinanzas son un conjunto de servicios financieros, como préstamos, ahorros, seguros y transferencias de dinero, destinados a personas de bajos ingresos y a pequeñas empresas que no tienen acceso a servicios financieros tradicionales. Estas personas y empresas suelen encontrarse en situaciones de vulnerabilidad económica y carecen de garantías o historial crediticio que les permita acceder a servicios bancarios convencionales.

### IMPORTANCIA DE LAS MICROFINANZAS

**Inclusión financiera:** Las microfinanzas juegan un papel crucial en la inclusión financiera al brindar acceso a servicios financieros a persona que están excluidos del sistema bancario.

**Empoderamiento económico:** Al proporcionar herramientas financieras a personas de bajos ingresos, las microfinanzas les permiten emprender actividades económicas y mejorar sus condiciones de vida.

**Reducción de la pobreza:** Las microfinanzas han demostrado ser una estrategia efectiva para reducir la pobreza al facilitar el acceso a recursos económicos para actividades productiva

### EVOLUCIÓN DE LAS MICROFINANZAS:

- Las microfinanzas han evolucionado desde un enfoque puramente crediticio hacia la inclusión de una gama más amplia de servicios financieros, adaptándose a las necesidades cambiantes de los clientes y las condiciones del mercado.

- La innovación en productos y servicios microfinancieros ha permitido ampliar el alcance y la eficacia de las microfinanzas como herramienta de desarrollo económico y social.

- El acceso a servicios financieros inclusivos a través de las microfinanzas puede contribuir significativamente al logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

## TIPOS DE SERVICIOS MICROFINANCIEROS



### Microcréditos

- Los microcréditos son préstamos de pequeña cuantía otorgados a personas de bajos ingresos que no tienen acceso a servicios financieros tradicionales. Estos préstamos suelen destinarse a actividades productivas que generen ingresos y mejoren la situación económica de los prestatarios.
- Existen diferentes tipos de microcréditos, como el microcrédito minorista (para montos menores a USD 1,000.00), el microcrédito de acumulación simple (para montos entre USD 1,000.00 y USD 10,000.00) y el microcrédito de acumulación ampliada (para montos superiores a USD 10,000.00)



### Ahorros

- Los servicios de ahorro en el ámbito de las microfinanzas permiten a las personas de bajos ingresos acumular fondos de manera segura y accesible. Estos servicios fomentan la cultura del ahorro y brindan a los ahorristas la posibilidad de planificar para el futuro y hacer frente a imprevistos.



### Seguros

- Los seguros microfinancieros ofrecen protección financiera a los clientes frente a riesgos como enfermedades, accidentes, desastres naturales o pérdida de ingresos. Estos productos ayudan a mitigar la vulnerabilidad económica de las familias y las pequeñas empresas



### Transferencias de dinero:

- Permiten la transferencia segura y eficiente de fondos entre personas, ya sea dentro de una región o a nivel internacional. Estos servicios son cruciales para comunidades donde la movilidad financiera es limitada.



### Otros servicios financieros

- Las instituciones microfinancieras pueden ofrecer asesoramiento financiero, educación financiera, servicios de pago móvil y otros productos adaptados a las necesidades de sus clientes.

## INSTITUCIONES FINANCIERAS

### Banca privada:

Estas entidades ofrecen una variedad de productos financieros, como microcréditos, cuentas de ahorro y seguros, para atender las necesidades de microempresarios y personas de bajos ingresos.




### Banca pública:

Estas instituciones suelen implementar programas especiales de microcrédito y apoyo financiero para promover la inclusión financiera y el desarrollo económico.

### Economía Popular y Solidaria

En el contexto de la economía popular y solidaria, se promueve la creación de cooperativas, cajas de ahorro y otras organizaciones de base comunitaria que ofrecen servicios financieros a sus miembros. Estas entidades fomentan la autogestión, la solidaridad y la participación activa de la comunidad en la gestión de sus recursos financieros.

## INSTITUCIONES FINANCIERAS EN LA PROVINCIA DE LOJA

BANCA PRIVADA 	BANCA PÚBLICA 	ECONOMIA, POPULAR Y SOLIDARIA 
BP AUSTRO	BANECUADOR	Entidades de segmento 1
BP BANCODESARROLLO		Entidades de segmento 2
BP FINCA		Entidades de segmento 3
BP GUAYAQUIL		Entidades de segmento 4
BP INTERNACIONAL		Entidades de segmento 5
BP LOJA		Entre ellas encontramos cooperativas de ahorro y crédito.
BP MACHALA		
BP PICHINCHA		
BP PROCREDIT		

## BENEFICIOS DEL MICROCRÉDITO

### Acceso a financiamiento:

El microcrédito brinda acceso a financiamiento a personas de bajos ingresos y microempresarios que no califican para préstamos tradicionales, permitiéndoles iniciar o expandir sus negocios.



### Fomento del emprendimiento:

Al proporcionar recursos financieros a emprendedores, el microcrédito fomenta la creación de nuevos negocios y contribuye al desarrollo económico local.

### Mejora de la productividad:

Los microcréditos pueden ser utilizados para invertir en la mejora de procesos productivos, adquisición de insumos y capacitación, lo que conduce a un aumento en la productividad de los negocios.



### Generación de empleo:

El acceso al microcrédito puede impulsar la creación de empleo al permitir a los emprendedores expandir sus operaciones y contratar personal adicional.

### Desarrollo de habilidades:

Los beneficiarios pueden recibir capacitación en gestión empresarial y habilidades financieras, lo que contribuye al desarrollo de habilidades clave para el éxito de sus negocios.



## DESAFÍOS DEL MICROCRÉDITO:



### Tasas de interés elevadas:

Algunas instituciones de microfinanzas pueden aplicar tasas de interés elevadas en los microcréditos, lo que puede resultar en una carga financiera adicional para los prestatarios.

### Riesgo de endeudamiento excesivo:

Existe el riesgo de que los prestatarios se sobre endeuden al acceder a múltiples microcréditos de diferentes fuentes. El endeudamiento excesivo puede llevar a una situación financiera insostenible para los beneficiarios, afectando su capacidad de pago y generando un ciclo de deuda.



### Necesidad de educación financiera:

La falta de educación financiera entre los beneficiarios de microcréditos es otro desafío importante. La gestión adecuada de los recursos financieros y la comprensión de los términos y condiciones de los préstamos son fundamentales para evitar problemas de sobreendeudamiento y garantizar un uso efectivo del crédito.



## IMPACTO SOCIAL Y ECONÓMICO DE LAS MICROFINANZAS:

### INCLUSIÓN FINANCIERA

La falta de educación financiera entre los beneficiarios de microcréditos es otro desafío importante. La gestión adecuada de los recursos financieros y la comprensión de los términos y condiciones de los préstamos son fundamentales para evitar problemas de sobreendeudamiento y garantizar un uso efectivo del crédito.



### REDUCCIÓN DE LA POBREZA

Las microfinanzas han demostrado ser una herramienta efectiva para la reducción de la pobreza al proporcionar financiamiento a emprendedores de bajos ingresos, permitiéndoles iniciar o expandir sus negocios y generar ingresos sostenibles. Esto contribuye a mejorar las condiciones de vida de las comunidades desfavorecidas



### EMPODERAMIENTO DE LAS MUJERES

Las microfinanzas han tenido un impacto significativo en el empoderamiento económico de las mujeres al brindarles acceso a recursos financieros para emprender actividades productivas. Esto no solo les permite contribuir al sustento de sus familias, sino que también fortalece su posición en la sociedad





1

### Investigación de instituciones financieras

El primer paso para acceder a los servicios microfinancieros es investigar las diferentes instituciones financieras que ofrecen estos servicios en tu área. Puedes buscar cooperativas de ahorro y crédito, bancos populares, entidades de economía solidaria y otras organizaciones especializadas en microfinanzas



2

### Requisitos y criterios de elegibilidad

Una vez identificadas las instituciones financieras, es importante averiguar los requisitos y criterios de elegibilidad para acceder a sus servicios. Estos requisitos pueden incluir información sobre ingresos, historial crediticio, garantías y otros aspectos relevantes.



3

### Recopilación de documentos necesarios:

Para solicitar un servicio o producto microfinanciero, es fundamental recopilar los documentos necesarios según los requisitos de la institución financiera. Estos documentos pueden incluir identificación personal, comprobantes de ingresos, referencias y otros documentos relevantes



4

### Presentación de la solicitud

Una vez que tengas todos los documentos requeridos, puedes presentar tu solicitud en la institución financiera seleccionada. Es importante seguir los procedimientos establecidos y proporcionar la información de manera clara y precisa.



5

### Evaluación y análisis de riesgos:

La institución financiera evaluará tu solicitud y realizará un análisis de riesgos para determinar la viabilidad de otorgarte el servicio solicitado. Este proceso puede incluir la evaluación de tu capacidad de pago, historial crediticio y otros factores relevantes.



6

### Desembolso de fondos o entrega del producto

Una vez aprobada tu solicitud, la institución financiera procederá al desembolso de fondos en caso de un préstamo, o a la entrega del producto o servicio solicitado. Es importante cumplir con los términos y condiciones acordados para garantizar una relación financiera exitosa



## TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES VIGENTES PARA EL SECTOR FINANCIERO PRIVADO, PÚBLICO Y, POPULAR Y SOLIDARIO



**BANCO CENTRAL  
DEL ECUADOR**



El Banco Central del Ecuador cumpliendo las funciones establecidas en el Artículo 36, numeral 8 del Código Orgánico y Financiero; el BCE realiza el "Monitoreo de las tasas de interés con fines estadísticos". El establecimiento del sistema de tasas de interés para las operaciones activas y pasivas del sistema financiero nacional y las demás tasas de interés requeridas por la ley corresponden a la Junta de Política y Regulación Financiera, conforme lo indica el mismo COMF en el artículo 14.1

<b>Tasas de interés activas referenciales</b>	
<b>Microcrédito minorista</b>	<b>20,42</b>
<b>Microcrédito de acumulación simple</b>	<b>20,50</b>
<b>Microcrédito de acumulación ampliada</b>	<b>20,08</b>

Tasa de interés activa efectiva referencial (TAR), se utiliza para cada uno de los segmentos de la cartera de crédito, corresponden al promedio ponderado por monto de las tasas de interés efectivas pactadas en las operaciones de crédito concedidas por las entidades financieras.

## CONSEJOS Y RECOMENDACIONES PARA EL USO RESPONSABLE DE LOS SERVICIOS MICROFINANCIEROS:

1

### **Educación Financiera**

Es fundamental educarse sobre conceptos financieros básicos, como tasas de interés, plazos de pago y términos del contrato, antes de acceder a servicios microfinancieros. Comprender cómo funcionan los productos financieros ayudará a tomar decisiones informadas y evitar sorpresas desagradables.

2

### **Presupuesto y planificación**

Elaborar un presupuesto detallado que refleje los ingresos y gastos mensuales es esencial para gestionar de manera efectiva los recursos financieros. Planificar el uso del crédito de manera responsable y asegurarse de poder cumplir con los pagos programados ayudará a evitar el sobreendeudamiento.

3

### **Uso del crédito de forma productiva**

Utilizar el crédito obtenido a través de servicios microfinancieros de manera productiva, como invertir en un negocio o en educación, puede generar ingresos adicionales y mejorar la situación financiera a largo plazo. Evitar el uso del crédito para gastos innecesarios o de consumo impulsivo es clave para un uso responsable.

4

### **Comparar ofertas y condiciones**

Antes de comprometerse con una institución microfinanciera, es recomendable comparar diferentes ofertas y condiciones de préstamo. Analizar las tasas de interés, plazos de pago, comisiones y requisitos de elegibilidad de varias instituciones permitirá tomar la mejor decisión financiera.

5

### **Comunicación transparente**

Mantener una comunicación abierta y transparente con la institución microfinanciera es fundamental. En caso de dificultades para cumplir con los pagos, es importante informar a tiempo y buscar soluciones alternativas, como reestructuración de deudas o asesoramiento financiero.

