

**Análisis del microcrédito minorista como mecanismo de inclusión financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda.**

**Analysis of retail microcredit as a mechanism for financial inclusion at 29 de octubre Credit Union**

**Galo Fabián Moscoso-López<sup>1</sup>**  
Universidad Andina Simón Bolívar  
gafa-moscoso@hotmail.com

**Geovanny Cardoso-Ruiz<sup>2</sup>**  
Universidad Andina Simón Bolívar  
gcardosoruiz@gmail.com

**Carlos Andrés Oñate-Paredes<sup>3</sup>**  
Universidad Andina Simón Bolívar  
carlos.onate@uasb.edu.ec

**Diego Fabián Raza-Carrillo<sup>4</sup>**  
Universidad Andina Simón Bolívar  
Diego.raza@uasb.edu.ec

**[doi.org/10.33386/593dp.2025.3.3141](https://doi.org/10.33386/593dp.2025.3.3141)**

V10-N3 (may-jun) 2025, pp 842-850 | Recibido: 10 de marzo del 2025 - Aceptado: 15 de abril del 2025 (2 ronda rev.)

---

1 Magister en Economía y Finanzas Populares y Solidarias

2 Docente externo de la Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador.

3 ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-2865-5645>. Docente Investigador de la Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador.

4 ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-3258-6344>. Docente Investigador de la Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador.

### Cómo citar este artículo en norma APA:

Moscoso-López, G., Cardoso-Ruiz, G., Oñate-Paredes, C., & Raza-Carrillo, D., (2025). Análisis del microcrédito minorista como mecanismo de inclusión financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda. 593 Digital Publisher CEIT, 10(3), 842-850, <https://doi.org/10.33386/593dp.2025.3.3141>

Descargar para Mendeley y Zotero

## RESUMEN

El presente trabajo se llevó a cabo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda., con el fin de analizar el producto microcrédito, en particular, el microcrédito minorista dentro del contexto de inclusión financiera y en el período de la pandemia COVID-19. Se analizaron aspectos de este producto como créditos otorgados por edad, género, formación, destino de los créditos, y competencia en el sector financiero.

Se realizó un análisis descriptivo desde enero de 2020 a diciembre de 2022, en el cual se pudo evidenciar que el microcrédito minorista representa el 18% del total de microcréditos otorgados. La cooperativa analizada otorga, en su mayoría, microcréditos minoristas al género masculino y, en cuanto a edad, predominan socios hombres y mujeres entre 35 a 50 años que han alcanzado una educación secundaria.

El crecimiento del producto microcrédito minorista representa un incentivo para la inclusión financiera y recuperación de la economía en el contexto post pandemia; no obstante, se evidencia que la cooperativa al conceder, en su mayoría, créditos de consumo, tiene aún el reto de direccionar sus recursos hacia la atención de sectores con menor inclusión financiera y crear productos de crédito y ahorro enfocados en sectores vulnerables.

El trabajo realizado, mediante el análisis de las variables revisadas, permitió determinar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda no logra cumplir satisfactoriamente con el objetivo de inclusión financiera para los productores clasificados en el segmento de microcrédito minorista.

Palabras clave: microcrédito minorista; cooperativas de ahorro y crédito; inclusión financiera.

## ABSTRACT

This study was conducted at the 29 de Octubre Credit Union to analyze its microcredit offerings, particularly retail microcredit, within the context of financial inclusion during the COVID-19 pandemic. Key aspects of this product were examined, including the distribution of credits by age, gender, education level, purpose of the loans, and competition within the financial sector.

A descriptive analysis covering January 2020 to December 2022 revealed that retail microcredit constitutes 18% of the total microcredits granted. The cooperative primarily provides retail microcredits to male borrowers, with a notable concentration among members aged 35 to 50 who have completed secondary education.

The growth of retail microcredit serves as a crucial driver for financial inclusion and economic recovery in the post-pandemic landscape. However, the cooperative faces challenges, as its focus on consumer loans limits its ability to serve underrepresented sectors. There is a pressing need to redirect resources toward fostering financial inclusion for vulnerable populations by developing targeted credit and savings products.

Through the analysis of these variables, it became evident that Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda. does not adequately fulfill the objective of promoting financial inclusion for producers within the retail microcredit segment.

Keywords: retail microcredit; savings and credit cooperatives; financial inclusion.

## Introducción

La Cooperativa de Ahorro y Crédito (COAC) 29 de Octubre Ltda., fundada el 20 de octubre de 1967, se encuentra regulada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), ubicándose actualmente como parte del segmento 1<sub>1</sub>; es decir, es parte de las organizaciones de mayor tamaño dentro del sector financiero popular y solidario del Ecuador (SFPS). Según SEPS (2024), al 31 de agosto de 2024, la COAC 29 de Octubre es la quinta mayor cooperativa financiera del país, alcanzando los USD 1.024,77 millones en activos y USD 829,58 millones en cartera bruta. Estos datos dan cuenta de la importancia de la COAC analizada en el sistema financiero nacional, justificando un estudio específico sobre dicha organización.

En cuanto a la distribución de su cartera crediticia, es notable la concentración de los créditos de consumo en el total de la cartera de la COAC 29 de Octubre, abarcando casi el 75% de la cartera por vencer al 31 de agosto del año en curso, en comparación con el 13,35% del microcrédito. En contraste, en el mismo período, la cartera de consumo del total de COAC del segmento 1 concentró 55,15% del total, mientras que el microcrédito aumentó a 34,57% de participación. Además, hay COAC del mismo segmento donde prevalece el microcrédito sobre el crédito de consumo, mostrando implícitamente mayor interés institucional en el desarrollo de los procesos productivos de sus socios, por ejemplo: COAC 9 de Octubre (71% de participación del microcrédito), COAC Alianza del Valle (81% de participación del microcrédito), COAC Ambato (66% de participación del microcrédito), Chibuleo (68% de participación del microcrédito), entre otras (SEPS, 2024).

En lo que respecta a la relación de los microcréditos con la inclusión financiera, se debe mencionar que la colocación de este tipo de productos crediticios se ha vinculado con la reducción de la pobreza, pues ofrece opciones de financiamiento a quienes tienen dificultades

1 Según la Resolución N. 521-2019-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

para acceder a la banca tradicional. Bakhtiari (2006) indica que las microfinanzas<sub>2</sub> fomentan el crecimiento económico y el desarrollo como respuesta a las limitaciones del sistema financiero convencional. También examina el impacto de los microcréditos en la disminución de la pobreza, concluyendo que las personas en situación de pobreza tienen una mayor tasa de reembolso. Al utilizar los préstamos de manera adecuada, los prestatarios pueden avanzar de una mera supervivencia diaria a un futuro más prometedor, mejorando su nutrición, vivienda, salud y educación. Estos fundamentos son compartidos por Gutiérrez Nieto (2006), quien señala que, en numerosas ocasiones, el microcrédito representa la primera oportunidad para emprender, respaldando esta afirmación con una serie de resultados positivos sobre su impacto.

Con estos antecedentes, y considerando las diversas secuelas sociales y económicas (vinculadas con los emprendimientos productivos) que atravesó la economía ecuatoriana por la pandemia COVID-19, el presente trabajo se enfoca en la importancia del microcrédito minorista ofrecido por la COAC 29 de Octubre Ltda., en aspectos como el destino de los créditos otorgados, la competencia que se ha generado por el sector bancario, la baja recuperación de cartera que mantiene el producto por la situación actual de post pandemia, el conocimiento que determina el acceso al mismo, así como la medida en que este producto puede ser un coadyuvante para la inclusión financiera y recuperación de la economía.

De esta forma, la presente investigación se desarrolla sobre la base de la siguiente pregunta: ¿cuál es el aporte del producto microcrédito minorista en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda., como mecanismo de inclusión financiera, en el período 2020-2022?

2 En el caso ecuatoriano, el concepto de microfinanzas se ha circunscrito mayoritariamente alrededor del microcrédito individual, que actualmente se divide en minorista, acumulación y acumulación ampliada.

Además del capítulo introductorio, el artículo incluye 3 secciones adicionales: marco referencial, que incluye definiciones relacionadas con microcrédito e inclusión financiera; marco empírico, que incluye el desarrollo del estudio de caso elaborado (y resultados); y, conclusiones.

## Marco referencial

### Definición de microcrédito

Carvajal-Salgado y Espinoza-Párraga (2020) definen los microcréditos como métodos de financiamiento de entidades bancarias que buscan mejorar la calidad de vida de quienes los solicitan. Estos autores consideran que los microcréditos son fundamentales para la inclusión financiera, al proporcionar servicios a personas con recursos limitados. Además, la Organización de las Naciones Unidas (ONU) declaró al 2005 como el año del microcrédito con el objetivo de impulsar su desarrollo en todo el mundo (UN, 2024)

Sin embargo, los microcréditos no siempre son entregados por instituciones financieras. Según Bustamante y Cabrera (2017), los microcréditos son préstamos de pequeñas cantidades destinados a individuos excluidos o en situación de vulnerabilidad. Estos préstamos permiten a las personas, que carecen de bienes para garantizar créditos formales, emprender y mejorar su situación económica, utilizando sus ideas y su determinación para superar la pobreza.

También puede denominarse el microcrédito como una iniciativa de prestar dinero en condiciones favorables Y a personas pobres que tienen como característica fundamental haber sido excluidas de la banca tradicional con el objetivo de que pongan en funcionamiento negocios que generen ingresos (Cumbre Mundial del Microcrédito y Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo 2012).

En Ecuador, según la Superintendencia de Bancos – SB (2024), el microcrédito es definido como “... *todo préstamo concedido a un prestatario, sea persona natural o jurídica, o a*

*un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala, de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificados por la institución del sistema financiero, que actúa como prestamista.”* Por lo tanto, los microcréditos son créditos de inversión para pequeños productores, destinados a fomentar el crecimiento de sectores desfavorecidos y reducir la pobreza (Chafla, Guamán, y Evas 2019).

### Inclusión financiera mediante el microcrédito minorista, permanencia y resultados

La inclusión financiera se refiere a la capacidad de las personas y las empresas para acceder y utilizar servicios financieros, incluyendo préstamos, ahorros, seguros y otros instrumentos financieros. En muchos países en desarrollo, la exclusión financiera es un problema importante que impide el crecimiento económico y la reducción de la pobreza, es así que el microcrédito ha sido reconocido como una herramienta clave para abordar la exclusión financiera y fomentar la inclusión financiera (Kabeer 2001b).

Así mismo, el Banco Mundial (2018) se refiere a la inclusión financiera como una cualidad tanto de empresas como de personas que logran acceso a productos financieros asequibles y que les resulten útiles para satisfacer sus necesidades como ahorros, crédito, seguros, transacciones de forma responsable y sostenible. Además, relaciona la inclusión financiera con la consecución de Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) como un elemento facilitador para promover la prosperidad compartida.

Sin embargo, Marulanda (2005) identificado en unidades empresariales muy pequeñas, la mayoría de ellas unipersonales, para las cuales se comenzó a acuñar el nombre de “microempresa”.  
ISSN: 0120-3576, la  
language: en, note: Accepted: 2015-12-06T17:18:49Z, source: www.repository.fedesarrollo.org.co, title: Del microcrédito a

las microfinanzas en Colombia”, ”URL”: ”http://www.repository.fedesarrollo.org.co/handle/11445/913”, ”author”: [ { ”family”: ”Marulanda”, ”given”: ”Beatriz” } ], ”accessed”: { ”date-parts”: [ [ ”2022”, 10, 28 ] ] }, ”issued”: { ”date-parts”: [ [ ”2005”, -12 ] ] }, ”suppress-author”: true } ], ”schema”: ”https://github.com/citation-style-language/schema/raw/master/csl-citation.json” } señala que la inclusión financiera no solo encierra el generar un crédito, sino también realizar un pago, abrir una cuenta u otros servicios financieros algo que se está logrando en las últimas décadas. Es así que el Banco Interamericano de Desarrollo (BID 2010) indica que los índices de penetración varían según el país; por tanto, en los países con mayor experiencia, uno de cada tres clientes potenciales son atendidos por las instituciones financieras, y, en promedio general se incorpora al sistema uno de cada seis clientes.

Rosenberg (2002) expone que los clientes de hogares menos favorecidos que acceden a las microfinanzas las consideran como instrumentos de superación, aportando datos sobre el comportamiento observado en clientes de microcrédito. El mencionado autor señala que, al implementar productos de microfinanzas, no es necesario hacer mayor publicidad, pues, los beneficiarios lo realizan mediante el “boca-boca”. Además, entiende que quienes son beneficiarios de un microcrédito, lo devuelven con buen grado de confianza, tomando en cuenta que en la mayoría de los casos no han entregado garantías; este comportamiento podría deberse a la presión grupal en casos en los cuales existan garantías

Finalmente, Marulanda (2005) identificado en unidades empresariales muy pequeñas, la mayoría de ellas unipersonales, para las cuales se comenzó a acuñar el nombre de “microempresa”. ”ISSN”: ”0120-3576”, ”language”: ”en”, ”note”: ”Accepted: 2015-12-06T17:18:49Z”, ”source”: ”www.repository.fedesarrollo.org.co”, ”title”: ”Del microcrédito a las microfinanzas en Colombia”, ”URL”: ”http://www.repository.fedesarrollo.org.co/handle/11445/913”, ”author”: [ { ”family”: ”Marulanda”, ”given”: ”Beatriz” } ], ”accessed”: { ”date-parts”: [ [ ”2022”, 10, 28 ] ] }, ”issued”: { ”date-parts”: [ [ ”2005”, -

12 ] ] }, ”suppress-author”: true } ], ”schema”: ”https://github.com/citation-style-language/schema/raw/master/csl-citation.json” } manifiesta que Ecuador presenta niveles bajos de inclusión, a pesar la presencia de muchas instituciones de servicio financiero como bancos y entidades del SFPS, cuya existencia ofrece oportunidades para promover la inclusión. A pesar de ello, sólo 51 % de adultos dicen tener una cuenta bancaria y, solo el 12 % acceden a un crédito.

### Microcrédito minorista

El microcrédito en Ecuador se clasifica en minorista, de acumulación simple y de acumulación ampliada, y se define al microcrédito minorista como un producto que se otorga a “...a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 300.000, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, verificados adecuadamente por las entidades del Sistema Financiero Nacional”. Cabe resaltar que, a diferencia de los subsegmentos acumulación ampliada y simple, el microcrédito minorista impone un segundo criterio: el monto debe ser menor o igual que USD 20.000 (JPRF, 2023).

Así mismo, el microcrédito minorista posee una de las tasas activas efectivas referenciales más altas del mercado en el país: según la información del Banco Central del Ecuador (BCE, 2024), la tasa de interés activa del microcrédito minorista alcanzó, en septiembre 2024 el 21,27%, siendo superada únicamente por la tasa de interés del microcrédito de acumulación simple.

Los beneficiarios del microcrédito minorista suelen tener voluntad de pago; sin embargo, Vereda (2016) explica que los costos administrativos, operativos y de gestión para las operaciones de microcrédito son altos pues no son iguales a los de otras operaciones crediticias, lo que se convierte en una barrera de acceso para la misma población a la que está destinado. En

definitiva, las causas por las que el interés de un microcrédito puede resultar más elevado son la intención de la institución financiera para obtener mejores ganancias de este sector, considerando que estos créditos pueden conllevar mayores costos operativos y administrativos, y, el seguimiento que debe realizarse, implica mayor riesgo (Salinas Vásquez 2011).

### **Marco empírico**

El estudio de caso de la presente investigación se basa en información recabada de los registros de la COAC 29 de Octubre Ltda., en torno a las operaciones del segmento de microcrédito y particularmente del subsegmento minorista, dentro del período enero 2020 – diciembre 2022.

### **Comportamiento del segmento microcrédito en la COAC 29 de Octubre Ltda**

En los meses analizados, la colocación de la cooperativa ha sido mayoritariamente de créditos de consumo, con un 71% de los créditos colocados, mientras el microcrédito alcanza solamente 18%. Estando en periodo de pandemia, el segmento microcrédito requirió un mayor impulso; sin embargo, esto no se reflejó en la colocación de la COAC.

Entre enero 2020 y diciembre 2022, la cooperativa colocó 17.570 microcréditos, siendo septiembre de 2022 el mes de mayor colocación (USD 9.654.693), mientras que el mes con menor flujo fue junio de 2020 (USD 299.102). Este último período coincide con el inicio de la pandemia, entendiéndose que la baja colocación obedeció a la incertidumbre económica y social del momento. Un dato importante es que el año con mayor número de operaciones fue el 2021 (6.582), indicando el repunte de la actividad económica local luego de la época de principales impactos del COVID-19.

Los mayores prestatarios del producto microcrédito fueron del género masculino, pues concentraron 57% de las operaciones. La minoritaria participación de mujeres en la toma de microcrédito representa una oportunidad

para la COAC 29 de Octubre Ltda., pues existe campo para incrementar el número de prestatarias mediante acciones que combinen el producto crediticio con programas de educación, sensibilización y cambio social, cuyo fin sea generar mayor empoderamiento y promoción de sociedades más inclusivas y equitativas.

Bajo el supuesto que las mujeres han sido tradicionalmente menos favorecidas (en relación con los hombres) con los productos de crédito y, particularmente con microcrédito, el menor porcentaje de crédito destinado por la Cooperativa a emprendimientos femeninos denota que esta institución no está atendiendo con la fuerza suficiente que requieren las mujeres emprendedoras.

En cuanto a edades, la generación X, que corresponde a los nacidos entre los años 1965 y 1981 son quienes concentran casi el 40% de los créditos entregados.

En cuanto al grado de formación de la población que accedió a microcrédito de la Cooperativa, el 60% de créditos se otorgaron a clientes que han obtenido solo formación secundaria, lo cual se corresponde con la función del microcrédito de ayudar a personas con falta de oportunidades en un trabajo formal para actividades de autoempleo y emprendimiento cuando no cuentan con los requisitos establecidos.

### **Comportamiento del subsegmento microcrédito minorista en la COAC 29 de Octubre Ltda**

El microcrédito minorista tuvo una participación, en el segmento microcrédito y, en lo que respecta a número de operaciones, del 17,6% en el periodo de estudio (USD 32,66 millones en colocación), porcentaje que indica la débil participación del financiamiento de la cooperativa para este sector económico productivo (microempresas minoristas). Por su parte, los microcréditos de acumulación ampliada fueron los de mayor concentración en el segmento, alcanzando 50% del total (USD 92,18 millones en colocación).

De las 3.100 operaciones de microcrédito minorista registradas, 53% fueron otorgadas al género masculino y el 47% al género femenino; además, en ambos géneros, la mayor concentración de créditos se encuentra entre los 35-50 años. Estos resultados se asemejan a la distribución por género del segmento microcrédito, manteniéndose así la oportunidad de la COAC 29 de Octubre Ltda. de mejorar la equidad de género con el consecuente impacto en el desarrollo social.

Según la información facilitada por la cooperativa, los microcréditos otorgados se enmarcan en una de las siguientes actividades.

**Actividades de los hogares:** se refiere a actividades de elaboración de comidas, cafetería, artesanías, costura, belleza o reparación de enseres y electrodomésticos, entre otras.

**Actividades de servicio:** se refiere a actividades de transporte, telecomunicaciones, enseñanza, servicios financieros, alojamiento, así como servicios de construcción, entre otros.

**Sectores agrícolas:** se refiere a aquellas actividades de cultivo, agrícolas, acondicionamiento de terrenos, caza, pesca, producción de leche, molienda, entre otros.

**Actividades de venta y comercio:** se refiere a todas las actividades relacionadas al comercio y ventas al por menor de verduras, papelería, calzado, electrodomésticos e incluso automóviles y motocicletas.

**Otras actividades:** se refiere a actividades de servicio profesional, estudiantes, jubilados, asociaciones, fundación, entre otras.

El mayor segmento se relaciona con ventas y comercio (38% del total de operaciones), seguido de actividades de servicio (26%); sin embargo, sectores agrícolas alcanzan solo 8%, lo cual puede significar clientes potenciales para la cooperativa, ya que ésta podría ampliar su colocación en este campo poco explorado.

## **Competencia para el microcrédito minorista en el sector cooperativo y bancario**

En Ecuador se puede encontrar una gran variedad de proveedores en cuanto a servicios financieros, lo cual se considera un punto favorable para fomentar la inclusión financiera: hay más de 600 instituciones que dirigen sus productos a varios segmentos, incluyendo aquellos de bajos recursos, sea con microcréditos o productos para Pymes. Además de los bancos privados y públicos, existen también cerca de 500 instituciones del SFPS, que a su vez estas instituciones se dividen en 5 segmentos definidos de acuerdo con el tamaño de sus activos, y con regulación y supervisión diferenciada tienen una participación de cerca del 30% sobre el total de activos y pasivos del sistema financiero.

Considerando que la COAC 29 de Octubre Ltda., tiene más agencias en la provincia de Pichincha (8), se deduce que esta institución debe competir con gran parte de las mayores cooperativas del país, además con productos de todos los bancos, pues como lo indica Jácome (2021), el boom de las microfinanzas que fue impulsado por entidades internacionales llevó a que los bancos privados implementen en estos productos, siendo los primeros bancos en incursionar el Banco ProCredit y Banco Pichincha. Su crecimiento ha sido tal que, para junio de 2022, la banca privada alcanzó el 65% de la cartera de crédito del sistema financiero y el 27% de la cartera de microcrédito.

Esta incursión de la banca privada al segmento del microcrédito constituye un reto para la COAC “29 de Octubre” pues debe superar las estrategias tomadas por los bancos y dirigir sus esfuerzos hacia nuevos clientes potenciales que han sido discriminados por los mecanismos tradicionales de financiamiento.

## **Conclusiones**

La presente investigación que tuvo como objetivo analizar la pertinencia del microcrédito minorista dentro de las operaciones crediticias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda, considerando el período de pandemia

2020-22, con el fin adicional de entender algunos criterios socio-económicos de ese subsegmento en cuanto a inclusión financiera.

La literatura narra la importancia que tiene el microcrédito para los estratos productivos más vulnerables y, donde instituciones como las COAC deberían intervenir como catalizadores de inclusión financiera. No obstante, en las propias cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas (del segmento 1), el microcrédito no es la prioridad en colocación, sea por su alto costo y dificultad de atraer clientes, por la informalidad y complejidad de los posibles prestatarios, o por tal vez por el costo de oportunidad en relación con créditos menos onerosos para las COAC: los del segmento de consumo. Bajo esta realidad se genera otra problemática: el mercado que comparten COAC y bancos privados, situación que podría distorsionar el séptimo principio cooperativo – preocupación por la comunidad.

Dentro de los resultados provenientes de análisis descriptivos de información interna de la COAC 29 de Octubre Ltda., llama la atención la marginal importancia del microcrédito minorista en el segmento de microcrédito, denotando nuevamente la predilección de realizar operaciones de mayor monto y más fácil recuperación, sobre colocaciones con mayor dificultad operativa pero con un enfoque más social. También es importante resaltar el espacio que existe en las operaciones de microcrédito para disminuir la brecha de género, así como el aumento de préstamos a destinos rurales.

En definitiva, según la información presentada, se concluye que la COAC 29 de Octubre Ltda., aún no logra atender en forma prioritaria al sector económico calificado como microempresa y, que el apoyo que concede al subsegmento minorista es limitado, situación que constituye, dentro de su planificación, una oportunidad de mejora, sobre la cual su directiva y administración podrían considerar desarrollar estrategias en perspectiva de cumplir el propósito de inclusión social, económica y financiera, aspiración con la cual fue creada la organización.

## Referencias Bibliográficas

- Bakhtiari, Sadegh. (2006). “Microfinance and Poverty Reduction: Some International Evidence”. *International Business & Economics Research Journal (IBER)* 5, n.º 12. <https://doi.org/10.19030/iber.v5i12.3550>.
- Banco Central del Ecuador - BCE. (2024). Tasas de interés activas efectivas referenciales. Disponible en: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indice.htm>
- Banco Mundial. 2018. “Inclusión financiera”. *World Bank*. <https://www.bancomundial.org/es/topic/financiamiento/overview>.
- Banco Interamericano de Desarrollo. (2010). “Microfinanzas”. *IADB*. <https://www.iadb.org/es/microfinance/microfinanzas-0>.
- Bustamante, Katty, y Carina Cabrera. (2017). “Microcrédito, microempresa y educación en Ecuador. Caso de estudio: cantón Zamora”. *Revista Espacios* 38 (53). <https://www.revistaespacios.com/a17v38n53/a17v38n53p25.pdf>.
- Carvajal-Salgado, Ana Luisa, y Leonela Espinoza-Párraga. (2020). “Microcréditos ecuatorianos: incentivo a la reducción de la pobreza y mejora del ingreso familiar”. *Revista Vínculos ESPE* 20 (5). <https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/vinculos/article/view/1671>.
- Chafla, Jonathan, Jefferson Guamán, y Segundo Evas. (2019). “Análisis de los microcréditos en las Cooperativas de ahorro y crédito de Ecuador”. *Revista mktDescubre - ESPOCH FADE*.
- Cumbre Mundial del Microcrédito, Fundación Iberoamericana para el desarrollo (FIDE) y Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo. (2012). *Microfinanzas: V cumbre mundial del microcrédito; Campaña el microcrédito en Iberoamérica: Una herramienta para el desarrollo*. Madrid: Fundación

- Iberoamericana para el Desarrollo: AECID.
- Gutiérrez Nieto, Begoña. (2006). “El microcrédito: dos escuelas teóricas y su influencia en las estrategias de lucha contra la pobreza”. *CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, (54): 167-86.
- Jácome Estrella, Hugo de Jesús. (2021). *Inclusión financiera en Ecuador: el cooperativismo de ahorro y crédito como alternativa*. Santiago de Compostela: Grupo de Análise Territorial. <https://biblio.flacsoandes.edu.ec/libros/152075-opac>.
- Junta de Política y Regulación Financiera - JPRF. (2023). Resolución N. JPRF-F-2023-086. Disponible en: <https://jprf.gob.ec/wp-content/uploads/2023/11/86.-Res.-No.-JPRF-F-2023-086-SEGMENTOS-VF-signed-signed.pdf>
- Kabeer, Naila. (2001). “Conflicts Over Credit: Re-Evaluating the Empowerment Potential of Loans to Women in Rural Bangladesh”. *World Development* 29 (1): 63-84. [https://doi.org/10.1016/S0305-750X\(00\)00081-4](https://doi.org/10.1016/S0305-750X(00)00081-4).
- Marulanda, Beatriz. (2005). “Del microcrédito a las microfinanzas en Colombia”. *Fedesarrollo*. <http://www.repository.fedesarrollo.org.co/handle/11445/913>.
- Rosenberg, Richard. (2002). “Microcredit Interest Rates.” *Microfinance Institutions*, n.º 1: 24.
- Salinas Vásquez, Juanita. (2011). “Ecuador, microcrédito: ¿Negocio o inclusión financiera? “. *Retos* 1 (2): 40. <https://doi.org/10.17163/ret.n2.2011.06>.
- Superintendencia de Bancos - SB. (2024). Glosario de Términos. Disponible en: <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/glosario-de-terminos/>
- Superintendencia de Economía y Finanzas Populares y Solidarias - SEPS. (2024). Estadísticas SEPS. Disponible en: <https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-sfps/>
- United Nations. (2024). Año Internacional del Microcrédito. Disponible en: <https://www.un.org/es/events/pastevents/microcredit/>
- Vereda del Abril, Antonio. (2011). “Aportaciones del microcrédito para la erradicación de la pobreza y el inicio del desarrollo que toma la opción de las mayorías”. *Revista española de desarrollo y cooperación*, n.º Extra 28: 123-8.