

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL



INSTITUTO DE CIENCIAS HUMANÍSTICAS Y ECONÓMICAS
ECONOMÍA Y GESTIÓN EMPRESARIAL

“ANÁLISIS DEL IMPACTO Y VIABILIDAD DE LA EJECUCIÓN DE LOS PROGRAMAS DE MICRO CREDITO EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL”

AUTORES:

MARIO EDUARDO CAZAR GODOY¹

JOMARA LIZZET RIOS HARO²

JORGE AUGUSTO YÁNEZ RODRÍGUEZ³

DIRECTOR:

MSC. JOSÉ LUIS CASTILLO⁴

GUAYAQUIL – ECUADOR
2003

¹ Economista en Gestión Empresarial, Especialización Finanzas

² Economista en Gestión Empresarial, Especialización Finanzas

³ Economista en Gestión Empresarial, Especialización Finanzas

⁴ Master en Economía

INTRODUCCION

Los programas de micro crédito se han logrado difundir con éxito en América Latina y el mundo, por este motivo juegan un papel crucial, no sólo desde el punto de vista económico, sino también desde el punto de vista social. Por esta razón, existe un creciente interés en determinar el impacto y la sostenibilidad de estos programas, con el fin de conocer los efectos que tiene sobre los beneficiarios, y la forma como estos contribuyen al bienestar del individuo y su familia.

El objetivo en este estudio es evaluar la efectividad y eficiencia de los programas de micro crédito sobre sus cliente, mediante el análisis de impacto y sostenibilidad.

CAPITULO I

EXPERIENCIAS INTERNACIONALES DE MICRO CREDITO

El cooperativismo fue definido de diferentes formas tanto como una doctrina política o un modo de producción, hasta como un elemento importante en el desarrollo socio-económico del ser humano, pues contribuyó a mejorar la calidad de vida de las clases sociales más pobres. Este tuvo sus inicios en la edad media con la aparición del mutualismo hasta llegar al sindicalismo, el seguro social, el cooperativismo y la ayuda internacional, los mismos que constituyeron la etapa en la que éste alcanzó su máxima expresión. La primera cooperativa fue creada por Charles Howarth en Rochdale, Escocia, en el año de 1844⁵. Posteriormente dicha cooperativa llegó a ser muy exitosa y dio origen al gran sistema cooperativo de consumo de Inglaterra, Europa y del cooperativismo universal.

Con el transcurrir del tiempo se fueron creando nuevas formas que permitan mejorar las condiciones de vida de las personas pobres una de ellas es el micro crédito, que es la provisión de servicios financieros como préstamos, ahorro, seguros o transferencias a hogares con bajos ingresos⁶, y que no exige ningún tipo de garantía, sus montos a entregar son menores a los de la banca tradicional y se emplean directamente para capital de trabajo.

Una de las principales instituciones que se dedican al otorgamiento de micro créditos sin exigir ningún tipo de garantías ni de formularios, es el Grameen Bank que fue creado por el Profesor Muhammad Yunus en el año de 1976 en la aldea de Jobra. El objetivo de esta institución fue la implementación de un sistema bancario digno, en el cual las mujeres pobres tuvieran la oportunidad de mejorar sus condiciones de vida⁷. La metodología que esta institución emplea es la formación de Grupos y centros, brinda capacitación, incentiva normas y valores a las socias, así como también el ahorro.

CAPITULO II

EL SISTEMA FINANCIERO EN EL ECUADOR

El sistema financiero ecuatoriano está compuesto por el sector formal y por otro no regulado que es el sector informal. El sistema formal en el Ecuador lo constituyen 22 bancos privados, 3 instituciones financieras públicas 28 cooperativas de ahorro y crédito cuyo patrimonio es mayor a

⁵ Esta sección se elaboró en base a la información de los documentos del Banco Central del Ecuador. Cooperativismo en el Ecuador, pág. 56

⁶ Micro Crédito un Medio Efectivo para el Alivio de la Pobreza, Bárbara Mena

⁷ Este trabajo se elaboró en base a información proveniente del libro del Profesor Muhammad Yunus. Hacia un Mundo sin Pobreza, donde encontrará información más detallada.

US\$ 200.000, que se encuentran reguladas por la Superintendencia de Bancos; y la Dirección Nacional de Cooperativas, que se encarga del control de aproximadamente 311 cooperativas de ahorro y crédito cuyo patrimonio es menor a US\$ 200.000. A mayo del 2002, las cooperativas de ahorro y crédito no reguladas, han otorgado créditos que llegan a nivel nacional al 7%, mientras que la captación de ahorro por parte de las cooperativas es de un 6%.

Además en el Ecuador existen otras instituciones dedicadas a financiar pequeños proyectos, pero, que no están consideradas dentro del sistema financiero. En primer lugar tenemos las cajas de ahorros que son organizaciones que pueden estar integradas por personas que habitan en una misma comunidad o que pertenecen a una institución, cuyos objetivos principales son los de sembrar una cultura de ahorro y facilitar el financiamiento de proyectos de sus socios, el capital social de la caja está conformado por las aportaciones de sus miembros.

En segundo lugar, están los bancos comunales financian actividades económicas productivas, de bienes y de servicios, dentro de los sectores más empobrecidos de la sociedad, están constituidos por un grupo máximo de 35 personas, entre hombres y mujeres, que deben ser vecinos dentro de una misma comunidad., el capital para la constitución de un banco comunal proviene en primer lugar de un aporte, reembolsable, por parte de una ONG o alguna institución pública y, en segundo lugar, por medio del pago de una cuota inicial que realizan los socios.

Las cadenas constituyen, en algunas ocasiones, una forma de usura, sin ningún organismo o ley que las rijan y controle. Por lo general son desarrolladas por personas que forman parte de una misma institución o sociedad, por ejemplo lugar de trabajo o sector de residencia, para la formación de la cadena se necesitan un total de 11 personas, enumeradas del 0 hasta el 10, de las cuales la número 0 se encargará de recibir y posteriormente, entregar el dinero a los otros participantes, quienes se sortearán los números restantes

En el caso de los chulqueros, estos cumplen una función extraeconómica en la comunidad, puesto que se dedican a prestar dinero a cambio de algún bien que reciben como prenda o garantía, generalmente son electrodomésticos o joyas. Por su naturaleza, las operaciones del “chulco” son pequeñas, no tienen un control oficial, por lo que sus tasas de interés son muy elevadas, el pago por la prenda no refleja el valor real del bien y los plazos para el pago pueden ser muy cortos.

CAPITULO III

ANÁLISIS DE LAS EXPERIENCIAS DE METODOLOGÍA GRAMEEN EN EL ECUADOR

Actualmente en el Ecuador existen varias instituciones que se dedican a otorgar micro créditos haciendo uso de la metodología Grameen, entre las principales tenemos:

“En las Huellas del Grameen” que es una organización creada con el objetivo de ayudar a mejorar la calidad de vida de las familias que habitan en las zonas marginales de la ciudad de Loja. Esta organización inició sus actividades a partir de Febrero del 2000, cuando empezaron a aplicar la metodología descrita en el libro del Profesor Muhammad Yunus. En Marzo de ese año comenzaron a otorgar créditos de 100.000 sucres a un grupo de señoras dedicadas al servicio de lavandería, para que preparen comida, la vendan y la ganancia se quede entre ellas⁸.

“La Asociación Cristiana de Jóvenes (ACJ)” funciona desde 1995 en Ecuador, otorgando créditos a personas del sector urbano para ayudar a mejorar la calidad de vida de las mismas, a través de capacitaciones y asistencia técnica, incentivando así, la creación y mejoramiento de micro empresas, pero es a partir del año 1997, que se implementó un programa de micro crédito destinado a otorgar pequeños préstamos, todo esto tuvo su origen gracias a la ayuda de ACJ de Alemania, institución que facilitó los recursos económicos necesarios.

“La Fundación Hogar de Cristo”, es una institución privada sin fines de lucro que se fundó a fines de 1971, gracias a la iniciativa del Padre John Fanderess, quien con el apoyo de un jesuita ecuatoriano, emprendió un proyecto habitacional, el mismo que se ha esmerado por dar solución, aunque parcial, a los graves problemas habitacionales de las familias del estrato social más bajo⁹.

“La Cooperativa de Ahorro y Crédito Detodas” se fundó en octubre del 2001, con el apoyo de 67 profesionales y dirigentes de organizaciones sociales, que unieron sus conocimientos, tiempo y recursos para poder dar inicio a este programa. Esta cooperativa tiene como objetivo financiar pequeños negocios administrados, fomentando el ahorro y promoviendo valores como son: la solidaridad, la autoestima e independencia económica, etc.; además de otorgar capacitaciones a dichas mujeres.

⁸ La información de “En la Huellas del Grameen” se obtuvo en entrevista a la Economista Teresa Criollo, concedida en Noviembre del 2002.

⁹ Entrevista realizada a la Ab. Patricia Ordóñez, en Noviembre del 2002.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS DE IMPACTO Y SOSTENIBILIDAD DE UN PROGRAMA DE MICRO CRÉDITO PARA LA CUIDAD DE GUAYAQUIL

En este capítulo analizaremos detenidamente cada uno de los pasos que se deben realizar para medir la sostenibilidad de programas de micro crédito. Para calcular los ingresos y datos proyectados en el tiempo, es necesario contar con las estimaciones referidas a las colocaciones y recuperaciones de la cartera, es decir, cuánto dinero tienen previsto prestar cada mes en forma de micro créditos y cuánto esperan recuperar (el principal más los intereses) cada año.

Como resultado obtuvimos que basándonos en los siguientes supuestos: los créditos son otorgados a una tasa de interés activa de 32%; el ahorro por parte de las socias está compuesto por un 5% que se considera obligatorio y aproximadamente un 15% que es voluntario, hay que señalar que estos porcentajes son del monto total de créditos otorgados; la tasa de interés pasiva que reciben las socias por sus ahorros es de 5% y el retiro del mismo al final de cada período es de aproximadamente el 90%.

Además el crecimiento del programa, en lo que se refiere al número de socias, es moderado, debido a que un aumento excesivo de participantes puede generar una situación de insolvencia; esto se debe, en parte, a la recuperación del crédito puesto que solamente se recupera un 60% al final de cada año, debido a que algunos bancos renuevan sus créditos en los meses finales del año y su pago total pasaría al siguiente período.

La tasa interna de retorno para los saldos del flujo de caja es de 93% y su valor actual neto es de US\$ 10,89, lo que hace suponer que el proyecto, desde el punto de vista financiero, puede ser rentable y sostenible a partir del segundo año como lo muestra el flujo de caja.

Por otra parte se realizaron solo tres indicadores financieros debido a la escasez de datos, siendo estos los siguientes:

- Índice de Liquidez Inmediata
- Índice de Solidez
- Índice de Endeudamiento

Para el análisis de impacto se empleó el paper *“Estudios de Programas de Micro Crédito en Brasil y Chile; Patricio Aroca, Tales Andreassi, Gianni Romani”*, el mismo que fue nuestra guía para realizar la evaluación de impacto, en él se muestra una manera de como poder evaluar el impacto que tienen estos programas haciendo uso del Propensity Score Matching Estimators ó Puntaje de Predisposición y Emparejamiento.

Para dicha evaluación se requiere tener dos grupos: uno de tratamiento y otro de control. En el caso de la creación del grupo de control se utilizó la técnica llamada Propensity Score, el cual permite emparejar una persona que no ha pedido micro crédito con aquella que lo ha hecho, siempre y cuando tengan características semejantes.

Para obtener los resultados requeridos dentro de la evaluación del impacto hemos seguido el siguiente proceso:

1. **Modelo Probit**, el cual muestra los resultados de las estimaciones de los coeficientes, indicando de esta manera que signo tienen las variables independiente, y si son o no significativa
2. **El Matching**, que nos permite lograr el emparejamiento del grupo de tratamiento con el de control, logrando crear un individuo con iguales características y realizar su comparación.

En cada uno de estos procesos hemos obtenido resultados positivos en lo que se refiere a los programas de micro crédito, tanto en niveles de ingreso individual como familiar; así mismo podemos observar que existe una creciente cultura de ahorro.

Conclusiones y Recomendaciones

Los programas de micro crédito en nuestro país, han logrado tener una gran acogida entre las personas de los sectores más empobrecidos que los conforman, puesto que éstos, han tendido la oportunidad de tener un trabajo y mejorar así, la calidad de vida de su familia. Su aplicación en la ciudad de Guayaquil ha logrado arrancar con igual éxito debido a que la clase empobrecida es muy numerosa en esta ciudad.

Los dos programas existentes en esta ciudad aplican la metodología Grameen, cumpliendo en lo posible todas sus normas, por lo que han logrado obtener excelentes resultados, especialmente en lo que respecta a la recuperación de la cartera; sin embargo, hay aspectos en los que usan su propio criterio dejando a un lado lo que la metodología sugiere, como es el caso del crecimiento de las socias, el mismo que debe ser paulatino en lugar de acelerado.

Una característica muy importante de este tipo de programas es su aversión al riesgo, por lo que tiene maneras de cubrirse contra el mismo, en el sentido del incumplimiento de los pagos por parte de las socias; es por esto que entre sus políticas está la capacitación previa y el monitoreo antes, durante y después del otorgamiento.

Otra política de cobertura contra el riesgo es la entrega de montos pequeños a las socias y el cobro continuo (semanal) de los mismos, creando una cultura de pago que sería mucho más difícil lograr si los pagos se los realizara en períodos largos.

En lo que respecta a la sostenibilidad de un programa específico, se puede concluir que financieramente es rentable, puesto que, bajo el supuesto de un crecimiento paulatino de sus clientes, su VAN resulta ser positivo.

Después de haber realizado el análisis de impacto de uno de los programas hemos obtenido como resultado:

El programa ha tenido un impacto positivo sobre el ingreso promedio tanto familiar como individual de las personas que participan en esto programas ya que han aumentado entre un \$75 y \$84 dólares, permitiendo que las personas que participan mejoren sus condiciones de vida.

Asimismo, podemos notar que el resultado que se obtuvo al analizar la variable de útiles escolares, indica un aumento del 54%, para las personas que después de haber recibido el micro crédito han podido completar la lista de útiles.

Una de las características importantes que tiene este tipo de programas, es incentivar el ahorro en la familia. Al analizar esta variable se observo que ha aumentado el ahorro en 21 dólares adicionales.

Como se mencionó anteriormente la tasa de recuperación de los créditos es muy alta. Esta comprende el 92% de recuperación en comparación a las instituciones bancarias. Demostrando que las personas con menores recursos son mejores pagadoras, tomando en cuenta que a estas personas no se les exige ningún tipo de garantías.

Otro factor importante que tiene este tipo de programas es que, genera el empoderamiento de la mujer, puesto que, muchas de ellas son cabezas de familia, debido a que el ingreso que genera el negocio depende de mucho de ellas; creando en la mujer otro tipo de responsabilidad no solo el cuidar a la familia sino ser también el sustento de esta.

BIBLIOGRAFÍA

1. BANCO CENTRAL DEL ECUADOR. El Cooperativismo en el Ecuador, 56-75 p.
2. FLORES, Leonor. Editorial, Diario “El Financiero”, octubre del 2001
3. MENA, Bárbara. Micro Crédito, un Medio Efectivo para el Alivio de la Pobreza.
4. TONELLO, José. Perspectivas del Micro Crédito en el Ecuador, Quito, 26 de junio de 2002
5. YUNUS, Muhammad. Hacia un Mundo sin Pobreza.
6. DIARIO “El Comercio”, edición del 8 de marzo del 2001
7. DIARIO “El Comercio”, edición del 9 de marzo del 2001
8. El Cooperativismo en el Ecuador, 82 p.
9. GUZMÁN, Oscar. Asesor Financiero del Proyecto CREAR, entrevista, enero del 2003.
10. CRIOLLO, Teresa. Directora del programa “En la Huellas del Grameen”, entrevista, Loja, noviembre del 2002
11. VAREA, Celia. Directora (r) Asociación de Jóvenes Cristianos, entrevista, Quito, enero del 2003.
12. ORDÓÑEZ, Patricia. Directora de la Fundación Hogar de Nazareth, entrevista, Guayaquil, noviembre del 2002
13. GIBBONS, David. El Libro de Lectura del Banco Grameen, 88 p.
14. Abadie, Alberto. Implementing Matching Estimators for Average Treatment Effects in STATA, octubre 2002

SITIOS WEB

1. Mirón Lince Benito, agosto 2002, El Cooperativismo Internacional, www.milenio.com/br7ifil/
2. El Cooperativismo en Nuestro Tiempos, www.cfia.co.cr/cofeia/principios_actuales.htm
3. Filippi Juan Pablo, Micro Empresas Rurales, www.promer.cl/documentoshaztutesis/juan-pablo-filippi.doc
4. Plitman Pauker Ruth, La Crisis Bancaria en el Ecuador, www.ildis.org.ec
5. Programa de Protección Social, www.pps.gov.ec
6. Misión Alianza Noruega, Ecuador, Historia, <http://www.misionalianza.org/index.cgi?section=enecuador>
7. Cooperativa de Asistencia y Auxilio a cualquier parte del Mundo, Historia, www.careusa.org/about/history.asp
8. Abadie Alberto, octubre 2002, Implementing Matching Estimators for Average Treatment in Stata, www.ideas.repec.org