

LAS MICROFINANZAS, UNA ALTERNATIVA FRENTE A LA CRISIS DEL CAPITAL

Mauro Andrade Romero

✉ mauro_a@hotmail.com

Escuela Superior Politécnica de Chimborazo - Ecuador

Ligia Tapia Hermida

✉ lhermida@esPOCH.edu.ec

Escuela Superior Politécnica de Chimborazo - Ecuador

Raúl Andrade Merino

✉ ra7m7@yahoo.com

Escuela Superior Politécnica de Chimborazo - Ecuador

RESUMEN

La pobreza, ligada a la falta de oportunidades de trabajo, el desempleo, políticas públicas incipientes, corrupción generalizada en la gestión pública, escenario político, social, económico de incertidumbre; son causas para la búsqueda de alternativas financieras que permitan paliar la recesión económica que enfrenta el Ecuador.

La oferta financiera vigente en Ecuador no garantiza el auxilio al sector informal o más pobre de la economía ecuatoriana para generar recursos o empleo, sin embargo, las organizaciones financieras populares inmersas en el proceso crediticio, no se convierten aun en la solución a la crisis del capital.

La búsqueda de recursos llevó al gobierno a acudir con los organismos multilaterales de crédito, para mantener la cadena de producción, distribución y consumo de los productos y servicios, el nuevo endeudamiento se destinará a superar los déficits presupuestarios, de inversión, gastos ordinarios; y mantener el sistema productivo.

Las microfinanzas se pueden convertir en un mecanismo para mantener el sector de la producción primaria operativo, tratando de que la cadena de producción y consumo se mantenga.

Palabras clave: Finanzas, crédito, microfinanzas, riesgo

ABSTRACT

Poverty, linked to the lack of job opportunities, unemployment, incipient public policies, widespread corruption in public management, political, social, economic scene of uncertainty; are causes for the search for financial alternatives that will alleviate the economic recession facing Ecuador.

The current financial offer in Ecuador does not guarantee assistance to the informal or poorer sector of the Ecuadorian economy to generate resources or employment, however, the popular financial organizations immersed in the credit process do not become as yet into the solution to the crisis of the capital.

The search for resources led the government to go to the multilateral credit agencies to maintain the chain of production, distribution and consumption of products and services. The new debt was destined to overcome budget and investment deficits, and ordinary expenses; and maintain the productive system.

Microfinancing can become into a mechanism to keep the primary production sector operating, trying to keep the production and consumption chain constant.

Keywords: Financing, credit, microfinancing, risk

1. INTRODUCCIÓN

Ecuador, vive inmerso en depresión económica, sin planes ni programas de largo plazo que alienten, mantengan y fortalezcan la cadena de producción, y consumo, según el INEC (Dic 2018) la población económicamente activa es de 8.230.000 habitantes de los cuales; 3.356.562 se encuentran con pleno empleo que corresponde al 41,9% de la PEA, el desempleo total abarca a 4.873.438 que corresponde al 58,1% de la PEA

Suceden cambios: monetarios, financieros, políticos y sociales, la protección al medioambiente, tolerancia, respeto al ser humano, la necesidad creciente de desarrollar sistemas de producción que permitan satisfacer las necesidades básicas del ser humano.

El crecimiento de la población, ha incrementado los niveles de vida con la consecuente necesidad de satisfacer los requerimientos mínimos para salvaguardar la vida del ser humano.

Ecuador no permanece ajeno a los cambios que se generan a nivel mundial, de ahí la necesidad de contar con entidades que permitan:

- Planes adecuados de financiamiento para disminuir el déficit de producción.
- Propiciar la eliminación de brechas de pobreza al tener iguales oportunidades de acceso al microcrédito para la producción en condiciones favorables (tasa, plazo, monto).
- Reclamar la labor gubernamental dirigida a dar soluciones a la producción ecuatoriana.

Sin embargo, los cambios legales, políticos y sociales, la incertidumbre

social, política y económica que se suceden en el Ecuador, crean la necesidad de contar con políticas públicas que apoyen a las instituciones y organizaciones financieras, generadoras de créditos para dinamizar e incrementar la producción interna, creando contradicciones propias del sistema que persigue el mayor rendimiento, amenazando de esta manera la producción, comercialización, y trabajo.

Este es el punto de partida, al que se le presentan una serie de interrogantes a las que debe ir dando respuesta, en la medida que incursione en el estudio de la temática:

- ¿Cómo puede adaptarse las organizaciones del sistema financiero popular y solidario, las instituciones financieras, a los cambios económicos con la implementación del microcrédito a los sectores no formales y formales de la economía?
- ¿Cuáles serían las posibilidades de éxito de la participación de las organizaciones financieras populares con el microcrédito dentro del sistema financiero ecuatoriano?

Este es el marco que da lugar a establecer estrategias que las organizaciones financieras solidarias implementen para resolver y alcanzar; una ayuda efectiva y solidaria a sus asociados con líneas de microcrédito permitiendo insertarse en el proceso productivo mejorando sus condiciones de vida.

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

Presencia de las organizaciones financieras solidarias como aporte a la

implementación de la economía social solidaria en el Ecuador.

1.- El escenario de la Economía Social y Solidaria.

Los temas relacionados con la Economía Social y sus actores han adquirido especial interés en las últimas décadas en el orden científico, político y social. Las actividades económicas ejercidas por asociación de personas, como; cooperativas, mutualistas y asociaciones son reconocidas como parte de la Economía Social, según el Consejo Valón de la Economía Social (CWES)¹.

Las organizaciones asociativas y su filosofía son identificadas como una de las formas de expresión tradicional de la Economía Social. Menos conocidas que otras formas de la economía social; esta figura ha sido... "marginada, oculta, poco desarrollada, en los más de los casos inadvertida y silente, pero potencialmente poderosa y esencialmente flexible frente al objetivo de desarrollar empresas autogestoras y productivas que operen con criterios de economía social y solidaria."² (Jiménez, 2001, p 103)

No obstante, para comprender los orígenes, las dinámicas y el alcance que poseen las distintas expresiones de la economía social y en particular aquellas que adopten la forma asociativa, se hace imprescindible el análisis de las diferentes corrientes de pensamiento y de los criterios

1 El Consejo Valón de Economía Social fue creado en Bélgica en 1989 por el Ejecutivo Regional Valón.

2 Jiménez Gil, Wiliam., "La figura mutualista herramienta flexible en el desarrollo de empresas de economía solidaria.", Colombia, 2001.

de los principales autores reconocidos en esta materia.

Debido a la diversidad de criterios sobre la Economía Social, no existe consenso en su definición, ni forma única de nombrarla. Comúnmente se identifica como "Economía Social", "Economía Solidaria", "Economía del Trabajo", "Economía Popular", otros autores son partidarios de incluir la palabra solidaria para remarcar que ese gran objetivo solo puede alcanzarse con una revolución cultural, donde prime la solidaridad sobre la competencia. No obstante, la diversidad de nombres y enfoques, las definiciones confluyen en un intento por construir y consolidar "otra forma" de hacer economía, repensando las relaciones entre lo económico y lo social.

En el I Encuentro Internacional sobre la Globalización de la Solidaridad celebrado en Lima, Perú en 1997, participaron varias redes y activistas de la economía social y solidaria (ESS) a escala mundial para intercambiar sus experiencias. Se definió entonces "la economía social y solidaria como el conjunto de actividades y prácticas económicas con finalidad social y que contribuyen por construir una nueva manera de pensar y hacer la economía"³.

En el caso europeo, el nacimiento y evolución del concepto de economía solidaria está muy ligado al desarrollo experimentado por sus estructuras organizativas y empresariales clásicas. Las empresas cooperativas, las mutualidades y las asociaciones han tenido una evolución que, desde su nacimiento en el siglo XIX y a lo largo del siglo XX, han experimentado un

3 Declaración de Lima. I Encuentro Internacional sobre la Globalización de la Solidaridad. Perú 1997. http://ripess.org/declaration_lima1997_ES.pdf.

progresivo proceso de institucionalización. Así, en el caso de las organizaciones asociativas, y con todos los matices que caracterizan a cada estado, la generalización de los seguros sociales las ha convertido en organizaciones “paraestatales”, perdiendo en el camino su carácter de filiación voluntaria y su independencia respecto de los poderes públicos. En el caso de algunas organizaciones asociativas solidarias, su inmersión en la economía mercantil y la competencia en los mercados con empresas de capital ha generado un desequilibrio en el balance de sus objetivos y sus formas organizativas, considerado por algunos autores como un proceso de isomorfismo. Estas instituciones han ido acercándose a la lógica del capital y la maximización del retorno a sus propietarios en detrimento de su filosofía fundacional.

2. MATERIALES Y MÉTODOS

En el orden expositivo se parte de lo general a lo particular para llegar a conclusiones específicas, combinando lo lógico y lo histórico; así como la teoría con la práctica, de manera que la identificación de los rasgos esenciales de los fenómenos analizados conduzca a la obtención de resultados generalizadores para la utilización del microcrédito como una alternativa para la economía social solidaria. En síntesis, se emplearon los métodos siguientes:

- El método histórico - lógico para el análisis del surgimiento y evolución del trabajo autónomo, la precisión de sus principales características y sus vínculos con la Economía Social y Solidaria.
- El método de análisis – síntesis para

la caracterización del objeto y campo de acción de la investigación, a partir de la información recopilada por los estudiantes de la escuela de finanzas, para la elaboración del marco teórico referencial de la investigación.

- El método sistémico – estructural – funcional en la explicación del objeto de la investigación, la modelación del campo de acción, e inserción en el ámbito financiero popular y solidario ecuatoriano.

Caracterización de las organizaciones financiera solidaria y posibilidades de adaptación al entorno socioeconómico ecuatoriano.

Dadas las características del mundo actual de los negocios hoy en día se considera que lo que mantiene a una organización viva ya no es la existencia de una demanda real o potencial, sino la efectividad de su gestión, lo que permitirá el logro de la eficacia por la satisfacción de los clientes respecto a los productos y servicios que la empresa genera. Por otra parte, la organización debe asegurarse de comprender las necesidades y deseos de los clientes, transformando estos en especificaciones y ajustando los procesos para garantizar que den como resultado el producto o servicio que el cliente quiere.

Esto significa que las necesidades de una organización se complementan con la incorporación de tres nuevas necesidades: la necesidad de adaptarse, la necesidad de aprender y la necesidad de desarrollarse. La capacidad de adaptarse rápidamente a los cambios del entorno, implica cierto grado de flexibilidad en las estructuras y en las maneras de operar; aprender significa entre otras cosas, desarrollar la capacidad

de anticiparse a los cambios, de inferir el futuro y el desarrollo, expresado a través de la obtención de ventajas competitivas por la integración de tecnologías adecuadas y el desarrollo de sus individuos, lo que representa el logro de mejores y duraderos niveles de desempeño y bienestar.

La legislación vigente en el Ecuador obliga a las asociaciones de personas a analizar alternativas que le permitan continuar con su labor a favor de sus asociados, importante mencionar que el sector financiero solidario requiere de capital nuevo para competir con los nuevos actores públicos del mercado de las microfinanzas en condiciones favorables, esta desventaja finalmente obliga a definir estrategias para superar esta debilidad del sector asociativo, las alternativas deben estar orientadas a permanecer en el mercado financiero como un actor importante en la generación de cartera de microcrédito.

Objetivo General:

Las microfinanzas a través del microcrédito pueden convertirse en un instrumento de fomento, y apoyo a las personas que realizan trabajos no formales.

Objetivos Específicos:

- 1.- Realizar el estudio de diagnóstico del sistema financiero solidario, para establecer factores que permitan dinamizar el microcrédito
- 2.- Definir los posibles escenarios en los que el microcrédito puede operar para fortalecer el trabajo informal.

Diagnóstico.

El aporte de instituciones públicas y privadas es importante para mantener este crecimiento del microcrédito. La política estatal de apoyar a las organizaciones asociativas de producción generadoras de empleo popular se ha hecho posible.

El sistema financiero privado tampoco ha permanecido inactivo ante el crecimiento del mercado del microcrédito, los bancos más grandes del Ecuador participan directamente en este segmento, así Banco del Pichincha es el principal generador de cartera de microcrédito.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito, participan de manera competitiva en este mercado, convirtiéndose en algunos casos como referentes de este, compitiendo de manera directa con los bancos, que en realidad deslegitiman su condición de asociativa, sin encontrar beneficio ni ventajas para sus asociados.

Esta contradicción presente en las organizaciones asociativas es el punto de partida para definir políticas, en éstas, que permitan entender su participación en las finanzas solidarias, no buscando la generación de rentabilidad económica, sino buscando la satisfacción por medio de mejorar el nivel de vida y la integración de los asociados a mejores condiciones.

La recesión económica, que afecta al Ecuador, resultado de mantener una deflación durante los últimos 16 periodos trimestrales anteriores al 2019, fueron determinantes para desacelerar el consumo, con la consecuente baja en la producción y eliminación de puestos de trabajo, acrecentando la incertidumbre.

La falta de liquidez en el gobierno le ha obligado a recurrir a los organismos multilaterales, para obtener \$ 10.279 millones, para ser desembolsados en los próximos tres años, obteniendo del F.M.I. 4.209 millones para liquidez en derechos especiales de giro.

El microcrédito instrumento para alentar la inversión de trabajadores autónomos.

La banca y las instituciones financieras populares ofertan entre sus productos financieros el microcrédito para impulsar a la producción e integrarla al sector formal de la economía, de enero 2018 a enero 2019, mantuvo un crecimiento de 158 millones, alcanzando un valor total de 1.743.18 millones de dólares entregados al sector de la microempresa

Tipo de Crédito	Saldo enero 2018	Saldo enero 2019	Variación absoluta	variación relativa
Microempresa	1.585.17	1.743.18	158.01	9.97%

Fuente⁴: Superintendencia de bancos. Comportamiento del sistema financiero; bancos Privados, periodo 2018-2019

La variación de 158 millones de dólares en la concesión del crédito microempresarial demuestra un crecimiento relativo de 9,97%, crecimiento mínimo para una economía en recesión, pero ayuda a paliar la crisis.

“La Superintendente de Economía Popular y Solidaria dio a conocer que a diciembre de 2018 existen 608 entidades del sector financiero popular y solidario, con más de 6 millones de socios, con activos que alcanzan los USD 14.011 millones,

4 Superintendencia de bancos. Comportamiento del sistema financiero; bancos Privados, periodo 2018-2019

un saldo de cartera de crédito por USD 10.547 millones y USD 11.956 millones en pasivos⁵”.

La cartera crediticia total de las organizaciones populares es de \$ 7.120.774.216,57 millones de dólares en las organizaciones populares financieras de 1ero y 2do piso de este monto se destina a operaciones de microcrédito \$ 2.320.160.706,01 millones. Valor determinante para impulsar la integración definitiva al sector formal de la economía. La activa participación de las organizaciones financieras populares, que orientan sus esfuerzos de manera prioritaria a la ayuda, asesoramiento de los proyectos de sus asociados y clientes, sin embargo, las tasas vigentes para el microcrédito⁶ son altas.

Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Microcrédito Minorista 2.	23.61	Microcrédito Minorista*	30.50
Microcrédito de Acumulación Simple 2.	22.71	Microcrédito de Acumulación Simple*	27.50
Microcrédito de Acumulación Ampliada 2.	21.04	Microcrédito de Acumulación Ampliada*	25.50
2. Las tasas de interés para los segmentos Microcrédito Minorista, Microcrédito de Acumulación Simple y Microcrédito de Acumulación Ampliada se calculó con información del sector de la economía popular y solidaria (cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2, 3, 4 y 5).			

La filosofía de la economía social solidaria está orientada a auxiliar y apoyar a los sectores autónomos, financiando los proyectos que den prioridad a la generación de ingresos familiares o de grupos solidarios, que les permita recibir ingresos que cubran el valor de las cuotas del crédito, los gastos familiares básicos

5 Rendición de cuentas SEPS 2018

6 Resolución 437-2018-F de 26 de enero de 2018 de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera

arriendo, comida, vestido, movilización, estudios, salud, y un remanente para la compra de la materia prima necesaria para el proyecto solidario, sin embargo, la contradicción radica en las altas tasas que el sistema financiero solidario cobran a sus asociados y clientes, nos les permite obtener el rendimiento adecuado necesario para cubrir los valores antes indicados, por lo que en realidad el microcrédito en las condiciones actuales no permite una integración real al sistema económico formal.

Organismos financieros internacionales	Monto del préstamo en millones de USD
F.M.I.	4.209 millones (Derechos especiales de Giro)
Banco de Desarrollo de América Latina. (C.A.F.)	1.800 millones
Banco Interamericano de Desarrollo. (B.I.D.)	1.717 millones
Banco Europeo de Inversiones. (B.E.I.)	379 millones
Fondo Latinoamericano de reservas. (F.L.A.R.)	280 millones
Agencia Francesa de desarrollo. (A.F.D.)	150 millones

Fuente: Boletín F.M.I. febrero 2.019

Nos preguntamos;

- 1.- ¿Qué hacer?,
- 2.- ¿Cómo el microcrédito se puede convertir en una alternativa real para el sector autónomo de la economía, para salir de los niveles de pobreza en la que se encuentra?
- 3.- ¿La política pública es la adecuada para el sector económico social solidario?

Se ha acudido al Fondo Monetario Internacional (F.M.I.) para recibir oxigenación de los organismos multilaterales de crédito, así tenemos que, durante los próximos tres años podemos contar con \$ 10.279 millones de los siguientes organismos;

Se han realizados desembolsos parciales por el F.M.I. para solventar la falta de liquidez para pagos corrientes del sector público, no para la inversión productiva, ese desequilibrio se va a mantener mientras no se defina una política que dinamice la producción, consumo y empleo. El préstamo así planeado, no permitirá incentivar a los sectores productivos, generadores de empleo, por lo que la recesión seguirá en aumento.

La política pública de reducción del tamaño del estado ha obligado a despedir trabajadores del sector, aproximadamente en el primer trimestre de 2019 han salido 11.000 empleados a la desocupación absoluta incrementando los niveles de pobreza, con las consiguientes consecuencias de inseguridad, e incertidumbre social.

Según el INEC (Dic 2018) la población económicamente activa es de 8.230.000 de habitantes de los cuales; 3.356.562 habitantes se encuentran con pleno empleo que corresponde al 41,9% de la PEA, el desempleo total abarca a 4.873.438 habitantes que corresponde al 58,1% de la PEA. En diciembre 2018, la pobreza por ingresos a nivel nacional llegó a 23,2%. Mientras que la pobreza extrema llegó a 8,4%.⁷

Enfoque preocupante para una sociedad en recesión, con políticas que están encaminadas a incrementar el desempleo, con un programa de privatización, en proceso de endeudamiento con organismos

⁷ Boletín técnico de pobreza, INEC. Dic. 2018

multilaterales para solventar los gastos a corto plazo.

3. RESULTADOS

Para definir los posibles escenarios en los que las microfinanzas pueden operar para fortalecer el trabajo informal, se procedió a realizar una encuesta determinando el tamaño de la muestra con relación al número de habitantes de la ciudad de Riobamba.

Análisis de la encuesta realizada al sector economía solidaria en la ciudad de la ciudad de Riobamba.

1.- Cómo resultado del tipo de empleo se obtuvo lo siguiente;

El 29% realiza trabajo formal en relación de dependencia; se consideran trabajadores autónomos ambulantes el 21%; artesanos representan el 13%; microempresarios 21%; y desempleados 16 % .

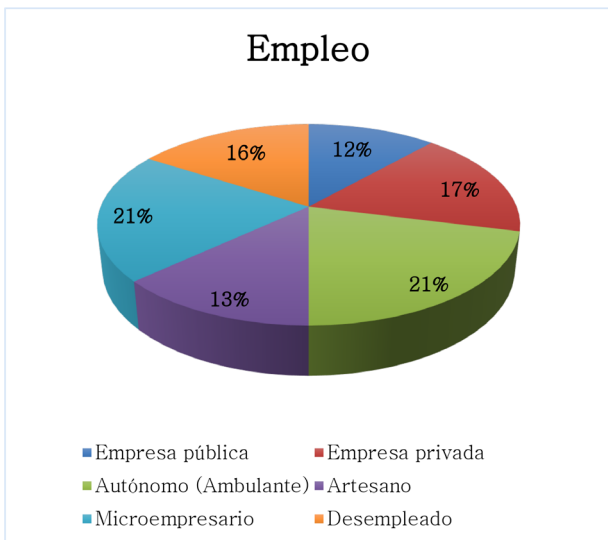


Figura 1: Empleo.

Fuente: Encuesta realizada por estudiantes (5to-9no) de escuela de Finanzas-ESPOCH:

Elaborado por: Grupo de Investigación Innovación sostenible FADE-ESPOCH.

Autónomos, microempresarios, artesanos

y desempleados que constituyen el 71% de los encuestados se constituyen en el mercado objetivo para el microcrédito, generador de trabajo e ingresos.

2.- Se consultó el nivel de Acceso al crédito., el resultado fue; 32% tiene microcrédito vigente en el sistema financiero formal, y solidario; el 52% no tienen acceso a ninguna fuente de financiamiento, constituyéndose en el mercado potencial para el microcrédito que, con políticas monetarias y financieras, y gestión de las organizaciones financieras solidarias puede integrar a este grupo de personas a la producción de bienes y servicios, a través del microcrédito.

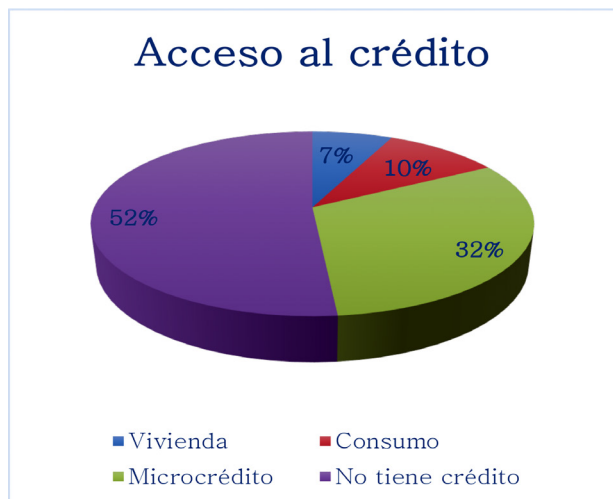


Figura 2: Tipo de crédito.

Fuente: Encuesta realizada estudiantes (5to-9no) Escuela Finanzas-FADE-ESPOCH

Elaborado por: Grupo de Investigación Innovación sostenible. FADE-ESPOCH.

3.- Se consultó si eran Clientes o asociados de instituciones financieras, determinándose que un 24% se encuentran disponibles para integrarse al mercado financiero, gestión pendiente de las mismas para que este importante porcentaje de personas puedan acceder al microcrédito como financiamiento para su trabajo autónomo.



Figura 3: Cliente de institución Financiera Intermediaria.
Fuente: Encuesta realizada estudiantes (5to-9no) Escuela Finanzas-FADE-ESPOCH
Elaborado por: Grupo de Investigación Innovación sostenible. FADE-ESPOCH.

5. CONCLUSIÓN

¿En este escenario el microcrédito se puede convertir en un instrumento para enfrentar la crisis del capital?

- En las condiciones de sobreendeudamiento de la población económicamente activa, con altas tasa de interés que las organizaciones financieras solidarias cobran a sus clientes y asociados, no los beneficia, ni se puede recibir una rentabilidad, por los costos financieros que se requiere para cubrir el financiamiento del microcrédito, así tal cual el microcrédito avizora problemas de morosidad.
- Es necesario que la junta de regulación monetaria y bancaria regule la tasa de interés del microcrédito en beneficio del sector productivo microempresarial, autónomo, artesanal.
- La política pública debe estar orientada a oxigenar al sector productivo (agrícola, ganadero, artesanal, PYMES, turismo, entre otros) con la

novación; refinanciamiento de sus obligaciones a largo plazo, con las tasas preferencial.

6. FUENTES BIBLIOGRÁFICAS

1. Castelli, B.(1985).: Mutualismo y mutualidades, Buenos Aires: Intercoop Editora Cooperativa Ltda.
2. Coon, C. (1968).: La historia del hombre, Madrid. Ediciones Guadarrama.
3. Di Stefano, R.; Sábato, H; Romero, L y Moreno, J. (2002): De las cofradías a las organizaciones de la sociedad civil – Historia de la iniciativa asociativa en (la) Argentina - 1776/1990, Buenos Aires, Edición de Gadis, Grupo de análisis y desarrollo institucional.
4. Bórea,D. (1927): Tratado de cooperación, Buenos Aires, Imprenta Gadola.
5. Kraft, G. (1939): El seguro su origen y evolución, Buenos Aires, edición conmemorativa de El Comercio Cía. de Seguros a Prima Fija, Ltda.
6. Moirano, A. (2000): Manual de mutuales, Buenos Aires, Intercoop Editora Cooperativa Ltda.
7. Moirano, A. (1930): Algunas notas sobre el desarrollo del mutualismo el país, Buenos Aires, Boletín del Museo Social Argentino n° XVIII.
8. Torrenbó y Coder, J. (s/a): Instituciones de economía social – Cooperativas, mutualidades y sindicatos, Barcelona- Buenos Aires, Sucesores de Manuel Soler.
9. Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario. (2011). Quito. publicada en el Registro Oficial No. 444 de 10 de

- mayo.
10. Boletín técnico de pobreza. (2018) INEC. Diciembre.
 11. Reporte de estabilidad financiera. (2018) Superintendencia de Bancos del Ecuador.
 12. Análisis crediticio. Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2018) Diciembre.
 13. Boletín de coyuntura No. 1. El sector económico popular y solidario en Ecuador.
 14. Boletín financiero. SEPS. Febrero 2019.
 15. Cuestiones económicas. Banco Central del Ecuador. Diciembre 2018
 16. Constitución Política del Ecuador. (2008). Constitución Política. Quito: Registro Oficial 449 .
 17. INEC. (2019). Boletín Técnico, Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU), diciembre 2018. Quito: INEC.
 18. Sistema de bancos privados, reporte comportamiento crediticio sectorial, Superintendencia de Bancos. Septiembre 2017 – Septiembre 2018
 19. Boletín de Coyuntura N°1, El Sector Económico Popular y Solidario en Ecuador, Superintendencia de economía popular y solidaria. (2012
 20.) Quito, octubre.
 21. Boletín Técnico N° 01-2019-ENEMDU, Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU), Pobreza y Desigualdad. (2019). Quito, INEC, diciembre 2018.
 22. Boletín financiero, Feb19. S1-v2. EPS
 23. Resumen ejecutivo, Análisis financiero, Sistema de bancos públicos, Dirección de estudios e información, Superintendencia de bancos del Ecuador. Diciembre 2018
 24. Informe de avance cuatrienal, sobre el progreso y los desafíos regionales de la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible en América Latina y el Caribe. CEPAL. 2019
 25. Comportamiento financiero: sistema de bancos privados, Superintendencia de Bancos del Ecuador. Enero 2018 – Enero 2019
 26. Cuestiones económicas, Banco Central del Ecuador. Diciembre 2018.
 27. M. Andrade; R. Andrade. Propuesta de indicadores para medir la contribución del subsistema mutual a los objetivos del sector financiero en Ecuador. (2014). Anuario de la Facultad de ciencias Económicas y Empresariales.
 28. M. Andrade; R. Andrade. Las mutuales, sus modelos de gestión empresarial y su papel como dinamizadoras del desarrollo local. (2013). 6to Taller de Información y Gestión Tecnológica INFOGEST. Innovación, Gestión Empresarial y Desarrollo.