

ANÁLISIS DEL MICROCRÉDITO EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL ECUADOR

Jhonatan Chafía Chucho

✉ jhonatanchafía@hotmail.com

Escuela Superior Politécnica de Chimborazo - Ecuador

Segundo Evas Atupaña

✉ fabianths2020@gmail.com

Escuela Superior Politécnica de Chimborazo - Ecuador

Jefferson Guamán Toalombo

✉ jhonatanchafía@gmail.com

Escuela Superior Politécnica de Chimborazo - Ecuador

RESUMEN

La presente investigación, muestra el comportamiento del microcrédito en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador, en el periodo 2014 - 2018, reflejado en el análisis de las principales variables que se relacionan con esta cartera de créditos, para alcanzar lo propuesto, la investigación se realizó mediante la recopilación de datos de autores de investigaciones previas, así como también los informes estadísticos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, entre otras entidades públicas y privadas, a través de un estudio descriptivo y analítico, efectuado con técnica de investigación de tipo documental, para considerar variables como: la participación frente a la cartera total, la morosidad, y la tasa de interés. El microcrédito en las instituciones de este sector financiero, asciende a 3.715,40 millones de dólares con un índice de morosidad del 6,29%, a una tasa de interés que oscila entre el 22% al 28,50%. La colocación de microcrédito, por parte de estas entidades financieras, ha sido importante en cuanto a sus cifras, sin embargo de acuerdo a su función social, no ha llegado a ser un producto financiero principal dentro de estas entidades financieras, para lograr un impacto socioeconómico efectivo.

Palabras clave: Microcrédito, economía solidaria, microfinanzas, créditos.

ABSTRACT

The present research, shows the behavior of the microcredit in the Savings and Credit Cooperatives of Ecuador, in the period 2014 - 2018, reflected in the analysis of the main variables that are related to this loan portfolio, to achieve the proposed, research It was carried out through the collection of data from authors of previous research, as well as the statistical reports of the Superintendence of Popular and Solidarity Economy, among other public and private entities, through a descriptive and analytical study, carried out with a research technique documentary type, to consider variables such as: participation against total portfolio, late payment, and interest rate. The microcredit in the institutions of this financial sector amounts to 3,715.40 million dollars with a default rate of 6.29%, at an interest rate that ranges from 22% to 28.50%. The placement of microcredit, by these financial entities, has been important in terms of their figures, however according to their social function, it has not become a major financial product within these financial entities, to achieve a socioeconomic impact cash.

Keywords: Microcredit, solidarity economy, microfinance, credits.

1. INTRODUCCIÓN:

Según los autores (Estrada & Hernández, 2019), el microcrédito es una forma de financiamiento que radica en el otorgamiento de préstamos, especialmente de bajo monto, para que los sujetos de crédito puedan emprender algún tipo de proyecto productivo, habitualmente que carecen de garantías o de un historial de crédito verificable, debido a la poca experiencia en su actividad económica.

Además (Calderón, 2011) señala que el microcrédito consiste en otorgar un préstamo de monto inferior, con la finalidad de que el deudor cuente con recursos financieros necesarios, para el impulso de una actividad productiva determinada.

En consecuencia, los microcréditos no son créditos para gasto, sino para inversión, debido a que cuenta con un destino específico, que son las actividades productivas de los pequeños productores, con el objetivo de mejorar las condiciones de los sectores económicamente más desfavorecidos, así también a la reducción de pobreza, promoviendo nuevas oportunidades de desarrollo social y económico.

El microcrédito en América Latina

Basados en el modelo de los microcréditos creado por Muhammad Yunus fundador de El Banco Grameen, a nivel de América Latina se ha incluido los programas de microcrédito, como una estrategia para combatir la pobreza. (Bateman, 2010)

Según (Trujillo, 2013), determina que en el año 2013, el microcrédito llegó a más de 20 millones de personas en América Latina, con una cartera aproximada de \$40 mil

millones de dólares, las microfinancieras reguladas por las entidades supervisoras según cada país, proporcionan el 87% de la cartera de microcrédito total de la región, alcanzando el 70 por ciento de todos los clientes.

En América Latina el monto promedio del microcrédito otorgado por una institución no regulada es de aproximadamente \$700 dólares, mientras que las instituciones reguladas ofrecen préstamos con un monto promedio de alrededor de \$2.500 dólares, el tamaño promedio de los préstamos es de \$2.000 dólares y llega a algo menos de una cuarta parte de todos los microempresarios de la región. (Fondo Multilateral de Inversiones, 2015)

A nivel Latinoamericano, de acuerdo con (Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo, 2017), el sector agropecuario tiene el mayor acceso a los microcréditos con el 25,5% de los préstamos.

El Microcrédito en el Ecuador

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera del Ecuador en su resolución No. 043-2015-F, establece los siguientes subsegmentos de microcrédito:

1. Microcrédito Minorista.- Crédito cuyo monto sea menor o igual a USD 1,000.00.
2. Microcrédito de acumulación simple.- Crédito cuyo monto sea superior a USD 1,000.00 hasta USD 10,000.00.
3. Microcrédito de acumulación ampliada.- Crédito cuyo monto sea superior a USD 10,000.00.

En cuanto a los requisitos solicitados para el acceso a un microcrédito, según (Ayala, 2017) las más comunes son:

- Un garante.
- Documentos de Identidad, certificado de votación del prestatario, cónyuge y garante.
- Recibo de Servicios Básicos (Agua, luz o teléfono) del solicitante y su garante.
- Poseer un emprendimiento con mínimo de 6 meses de funcionamiento.

En el año 2014 la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en su Boletín Financiero Comparativo, examinaba 712 cooperativas de ahorro y crédito que manejaban en conjunto un monto de crédito de USD.5'895.095.216,63, de este total, aproximadamente dos mil millones de dólares estaban directamente relacionados con microcréditos. (SEPS, 2014)

En el año 2018 los microcréditos establecidos por la banca privada, según (Asobanca, 2019), la región Sierra con 948,22 millones de dólares, representó una mayor participación en colocaciones de microcrédito, frente a la región Amazónica con el 43,12 millones de dólares, la región Costa con el 673,47 millones de dólares y Galápagos el 0,15 millones de dólares.

Es importante mencionar que el estado ecuatoriano busca brindar una mejor calidad de vida para todos sus habitantes, por ende, el microcrédito es una herramienta para este objetivo, su finalidad es beneficiar especialmente aquellas familias que se encuentran excluidas y no poseen el apoyo ni las oportunidades para salir adelante (Calva, 2016)

Las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador

El artículo 309 de la Constitución de la República del Ecuador, establece que el sistema financiero nacional está compuesto de los sectores privado, público, y del popular y solidario, que se intermedian por los recursos del público.

De acuerdo a lo que establece el artículo 78 de la Ley Orgánica de la economía Popular y Solidaria (LOEPS) el Sector Financiero Popular y Solidario lo integran las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro. A demás el artículo 81 de esta misma ley señala que:

“Son cooperativas de ahorro y crédito las formadas por personas naturales o jurídicas con el vínculo común determinado en su Estatuto, que tienen como objeto la realización de las operaciones financieras, debidamente autorizadas por la Superintendencia, exclusivamente con sus socios.”

En la Economía Social y Solidaria, se hacen presentes principios como la solidaridad, la reciprocidad, la asociatividad y la redistribución en las unidades económicas que caracterizan este estilo de desarrollo, incluyente y preocupado por progreso del conjunto de los miembros de la comunidad. Considera la competencia como una construcción ideológica que no necesariamente es innata o natural al ser humano, sino más bien una elaboración posterior; así que repensar de forma participativa y consensuada la construcción del desarrollo permite tener la opción de arribar a otro destino distinto al que nos ha llevado el modo de producción hegemónico, concentrador y excluyente que vivimos. (Dávalos, 2015)

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) se presentan como una alternativa de financiación para los sectores más vulnerables y excluidos de la población ecuatoriana. La finalidad de estas instituciones, al intentar democratizar y profundizar los servicios financieros, eleva su potencial como entes dinamizadores de economías locales y regionales, llamando la atención de actores tanto a nivel nacional como internacional. (Cadena, 2015)

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito integran a un conjunto de personas que contribuyen de manera equitativa al capital social, afín con las acciones manifiestas por comunidades o colectivos, planteadas a partir de objetivos comunes que le represente un beneficio social.

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera expide la resolución No. 038-2015-F el 13 de febrero de 2015, la Norma para la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario, en la cual establece:

- Segmento 1.- Entidades con activos (USD) mayor a 80 millones.
- Segmento 2.- Entidades con activos (USD) mayor a 20 millones hasta 80 millones.
- Segmento 3.- Entidades con activos (USD) mayor a 5 millones hasta 20 millones de dólares.
- Segmento 4.- Entidades con activos (USD) mayor a 1 millón hasta 5 millones.
- Segmento 5.- entidades con activos (USD) hasta 1 millón, cajas de ahorro, bancos comunales y cajas comunales.

En el año 2018, se determinó la participación de 614 Cooperativas de Ahorro y Crédito, dentro del sistema financiero popular y solidario, de las cuales 31 pertenecen al segmento uno, 40 al segmento dos, 82 al segmento tres, 182 al segmento cuatro y 306 al segmento cinco.

La importancia del presente trabajo reside en el análisis del comportamiento del microcrédito en las cooperativas de ahorro y crédito del sistema financiero popular y solidario del Ecuador, la cual permite una interpretación cuantitativa, el entender la realidad del microcrédito, ligada al desarrollo productivo del Ecuador, haciendo un énfasis, en las variables que relacionan con la cartera de microcrédito, por segmento de entidades financieras, en el periodo 2014 al 2018, años de mucha relevancia para la economía del país, por los factores económicos y sociales que se produjeron en su entorno, con una repercusión directa a la productividad.

2. MÉTODOS:

La presente investigación es de diseño no experimental, de alcance descriptivo y analítico, con un enfoque cuantitativo, pues pretende analizar el comportamiento del microcrédito en el sector cooperativista del Ecuador, mediante la utilización del métodos como el inductivo y deductivo, que permitió determinar los aspectos específicos del contexto además el método analítico facilitó el análisis de la información obtenida, mediante técnicas como la bibliográfica de fuentes como libros, revistas especializadas, artículos científicos, informes y memorias de instituciones gubernamentales con el fin de alcanzar el objetivo planteado, inicialmente

se realizó una revisión de los aspectos relacionados con el sistema financiero popular y solidario, así también como del microcrédito, que facilitaron la recolección de aspectos principales, esenciales y fundamentales para estudiar y explicar debidamente el objeto que se investiga, siendo necesaria la información estadística de las instituciones públicas y privadas como la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, Superintendencia de Bancos, Banco Central del Ecuador, Asociación de Bancos Privados del Ecuador, ministerios, entre otros, para la presentación de los datos estadísticos recopilados, se realizó gráficos y tablas estadísticas.

El comportamiento de la cartera total de las cooperativas de ahorro y crédito, desde el 2015 al 2018, ha sido positiva, en el año 2015 la cartera total fue de 6.683,40 millones de dólares, llegando al año 2018 a 9.939,02 millones de dólares, dentro de la cual el crédito de consumo representa la mayor participación en el 2015 con 3.314,03 millones de dólares que representa el 49,59%, en el 2018 con 5.247.48 millones de dólares, que significa el 52,80%, mientras que la cartera de microcréditos en el año 2015 fue de 2.766,72 millones de dólares, que representa 41,40%, y en el año 2018 fue de 3.715,41 millones de dólares, es decir el 37,38%, el resto de segmentos de crédito representan el 10%.

3.RESULTADOS:

Mediante la aplicación de métodos y técnicas citadas anteriormente, en esta investigación se obtuvo los siguientes resultados:

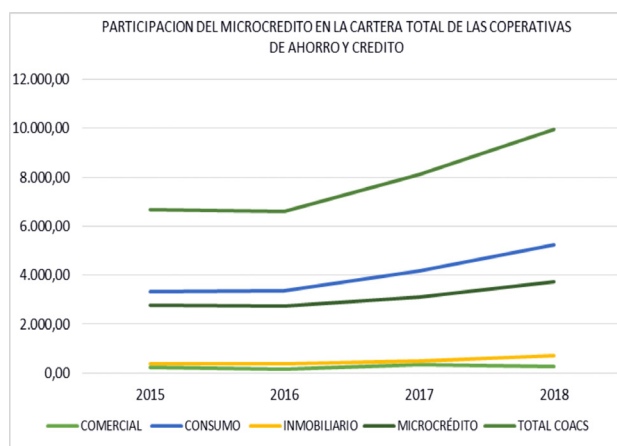


Figura 1: Participación del microcrédito en la cartera total de las Cooperativas de Ahorro y Crédito
Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)
Elaborado: Por autores

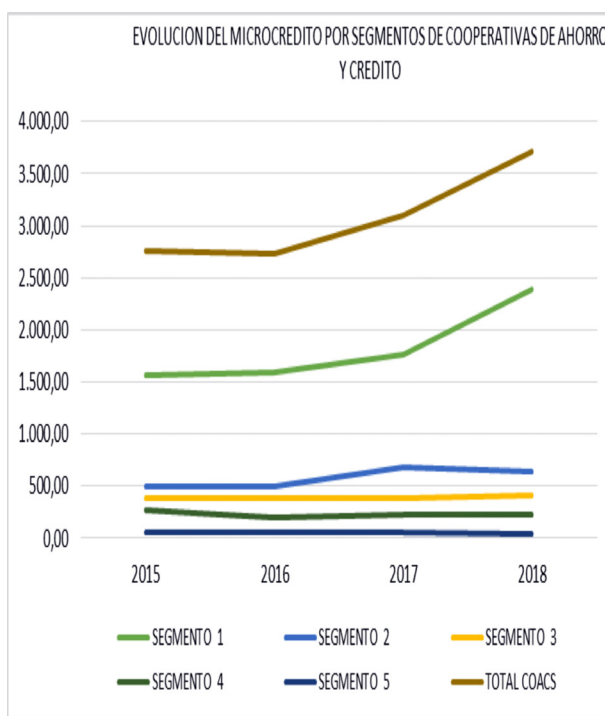


Figura 2: Evolución del Microcrédito por segmentos de Cooperativas de Ahorro y Crédito
Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)
Elaborado: Por autores

En cuanto a la evolución del microcrédito en las cooperativas de ahorro y crédito, desde el año 2015 hasta el año 2018, demuestra la mayor participación de las instituciones financieras del segmento 1 con 1.564,47 millones de dólares que representa el 56,55% del total, mientras que en el último año su participación llegó al 64,42%, con una cartera en microcréditos de 2,393,60 millones de dólares, que demuestra una evolución positiva en los cuatro años, mientras que de la comportamiento de la participación por parte de los segmentos 2 y 5 fue irregular debido a que en el último tuvieron una disminución en su participación, y los segmentos 3 y 4 tuvieron un crecimiento positivo, a nivel de todas las cooperativas de ahorro y crédito la evolución del microcrédito fue positiva durante los cuatro años, esto debido a que estas instituciones tuvieron menos restricciones en cuanto a la tasa, los requerimiento de garantías y el plazo.

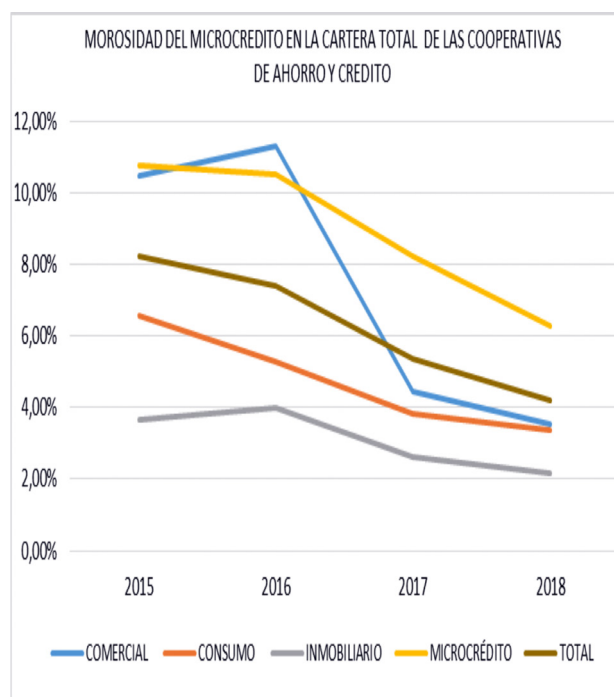


Figura 3: Morosidad del microcrédito en la cartera total de las Cooperativas de Ahorro y Crédito
 Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)
 Elaborado: Por autores

La morosidad de la cartera total de las cooperativas de ahorro y crédito, desde el 2015 al 2018, ha tenido una tendencia a la baja, en el año 2015 fue de 8,23%, llegando al año 2018 al 4,19%, en la cual en el 2015 el microcrédito fue la cartera con mayor morosidad del 10,75%, seguidos por el crédito comercial con 10,47%, el del consumo con 6,55%, para el año 2018 el escenario fue positivo para los microcréditos, debido a que redujeron su morosidad al 6 %, en este año el de mayor morosidad fue el crédito productivo con el 9%, y el crédito de consumo llegó al 3%.

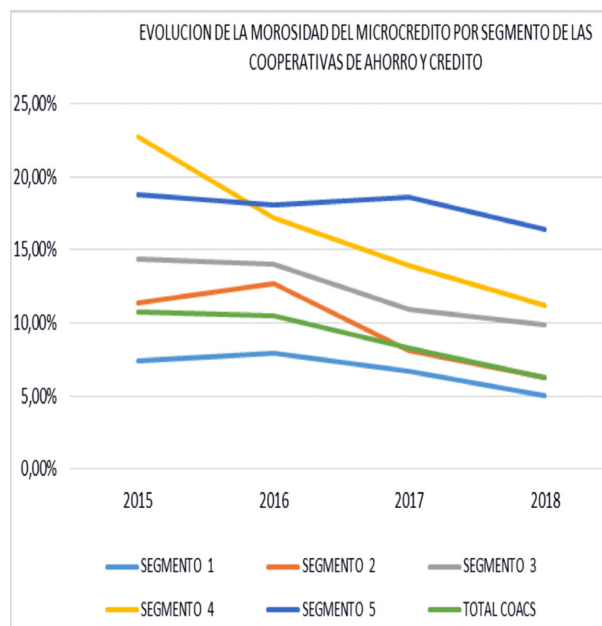


Figura 4: Evolución de la morosidad del microcrédito por segmento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito
 Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)
 Elaborado: Por autores

La morosidad de la cartera de microcrédito, para las cooperativas de ahorro y crédito, el año 2015 fue de 10,75%, llegando en el 2018 al 6,29%, en el primer año el segmento 4 tuvo mayor morosidad con un 22,73%, teniendo una disminución significativa para el año 2018 al 11,21%,

mientras que el de menor morosidad fue el segmento 1 con el 7,36% en 2015, manteniendo esta característica durante los 4 años, en el último año llegó al 5,03%, el segmento 5 en el año 2015, tuvo una morosidad de 18,80%, teniendo un crecimiento para el año 2017 al 18,61%, sin embargo esto disminuyó para el año 2018 al 16,42% llegando a ser el segmento con el índice de morosidad más alto, los segmentos 2 y 3 tuvieron un comportamiento irregular, manteniendo una tendencia de reducción de la morosidad

acumulación ampliada fue de 22%, siendo en el año 2018 del 20%,

3. DISCUSIÓN:

En las cooperativas de ahorro y crédito durante los últimos cuatro años, la cartera de consumo, fue el segmento de crédito con mayor colocación, esto representó un crecimiento del 58,34% en este periodo, mientras que la cartera de microcréditos tuvo un crecimiento del 34,29%, a pesar de haber tenido un decrecimiento en el año 2016 de -1,36%, debido a que en este año hubo el terremoto del 16 de abril que afectó a los emprendimientos sobre todo de las provincias de Manabí y Esmeraldas. De acuerdo con los autores (García, Prado, Salazar, & Mendoza, 2018), señalan que la participación que tienen las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador se destacan en los créditos al consumo, debido a las necesidades inmediatas de las personas en la adquisición de bienes inmobiliarios, seguido por los microcréditos, ya que los pequeños y medianos negocios necesitan financiamiento, para continuar con las operaciones y actividades ya sean comerciales o de servicio, para mejorar la participación del microcrédito, se plantea la flexibilización de las condiciones y requerimientos de su operación, adicionalmente acompañar servicios de desarrollo empresarial como capacitaciones y actividades que conduzcan hacia el fortalecimiento de las microempresas, debido a que este sector es el de mayor vinculación hacia los microcréditos.

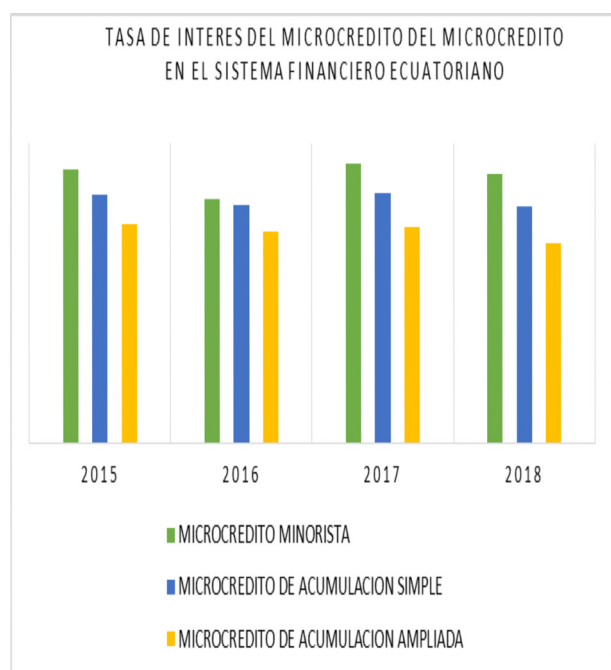


Figura 5: Tasa de interés del microcrédito en el sistema financiero ecuatoriano.
Fuente: (Banco Central Del Ecuador, 2018)
Elaborado: Por autores

en los 4 años.

En los últimos años la tasa de interés para los microcréditos, no ha tenido variaciones significativas, en el año 2015 la tasa de interés para el microcrédito minorista fue de 27%, llegando a ser en el año 2018 del 26%, para el microcrédito de acumulación simple fue de 24%, mientras que en el año 2018 del 23%, y para el microcrédito de

Durante los últimos cuatro años, el segmento 1 de las cooperativas de ahorro y crédito fueron las instituciones financieras que más colocaciones de microcréditos tuvieron, esto representó un crecimiento

del 53% en este periodo, seguido por el segmento 2, que tuvo un crecimiento del 27%, a nivel general hubo un crecimiento de 34%. Según los autores (Vallejo & Ochoa, 2019), en este periodo el acceso al microcrédito en las cooperativas de ahorro y crédito fueron menos restrictivas, tanto por la competencia de otras entidades como por los cambios de normativa legal, debido a que la banca privada se orienta más en el consumo, la banca pública en lo productivo y el sector de la economía popular y solidaria en la microempresa o emprendimientos que genera empleo y aporta al desarrollo económico nacional.

El segmento 4 de las cooperativas de ahorro y crédito, redujo significativamente el índice de morosidad de los microcréditos en 11 p.p., en cuanto a los segmentos 2 y 3 disminuyeron en 5 p.p., y los segmentos 1 y 5 redujeron en 2 p.p., a nivel de todas las instituciones financieras del sector económico popular y solidario el índice de morosidad disminuyó en 4 p.p., a pesar que en este periodo la economía del país ha sufrido reveses importantes. Según (Jiménez, 2017) la calificación de la cartera de los microcréditos, permitió conocer que la gran parte de estos créditos son pagados en el tiempo establecido, ya que la mayoría se concentraron en la categoría A1. Esto significa que, los deudores cancelan con 0 días de morosidad y con un riesgo normal. En los últimos años las tasas de interés no ha representado mayor disminución, esto debido a que en el sector de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, se considera que los costos de operación son más altos, por lo tanto el microcrédito minorista, donde su monto máximo es de 1.000 dólares, es el que mayor tasa de interés se aplica, esta situación es más notoria para las cooperativas pequeñas y medianas, y en especial para aquellas

que tienen una cartera principalmente enfocada a la microempresa, dado que las microempresas son las más especializadas en el negocio de microcrédito.

4. CONCLUSIONES:

Es importante señalar que, aunque los números reflejen un crecimiento importante en la participación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, en el otorgamiento de los microcréditos a los sectores más pobres, aún no ha logrado a cabalidad el objetivo principal de la Economía Popular y Solidaria, que es el de facilitar recursos financieros a las personas con algún tipo de actividad productiva, para el mejoramiento de la calidad de vida, generación de ingresos, disminución del desempleo y la pobreza de los sectores más vulnerables, esto debido a que su cartera de microcrédito es segundo en la composición de la cartera total, cuando debería ser el de mayor participación para plasmar su razón de ser.

El porcentaje de morosidad, está ligada a la situación real de la economía, debido a que los microcréditos están destinados a las actividades productivas, por lo tanto, una disminución en la actividad económica, un aumento del desempleo, una contracción en ventas, afecta a los pagos de la cuotas de los microcréditos otorgados por Cooperativas de Ahorro y Crédito, generando un incremento del índice de morosidad, si el escenario económico es lo contrario, existe una disminución de este indicador, lo que significa que los pagos son puntuales, además se plantea que los beneficiarios de los microcréditos puedan recibir mayor seguimiento y asistencia periódica, durante la vigencia del crédito, por parte de la institución financiera, para garantizar, el mejor aprovechamiento de

los recursos otorgados y puedan tener un crecimiento sostenible aportando a la mejora de la economía global en el Ecuador.

La tasa de interés del microcrédito para las Cooperativas de Ahorro y Crédito, reflejan el nivel de riesgo y costos operativos, esto sigue un patrón del sistema financiero tradicional, para garantizar la sostenibilidad de las mismas, mediante la generación de utilidades, fruto de aquello se observa que las cooperativas del segmento 1 por su volumen de colocación en microcréditos a nivel de todas las instituciones del sistema financiero popular y solidario, han obtenido cuantiosos beneficios durante los últimos años, sin embargo se debería analizar que el objetivo primordial de este sector financiero, no es un fin lucrativo, sino generar un impacto social, por lo tanto sus tasas de interés se deberán ajustarse a la realidad y la función del sector.

5. REFERENCIAS

1. Asobanca. (2019). La Banca en el Ecuador: Un Enfoque Provincial. Quito: Asociación de Bancos Privados del Ecuador.
2. Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo. (2017). Evolución y desempeño de la Banca de Desarrollo ALC. Revista Banca & Desarrollo ALIDE.
3. Ayala, E. (2017). Diario Correo. Obtenido de Importancia y Análisis del Micro-Crédito: <https://www.diariocorreo.com.ec/12745/opinion/importancia-y-analisis-del-micro-credito>
4. Banco Central Del Ecuador. (2018). TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS, VIGENTES PARA EL SECTOR FINANCIERO PRIVADO, PÚBLICO Y POPULAR Y. Obtenido de Estadísticas - Banco Central de Ecuador: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadísticas/SectorMonFin/TasasInteres/TasasVigentes062018.htm>
5. Bateman, M. (2010). ¿Por qué no funcionan las microfinanzas? Londres: ZED BOOK.
6. Cadena, C. (2015). Las finanzas populares en el Ecuador: ¿una alternativa para el empoderamiento de los pobres? En V. Mutuberría, & D. Plotinsky, La Economía Social y Solidaria en la Historia de América Latina y el Caribe, (págs. 107 - 127). Buenos Aires: Idelcoop.
7. Calderón, J. (2011). Microcrédito opción de desarrollo. Guayaquil: Universidad Tecnológica ECOTEC.
8. Calva, J. (2016). Análisis del impacto socioeconómico a los socios beneficiados por los. Loja: Universidad Nacional de Loja.
9. Coulter, J. (2010). El crédito prendario: Una metodología para desarrollar los mercados agrícolas. Boletín de servicios agrícolas de la FAO. Roma.
10. Dávalos, J. (2015). Las políticas públicas para la ESS en Ecuador, el estado del conocimiento: Líneas de investigación en marcha en distintas instituciones y las prioridades de investigación. En J. Coraggio, Conocimiento y políticas públicas de Economía Social y Solidaria. Problemas y propuestas (págs. 185 - 214). Quito: Editorial IAEN.
11. Estrada, D., & Hernández, A. (2019). Situación actual e impacto del microcrédito en Colombia. Bogotá: Asociación Colombiana de Instituciones Microfinancieras, Banco

- de la Republica de Colombia.
12. Fondo Multilateral de Inversiones. (2015). Inclusión Financiera en América Latina y el Caribe: Datos y tendencias 2015. Fondo Multilateral de Inversiones , miembro del grupo BID.
 13. García, K., Prado, E., Salazar, R., & Mendoza, J. (2018). Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador y su incidencia en la conformación del Capital Social (2012-2016). Espacios, 39(28), 32.
 14. Jiménez, G. (2017). Influencia del microcrédito en la economía ecuatoriana, caso sector manufacturas, periodo 2005 - 2015. Quito: Escuela Politécnica Nacional, Facultad de Ciencias.
 15. SEPS. (2014). LA EVOLUCIÓN DEL SISTEMA ECONOMICO POPULAR Y SOLIDARIO. Quito: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
 16. SEPS. (2018). Una mirada al desarrollo de la economía popular y solidaria. Quito: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
 17. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2018). Boletín Financiero Comparativo, . Quito: Dirección Nacional de Información Técnica y Estadística, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
 18. Trujillo, V. (2013). Microfinanzas en America Latina y el Caribe; El sector en cifras. Fondo Multilateral de Inversiones.
 19. Vallejo, J., & Ochoa, J. (2019). EVolución del microcrédito del sector popular y solidario frente a la banca publica-privada del Ecuador. Revista ECA Sinergia., 10, 140-150.