



Impacto de las microfinanzas en el empoderamiento económico: Un estudio de caso en las cooperativas de ahorro y crédito de Ecuador

Impact of microfinance on economic empowerment: A case study in savings and credit cooperatives in Ecuador

Impacto das microfinanças no empoderamento económico: um estudo de caso em cooperativas de poupança e crédito no Equador

Alvaro Gabriel Ruales-Jiménez ^I

aruales@istmas.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0002-1445-9002>

Henry Robert López-Núñez ^{II}

hr.lopez@uta.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0002-8455-7572>

Lilian Priscila Campos-Llerena ^{III}

lp.campos@uta.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0003-1204-2171>

Diana Priscila Ortega-Romero ^{IV}

dp.ortega@uta.edu.ec

<https://orcid.org/0009-0005-4975-7535>

Correspondencia: aruales@istmas.edu.ec

Ciencias Económicas y Empresariales

Artículo de Investigación

* **Recibido:** 29 de mayo de 2024 * **Aceptado:** 06 de junio de 2024 * **Publicado:** 03 de julio de 2024

- I. Magíster en Gestión de Proyectos de Desarrollo, Licenciado en Administración de Empresas, Diplomado en Gestión Comercial por el Politécnico de Colombia, Diplomado de Talento Humano por el Politécnico de Colombia, Vicerrector Administrativo del Instituto Superior Universitario Dr. Misael Acosta y Docente Investigador del Instituto Superior Universitario Dr. Misael Acosta, Candidato a Doctor en Ciencias de la Educación por el Instituto Cubano de Ciencias Pedagógicas; Riobamba, Ecuador.
- II. Magíster en Administración Financiera y Comercio Internacional de la Universidad Técnica de Ambato, Master en Marketing Digital de la Universidad Internacional de la Rioja (UNIR), Ingeniero en Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato, Técnico Docente de la Universidad Técnica de Ambato, adscrito a la Facultad de Contabilidad y Auditoría, Ambato, Ecuador.
- III. Magíster en Administración Tributaria, Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA, Docente de la Universidad Técnica de Ambato, adscrito a la Facultad de Contabilidad y Auditoría, Ambato, Ecuador.
- IV. Magíster en Administración Financiera y Comercio Internacional, Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA, Docente de la Universidad Técnica de Ambato, adscrito a la Facultad de Contabilidad y Auditoría, Ambato, Ecuador.

Resumen

El presente artículo tuvo como objetivo analizar el impacto de las microfinanzas en el empoderamiento económico en Ecuador, con un enfoque particular en las cooperativas de ahorro y crédito. La metodología tuvo un enfoque cualitativo de tipo descriptivo a través de una revisión bibliográfica de artículos científicos que aborden tanto la teoría como la aplicación práctica de las microfinanzas en este contexto. Los resultados muestran que las microfinanzas han demostrado ser fundamentales para el empoderamiento económico de las comunidades menos favorecidas, al mejorar la inclusión y el desarrollo económico. Esto se ha logrado a través de la innovación financiera que ha permitido una expansión significativa de los servicios financieros, haciendo estos más accesibles y reduciendo las barreras de entrada para muchos ecuatorianos previamente excluidos del sistema financiero tradicional. Se concluye que, los microcréditos han demostrado ser vitales para la supervivencia de las pequeñas empresas durante la pandemia y han jugado un papel crucial en la recuperación económica post - crisis. Este aspecto destaca la capacidad de las microfinanzas para actuar como un catalizador del crecimiento económico, enfatizando la necesidad de continuar apoyando y expandiendo el alcance de las microfinanzas no solo como una herramienta para la inclusión financiera, sino también como un medio esencial para fomentar el desarrollo económico sostenible y la estabilidad financiera en regiones económicamente vulnerables.

Palabras Clave: Microfinanzas; Cooperativa; Ahorro; Crédito; Microcrédito.

Abstract

The objective of this article was to analyze the impact of microfinance on economic empowerment in Ecuador, with a particular focus on savings and credit cooperatives. The methodology had a qualitative, descriptive approach through a bibliographic review of scientific articles that address both the theory and practical application of microfinance in this context. The results show that microfinance has proven to be fundamental for the economic empowerment of less advantaged communities, by improving inclusion and economic development. This has been achieved through financial innovation that has allowed a significant expansion of financial services, making them more accessible and reducing barriers to entry for many Ecuadorians previously excluded from the traditional financial system. It is concluded that microcredits have proven to be vital for the survival

of small businesses during the pandemic and have played a crucial role in the post-crisis economic recovery. This aspect highlights the ability of microfinance to act as a catalyst for economic growth, emphasizing the need to continue supporting and expanding the reach of microfinance not only as a tool for financial inclusion, but also as an essential means of fostering development. sustainable economic and financial stability in economically vulnerable regions.

Keywords: Microfinance; Cooperative; Saving; Credit; Microcredit.

Resumo

O objetivo deste artigo foi analisar o impacto das microfinanças no empoderamento económico no Equador, com particular enfoque nas cooperativas de poupança e crédito. A metodologia teve uma abordagem qualitativa, descritiva através de uma revisão bibliográfica de artigos científicos que abordam tanto a teoria como a aplicação prática das microfinanças neste contexto. Os resultados mostram que o microfinanciamento se revelou fundamental para o empoderamento económico das comunidades menos favorecidas, melhorando a inclusão e o desenvolvimento económico. Isto foi conseguido através da inovação financeira que permitiu uma expansão significativa dos serviços financeiros, tornando-os mais acessíveis e reduzindo as barreiras à entrada de muitos equatorianos anteriormente excluídos do sistema financeiro tradicional. Conclui-se que os microcréditos se revelaram vitais para a sobrevivência das pequenas empresas durante a pandemia e desempenharam um papel crucial na recuperação económica pós-crise. Este aspecto realça a capacidade do microfinanciamento actuar como um catalisador para o crescimento económico, enfatizando a necessidade de continuar a apoiar e a expandir o alcance do microfinanciamento não só como uma ferramenta para a inclusão financeira, mas também como um meio essencial de promover o desenvolvimento económico e sustentável.

Palavras-chave: Microfinanças; Cooperativo; Salvando; Crédito; Microcrédito.

Introducción

La disparidad económica global sigue aumentando, con una clara división entre los ricos, que disfrutan de abundantes comodidades y privilegios, y los pobres, que enfrentan severas limitaciones en su acceso a servicios básicos como alimentación saludable, educación, atención médica y vivienda. Además, las personas en situación de pobreza frecuentemente carecen de acceso a fuentes de financiamiento que podrían permitirles generar sus propias oportunidades laborales.

En este entorno, los microcréditos, definidos por las Naciones Unidas (1997, citado por Duta et al., 2021) como "programas que proporcionan pequeños préstamos a los más desfavorecidos entre los pobres para que puedan iniciar negocios que generen ingresos, mejorando así su nivel de vida y el de sus familias" (p. 26), se presentan como un recurso crucial para promover el autoempleo.

El concepto de microcrédito se originó en la década de 1970 en Bangladesh, cuando el economista y posteriormente galardonado con el Premio Nobel de la Paz en 2006, Mohammad Yunus, estableció el Banco Grameen de Bangladesh, también conocido como el "Banco para los pobres". A través de esta entidad, se fomentó la práctica del microcrédito dirigido a familias de bajos ingresos, con el propósito de mejorar sus condiciones de vida y apoyar la creación o el fortalecimiento de sus emprendimientos como medios de sustento (Carvajal-Salgado & Espinoza-Márraga, 2020).

Desde su creación, el microcrédito ha tenido como objetivo financiar y apoyar el desarrollo económico y social de personas sin ingresos fijos o con ingresos insuficientes para ser considerados garantía suficiente por los mercados financieros tradicionales (García, 2011). Este mecanismo ha prestado especial atención a las mujeres, quienes a menudo están entre los más desfavorecidos económicamente. De acuerdo con Cairó y Gómez (2015) destacan que el microcrédito es una herramienta esencial para promover la igualdad de oportunidades y el empoderamiento económico, social y político de las mujeres.

Además, Sen (2000), laureado con el Premio Nobel de Economía en 1998, argumenta que el microcrédito es crucial para incentivar el autoempleo entre las familias, mejorando así su calidad de vida. El acceso a crédito es un elemento clave que posibilita a aquellos excluidos del sistema financiero formal, por falta de avales o garantías, obtener financiamiento en condiciones más favorables que las del mercado informal. Esta oportunidad fortalece el autoempleo y lleva a un incremento de ingresos, lo cual a su vez mejora la calidad de vida en aspectos fundamentales como la educación, la vivienda, la salud y la alimentación.

En lo que respecta a las microfinanzas, este concepto se refiere a la provisión de servicios financieros a individuos o colectivos que, debido a su situación socioeconómica, tienen un acceso restringido o nulo a los sistemas bancarios convencionales. Estos servicios incluyen, pero no se limitan a, opciones de ahorro, inversión y préstamos, siendo estos últimos conocidos específicamente como microcréditos. Este enfoque busca fomentar la inclusión financiera al ofrecer soluciones adaptadas a las necesidades de los sectores más desfavorecidos. La experiencia

ha demostrado que los principales beneficiarios de las microfinanzas son personas de bajos ingresos, en situaciones de vulnerabilidad, y microempresarios, tanto en zonas urbanas como rurales. Por otro lado, las entidades que ofrecen servicios microfinancieros pueden ser parte o no del sector financiero tradicional. Entre las primeras se incluyen cooperativas financieras y bancos comerciales que han empezado a explorar el sector de las microfinanzas. Las segundas comprenden ONGs que ofrecen estos servicios y cajas de compensación, las cuales tienen restricciones para captar ahorros del público (Rodríguez, 2008).

A lo largo de los años, se ha reconocido cada vez más el panorama de las necesidades financieras globales, lo que ha mejorado el entendimiento de los requerimientos financieros de las personas, tanto de aquellas con capacidad de pago como de las que cuentan con recursos limitados. Estas necesidades abarcan "el proceso de acumular activos, administrar flujos de ingresos irregulares y manejar crisis tales como enfermedades, fallecimientos, conflictos y desastres naturales" (Martín, 2014, p.16). Este mayor reconocimiento facilita el diseño de estrategias más eficaces para abordar las diversas situaciones financieras que enfrentan las personas en distintas partes del mundo.

En el contexto de 1985, la mayoría de los países de América Latina disponían de una variedad de ONGs sociales (Bárcena et al., 2017), formadas por individuos independientes del gobierno, cuyo objetivo era ofrecer servicios y buscar mejoras en diversos aspectos sociales sin buscar lucro. Además, es importante destacar el avance tecnológico que, según Pérez y Titelman (2018), ha creado múltiples oportunidades para expandir la oferta de productos y servicios financieros, superando barreras relacionadas con el tiempo, el alcance y la ubicación.

De acuerdo con Rodríguez (2008) los servicios microfinancieros abarcan una variedad de opciones, incluyendo microcréditos, transacciones, seguros, manejo de remesas internacionales y productos de ahorro. El microcrédito es uno de los servicios más reconocidos dentro de este sector. En Colombia, de acuerdo con la Ley 590 del año 2000, artículo 39, las actividades de microcrédito están destinadas al financiamiento de microempresas y el monto máximo de un microcrédito no puede exceder los 25 salarios mínimos legales mensuales vigentes.

En Ecuador, las Cooperativas de Ahorro y Crédito se han establecido como un componente crucial del sistema financiero. Han logrado una integración significativa en términos de su estructura patrimonial y societaria, alineándose con los principios esenciales del cooperativismo, que incluyen justicia social, igualdad, libertad, solidaridad, honestidad y pluralismo. Estos principios no solo

refuerzan su operación, sino que también son esenciales para el fomento de la economía popular y solidaria en el país (Bombón y Pacheco, 2020).

Por tanto, la provisión de microfinanzas ha representado un apoyo fundamental para los sectores más desfavorecidos del país, al ofrecer alternativas fuera del sistema financiero formal. Al acceder a créditos y otros productos financieros, estos grupos han podido iniciar sus proyectos y contribuir productivamente a la sociedad. Aunque hay factores que representan riesgos para estas instituciones, es crucial evaluar el impacto que han tenido tanto en la sociedad como en la productividad nacional. Además, estas instituciones se esfuerzan por impulsar diversos propósitos esenciales, como erradicar la pobreza, fomentar un crecimiento económico inclusivo y sostenible, asegurar empleo y trabajo decente para todos, y disminuir la desigualdad entre países (Cabrera, 2024).

El objetivo del presente artículo es analizar el impacto de las microfinanzas en el empoderamiento económico en Ecuador, con un enfoque particular en las cooperativas de ahorro y crédito. Para lograr esto, se llevará a cabo una revisión bibliográfica exhaustiva de artículos científicos que aborden tanto la teoría como la aplicación práctica de las microfinanzas en este contexto.

El estudio pretende identificar cómo las microfinanzas han contribuido al desarrollo económico de individuos y comunidades, especialmente en términos de mejorar la autonomía financiera y aumentar las oportunidades de negocio. Asimismo, se analizará la eficacia de las cooperativas de ahorro y crédito como vehículos para el empoderamiento económico, considerando su accesibilidad para los grupos vulnerables y su rol en la promoción de una inclusión financiera más amplia. Esta investigación busca aportar a la comprensión de las microfinanzas como una herramienta poderosa para el desarrollo económico y la reducción de la pobreza en Ecuador.

Revisión Literaria

La relevancia de las microfinanzas en el desarrollo económico y social de las regiones más vulnerables ha sido ampliamente documentada en la literatura académica, destacando su potencial para fomentar el empoderamiento económico y mejorar las condiciones de vida de los sectores más desfavorecidos. Este enfoque se ha vuelto especialmente pertinente en países en desarrollo, donde el acceso a servicios financieros tradicionales es limitado. En el caso específico de Ecuador, las cooperativas de ahorro y crédito han desempeñado un papel crucial en la extensión de estos servicios a comunidades que de otro modo permanecerían excluidas del sistema financiero formal.

El propósito de esta revisión literaria es explorar en profundidad el impacto que las microfinanzas han tenido en el empoderamiento económico dentro de Ecuador, centrándose particularmente en las cooperativas de ahorro y crédito. Al revisar una variedad de artículos científicos, esta investigación busca sintetizar los hallazgos clave y proporcionar una comprensión integral de cómo las microfinanzas pueden actuar como un motor de cambio social y económico. Este análisis no solo resaltará los beneficios y logros de las microfinanzas en el contexto ecuatoriano, sino que también identificará los desafíos y limitaciones que enfrentan estas iniciativas. Al hacerlo, este estudio aspira a contribuir al diálogo académico y práctico sobre las estrategias efectivas para implementar soluciones financieras que promuevan el desarrollo sostenible y la inclusión económica.

El estudio realizado por Vallejo et al. (2018) tuvo como objetivo principal evaluar el impacto socioeconómico de los microcréditos otorgados por la cooperativa de ahorro y crédito "COAC San Sebastián". Este análisis se centró en cómo estos microcréditos han influido en las condiciones de vida económicas y sociales de los socios de la cooperativa. La metodología empleada fue descriptiva e histórica, utilizando entrevistas y encuestas aplicadas a los socios y a la gerencia de la cooperativa. Este enfoque permitió recopilar datos relevantes sobre cómo los microcréditos han afectado el bienestar económico y social de los beneficiarios.

Los resultados revelaron mejoras significativas en el bienestar de los socios, incluyendo aumento de ingresos y mejoras en la calidad de vida. Los microcréditos también promovieron la autonomía financiera de los beneficiarios y contribuyeron al desarrollo económico y social de la comunidad, fomentando la inclusión financiera y reduciendo la desigualdad. El estudio concluyó que los microcréditos son herramientas eficaces para mejorar las condiciones económicas y sociales de los individuos, especialmente en comunidades marginadas. Sin embargo, también se destacó la necesidad de mejorar las prácticas de atención al cliente y de proporcionar capacitación y asistencia técnica a los socios para maximizar los beneficios de los microcréditos.

El estudio realizado por Navas y Moncayo (2019) tuvo como objetivo analizar la importancia de la inclusión financiera y su relación con el desarrollo económico de las mujeres a través del emprendimiento productivo. Se buscó resaltar la relevancia del trabajo conjunto entre los sectores que promueven el acceso a servicios financieros y la creación de emprendimientos, en un esfuerzo por alcanzar la igualdad de género. El enfoque del estudio fue cualitativo, utilizando la observación documental como técnica principal para recopilar información. Se realizó un proceso analítico y

crítico estructurado para examinar temas relacionados con la inclusión financiera, las mujeres y los emprendimientos femeninos, especialmente en los estratos socioeconómicos más bajos.

Los autores destacaron que las mujeres demuestran ser rentables en el ámbito empresarial, evidenciando una evolución significativa en la creación de empresas y en el acceso a fuentes de financiación. Sin embargo, enfrentan barreras significativas al iniciar emprendimientos. La inclusión financiera trae beneficios considerables, incluyendo la promoción de buenas prácticas y políticas públicas que fomentan la igualdad de género y el crecimiento económico. Se concluye que la inclusión financiera es vital para el empoderamiento económico y el desarrollo empresarial de las mujeres. Resaltaron la necesidad de continuar promoviendo políticas y prácticas que faciliten el acceso de las mujeres a recursos financieros y educativos, lo cual permitirá no solo mejorar su situación económica personal sino también contribuir significativamente al desarrollo socioeconómico global.

Por otro lado, el estudio realizado por Chávez y Cerón (2020) tuvo como objetivo analizar el impacto y el incentivo del crédito cooperativo en el microempresario local. Para ello, se llevó a cabo una revisión documental y bibliográfica de literatura relevante en el campo, utilizando como metodología principal el análisis de contenido. Se seleccionaron materiales literarios basándose en criterios de calidad metodológica y científica, relevancia de aportes y recencia de publicación, priorizando trabajos publicados entre 2015 y 2020, aunque también se incluyeron estudios anteriores por su valor significativo para la investigación.

Los resultados del análisis revelaron varios hallazgos importantes: los emprendedores a menudo carecen de capital propio suficiente y dependen de asistencia externa; el crédito cooperativo sirve como un estimulante crucial para los sectores productivos; y el modelo de asociación cooperativa tiene un impacto económico y social positivo en la comunidad. En el contexto ecuatoriano, las cooperativas de ahorro y crédito emergen como protagonistas de la economía popular y solidaria. En contraste con lo hallado, se encontró que el sector bancario tradicional no ofrece suficiente apoyo financiero a los microempresarios, debido a condiciones crediticias desfavorables, altas tasas de interés, requisitos restrictivos y demoras en la aprobación de créditos.

Se concluyó que las cooperativas de ahorro y crédito representan la opción más recomendable para el acceso al microcrédito necesario para impulsar el crecimiento de pequeñas y medianas empresas. Sin embargo, se identificó la necesidad de implementar políticas gubernamentales que mejoren el

funcionamiento de las cooperativas dentro del sistema financiero nacional, para potenciar aún más su capacidad de apoyo al desarrollo empresarial local.

En el mismo orden, se tiene el estudio realizado por Bombón y Pacheco (2020) se enfocó en evaluar el impacto económico de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de tipo cerrado, especialmente sobre los empleados de instituciones públicas y privadas. La motivación principal para esta investigación surge de la falta de estudios exhaustivos que documenten los beneficios sociales y económicos que estas cooperativas aportan a la sociedad, así como de la escasa comprensión pública sobre las ventajas que ofrecen estas entidades.

El objetivo principal de este trabajo fue investigar la funcionalidad y los beneficios del sistema cooperativo financiero cerrado, utilizando un enfoque cualitativo descriptivo. Durante el estudio, se analizaron, evaluaron y compararon los servicios ofrecidos por las cooperativas de tipo cerrado en contraste con las de tipo abierto. Se determinó que una mejor comprensión de la creación, funcionamiento y uso adecuado de estas cooperativas no solo mejorará la calidad de vida de sus miembros, sino que también contribuirá significativamente al crecimiento económico y al bienestar colectivo.

Finalmente, se menciona el estudio realizado por Blanco et al. (2021) el cual se centró en analizar el impacto económico de las cooperativas de ahorro y crédito de tipo cerrado sobre los empleados de instituciones públicas y privadas. Este análisis buscó llenar un vacío en la investigación existente, proporcionando evidencia del beneficio social y económico que estas cooperativas aportan a la sociedad y ampliando el conocimiento sobre las ventajas que ofrecen estas instituciones. Se adoptó un enfoque cualitativo descriptivo para este estudio, en el que se realizó un análisis de contenido detallado. Se revisaron documentos y publicaciones académicas para evaluar y comparar los servicios ofrecidos por cooperativas de tipo cerrado versus las de tipo abierto.

Los hallazgos determinaron que una mayor comprensión de la creación, operatividad y correcto uso de las cooperativas no solo mejora la calidad de vida de sus miembros, sino que también contribuye significativamente al crecimiento económico y la riqueza colectiva. El estudio concluyó que las cooperativas de ahorro y crédito de tipo cerrado juegan un papel vital en el apoyo económico y social de sus miembros y tienen un impacto positivo notable en la sociedad en general. Además, se sugiere que la expansión y el fortalecimiento de estas instituciones podrían ser estratégicos para el desarrollo económico futuro.

Origen de las Microfinanzas

El concepto de microfinanzas surgió a mediados de los años 70 en la República de Bangladesh y en algunos países de América Latina, con el objetivo de ofrecer crédito a las poblaciones más desfavorecidas que usualmente se encontraban excluidas de los servicios financieros formales (Marbán, 2007). El profesor Muhammad Yunus es reconocido como el pionero de este sector; inicialmente actuó como prestamista de su propio dinero y más tarde fundó el Grameen Bank en 1977, conocido también como Banco de la Aldea. Oficialmente establecido el 2 de octubre de 1983, este banco destacó porque sus clientes podían comprar acciones al alcanzar ciertos niveles de ahorro. Para el año 2002, esta institución ya contaba con más de 12000 empleados y 1170 oficinas distribuidas en 50 países a lo largo de todos los continentes (Gutiérrez, 2005).

A medida que avanzaban los años, el modelo de microfinanzas ganaba popularidad, expandiéndose no solo en países con altos índices de pobreza, sino también en aquellos de ingresos más elevados, mostrando cómo la inclusión financiera a través del microcrédito podía reducir la dependencia hacia los programas de asistencia social y combatir las prácticas de usura (Rodríguez, 2008, p.284). Para 1980, la Organización Mundial de la Salud (OMS) y la Organización Panamericana de la Salud (OPS) estimaban que alrededor de 1,000 millones de personas vivían en condiciones de extrema precariedad, lo que representaba una quinta parte de la población mundial (OPS, 2007). Regiones como América Latina, África, China e India concentraban la mayoría de estas poblaciones vulnerables, aunque también se incluían personas en países desarrollados que, a pesar de tener un mejor estatus económico, enfrentaban dificultades similares (Sánchez, 2006).

Desde su origen, las microfinanzas han estado enfocadas en proporcionar acceso a servicios financieros a individuos de bajos recursos que, al igual que el resto de la sociedad, necesitan préstamos, cuentas y otros servicios financieros pero que debido a su situación socioeconómica no tienen acceso a ellos. Esta iniciativa busca mitigar la pobreza y la exclusión financiera, a la vez que busca estabilizar económicamente a este segmento de la población.

Según Banegas (2020) las microfinanzas han evolucionado significativamente a lo largo del tiempo, pasando por diversas fases de desarrollo. Inicialmente, durante las décadas de 1980 y 1990, el sector se centraba principalmente en el microcrédito, ofreciendo préstamos pequeños específicamente diseñados para microempresas, lo que resultaba en una oferta limitada a un único producto. Posteriormente, la industria avanzó hacia una segunda fase, que se extendió hasta

principios del siglo XXI, caracterizada por la diversificación de sus servicios. En este período, además de los créditos, las instituciones microfinancieras empezaron a ofrecer servicios de ahorro diseñados específicamente para sus clientes, evolucionando hacia un enfoque de portafolio de multiproductos.

La evolución continuó hacia una tercera fase, en la que las microfinanzas se expandieron más allá del microcrédito y el micro ahorro. Esta etapa se distingue por un enfoque de financiamiento más amplio, no restringido exclusivamente a las microempresas. Así, se comenzaron a ofrecer soluciones financieras para una variedad de necesidades personales, incluyendo la financiación de vivienda, estabilización del consumo, cobertura de gastos educativos, médicos y eventos significativos de la vida como bodas y funerales. Además, esta fase marca una expansión en los segmentos de la población atendidos por las microfinanzas, incluyendo a trabajadores asalariados y cuentapropistas, quienes representan una porción significativa de la población de bajos ingresos (Banegas, 2020).

Microfinanzas en el Ecuador

La pobreza es descrita por Colmenares (2017, p.41) como "un fenómeno, problema o condición social de naturaleza multidimensional, cuyos factores, consecuencias y variables asociadas son tan diversos como los lugares o regiones del mundo que la padecen". A nivel global, se estima que aproximadamente 1.300 millones de personas enfrentan la pobreza, residiendo muchas de ellas en áreas de alto riesgo. La situación en el país refleja un escenario similarmente grave, con tasas de pobreza que exceden el 30%, y donde el 47,90% de esta cifra pertenece al sector rural (INEC, 2021).

Alrededor del 60% de la población económicamente activa, tanto en áreas urbanas como rurales, participa en actividades económicas a pequeña escala. La mayoría de estas actividades no están formalizadas y se realizan como el único medio de subsistencia, formando unidades económicas que pueden ser individuales o colectivas. Estas incluyen familiares, microempresas, empresas rurales, asociaciones empresariales y emprendimientos autónomos. Estas unidades representan el principal mercado para las microfinanzas y se localizan tanto en zonas urbanas, urbanas marginales, como rurales. Sin embargo, la atención de las Instituciones de Microfinanzas (IMF) se ha centrado principalmente en el sector urbano, notándose una escasez en el financiamiento para inversiones productivas en áreas rurales. Este desequilibrio se ve exacerbado por una alta tasa de

migración hacia los centros urbanos y por la dispersión geográfica extensa, factores que contribuyen a que el desarrollo en el sector rural se produzca bajo condiciones adversas (Banegas, 2020).

Ante este contexto, ha sido imprescindible buscar métodos que promuevan una mayor inclusión de los sectores más vulnerables. En este sentido, las instituciones financieras, que históricamente habían excluido a gran parte de la población, ahora reconocen la necesidad de adoptar alternativas a la banca tradicional, como el microcrédito. Estos productos han demostrado ser de gran utilidad para el desarrollo social y económico del Ecuador, contribuyendo así a la formación de un sistema financiero más inclusivo que reduce la desigualdad y la marginación de los grupos más desfavorecidos (Verduga, 2020).

El desarrollo de las microfinanzas en Ecuador después de la crisis financiera de 1998-99 ha sido notable y ha marcado un hito importante en el sistema financiero del país durante el siglo pasado. Este avance ha facilitado el acceso a servicios financieros para sectores pobres de la población que anteriormente no tenían acceso, no solo en términos de créditos de consumo, sino también para realizar inversiones en áreas críticas como salud y educación, además de inversiones en sus microempresas (Salgado, 2010).

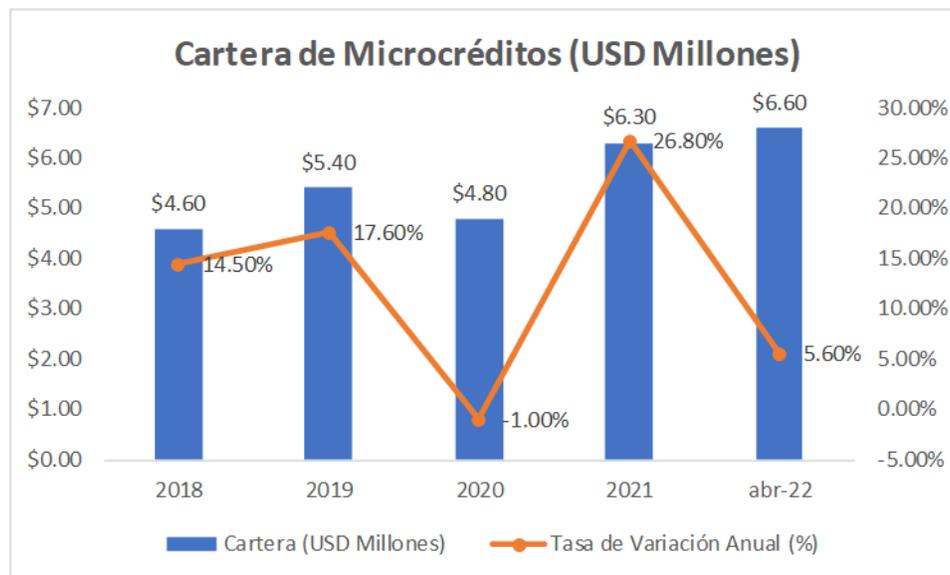
En este escenario, las cooperativas de ahorro y crédito han experimentado un crecimiento dinámico. Para el año 2002, se contabilizaban 350 instituciones con un volumen de créditos que alcanzaba los USD 116,621,432 (Jácome Estrella & Cordovéz, 2003, p. 18). En Ecuador, el sector microfinanciero se caracteriza por su diversidad, abarcando una amplia gama de entidades que incluyen programas de crédito, ONGs, cooperativas de ahorro y crédito, bancos especializados y bancos comerciales que han incursionado en este ámbito. Notablemente, los bancos y cooperativas de ahorro y crédito se han establecido como los principales proveedores de servicios microfinancieros, dominando más del 60% del mercado (Palán, 2010). Desde mayo de 2011, la industria microfinanciera opera bajo un marco legal renovado, establecido por la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (EC, 2011). Esta legislación designa a la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria como el ente regulador de todas las entidades microfinancieras, con excepción de los bancos, incluyendo aquellos que ofrecen microcréditos, los cuales siguen bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos.

En términos de desempeño financiero, las cifras son reveladoras. A diciembre de 2012, la cartera de microcréditos para microempresas gestionada por la Superintendencia de Bancos alcanzó los

USD 2,909,761,000, lo que representa un aumento del 16.7% en comparación con los USD 2,493,031,000 registrados en el mismo periodo del año anterior. Aunque impresionante, este volumen solo constituye el 12% de la cartera total del sistema financiero del país, que asciende a 23,840 millones de dólares para el año 2012 (Banegas, 2020).

Más adelante, en 2014, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, a través de su Boletín Financiero Comparativo, reportó que existían 712 cooperativas de ahorro y crédito gestionando un volumen de crédito de USD 5,895,095,216.63 (SEPS, 2014). De este total, aproximadamente dos mil millones de dólares estaban específicamente destinados a microcréditos, y este dato solo incluye a las cooperativas de ahorro y crédito, sin considerar el sector asociativo y comunitario, para el cual aún no se disponen de datos completos (Peláez et al, 2015).

Figura1: Cartera de Microcréditos (USD Millones) periodo 2018 – 2022



Nota: Adaptado de RFD (2022).

La Figura 1 ilustra la progresión de la cartera de microcréditos expresada en millones de dólares (USD) desde el año 2018 hasta abril de 2022. Se muestra el volumen de la cartera de microcréditos que ha mostrado un crecimiento general a lo largo de los años, empezando con \$4.60 millones en 2018 y alcanzando \$6.60 millones en abril de 2022. Además, se evidencia la tasa de variación anual, destacando un incremento significativo del 17.60% en 2019 y el pico más alto del 26.80% en 2021, aunque también muestra una ligera disminución de 1.00% en 2020. Este gráfico demuestra

la tendencia ascendente en el valor de los microcréditos a pesar de la fluctuación en las tasas de crecimiento anual.

Participación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en las Microfinanzas en el Ecuador

El concepto de Economía Popular y Solidaria (EPS) propone un enfoque innovador hacia la economía, buscando redistribuir los recursos de manera equitativa y fomentando la integración de diversos segmentos populares heterogéneos mediante formas de organización como asociaciones, cooperativas, redes solidarias y subsistemas que se engloban dentro de lo que Coraggio (2013) denomina Economía Popular Solidaria. En Ecuador, este modelo ha sido formalmente reconocido y respaldado por disposiciones constitucionales y legales. Según el Artículo 283 de la Constitución de la República del Ecuador de 2008 (Asamblea Nacional del Ecuador, 2011), se define que el sistema económico del país es de carácter social y solidario, lo cual se reforzó con la promulgación de la Ley de Economía Popular y Solidaria [LOEPS, 2011], proporcionando un marco jurídico para la Economía Popular y las Finanzas Populares y Solidarias.

En este marco, las cooperativas de ahorro y crédito emergen como actores clave dentro del esquema de Finanzas Populares y Solidarias, orientadas a ir más allá de las soluciones tradicionales para problemas económicos, gestionando de manera innovadora el ahorro, el crédito y otros servicios financieros (Cuñat y Coll, 2007). Estas cooperativas son entidades participativas que buscan armonizar intereses económicos y sociales, contribuyendo al crecimiento económico fundamentado en la generación de empleo, la equidad social y la igualdad. Operan bajo principios cooperativos y, al igual que cualquier empresa, persiguen la rentabilidad de sus actividades. Velázquez et al. (2018) argumentan que “la cooperación entre contendientes puede estimular la innovación y la competitividad, así como elevar los niveles de productividad y calidad” (p. 11). Además, estas instituciones ofrecen múltiples ventajas frente a las empresas capitalistas, gracias a su modelo único de organización interna que se basa en principios y valores fundamentales de su filosofía.

La primera ley reguladora de las cooperativas en Ecuador fue promulgada en 1937, marcando el inicio de la intervención estatal en este sector. La Caja de Ahorro y Cooperativa de Préstamos de la Federación Obrera de Chimborazo, fundada en 1927, se destaca como la pionera entre las

organizaciones financieras cooperativas en el país. De acuerdo con Jácome (2019, citado por Luque y Peñaherrera, 2021) la evolución del número de instituciones de ahorro y crédito, apoyándose en datos actuales de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria ofrece una perspectiva contemporánea de la situación financiera cooperativa en Ecuador. Entre 2013 y 2016, se observó una reducción en el número de cooperativas, atribuible a la implementación de regulaciones que ahora las clasifican según segmentos basados en su nivel de participación en el mercado, volumen de operaciones, número de socios, ubicación geográfica de las oficinas, tamaño de activos, patrimonio y la variedad de productos y servicios financieros que ofrecen (Tabla 1).

Tabla1: Segmentación de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador

Segmentos	COAC	Activos (USD)
Segmento 1	32	Mayor a 80.000.000
Segmento 2	40	Mayor a 20.000.000 hasta 80.000.000
Segmento 3	79	Mayor a 5.000.000 hasta 20.000.000
Segmento 4	174	Mayor a 1.000.000 hasta 5.000.000
Segmento 5	258	Hasta 1.000.000
Total	583	

Nota: Tomado de Luque y Peñaherrera (2021).

De acuerdo con la tabla 1, desde el año 2018, la clasificación de las cooperativas en Ecuador se realiza en función de sus activos totales. Según los balances mensuales publicados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, hay 30 cooperativas en el segmento 1, de las cuales 5 son entidades indígenas y 3 de estas se localizan en la provincia de Tungurahua. Estas cooperativas indígenas constituyen el 7,8% de los activos totales de este segmento. En Tungurahua, además, se encuentran cooperativas significativas como Ocus, San Francisco, El Sagrario y la Cámara de Comercio de Ambato, cuyos activos suman el 15,97% del total del segmento 1 a nivel nacional, colocando a esta provincia en el tercer puesto en importancia detrás de Azuay y Pichincha. Dentro del mismo segmento, la cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. - JEP destaca al representar más del 20% del mercado en Ecuador, seguida por Jardín Azuayo, que posee una cuota de mercado del 9,04%. Ambas cooperativas tienen su sede central en Cuenca, en la zona Austral, y expanden su alcance a nivel nacional mediante una red de agencias y cajeros automáticos (Luque y Peñaherrera, 2021).

De acuerdo con Faz et al. (2022) las cooperativas al enfocarse en los intereses y beneficios de sus miembros, desempeñan un papel crucial en el desarrollo local y territorial. Además, el desarrollo local se centra en la creación de procesos diseñados para reducir la pobreza mediante el establecimiento de actividades productivas que se llevan a cabo dentro de una comunidad específica. Estas actividades permiten a la comunidad participar en el mercado y demostrar su progreso dentro de un territorio determinado, actuando como catalizadores de recursos productivos que posibilitan el avance frente a la competencia del mercado.

En cuanto al capital social, las cooperativas facilitan el desarrollo y la participación activa de sus socios, creando una estructura social basada en la confianza. Coleman (1988, citado por Faz et al., 2022) destaca que las cooperativas influyen en el capital social de dos maneras principales: primero, estableciendo una red de confianza y cooperación que fortalece la estructura social; y segundo, orientando sus esfuerzos hacia la consecución de objetivos que generan una corriente de beneficios para todos los que interactúan en el grupo. Además, al funcionar como una red, las cooperativas tienen la capacidad de compartir información y nuevas innovaciones que apoyan los procesos sociales, mejorando el empleo, el acceso a capitales y gestionando de manera efectiva y comprometida los recursos de los socios.

Tabla2: Sistema Cooperativas Segmentos 1 y 2 en USD

Categoría	feb-23	dic-23	ene-24	feb-24	Var. Mensual %	Var. Mensual Abs.	Var. Anual %	Var. Anual Abs.
Principales Cuentas								
Total de	22,029	22,364	22,174	23,391	0.9%	157	6.8%	1,962
Activos								
Contingentes	421	326	231	326	-1.3%	-47	-22.4%	-94
Total	19,284	20,893	20,722	20,858	0.7%	136	8.2%	1,574
Pasivos								
Patrimonio	2,733	3,041	3,038	3,053	0.5%	16	11.7%	320
Ingresos	502	3,166	290	546	-	-	8.9%	44
Gastos	489	3,052	275	526	-	-	7.5%	37

Utilidad Neta	12.8	113.5	14.6	20.5	-	-	60.2%	8	
Créditos y Depósitos									
Total Cartera Bruta		16,379	17,984	17,870	17,909	0.2%	39	9.3%	1,530
Total Depósitos		17,788	19,231	19,106	19,239	0.7%	133	8.2%	1,451
Depósitos de Ahorro		4,217	4,448	4,361	4,389	0.6%	27	4.1%	171
Depósitos a Plazo		13,208	14,474	14,441	14,545	0.7%	104	9.3%	1,338
Otros depósitos		263	309	303	305	0.5%	1	15.8%	42
Cartera Improductiva		991	1,241	1,346	1,401	4.1%	55	41.4%	410
Morosidad Total		6.05%	6.90%	7.53%	7.82%	0.29%	-	-	-

Nota: Adaptado de ASOBANCA (2024)

De acuerdo con la tabla 2, para el mes de febrero del 2024, el total de activos de las cooperativas experimentó un aumento del 0.7% mensual y un crecimiento significativo del 8.6% anual, alcanzando un monto de \$23,931 millones. Este crecimiento refleja una mayor capacidad y estabilidad financiera dentro del sector cooperativo, permitiendo una expansión en la oferta de servicios financieros a sus miembros. Los pasivos siguieron una trayectoria similar, con un incremento anual del 8.2%, indicando un manejo prudente de las obligaciones financieras. El patrimonio de las cooperativas también mostró un robusto incremento del 11.7% anual, señalando una mejora en la acumulación de capital y en la confianza de sus socios. Esto es crucial para el fortalecimiento de las cooperativas, ya que un mayor patrimonio les permite enfrentar adversidades y aprovechar oportunidades de crecimiento sin comprometer su estabilidad financiera (ASOBANCA, 2024).

En cuanto a los ingresos y gastos, ambos reflejaron crecimientos anuales de 8.9% y 7.5%, respectivamente. La utilidad neta de las cooperativas, que es un indicador clave de su eficiencia operativa y rentabilidad, mostró un impresionante aumento del 60.2% en comparación con el año anterior, subrayando una gestión eficaz y una estructura de costos controlada. Los créditos y depósitos, que son componentes fundamentales de las actividades de las cooperativas, también mostraron tendencias positivas. La cartera bruta de créditos aumentó un 9.3% anualmente, lo que refleja una mayor demanda de crédito por parte de los miembros y la capacidad de las cooperativas para satisfacer estas necesidades. Simultáneamente, los depósitos totales crecieron un 8.2%, lo que indica una confianza continuada de los socios en la seguridad y beneficios de sus ahorros en las

cooperativas (ASOBANCA, 2024). En base a los datos, se demuestra que las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador están fortaleciendo su posición financiera y expandiendo su capacidad para apoyar tanto a sus miembros como al desarrollo económico local, a través de una gestión financiera sólida y el compromiso con los principios cooperativos de mutualidad y apoyo comunitario.

En la actualidad, la función social de las cooperativas, que constituyen un pilar fundamental de la economía, ha ganado mayor visibilidad. Esto, a su vez, ha ampliado y diversificado los desafíos que enfrentan. Estos retos abarcan desde la adopción de nuevas tecnologías e innovación hasta el desarrollo de experiencias memorables para socios y clientes mediante canales, servicios y productos digitales (RFD, 2022).

Metodología

Para investigar el impacto de las microfinanzas en el empoderamiento económico mediante un estudio de caso en las cooperativas de ahorro y crédito de Ecuador, se utilizó una metodología de revisión bibliográfica con enfoque cuantitativo. Esta consistió en la recopilación y análisis de literatura académica relevante que explore las microfinanzas y su influencia en el empoderamiento económico, especialmente en el contexto ecuatoriano. La búsqueda se llevó a cabo en varias bases de datos de revistas científicas, incluyendo JSTOR, ScienceDirect, SpringerLink, y Scopus, utilizando palabras clave como "microfinanzas", "empoderamiento económico", "cooperativas de ahorro y crédito". Además, se revisaron documentos y reportes de entidades gubernamentales ecuatorianas, organizaciones no gubernamentales y otros informes relevantes emitidos por las propias cooperativas y entidades reguladoras del sector financiero.

El proceso de selección de la literatura se basó en criterios de relevancia temática, rigor metodológico y actualidad de la publicación. Se realizó un análisis temático para identificar patrones y conclusiones comunes entre los estudios seleccionados, enfocándose en las dinámicas económicas y sociales influenciadas por las microfinanzas dentro de las cooperativas. Se sintetizó la información para formular una comprensión comprensiva del estado actual y los efectos de las microfinanzas en el empoderamiento económico en Ecuador. Este enfoque proporcionará una perspectiva profunda y actualizada sobre cómo las microfinanzas contribuyen al empoderamiento económico de individuos y comunidades, contribuyendo al cuerpo académico existente y orientando futuras políticas y prácticas en el sector de las microfinanzas en Ecuador.

Resultados

El Rol de las Microfinanzas en el Empoderamiento Económico de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador

Las microfinanzas en Ecuador, especialmente a través de las cooperativas de ahorro y crédito, han demostrado ser fundamentales para el empoderamiento económico de comunidades menos favorecidas, favoreciendo la inclusión y el desarrollo económico. La innovación financiera en estas cooperativas, destacada por Puente Riofrío et al. (2022), ha permitido una expansión significativa de los servicios financieros. Al integrar tecnologías avanzadas y modelos de negocio actualizados, estas instituciones han logrado ofrecer servicios más accesibles, reduciendo las barreras de entrada para muchos ecuatorianos previamente excluidos del sistema financiero tradicional. Por otra parte, el estudio de Becerra et al. (2021) resalta la importancia crítica de los microcréditos durante la pandemia de COVID-19, subrayando cómo estos recursos han ayudado a las microempresas a mantener la liquidez y a sostener el empleo. Estos créditos han demostrado ser esenciales no solo para la supervivencia de negocios durante períodos de crisis, sino también como un mecanismo de estabilización económica, apoyando la continuidad de las operaciones empresariales y preservando la estructura económica local en tiempos de incertidumbre.

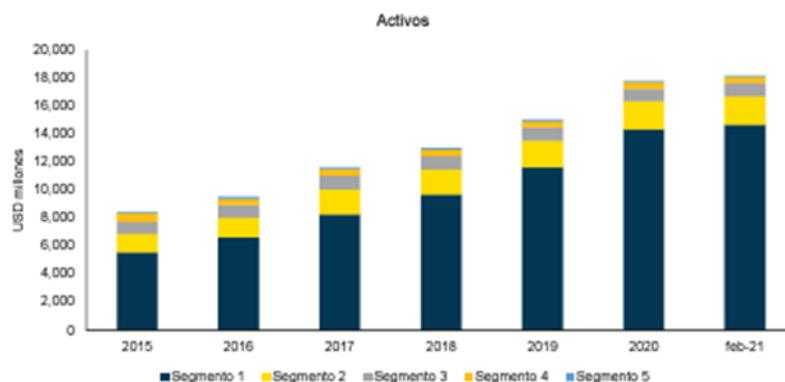
El análisis de Naranjo Galindo (2022) sobre la sostenibilidad de las instituciones de microfinanzas en un entorno competitivo refuerza la idea de que estas entidades no solo han sobrevivido, sino que han prosperado. Al adaptarse rápidamente a las necesidades cambiantes del mercado y ofrecer productos financieros relevantes y accesibles, estas cooperativas han demostrado su capacidad para promover un desarrollo económico sostenible y equitativo, facilitando así el empoderamiento económico a largo plazo. Además, Mosquera et al. (2022) discuten cómo la pandemia ha impactado la morosidad en las cooperativas, señalando la resiliencia del sector en la gestión de estos desafíos. Las estrategias efectivas implementadas para manejar la morosidad reflejan la capacidad del sector cooperativo para continuar ofreciendo soporte financiero a sus miembros, incluso bajo circunstancias adversas. Esto subraya la importancia de una gestión financiera robusta dentro de las cooperativas para asegurar su estabilidad y su capacidad de servicio en el futuro.

El estudio de Aldaz Delgado y Yaguache Maza (2024) explora más a fondo el impacto de las microfinanzas en la gestión de carteras de crédito de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador. Destacan cómo, a lo largo de varios años, estas instituciones han manejado eficazmente

la cartera de crédito, adaptando sus estrategias financieras a los contextos económicos cambiantes y manteniendo un enfoque en la sostenibilidad y el apoyo comunitario. Este manejo prudente ha permitido a las cooperativas fortalecer su papel en el sistema financiero nacional, fomentando el desarrollo económico local y la estabilidad financiera.

Por último, Becerra et al. (2022) también apunta a la vitalidad de los microcréditos en la economía ecuatoriana, enfocándose en cómo estos instrumentos han contribuido a la reactivación económica en la región 6 del Austro. El estudio muestra que los microcréditos no solo han sido fundamentales para la supervivencia de las pequeñas empresas durante la pandemia, sino que también han jugado un papel crucial en la recuperación económica post crisis, demostrando la capacidad de las microfinanzas para actuar como un catalizador del crecimiento económico.

Figura2: Activos Financieros de las Cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador



Nota: Adaptado de Microfinanzas (2021).

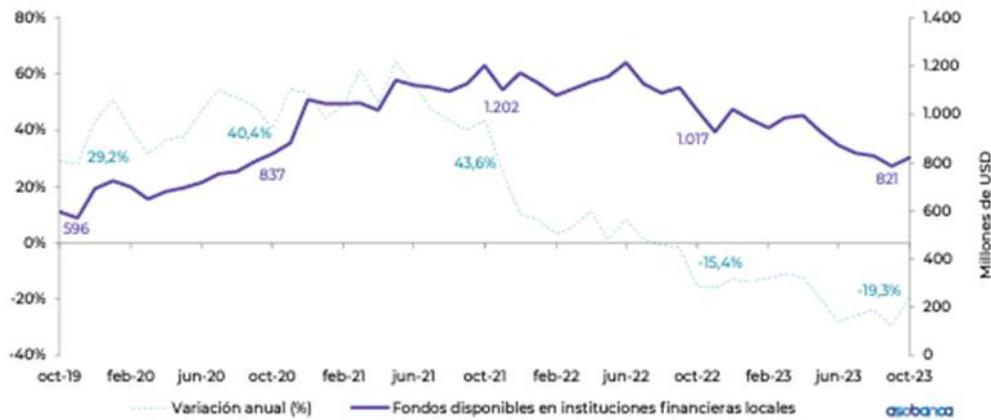
De acuerdo con la figura 2, el Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS) está compuesto por alrededor de 500 entidades, tales como cooperativas, mutualistas, cajas de ahorro y crédito, bancos y cajas comunales. A lo largo del tiempo, estas entidades han incrementado su presencia y consolidado su posición dentro del sistema financiero nacional. Es crucial destacar la capacidad de este sector para atender a las poblaciones más desfavorecidas y a pequeños y medianos productores que enfrentan dificultades para acceder al crédito en la banca privada.

En segundo lugar, en el año 2015, este sector específico fue responsable del 23% de los depósitos de ahorro y a plazo fijo, conocidos también como cuasidínero. Para el mes de febrero de 2021, esta participación aumentó hasta alcanzar un 35%. Asimismo, durante este mismo período, los activos del SFPS incrementaron en un 116%. En particular, las entidades del segmento 1 (con activos

superiores a USD 80 millones) experimentaron un crecimiento del 165%, representando el 80.8% del total de activos del SFPS.

Además, tanto los depósitos como la cartera bruta mostraron un aumento significativo entre 2015 y febrero de 2021, con crecimientos de aproximadamente 126% y 91%, respectivamente, evidenciando un comportamiento paralelo en su trayectoria de crecimiento. Por último, la morosidad de la cartera se redujo en aproximadamente 4 puntos porcentuales, pasando del 8.23% en 2015 al 4.60% en febrero de 2021. Dado que este sector juega un papel fundamental en el desarrollo social y productivo, especialmente en un país con grandes desafíos en términos de inclusión financiera y acceso al crédito, es necesario revisar su normativa actual. Esta revisión debería facilitar un mejor control y supervisión, minimizando los riesgos asociados a su operación y, al mismo tiempo, promoviendo su crecimiento y expansión en la oferta de servicios.

Figura3: Fondos Disponibles en Instituciones Financieras Locales



Nota: Adaptado de ASOBANCA (2023).

En base a lo señalado en la figura 3, los fondos disponibles en las instituciones financieras locales mostraron un incremento del 4.5% en comparación con septiembre del 2023, lo cual indica una mejora en la liquidez a corto plazo. No obstante, al observar los datos anuales, se presenta un panorama menos favorable, ya que se registró una disminución significativa del 19.3%, equivalente a una reducción de USD 197 millones en los saldos disponibles. Este descenso puede reflejar diversos factores, como una menor captación de depósitos o un incremento en el uso de fondos por parte de las instituciones.

Además, la participación de estos fondos en el total de la cuenta de activos ha disminuido notablemente, pasando del 4.7% al 3.5% entre octubre de 2022 y octubre de 2023. Esta reducción en la proporción podría indicar un cambio en la estructura del balance de las instituciones financieras, posiblemente debido a un mayor crecimiento de otros tipos de activos o una gestión más conservadora de los fondos disponibles. Este análisis sugiere que, aunque hay una mejora en el corto plazo, las instituciones financieras deben estar atentas a las tendencias a largo plazo para mantener la estabilidad y liquidez en sus operaciones.

Fortalecimiento del Empoderamiento Económico mediante Microfinanzas en las Cooperativas Ecuatorianas en tiempos de crisis

El papel de las microfinanzas en las cooperativas de ahorro y crédito de Ecuador se ha visto significativamente marcado por los desafíos y oportunidades presentados por la reciente crisis económica global. Estas instituciones han demostrado ser pivotes esenciales en la estabilización y el avance económico de sus comunidades, especialmente en tiempos de crisis.

Brito y Vásconez (2022) analizan cómo la gestión de liquidez y crédito en las cooperativas de ahorro y crédito ha sido crucial durante la pandemia de COVID-19. Señalan que estas cooperativas enfrentaron una contracción significativa en liquidez, lo que repercutió directamente en su capacidad para ofrecer créditos y, por ende, en su papel de empoderamiento económico. Este escenario subraya la importancia de prácticas de gestión financiera resilientes y adaptativas que puedan responder a choques económicos externos. Gualpa y Urbina (2021) destacan que las políticas internas y la capacidad de gestión de las cooperativas influyen directamente su desempeño y estabilidad financiera. Su investigación sugiere que una estrategia financiera bien estructurada es fundamental para que estas instituciones puedan continuar desempeñando su rol en el empoderamiento económico, especialmente en periodos de incertidumbre económica.

Por otro lado, Luque González y Peñaherrera Melo (2021) resaltan que las cooperativas deben no solo enfrentar desafíos económicos sino también adaptarse a un entorno regulatorio cambiante y a las expectativas del mercado para mantener su relevancia y eficacia. Subrayan la necesidad de innovación en productos y servicios para satisfacer las necesidades cambiantes de sus miembros y contribuir de manera más efectiva al empoderamiento económico. Además, Puente Riofrío et al. (2022) examinan cómo la innovación financiera ha permitido a las cooperativas desarrollar nuevos

productos que mejor atienden a una base de miembros más amplia, promoviendo la inclusión financiera y, por extensión, el empoderamiento económico. Este enfoque innovador puede facilitar el acceso a servicios financieros para segmentos de la población anteriormente no atendidos, lo que refuerza el impacto social de las microfinanzas.

En este contexto, Aguas y Coello (2022) abordan de manera detallada el impacto profundo de la pandemia en las operaciones de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador, con un enfoque particular en las dificultades financieras inmediatas causadas por la crisis de COVID-19. La pandemia no solo restringió la capacidad de las cooperativas para generar nuevos negocios y servir a sus miembros, sino que también aumentó la morosidad y redujo la solvencia, ejerciendo presión sobre sus reservas de liquidez. Estas condiciones adversas forzaron a las cooperativas a implementar estrategias de emergencia para manejar el riesgo de crédito de manera más efectiva y asegurar su supervivencia económica. El estudio destaca cómo las cooperativas se vieron obligadas a ajustar sus estrategias financieras, desde reestructuraciones de préstamos hasta la implementación de políticas de indulgencia para los deudores afectados por la pandemia. Estas medidas no solo eran necesarias para mantener la estabilidad financiera de las cooperativas durante la crisis, sino que también eran vitales para apoyar a sus miembros durante tiempos económicamente inciertos. A través de estas adaptaciones, las cooperativas pudieron seguir desempeñando un papel crucial en el apoyo a las microempresas y emprendedores, que son a menudo los más afectados en tiempos de crisis económica. La capacidad de las cooperativas de ahorro y crédito para adaptarse y responder a las crisis destaca su papel esencial como pilares de estabilidad económica y social en sus comunidades. Estas instituciones no solo proporcionan servicios financieros, sino que también actúan como redes de seguridad económica, reforzando el tejido económico de las áreas en las que operan. La resiliencia y flexibilidad demostrada por las cooperativas durante la pandemia subraya la importancia de las microfinanzas en el empoderamiento económico, especialmente en contextos de vulnerabilidad y cambio económico rápido.

Empoderamiento Económico a través de la Inclusión Financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Ecuador

La investigación sobre el empoderamiento económico en Ecuador, a través de las cooperativas de ahorro y crédito, destaca la relevancia de estas instituciones en la promoción del acceso a servicios financieros para poblaciones tradicionalmente marginadas. Prado Chinga et al. (2022) ilustran

cómo las microfinanzas han revitalizado sectores económicos clave en áreas rurales, como la agricultura y el comercio en la parroquia rural Patricia Pilar, proveyendo recursos necesarios para la expansión y modernización de estas actividades. Estos servicios no solo han mejorado la capacidad productiva local, sino que también han introducido prácticas de gestión financiera que fortalecen la sostenibilidad de los negocios.

En un contexto desafiante como el de la pandemia de COVID-19, las cooperativas de ahorro y crédito demostraron su capacidad de resiliencia y adaptación. Loo Alcívar et al. (2023) resaltan cómo estas entidades implementaron políticas de crédito flexibles y ofrecieron asesoramiento personalizado para ayudar a sus miembros a navegar la crisis económica. Estas estrategias no solo permitieron a las cooperativas mantener su operatividad, sino que también aseguraron que sus miembros pudieran continuar con sus actividades económicas, mitigando así los impactos negativos de la pandemia en la economía local.

La inclusión financiera también comprende elementos educativos y de gestión de recursos que son vitales para el desarrollo económico personal y comunitario. Según Guamán (2022) y Rodríguez (2021), las cooperativas en la provincia de Manabí han enfatizado la importancia de la educación financiera, enseñando a sus miembros cómo gestionar efectivamente sus ahorros y créditos. Esto no solo ha mejorado la salud financiera de las cooperativas, sino que también ha empoderado a sus miembros para tomar decisiones informadas y prudentes que contribuyen a su estabilidad y crecimiento económico a largo plazo.

Tabla3: Cifras por segmento del sector financiero popular y solidario periodo 2019 – 2021

SEGMENTOS	Certificados de aportación	Activos (millones USD)	Cartera de crédito (millones USD)	Depósitos (USD millones)
1	5'350.710	14.124	9.817	11.357
2	1'323.835	1.926	1.501	1.338
3	779.008	893	701	649
4	440.931	424	325	288
5	114.435	84	61	56
TOTAL	8'008.919	17.451	12.405	13.688
Tasa de variación octubre 2019 – octubre 2021	5%	12%	5%	13%

Nota: Adaptado de Benítez et al. (2021)

La tabla presenta las cifras desglosadas por segmentos del sector financiero popular y solidario para el periodo comprendido entre octubre de 2019 y octubre de 2021. En términos de certificados

de aportación, el segmento 1 se destaca con la mayor cantidad, alcanzando 5'350.710 USD, seguido por el segmento 2 con 1'323.835 USD. Los segmentos 3, 4 y 5 tienen cantidades significativamente menores, registrando 779.008 USD, 440.931 USD y 114.435 USD, respectivamente.

En cuanto a los activos, el segmento 1 lidera con 14.124 millones de USD, mostrando una clara dominancia en comparación con los demás segmentos. El segmento 2 sigue con 1.926 millones de USD, mientras que los segmentos 3, 4 y 5 tienen 893 millones de USD, 424 millones de USD y 84 millones de USD, respectivamente. La cartera de crédito también es más elevada en el segmento 1, con 9.817 millones de USD. El segmento 2 reporta 1.501 millones de USD, seguido por el segmento 3 con 701 millones de USD. Los segmentos 4 y 5 muestran cifras menores, con 325 millones de USD y 61 millones de USD, respectivamente.

En términos de depósitos, el segmento 1 nuevamente lidera con 11.357 millones de USD. El segmento 2 tiene 1.338 millones de USD, el segmento 3 tiene 649 millones de USD, el segmento 4 cuenta con 288 millones de USD y el segmento 5 registra 56 millones de USD. En total, se observa un crecimiento general en los activos, con una tasa de variación del 12% entre octubre de 2019 y octubre de 2021. Los certificados de aportación y la cartera de crédito crecieron un 5%, mientras que los depósitos aumentaron un 13%, lo cual refleja una tendencia positiva en el sector financiero popular y solidario durante este periodo.

Por otro lado, el empoderamiento económico a través de las microfinanzas se extiende significativamente en el ámbito de la equidad de género, brindando oportunidades financieras que antes eran inaccesibles para muchas mujeres. Hernández et al. (2021) observan un incremento en la participación femenina en las economías locales, facilitado por el acceso a microcréditos que permiten a las mujeres emprender y expandir sus propios negocios. Este cambio no solo fomenta la independencia económica de las mujeres, sino que también propicia un cambio cultural hacia la igualdad de género en las comunidades rurales.

Además, las reformas políticas y regulaciones recientes han sido cruciales para mejorar el marco operativo de las cooperativas de ahorro y crédito, según Rodríguez et al. (2022). Estas mejoras regulatorias han permitido a las cooperativas ofrecer servicios más eficientes y seguros, aumentando la confianza en el sistema financiero y promoviendo una mayor inclusión. La continuidad en el fortalecimiento de estas políticas es esencial para asegurar que las cooperativas puedan continuar desempeñando un papel significativo en el empoderamiento económico de las comunidades más vulnerables de Ecuador.

Finalmente, los estudios analizados evidencian cómo las microfinanzas y las cooperativas de ahorro y crédito están desempeñando un papel transformador en el empoderamiento económico en Ecuador. Estas instituciones no solo facilitan el acceso a recursos financieros, lo que también fomentan el desarrollo económico y social, subrayando su impacto positivo en la mejora de la calidad de vida y el bienestar económico de las comunidades marginadas.

Discusión de Resultados

La revisión de los estudios sobre las microfinanzas y su impacto en el empoderamiento económico en Ecuador muestra un consenso generalizado sobre su rol positivo en las comunidades, especialmente en aquellas económicamente vulnerables. Estas investigaciones aportan un análisis detallado de cómo las cooperativas de ahorro y crédito han servido como catalizadores para el desarrollo económico y la inclusión financiera. Sin embargo, también revelan algunos retos y diferencias en la implementación y los resultados a nivel regional y sectorial.

La expansión de los servicios financieros es un tema recurrente en todos los estudios analizados. Por ejemplo, Puente Riofrío et al. (2022) destacan la integración de tecnologías innovadoras que han hecho los servicios más accesibles, lo que se alinea con observaciones de otros investigadores que notan mejoras en la infraestructura financiera y la capacidad de las cooperativas para alcanzar a un público más amplio. Estas cooperativas no solo han mejorado el acceso al crédito, sino que también han facilitado la educación financiera, lo que permite a sus miembros tomar decisiones más informadas sobre sus finanzas personales y empresariales.

El empoderamiento económico, especialmente de grupos marginados como las mujeres en áreas rurales, es otro punto de consenso. Los microcréditos han sido esenciales para permitir que estas poblaciones inicien y expandan sus negocios, lo que contribuye a su autonomía económica y al desarrollo de sus comunidades. Esta observación es respaldada por varios estudios que documentan el uso de microcréditos para sustentar la actividad económica durante tiempos de crisis, como durante la pandemia de COVID-19.

Sin embargo, también emergen diferencias notables, especialmente en la gestión de la morosidad y la estabilidad financiera de las cooperativas. Mientras que algunos estudios destacan la resiliencia del sector y la efectividad de sus estrategias para manejar la morosidad, otros señalan los desafíos persistentes que enfrentan algunas cooperativas para mantener la solvencia y la confianza de sus miembros. Estas discrepancias podrían deberse a diferencias regionales en la implementación de

políticas, la diversidad en las capacidades de gestión de las cooperativas, o variaciones en el impacto económico local de la pandemia.

Además, el contexto regulatorio y la necesidad de adaptación continua son reconocidos por todos los estudios como factores críticos que influyen en el éxito de las microfinanzas. La evolución constante de las regulaciones y la necesidad de innovación en productos y servicios son vitales para mantener la relevancia y eficacia de las cooperativas en un mercado financiero cambiante. En conjunto, estos estudios refuerzan la importancia de las microfinanzas como un instrumento crucial para el empoderamiento económico en Ecuador. Subrayan la necesidad de políticas sostenidas y adaptativas que apoyen la expansión y profundización de las microfinanzas, especialmente en tiempos de incertidumbre económica, asegurando que continúen siendo un pilar de estabilidad y crecimiento para las comunidades más necesitadas.

Conclusiones

- Las microfinanzas han demostrado ser fundamentales para el empoderamiento económico de las comunidades menos favorecidas, al mejorar la inclusión y el desarrollo económico. Esto se ha logrado a través de la innovación financiera que ha permitido una expansión significativa de los servicios financieros, haciendo estos más accesibles y reduciendo las barreras de entrada para muchos ecuatorianos previamente excluidos del sistema financiero tradicional.
- Por otra parte, la importancia crítica de los microcréditos durante la pandemia de COVID-19 se resalta como un recurso vital que ha ayudado a las microempresas a mantener la liquidez y a sostener el empleo, demostrando ser esenciales no solo para la supervivencia de negocios durante períodos de crisis sino también como un mecanismo de estabilización económica. Además, se subraya la capacidad de las cooperativas para adaptarse rápidamente a las necesidades cambiantes del mercado y ofrecer productos financieros relevantes y accesibles, lo cual ha permitido promover un desarrollo económico sostenible y equitativo, facilitando así el empoderamiento económico a largo plazo.
- El estudio también discute cómo la pandemia ha impactado la morosidad en las cooperativas, señalando la resiliencia del sector en la gestión de estos desafíos. Las estrategias efectivas implementadas para manejar la morosidad reflejan la capacidad del sector cooperativo para continuar ofreciendo soporte financiero a sus miembros incluso

bajo circunstancias adversas, subrayando la importancia de una gestión financiera robusta dentro de las cooperativas para asegurar su estabilidad y su capacidad de servicio en el futuro.

- Finalmente, los microcréditos han demostrado ser vitales para la supervivencia de las pequeñas empresas durante la pandemia y han jugado un papel crucial en la recuperación económica post-crisis. Este aspecto destaca la capacidad de las microfinanzas para actuar como un catalizador del crecimiento económico, enfatizando la necesidad de continuar apoyando y expandiendo el alcance de las microfinanzas no solo como una herramienta para la inclusión financiera, sino también como un medio esencial para fomentar el desarrollo económico sostenible y la estabilidad financiera en regiones económicamente vulnerables.

Referencias

1. Aguas-Salazar, N. L., & Coello-Panchana, A. J. (2022). Impacto financiero Post Covid en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Guayaquil. *Polo del Conocimiento*, 7(11), 1742–1765. <https://doi.org/10.23857/pc.v7i11.4953>
2. Aldaz Delgado, N. L., & Yaguache Maza, D. M. (2024). Análisis de la cartera de crédito de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador del segmento 1 (2018-2022). *RECIAMUC*, 8(1), 156–165. [https://doi.org/10.26820/reciamuc/8.\(1\).ene.2024.156-165](https://doi.org/10.26820/reciamuc/8.(1).ene.2024.156-165)
3. Asamblea Nacional del Ecuador. (2008). Constitución de la República del Ecuador 2008. Asamblea Nacional del Ecuador. http://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf
4. ASOBANCA. (2024). Evolución de las Cooperativas Financieras Ecuatorianas febrero 2024. ASOBANCA. <https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2024/03/Evolucion-de-Cooperativas-Febrero-2024.pdf>
5. Banegas, Ó. (2020). Microfinanzas en Ecuador a la luz de las tendencias globales. Universidad Simón Bolívar. <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/8006/1/SM263-Banegas-Microfinanzas.pdf>

6. Bárcena, A., Prado, A., Abramo, L., & Pérez, R. (2017). Brechas, ejes y desafíos en el vínculo entre lo social y lo productivo. CEPAL. <https://www.cepal.org/es/publicaciones/42209-brechas-ejes-desafios-vinculo-lo-social-lo-productivo>
7. Becerra Molina, E., Cuadrado Sánchez, G., & Flores Flores, M. E. (2021). Medidas financieras en el entorno de los negocios, para minimizar los efectos de la pandemia COVID-19. *ConcienciaDigital*, 4(3), 211–231. <https://doi.org/10.33262/concienciadigital.v4i3.1800>
8. Becerra Molina, E., Ojeda Orellana, R., & Astudillo Arias, P. (2022). Los microcréditos y su impacto en la reactivación económica en la región 6 del Austro. *ConcienciaDigital*, 5(2), 220–237. <https://doi.org/10.33262/concienciadigital.v5i2.2202>
9. Blanco Estévez, A., Sánchez Chaparro, T., & Urquijo Reguera, J. (2021). Impacto de las microfinanzas sobre los ODS en Ecuador. El caso de Banco Solidario. *Contribución transversal de las finanzas sostenibles a los Objetivos de Desarrollo Sostenible.*, 05(JULIO 2021), 55–73. https://doi.org/10.36852/2695-4427_2021_05.02
10. Bombón, D., & Pacheco, F. (2021). Impacto económico de las cooperativas de ahorro y crédito de tipo cerrada en los empleados de instituciones y empresas públicas y privadas. *Bolentín de Coyuntura*, 28, 5–10. <https://doi.org/10.31243/bcoyu.28.2021.1064>
11. Brito-Cabrera, D. A., & Vásconez-Acuña, L. G. (2022). Gestión crediticia y su incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 7(1), 404. <https://doi.org/10.35381/r.k.v7i1.1808>
12. Cabrera, J. G. P., & Chasy, J. M. (2022). Análisis Del Rendimiento E Inclusión Financiera En Zonas Rurales Del Cantón De Cuenca. *Revista Decisión Gerencial*, 1(3), 26–45. <https://doi.org/10.26871/rdg.v1i3.25>
13. Cabrera, K. (2024). Impacto social y económico de las microfinanzas en microempresas comerciales medianas de la provincia de Loja, durante el periodo 2015-2020 [Tesis de pregrado Universidad Católica Santiago de Guayaquil]. <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/22367>
14. Cairó i Céspedes, G., & Gómez González, L. K. (2015). El enfoque financiero vs. el enfoque social del microcrédito. un análisis comparativo mundial. *REVESCO Revista de Estudios Cooperativos*, 0(118). https://doi.org/10.5209/rev_reve.2015.n118.49062

15. Caminos Manjarrez, W. G., Guerrero Arrieta, K. G., & Freire Pardo, J. J. (2024). Importancia de la contabilidad financiera en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito: Importance of financial accounting in the profitability of savings and credit cooperatives. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 5(1). <https://doi.org/10.56712/latam.v5i1.1585>
16. Carvajal-Salgado, A. L., & Espinoza-Párraga, L. (2020). Microcréditos ecuatorianos: incentivo a la reducción de la pobreza y mejora del ingreso familiar. *Revista Vínculos*, 5(3), 51. <https://doi.org/10.24133/vinculosespe.v5i3.1671>
17. Chávez, P., & Cerón, Ó. (2020). El crédito cooperativo. Impacto e incentivo en el microempresario local. *Dominio de las Ciencias*, 6(3), 600–618. <https://doi.org/10.23857/dc.v6i3.1302>
18. Colmenares, S. (2017). ANÁLISIS MULTIVARIABLE EN GEOGRAFÍA APLICADO AL ESTUDIO DE LA POBREZA. *Terra. Nueva Etapa*, XXXIII(53), 41–73. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=72152384003>
19. Coraggio, J. L. (2013). Las tres corrientes de pensamiento y acción dentro del campo de la Economía Social y Solidaria. *Revista Brasileira de Estudos Urbanos e Regionais*, 15(2), 11. <https://doi.org/10.22296/2317-1529.2013v15n2p11>
20. Cuñat Giménez, R. J., & Coll Serrano, V. (2007). ¿Contribuyen las cooperativas de reciente creación al desarrollo local?. Una visión desde los principios cooperativos. *Cayapa. Revista Venezolana de Economía Social*, 7(13), 8–29. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=62271302>
21. Duta-Uyaguary, E., Álava-Atiencie, G., Sigüenza-Orellana, S., & Pinos-Ramón, L. (2021). El microcrédito como potenciador del desarrollo local: Análisis de las condiciones de vida. *MASKANA*, 12(2), 25–33. <https://doi.org/10.18537/mskn.12.02.04>
22. Faz Cevallos, W. E., Mendoza Bazantes, C. C., Soto-Benítez, V. S., Ramírez-Salas, A. E., & Morales Corozo, J. P. (2022). El rol de las cooperativas de ahorro y crédito en el sector microempresarial del Ecuador. *Polo del Conocimiento*, 7(7), 2500–2517. <https://doi.org/10.23857/pc.v7i7>
23. García, L. J. (2011). Evaluación de impacto aplicada a un proyecto de mercadeo social. *Revista finanzas y política económica*, 3(1), 39–57. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=323527255004>

24. Guallpa Guamán, A., & Urbina-Poveda, M. A. (2021). Determinantes del Desempeño Financiero de Las Cooperativas de Ahorro Y Crédito del Ecuador. *Revista Economía y Política*, 34, 113–133. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=571167877010>
25. Gutiérrez Nieto, B. (2005). Antecedentes del microcrédito. Lecciones del pasado para las experiencias actuales. *CIRIEC-España revista de economía pública social y cooperativa*, 51, 25–50. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=17405102>
26. Gutiérrez-Antón, G. E., & Loor-Zambrano, H. Y. (2022). INVERSIONES A PLAZO FIJO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA EN UNA COOPERATIVA. *REVISTA CIENTÍFICA MULTIDISCIPLINARIA ARBITRADA YACHASUN - ISSN: 2697-3456*, 6(10 Ed. esp), 103–127. <https://doi.org/10.46296/yc.v6i10edespmay.0175>
27. INEC. (2021). Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU) 2020. Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos. <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/EMPLEO/2020/Diciembre-2020/Boletin%20tecnico%20de%20empleo%20dic20.pdf>
28. Jácome Estrella, H., & Cordovéz, J. (2003). Microfinanzas en la economía ecuatoriana: Una alternativa para el desarrollo. FLACSO. <https://repositorio.flacsoandes.edu.ec/handle/10469/4368>
29. LOEPS. (2011). Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. Asamblea Nacional del Ecuador. <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/LEY%20ORGANICA%20DE%20ECONOMIA%20POPULAR%20Y%20SOLIDARIA%20actualizada%20noviembre%202018.pdf/66b23eef-8b87-4e3a-b0ba-194c2017e69a>
30. Loor Alcívar, J. D., Pilay Roldán, E. D., & Bravo Rosillo, G. (2023). Estudio del comportamiento de la cartera de crédito del Sistema Financiero Popular y Solidario de Manabí. *Revista San Gregorio*, 1(56), 218–234. <https://doi.org/10.36097/rsan.v1i56.2649>
31. Luque González, A., & Peñaherrera Melo, J. (2021). Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: el desafío de ser cooperativas. *REVESCO Revista de Estudios Cooperativos*, 138, e73870. <https://doi.org/10.5209/reve.73870>
32. Marbán Flores, R. (2007). Origen, caracterización y evolución del sistema de microcréditos desarrollado por el Grameen Bank en Bangladesh. *Revista de economía mundial*, 16, 107–126. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=86601605>

33. Martín, J. L. (2014). Finanzas Internacionales. Ediciones PARANINFO S.A. <https://biblioteca.bce.ec/cgi-bin/koha/opac-detail.pl?biblionumber=121665>
34. Mosquera Arévalo, A. P., & Guillín Llanos, X. M. (2022). El covid-19, aliado de la morosidad financiera: impacto en las cooperativas de ahorro y crédito. *Pro Sciences*, 6(43), 116–126. <https://doi.org/10.29018/issn.2588-1000vol6iss43.2022pp116-126>
35. Naranjo Galindo, F. X. (2022). Competition and sustainability of Ecuadorian microfinance institutions (MFIs). *Podium*, 41, 1–20. <https://doi.org/10.31095/podium.2022.41.1>
36. Navas R., A., & Moncayo Lara, J. A. (2019). El empoderamiento productivo de la mujer como consecuencia de la Inclusión Financiera. *INNOVA Research Journal*, 4(3.2), 152–171. <https://doi.org/10.33890/innova.v4.n3.2.2019.1125>
37. OPS. (2007). La equidad en la mira: La salud pública en Ecuador durante las últimas décadas. Organización Mundial de la Salud. <https://biblio.flacsoandes.edu.ec/libros/105522-opac>
38. Palán, C. (2010). 10 años de Microfinanzas en el Ecuador. *Red Financiera Rural*. <https://rfd.org.ec/biblioteca/pdfs/LG-261.pdf>
39. Peláez Moreno, L. E., Cueva Jiménez, N. C., Campoverde Bustamante, R. Y., Vallejo Ramírez, J. B., & Peña Vélez, M. J. (2015). Análisis del Microcrédito en el Sistema Financiero Ecuatoriano y en la Economía Popular y Solidaria. *Sur Academia*, 4(2), 70–79. <https://revistas.unl.edu.ec/index.php/suracademia/article/download/>
40. Pérez, E., & Titelman, D. (2018). La inclusión financiera para la inserción productiva y el papel de la banca de desarrollo. CEPAL. <https://www.cepal.org/es/publicaciones/44213-la-inclusion-financiera-la-insercion-productiva-papel-la-banca-desarrollo>
41. Prado Chinga, A. E., Alcivar Soria, E. E., Preciado Ramírez, J. D., & Tapia Agualsaca, L. C. (2022). Microfinanzas y su incidencia en el sector agrícola y comercial en Ecuador. *Revista de ciencias sociales - Universidad del Zulia. Facultad de Ciencias Económicas y Sociales*, Esp. 28(5), 198–209. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=28071845016>
42. Puente Riofrío, M. I., Arias González, I. P., Álvaro Zurita, V. P., & Uquillas Granizo, G. G. (2022). Innovación financiera y desarrollo del sector financiero cooperativista. *Visionario Digital*, 6(2), 58–69. <https://doi.org/10.33262/visionariodigital.v6i2.2113>
43. Racines, M. (2022). Análisis Del Desempeño Financiero De Las Cooperativas De Ahorro Y Crédito Segmentos 1 Y 2 En Tiempos De Pandemia Covid-19. *Tambara*, 18(102), 1519–

1536. https://tambara.org/wp-content/uploads/2022/07/3.Desempe%C3%B1_Financiero_Coop_Racines.pdf
44. RFD. (2022). Revista de la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo Ecuador. Red de Instituciones Financieras de Desarrollo Ecuador. <https://bit.ly/RevistaRFD33>
45. Rodríguez Garcés, C. (2008). IMPACTO DE LAS MICROFINANZAS: RESULTADOS DE ALGUNOS ESTUDIOS. Énfasis en el Sector Financiero. Revista Ciencias Estratégicas, 16(20), 281–298. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=151312829005>
46. Salgado, W. (2010). Banca de desarrollo en el Ecuador. CEPAL. <https://www.cepal.org/es/publicaciones/5208-banca-desarrollo-ecuador>
47. Sánchez Almanza, A. (2006). Crecimiento económico, desigualdad y pobreza: una reflexión a partir de Kuznets. Problemas del desarrollo, 37(145), 11–30. http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0301-70362006000200002
48. Vallejo, J., Ochoa, J., Padilla, J., & Guamán, M. (2018). Impacto socioeconómico de los microcréditos otorgados por las cooperativas de ahorro y crédito caso: “COAC San Sebastián”. Yachana, 7(3). <https://doi.org/10.62325/10.62325/yachana.v7.n3.2018.554>
49. Velázquez Castro, J. A., Cruz Coria, E., & Vargas Martínez, E. E. (2018). Cooperación empresarial para el fomento de la innovación en la pyme turística. Revista de ciencias sociales - Universidad del Zulia. Facultad de Ciencias Económicas y Sociales, 24(3), 9–20. <https://doi.org/10.31876/rcs.v24i3.24918>
50. Verduga-Pino, A. (2021). Consideraciones teóricas sobre la gestión de las Microfinanzas con un enfoque de Finanzas Populares y Solidarias. Revista Científica Arbitrada de Investigación en Comunicación, Marketing y Empresa REICOMUNICAR. ISSN 2737-6354., 4(7), 42–64. <https://doi.org/10.46296/rc.v4i7.0024>