



Facultad de Ciencias de la Administración

Escuela de Economía

**ANÁLISIS DE LAS TENDENCIAS ANUALES
DEL OTORGAMIENTO DE
MICROCRÉDITOS PERIODO 2019-2022:
CASO DE LA COOPERATIVA JARDÍN
AZUAYO.**

**Trabajo de titulación previo a la obtención del
grado de Economista con mención en Economía
Empresarial**

Autor:

Juan Fernando Torres Valdivieso

Director:

Econ. Silvia Raquel Mejía Matute

Cuenca – Ecuador

2024

DEDICATORIA

A mis padres por haberme forjado como la persona que soy en la actualidad, este y todos mis logros en el futuro siempre van a ser dedicados hacia ustedes que son el pilar fundamental en mi vida, ya que me motivan siempre para alcanzar todos mis objetivos y sueños en mi vida.

Gracias mamá y gracias papá.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a mis padres y abuelos por su apoyo y motivación en todo este camino, así como a mis amigos por siempre estar a mi lado apoyándome y por siempre desear lo mejor para mi vida, gracias por sus consejos que me ayudaron tanto en este camino.

ÍNDICE

DEDICATORIA.....	i
AGRADECIMIENTO	ii
ÍNDICE.....	iii
Índice de Tablas	v
Índice de Gráficos	vi
Índice de Anexos.....	vii
RESUMEN:	viii
ABSTRACT:	viii
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO 1	2
1. EL COOPERATIVISMO Y SU CONTRIBUCIÓN AL DESARROLLO ECONÓMICO LOCAL: CASO DE ESTUDIO DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO	2
1.1 El Cooperativismo en el mundo.....	2
1.2 Cooperativismo en el Ecuador.....	3
1.3 Las microfinanzas y la Economía Popular y Solidaria en el mundo y Ecuador	4
1.4 La Historia de la Cooperativa Jardín Azuayo.....	5
1.5 El contexto o territorio donde opera la Cooperativa Jardín Azuayo.....	6
1.6 El desarrollo económico local y su relación con el cooperativismo	7
1.7 El impacto de las cooperativas en el desarrollo local.....	8
1.8 Entrevistas “Concesión de microcréditos” (metodología, muestra, informe de resultados).....	10
CAPÍTULO 2	13
2. ANÁLISIS DE TENDENCIAS ANUALES E IMPACTO ECONÓMICO.....	13
2.1 Metodología de análisis	13
2.2 Resultados	16
2.2.1 Tasa de Crecimiento anual	16
2.2.2 Cálculo de la variación anual.....	21
2.2.3 Análisis por destino	25
2.2.4 Correlación de la variación anual y los destinos de otorgamiento de microcréditos	32
2.2.5 Comparativa entre resultados cualitativos y cuantitativos.....	34
CAPÍTULO 3	37
3. RELACIÓN ENTRE LA CONCESIÓN DE MICROCRÉDITOS DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO Y LOS INDICADORES ECONÓMICOS DEL AZUAY	37
3.1 Indicadores del VAB (Valor Agregado Bruto) del Azuay conforme datos oficiales del Banco Central del Ecuador.....	38

3.2 Comparativa de resultados con Indicadores Financieros y de Gestión para el Sector Manufacturero en Ecuador y Azuay.....	39
3.3 Impacto de la pandemia y postpandemia en la recuperación de microcréditos en el sector manufacturero en el Azuay.....	43
CONCLUSIONES.....	45
RECOMENDACIONES.....	46
REFERENCIAS.....	47

Índice de Tablas

Tabla 1	54
<i>Otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el año 2019</i>	54
Tabla 2	54
<i>Otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el año 2020</i>	54
Tabla 3	55
<i>Otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el año 2021</i>	55
Tabla 4	55
<i>Otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el año 2022</i>	55
Tabla 5	56
<i>Otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el periodo de estudio 2019-2022.</i>	56
Tabla 6	22
<i>Cálculo de Variación anual de 2019 a 2020 en el otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo</i>	22
Tabla 7	22
<i>Cálculo de Variación anual de 2020 a 2021 en el otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo</i>	22
Tabla 8	23
<i>Cálculo de Variación anual de 2021 a 2022 en el otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo</i>	23
Tabla 9	56
<i>Destino del Otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el año 2019.</i>	56
Tabla 10	57
<i>Destino del Otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el año 2020.</i>	57
Tabla 11	57
<i>Destino del Otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el año 2021.</i>	57
Tabla 12	58
<i>Destino del Otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el año 2022.</i>	58

Índice de Gráficos

Gráfico 1.....	16
<i>Otorgamiento de Microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo de los años 2019, 2020, 2021 y 2022.</i>	16
Gráfico 2.....	20
<i>Meses de Picos en el Otorgamiento de Microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo de los años 2019, 2020, 2021 y 2022.....</i>	20
Gráfico 3.....	26
<i>Destino del otorgamiento de Microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo año 2019</i>	26
Gráfico 4.....	28
<i>Destino del otorgamiento de Microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo año 2020</i>	28
Gráfico 5.....	29
<i>Destino del otorgamiento de Microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo año 2021</i>	29
Gráfico 6.....	31
<i>Destino del otorgamiento de Microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo año 2022</i>	31

Índice de Anexos

Anexo 1 “ENTREVISTAS FUNCIONARIOS ENCARGADOS DE LA CONCESIÓN DE MICROCRÉDITOS DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO”	49
Anexo 2 “GRAFICOS DE VARIACIÓN ANUAL EN EL OTORGAMIENTO DE MICROCRÉDITOS 2019-2022”	54

RESUMEN:

El estudio examina el efecto de los microcréditos otorgados por la Cooperativa Jardín Azuayo en el desarrollo económico de la provincia del Azuay, Ecuador entre 2019 y 2022. Utilizando una metodología mixta que combina análisis cuantitativos de datos financieros con entrevistas cualitativas, se identificaron las tendencias clave y el impacto de los microcréditos en la región. Los resultados revelan que los microcréditos han sido fundamentales para la resiliencia económica, especialmente en el sector manufacturero de Cuenca. Durante la pandemia de COVID-19, la cooperativa no solo mejoró la calidad de su cartera crediticia, sino que también apoyó activamente a sectores emergentes, demostrando una notable adaptabilidad. El estudio concluye que los microcréditos han desempeñado un papel crucial en la diversificación y sostenibilidad económica del Azuay.

Palabras clave: Microfinanzas, Desarrollo Económico Local, Sector Manufacturero, Azuay, Ecuador.

ABSTRACT:

This study examines the effect of microcredits provided by Cooperativa Jardín Azuayo on the economic development of Azuay province from 2019 to 2022. A mixed-method approach was employed, combining quantitative financial data analysis with qualitative interviews to identify key trends and impacts. The results reveal that microcredits significantly contributed to the region's economic resilience, particularly in Cuenca's manufacturing sector. During the COVID-19 pandemic, the cooperative not only improved its credit portfolio quality but also actively supported emerging sectors, demonstrating remarkable adaptability. The study concludes that microcredits have been crucial for Azuay's economic diversification and long-term sustainability.

Keywords: Microfinance, Local Economic Development, Manufacturing Sector, Azuay, Ecuador.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "B. H. Mejía", with a circular flourish underneath.

INTRODUCCIÓN

En el contexto del desarrollo económico local, los microcréditos son herramientas financieras de gran importancia que pueden catalizar el crecimiento y la resiliencia económica en comunidades específicas. En la provincia del Azuay, ubicada al sur de Ecuador, la Cooperativa Jardín Azuayo se ha destacado como un actor fundamental en la provisión de microcréditos, desempeñando un papel crucial en el fortalecimiento de diversos sectores económicos locales.

Este estudio se centra en el análisis descriptivo del impacto que los microcréditos otorgados por la Cooperativa Jardín Azuayo han tenido sobre el desarrollo económico en Azuay durante el periodo 2019-2022. A través de un enfoque analítico, se examinan tanto datos financieros como cualitativos, con el objetivo de comprender la relación entre el acceso al crédito y el dinamismo económico de la región. La investigación profundiza en cómo la cooperativa ha adaptado sus estrategias de microfinanciamiento para responder a las cambiantes condiciones económicas, desde las épocas de bonanza hasta los desafíos impuestos por la pandemia de COVID-19.

El análisis abarca el crecimiento de microempresas y sectores clave de la economía de Azuay, con especial atención en la tradición manufacturera de Cuenca. Se explora cómo el acceso al financiamiento ha facilitado la modernización y el progreso económico, fomentando una mayor innovación y sostenibilidad en la región. Además, se evalúa el papel de la Cooperativa Jardín Azuayo como un catalizador en la creación de un entorno económico más inclusivo y resiliente.

Finalmente, esta investigación pretende proporcionar una comprensión integral del efecto de los microcréditos en Azuay, así como ofrecer perspectivas sobre el potencial de estos mecanismos financieros para promover un desarrollo económico sostenible en regiones similares en el mundo en desarrollo.

CAPÍTULO 1

1. EL COOPERATIVISMO Y SU CONTRIBUCIÓN AL DESARROLLO ECONÓMICO LOCAL: CASO DE ESTUDIO DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO

1.1 El Cooperativismo en el mundo

El cooperativismo surgió en los países desarrollados como respuesta a los efectos negativos de la Revolución Industrial de principios del siglo XIX. En estos países, el movimiento cooperativo se ha institucionalizado y asentado sus principios sin intervención estatal ni patronal; uno de los casos de éxito más notable en Europa Occidental es el complejo cooperativo Mondragón en España, que desde 1965 pertenece a los 30.000 trabajadores de sus 109 fábricas, y cuenta con su propia cadena de supermercados, banco y universidad (Alarcón, 2019).

Robert Owen, William King y Philippe Buchez fueron algunos de los principales precursores del movimiento cooperativista en Europa durante los siglos XVIII y XIX. Robert Owen, considerado el teórico más importante del cooperativismo, propuso el concepto de "comunidades autónomas" como una alternativa al naciente sistema capitalista que surgió con la Revolución Industrial, buscando establecer grupos humanos de trabajo asociado que permitieran una mejor calidad de vida para los trabajadores, en contraste con las extenuantes jornadas laborales impuestas por las nuevas industrias (Ramírez-Díaz et al., 2016).

En contraste, en palabras del autor Alarcon (2019) el modelo cooperativo en los países en vías de desarrollo fue impuesto de arriba hacia abajo, como resultado de políticas gubernamentales motivadas por organismos internacionales, lo que derivó en empresas cooperativas marginales sin identidad ni protagonismo en los procesos sociales y económicos. En América Latina, el cooperativismo llegó a fines del siglo XIX con la llegada de inmigrantes europeos a Argentina, Uruguay y Brasil, alcanzando un gran protagonismo en áreas como la producción agropecuaria e industrial, la comercialización y exportación, el ahorro y el crédito. Sin embargo, desde la década de 1980, con la adopción del neoliberalismo y la globalización económica, el cooperativismo latinoamericano se vio fuertemente afectado por su debilidad doctrinal e ideológica, y la

desconfianza de los sectores populares debido a la pérdida de ahorros de muchas personas.

Por su parte, William King promovió la creación de cooperativas de consumo y producción como un medio para que los trabajadores pudieran adquirir capital y convertirse en propietarios, rompiendo así su dependencia de los empleadores capitalistas (Ramírez-Díaz et al., 2016). Finalmente, el francés Philippe Buchez, inspirador del movimiento cooperativo en su país, fundó organizaciones sociales desde una perspectiva cooperativa, tras haber participado en movimientos de izquierda y masónicos (Ramírez-Díaz et al., 2016).

1.2 Cooperativismo en el Ecuador

El cooperativismo en el Ecuador ha desempeñado un papel fundamental para la incorporación de grupos vulnerables al sistema financiero, actuando como agentes dinamizadores de la economía con un notable impacto social (Jácome, 2021). Las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) tuvieron sus inicios en el siglo XIX en Quito y Guayaquil, con objetivos como contribuir al bienestar de sus asociados, implementar cajas de ahorro y otorgar créditos.

La primera Ley de Cooperativas data de 1937, regulando la constitución de las COAC. Sin embargo, fue en las décadas de 1960 y 1970 cuando el sistema cooperativo cobró verdadera presencia, gracias al apoyo económico y técnico de organismos internacionales, entre los objetivos principales de las COAC eran la autoayuda, autogestión y autorresponsabilidad de sus socios, fomentando la copropiedad y el compromiso. Inicialmente, operaban en áreas geográficas limitadas, lo que les permitía conocer a sus socios y situación local (Jácome, 2021).

Según la CEPAL (1986), el movimiento cooperativista ecuatoriano ha crecido paulatinamente desde la fundación de la primera cooperativa en 1919, alcanzando un total aproximado de 3.522 cooperativas con 190.955 socios en 1985. Sin embargo, el crecimiento radical se dio a partir de 1960, impulsado por la política estadounidense de "revolución democrática" en América Latina, en la que el cooperativismo era pieza central.

A pesar de su crecimiento, el cooperativismo ecuatoriano ha enfrentado desafíos, como la falta de diversificación, la fragmentación, la politización y la falta de autenticidad en algunos casos (CEPAL, 1986). No obstante, el movimiento ha demostrado su

resiliencia y su capacidad para adaptarse a las crisis financieras, convirtiéndose en un referente importante para las finanzas sociales.

Es importante mencionar que, si bien ha existido un notable crecimiento, se deben mantener los estándares del cooperativismo y adherirse fielmente a sus valores fundamentales es crucial para garantizar la efectividad y el impacto positivo de las cooperativas en la sociedad. Los principios cooperativos, como la adhesión voluntaria y abierta, la gestión democrática, la participación económica de los miembros, la autonomía e independencia, la educación, la formación e información, la cooperación entre cooperativas y el interés por la comunidad, no solo constituyen la esencia misma de las cooperativas, sino que también son la base de su legitimidad y credibilidad.

Al mantener estos estándares, las cooperativas pueden preservar la confianza de sus miembros y de la comunidad en general, fortalecer su identidad y cohesión interna, y cumplir con su misión de promover el bienestar económico, social y cultural de sus integrantes y de la sociedad en su conjunto. Además, la adherencia a estos valores ayuda a proteger a las cooperativas de desviaciones que podrían comprometer su integridad y compromiso con el bien común, como la corrupción, el favoritismo o la explotación.

1.3 Las microfinanzas y la Economía Popular y Solidaria en el mundo y Ecuador

Las microfinanzas son servicios financieros orientados al desarrollo de las pequeñas economías, especialmente las microempresas, que apuntan a la inclusión financiera de sectores excluidos por la banca comercial tradicional (Orellana, 2009; Cuasquer y Maldonado, 2011; Sánchez, 2019). Por otro lado, la Economía Popular y Solidaria (EPS) es una forma de organización económica basada en la solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando el trabajo y el ser humano como centro del desarrollo económico y social (Armijo et al., 2019).

En Ecuador, las finanzas populares y solidarias han surgido como una alternativa para los sectores de bajos recursos económicos, excluidos del financiamiento bancario, actuando de forma solidaria (Auquilla, 2014, citado en Armijo et al., 2019). Estas iniciativas locales fortalecen los vínculos y el capital social entre los actores más vulnerables, utilizando herramientas para conseguir el desarrollo equitativo y sostenible (Vaca, 2012, citado en Armijo et al., 2019).

Es importante dejar de enfocarse únicamente en las microfinanzas y considerar a la EPS como una nueva alternativa para los emprendedores de las parroquias rurales, donde el sector cooperativo desempeña un papel importante (Armijo et al., 2019).

Por lo tanto, comprendemos que las microfinanzas y la Economía Popular y Solidaria (EPS) representan dos enfoques distintos pero complementarios para abordar la inclusión financiera y el desarrollo económico en Ecuador y en otras partes del mundo. Mientras que las microfinanzas se centran en brindar servicios financieros a pequeñas empresas y sectores excluidos por la banca tradicional, la EPS promueve una visión más amplia de la economía, basada en la solidaridad, la cooperación y el bienestar humano. Si bien las microfinanzas han sido efectivas para proporcionar acceso a crédito a segmentos de la población desfavorecidos, la EPS ofrece una perspectiva más integral, que no solo se enfoca en el aspecto financiero, sino también en fortalecer los lazos sociales y comunitarios.

Al considerar la situación en Ecuador, donde las finanzas populares y solidarias han surgido como una alternativa para los sectores de bajos recursos económicos, es esencial reconocer el papel clave que desempeña el sector cooperativo en este proceso. Las cooperativas de ahorro y crédito, en particular, han demostrado ser una fuerza transformadora en las zonas rurales y urbanas marginadas, al proporcionar servicios financieros adaptados a las necesidades locales y promover el empoderamiento económico de sus miembros.

1.4 La Historia de la Cooperativa Jardín Azuayo

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo se constituyó en Paute, Ecuador, en febrero de 1996, en el contexto de la reconstrucción de este cantón después del desastre de La Josefina en 1993. Inició con 120 socios fundadores y el apoyo del Centro de Capacitación Campesina del Azuay (CECCA), Programa Pan para el Mundo y Bilance (Vásquez et al., 2019; Cedillo, 2021).

Jardín Azuayo ha demostrado ser un actor crucial en el desarrollo económico y social de las comunidades en Ecuador, particularmente en el contexto de la reconstrucción de Paute después del desastre de La Josefina en 1993. Su capacidad para operar de manera sostenible y solvente, generando nuevos actores sociales conscientes y solidarios, es un testimonio de su compromiso con el bienestar de las comunidades a las que sirve. Sin embargo, para complementar este éxito, es fundamental que la misma continúe

adaptándose y ampliando sus servicios para satisfacer las necesidades cambiantes de las comunidades a lo largo del tiempo.

Jardín Azuayo ha trabajado de manera sostenible y solvente, generando nuevos actores sociales con conciencia ciudadana, solidaria y global, profundizando la confianza y consolidándose como una institución propia en cada lugar donde está presente. Actualmente, opera en 60 puntos de atención en la Costa, Sierra y Oriente, con más de 512.319 socios (Vázquez et al., 2019).

Su misión es ser una sociedad cooperativa segura, participativa e incluyente, contribuyendo a mejorar las condiciones de vida de las comunidades a través de servicios financieros y educación cooperativa con calidad y cercanía, convencidos de que el cooperativismo es una opción de vida que impulsa una sociedad solidaria (Vazquez et al., 2019; Cedillo, 2021).

La Cooperativa Jardín Azuayo enfoca sus servicios en la Economía Popular y Solidaria, trabajando con diferentes segmentos poblacionales de zonas rurales y urbanas, organizaciones y asociaciones de productores. Ofrece servicios de captaciones y crédito, cobros y pagos, servicios solidarios y virtuales, con diferentes tipos de crédito como ordinario, línea de crédito, emergente, sin ahorro, vivienda y comercial (Cedillo, 2021).

Esto podría incluir iniciativas para fortalecer aún más su compromiso con la inclusión financiera y la educación cooperativa, especialmente entre los grupos más marginados y desfavorecidos. Además, podría explorar formas innovadoras de colaboración con otras organizaciones y actores locales para abordar los desafíos sociales y económicos de manera más efectiva y holística. Al hacerlo, la cooperativa no sólo consolida su posición como una institución de confianza y cercanía, sino que también ampliará su impacto en la construcción de una sociedad más justa y solidaria en Ecuador.

1.5 El contexto o territorio donde opera la Cooperativa Jardín Azuayo

De acuerdo con los datos proporcionados, se puede contrastar el contexto en el que opera la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo con su posicionamiento en el mercado de la siguiente manera:

La Cooperativa Jardín Azuayo opera en la Región Sur del Ecuador, una zona que, a pesar de su importancia demográfica y contribución al PIB nacional, enfrenta altos niveles de pobreza de consumo, especialmente en provincias como Morona Santiago y

Zamora. En este contexto, Jardín Azuayo juega un papel crucial al proveer acceso a servicios financieros a una parte significativa de la población económicamente activa, con una amplia cobertura en 23 cantones y 123.300 socios al cierre de 2008, de los cuales el 48% pertenece al sector rural (Orellana, 2009).

Según el Informe de Calificación de Riesgo al 30 de junio de 2019, Jardín Azuayo goza de un excelente posicionamiento y reconocimiento en el mercado cooperativista, principalmente en la zona centro sur del Ecuador. La cooperativa ha logrado una mayor cobertura a nivel nacional a través de procesos de fusión por absorción, lo que le ha permitido ampliar su presencia en nuevas áreas geográficas (Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, 2019). Al cierre de junio de 2019, contaba con 483.929 socios y operaba mediante 46 oficinas y 10 ventanillas en 7 provincias, con planes de alcanzar 57 oficinas a nivel nacional al finalizar el año (Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, 2019).

Este posicionamiento y crecimiento se atribuye a factores como los programas de educación cooperativa, el involucramiento con la comunidad y el sistema de referidos entre clientes desarrollado por la institución. Además, la cooperativa realiza esfuerzos constantes en materia de promoción, eventos culturales y deportivos, campañas publicitarias y estudios de satisfacción de los socios (Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, 2019).

1.6 El desarrollo económico local y su relación con el cooperativismo

El cooperativismo se ha convertido en uno de los principales actores del desarrollo económico y social, gracias a la experiencia acumulada a nivel histórico-internacional y a sus valores y principios (Arniel y Eduardo, 2007). No se puede hablar de desarrollo local sin tener en cuenta los beneficios que el cooperativismo ha traído en estos ámbitos, ya que estas organizaciones son la estructura de un modelo próspero para el desarrollo local (Estrada, 2020).

En Cuba, la consolidación del sector cooperativo, tomando como referencia la experiencia internacional y las buenas prácticas del sector agropecuario, es de vital importancia para lograr un desarrollo económico sostenible a nivel local (Marín, 2015). Las empresas cooperativas desempeñan un papel decisivo en la transformación económica y social de los territorios, desde la producción y prestación de servicios, y la

satisfacción de necesidades sociales de sus asociados, directivos, trabajadores, familias y la sociedad en general.

El desarrollo local se despliega como una alternativa viable para los territorios que apuesten por su implementación, basada en la articulación de actores locales, el aprovechamiento de recursos endógenos y exógenos, y la participación ciudadana, conduciendo a cambios en los órdenes económico, social, natural y político-institucional, con el fin de mejorar la calidad de vida de la población local (Vargas, 2019).

El cooperativismo, como actor productivo, tiene un papel relevante en promover un entorno económico local favorable, sin dejar de considerar los aspectos naturales, culturales, sociales, político-administrativos e institucionales del territorio (Vargas, 2019). Las cooperativas permiten potenciar los recursos propios de las localidades, activando las fuerzas productivas y fomentando el desarrollo económico, al tiempo que incentivan el desarrollo social, natural y político-institucional.

Es evidente entonces que, el desarrollo local, impulsado por la articulación de actores locales y el aprovechamiento de recursos endógenos y exógenos, representa una alternativa viable para promover cambios sustanciales en los órdenes económico, social, natural y político-institucional de un territorio. En este contexto, las cooperativas juegan un papel esencial al potenciar los recursos propios de las localidades y activar las fuerzas productivas locales. Al hacerlo, no solo promueven el desarrollo económico al generar empleo y fomentar la actividad empresarial, sino que también contribuyen al desarrollo social, al fortalecer los lazos comunitarios y mejorar la calidad de vida de la población local.

1.7 El impacto de las cooperativas en el desarrollo local

Las cooperativas, como actores del desarrollo local, juegan un papel decisivo en la transformación económica y social que perciben los territorios, desde la producción de bienes y prestación de servicios, y la satisfacción de necesidades de sus asociados, directivos, trabajadores, familias y la sociedad en general (Marín, 2015). Además, contribuyen al desarrollo mediante la generación de empleo y riqueza, poniendo estos en función de mejorar la calidad de vida y satisfacer las necesidades crecientes de las comunidades locales (Lazo, 2002, citado en Vargas, 2019).

El cooperativismo permite aprovechar los recursos endógenos existentes en un territorio determinado, estimulando y fomentando el desarrollo económico (Lazo, 2002,

citado en Vargas, 2019). Asimismo, las cooperativas incentivan el desarrollo social, natural y político-institucional, rediseñando la estructura socioeconómica de la localidad y pasando de niveles primarios a secundarios y terciarios de desarrollo (Lazo, 2002, citado en Vargas, 2019).

Además, Jardín Azuayo ha trabajado de manera sostenible y solvente, generando nuevos actores sociales con conciencia ciudadana, solidaria y global, profundizando la confianza y consolidándose como una institución propia en cada lugar donde está presente (Vazquez et al., 2019). Esto evidencia su impacto en el desarrollo social y la construcción de una sociedad más solidaria e inclusiva.

El Plan Estratégico 2019-2023 (de nuestro periodo de estudio) de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo delineó áreas clave de enfoque, objetivos específicos e indicadores medibles para guiar su desarrollo futuro.

En el ámbito del Talento Humano, se prioriza la Satisfacción del Talento Humano, con un objetivo concreto de alcanzar un nivel de satisfacción del 90% para el año 2023, medida a través del porcentaje de satisfacción del Talento Humano.

En el campo de la Educación, se estableció el objetivo de fomentar una Comunidad de Aprendizaje Cooperativo. Para esto, se trazaron varios indicadores, como el porcentaje de incremento en el número de socios con Educación Cooperativa y el porcentaje de Directores con Educación Cooperativa.

En términos de Gobernabilidad, el objetivo principal fue el Fortalecimiento del Gobierno Cooperativo, evaluado a través del Nivel de Valoración de Gobierno Cooperativo y el Grado de Cumplimiento de sus políticas.

En cuanto a la Gestión de Calidad, se buscó la implementación del sistema de gestión de calidad, con indicadores como el porcentaje de avance en la implementación del sistema, el porcentaje de procesos certificados en gestión de calidad y gestión de riesgos, entre otros.

Por último, en el ámbito de la Economía Solidaria, se pretendió impulsar este sector, con metas relacionadas con la creación y fortalecimiento de Organizaciones autosuficientes, medidas por el número de Organizaciones creadas y autosuficientes, así como el número de Organizaciones fortalecidas para conseguir autosuficiencia.

En este sentido, las cooperativas desempeñan un papel fundamental en el desarrollo local al promover el desarrollo económico, social, natural y político-institucional de los territorios donde operan, aprovechando los recursos endógenos, generando empleo y riqueza, y satisfaciendo las necesidades de las comunidades locales (Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, 2019).

1.8 Entrevistas “Concesión de microcréditos” (metodología, muestra, informe de resultados)

Con relación a la metodología de recopilación de datos cualitativos se han seleccionado las entrevistas semiestructuradas con funcionarios clave encargados de la provisión de crédito en la Cooperativa Jardín Azuayo. Este enfoque se ha optado con el propósito de profundizar en la comprensión de las decisiones de otorgamiento de crédito y los factores subyacentes que influyen en dicho proceso.

Las entrevistas semiestructuradas permitirán una exploración exhaustiva de los temas pertinentes, al tiempo que brindan flexibilidad para seguir líneas de indagación emergentes durante la interacción con los informantes clave. Este método cualitativo no solo busca recopilar datos descriptivos, sino también interpretativos, lo que facilita una comprensión más completa de los fenómenos estudiados en este trabajo.

La muestra seleccionada para estas entrevistas comprende a funcionarios responsables de la gestión y la toma de decisiones en el ámbito crediticio dentro de la Cooperativa Jardín Azuayo, conocidos dentro de la nómina como “Oficiales de Crédito”. Se ha priorizado la inclusión de individuos con un conocimiento profundo y directo de los procesos de otorgamiento de créditos, con el fin de obtener perspectivas informadas y contextualmente relevantes.

Las preguntas propuestas para guiar las entrevistas se han diseñado con el objetivo de abordar aspectos clave del proceso de concesión de microcréditos en la cooperativa, así como para indagar sobre las prácticas y políticas específicas que orientan estas decisiones. Estas preguntas se estructuran de manera coherente para explorar desde los factores determinantes hasta las implicaciones socioeconómicas de la provisión de crédito en el contexto local.

Se desarrollaron **5** entrevistas (**Anexo 1**) a diferentes funcionarios, con base a la siguiente línea de preguntas:

1. ¿Cuáles son los principales factores que la Cooperativa Jardín Azuayo considera al otorgar microcréditos a sus miembros?
2. En el proceso de toma de decisiones para la concesión de microcréditos, ¿qué variables o criterios específicos son más influyentes?
3. ¿Existen sectores económicos o actividades productivas específicas que la cooperativa prioriza al proporcionar microcréditos? ¿Por qué se enfocan en estos sectores en particular?
4. Dentro de los años comprendidos en el periodo 2019-2022, ¿se observa alguna variación significativa en la concesión de microcréditos a ciertos sectores? ¿Cuáles han sido los sectores más y menos favorecidos en ese período?
5. ¿Cómo evalúa la cooperativa el impacto de la concesión de microcréditos en el desarrollo económico local? ¿Hay indicadores específicos que utilicen para medir este impacto?

1.8.1 Informe de Resultados (Entrevistas)

a) Factores considerados para el otorgamiento de microcréditos

Los principales factores que la Cooperativa Jardín Azuayo considera al otorgar microcréditos a sus socios incluyen el historial crediticio, la actividad económica del solicitante, sus ingresos y capacidad de pago, el patrimonio y la solvencia económica, la existencia de un garante, la fidelidad y el tiempo como socio, la justificación de los fondos requeridos, la estabilidad y posicionamiento en el mercado, y la metodología de pago. Estos elementos están alineados con los principios de la economía popular y solidaria, donde la cooperativa opera, y tienen como objetivo fomentar el desarrollo económico local a través de una inclusión financiera responsable.

b) Variables más influyentes en la toma de decisiones

Por otro lado, las variables más determinantes en la toma de decisiones para la concesión de microcréditos a más de incluir el historial crediticio, la actividad económica y la capacidad de pago del solicitante. Adicionalmente, se valoran características como el carácter y la sinceridad del socio, el flujo de caja, la formalidad del negocio, y los

antecedentes generales. Estos criterios permiten a la cooperativa realizar una evaluación integral de la viabilidad y el impacto potencial de los microcréditos, contribuyendo de manera efectiva al desarrollo económico de la comunidad.

c) Sectores económicos priorizados

No existe una priorización específica de sectores económicos o actividades productivas al otorgar microcréditos, ya que la cooperativa se enfoca en el desarrollo de pequeñas empresas y emprendimientos en general, sin discriminar por actividad. Sin embargo, se mencionó que se trabaja específicamente en ciertos sectores, realizando estudios para determinar en qué áreas se invierte adecuadamente el capital. Además, se prioriza el apoyo a la economía popular y solidaria, y a los sectores que se ubican en el contexto local donde opera la cooperativa.

d) Variaciones en la concesión de microcréditos durante 2019-2022

Durante el período 2019-2022, se observaron variaciones significativas en la concesión de microcréditos a ciertos sectores debido al impacto de la pandemia. Los sectores más afectados fueron el transporte y el entretenimiento, mientras que los pequeños comercios y el sector turístico en general también se vieron perjudicados. Sin embargo, se menciona que en los últimos años se ha observado una mejora en la concesión de créditos al sector del transporte. Adicionalmente, se reportaron mayores montos de créditos otorgados a raíz de la pandemia, lo que refleja el compromiso de la cooperativa con el desarrollo económico local y el apoyo a sus socios en tiempos de crisis.

e) Evaluación del impacto en el desarrollo económico local

Si bien no se proporcionaron detalles específicos sobre la metodología utilizada, se mencionó que la cooperativa evalúa el impacto de la concesión de microcréditos en el desarrollo económico local mediante indicadores y procedimientos establecidos, que se encuentran constantemente actualizados en bases de datos propias de la institución. Esto sugiere que existe un proceso de seguimiento y medición del efecto que tienen los microcréditos en la economía local, lo cual es fundamental para asegurar que se estén cumpliendo los objetivos de la cooperativa y su contribución al desarrollo sostenible de las comunidades donde opera.

En general, las respuestas de los funcionarios entrevistados reflejan el enfoque de la Cooperativa Jardín Azuayo en promover el desarrollo económico local a través de la inclusión financiera responsable y el apoyo a la economía popular y solidaria. Los

microcréditos se otorgan bajo criterios rigurosos que consideran tanto el historial y la capacidad de pago de los solicitantes, como el impacto potencial en el desarrollo de las comunidades locales. Además, se evidencia una adaptabilidad y flexibilidad para responder a las necesidades cambiantes de los socios, como se vio durante la pandemia. Finalmente, la evaluación del impacto en el desarrollo económico local demuestra el compromiso de la cooperativa con el seguimiento y la medición de sus objetivos.

CAPÍTULO 2

2. ANÁLISIS DE TENDENCIAS ANUALES E IMPACTO ECONÓMICO

2.1 Metodología de análisis

a presente investigación se basa en un análisis exhaustivo de los microcréditos otorgados por la Cooperativa Jardín Azuayo durante el período comprendido entre enero de 2019 y octubre de 2022. Para este propósito, se ha obtenido una base de datos proporcionada directamente por la institución de todas sus sedes provinciales, que contiene información detallada sobre cada microcrédito, incluyendo el año y mes de otorgamiento, el destino del crédito, el monto total ordinario, saldo total, saldo vigente y saldo vencido.

El proceso metodológico comienza con la organización y depuración de los datos obtenidos, garantizando su integridad y consistencia para los análisis posteriores. En cuanto al tratamiento de los valores faltantes, se utilizó la técnica de imputación de la media, reemplazando los valores ausentes por la media de las variables correspondientes. Esta técnica es adecuada cuando los valores faltantes no superan el 5% del total, ya que preserva la estructura general del conjunto de datos (Junninen et al., 2004). Por otro lado, los valores atípicos fueron identificados mediante el uso de diagramas de caja (boxplot), considerando como atípicos aquellos valores que excedían 1.5 veces el rango intercuartílico (Iglewicz & Hoaglin, 1993). Estos datos atípicos fueron excluidos para garantizar la precisión en los análisis posteriores.

Se llevó a cabo una depuración de la base de datos de información financiera de la Cooperativa Jardín Azuayo, enfocada en aislar los datos más relevantes para el análisis de la variación anual en la concesión de microcréditos entre 2019 y 2022. Se eliminaron variables como el número de cuotas totales, el plazo en días, las fechas de crédito y vencimiento, y la calificación de riesgo, ya que estas no aportaban valor directo al objetivo del estudio, que se centraba en el comportamiento anual de los microcréditos. Se priorizaron datos que reflejan directamente el monto, saldo total, saldo vigente, saldo

vencido, y el destino de los créditos¹, los cuales eran cruciales para construir una visión clara de las tendencias anuales en la concesión de microcréditos.

El análisis de la variación anual se realiza utilizando la fórmula de la tasa de variación anual indicada por Perdomo (2000) que es un concepto básico en análisis financiero y estadístico, pero no está atribuida a un autor específico. Es un método estándar para calcular el porcentaje de cambio entre dos valores en diferentes periodos de tiempo. Se utiliza ampliamente en contabilidad, economía y análisis de datos.:

$$\left[\frac{(\text{Valor año actual} - \text{Valor año anterior})}{\text{Valor año anterior}} \right] \times 100.$$

Esta fórmula se aplica a los promedios anuales de los cuatro indicadores mencionados, para cada par de años consecutivos (2019-2020, 2020-2021, 2021-2022). Este enfoque permite cuantificar los cambios porcentuales año a año, identificando tendencias y posibles factores que hayan influido en la evolución de la cartera de microcréditos.

Un aspecto crucial de la metodología es el análisis de la distribución de los microcréditos según su destino conforme lo determina la Tabla de Actividades Económicas (CIU). Para esto, se clasifican los créditos por categoría de destino y se aparejan a una de las actividades del nivel 1 del CIU, para luego calcular los montos totales para cada categoría por año. Adicionalmente, se realiza un análisis porcentual de los destinos de los microcréditos por mes y año, lo que permite comprender mejor el origen y la finalidad de los préstamos otorgados. Este enfoque proporciona una visión clara sobre los sectores económicos o propósitos que predominan en la cartera de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo.

Aquí te dejo una versión ampliada y mejorada del texto con una cita en APA 7^a edición:

¹ **Monto Total Ordinario (MONORI):** Es el monto total del crédito aprobado para un solicitante.

Saldo Total (saltot): Es el total del crédito que aún no ha sido pagado por el deudor.

Saldo Vigente (salvig): Es la parte del saldo total que está dentro del plazo acordado y no presenta mora.

Saldo Vencido (salven): Es la parte del saldo total que ha superado la fecha de vencimiento y no ha sido pagada.

Destino: Sector o propósito para el cual se utilizó el crédito (ej. vivienda, producción, servicios).

La metodología incluye un análisis de estacionalidad, el cual se emplea para examinar los patrones mensuales en el otorgamiento de microcréditos. Este análisis tiene como objetivo identificar fluctuaciones que ocurren de manera cíclica o estacional en la demanda de microcréditos, lo que puede revelar información clave sobre los ciclos económicos locales. Además, permite a la Cooperativa ajustar sus políticas internas de financiamiento para alinearse mejor con las necesidades económicas de sus miembros en diferentes momentos del año. La estacionalidad puede afectar la demanda de crédito debido a factores como temporadas agrícolas, festividades o fluctuaciones en el ingreso de las personas. De acuerdo con Makridakis et al. (1998), el análisis de series temporales permite descomponer los datos en componentes de tendencia, estacionalidad y aleatoriedad, facilitando la identificación de patrones recurrentes que son útiles para la planificación financiera y operativa.

Para evaluar la salud de la cartera de microcréditos, se analiza la relación entre los saldos vigentes y vencidos. Este análisis permite calcular tasas de morosidad y evaluar la calidad general de la cartera, proporcionando perspectivas sobre la eficacia de las políticas de gestión de riesgos de la cooperativa.

La interpretación de los resultados implica la identificación de tendencias y patrones en el otorgamiento de microcréditos a lo largo del período estudiado. Se evalúa el impacto de factores externos, como la pandemia de COVID-19, en las variaciones observadas, y se analizan las implicaciones de los cambios en los diferentes indicadores para la gestión de la cooperativa.

Como paso final, se realiza una correlación entre los resultados derivados de los promedios de otorgamientos de los años 2019, 2020, 2021 y 2022, los resultados del análisis de otorgamiento por destino, y los resultados de las entrevistas a funcionarios encargados del otorgamiento de microcréditos en la cooperativa. Esta correlación permite obtener una visión integral de la situación, combinando datos cuantitativos con percepciones cualitativas proporcionadas por los expertos de la institución.

Esta metodología exhaustiva y multifacética no solo permite cuantificar el crecimiento y las variaciones en la cartera de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo, sino que también proporciona una comprensión profunda de los patrones subyacentes y factores que han influido en su concesión a lo largo del tiempo. Los resultados obtenidos a través de este enfoque metodológico proporcionan una base sólida

para la toma de decisiones estratégicas y la formulación de políticas de microcrédito más efectivas por parte de la institución.

2.2 Resultados

2.2.1 Tasa de Crecimiento anual

En este apartado, se llevará a cabo un análisis detallado año por año de los microcréditos otorgados por la Cooperativa Jardín Azuayo durante el período de estudio de todas sus sedes provinciales. El objetivo principal es calcular el monto total de otorgamiento por año y, posteriormente, determinar la variación anual. Este enfoque nos permitirá obtener una visión clara de la evolución temporal de los microcréditos y cuantificar su crecimiento o decrecimiento a lo largo del tiempo.

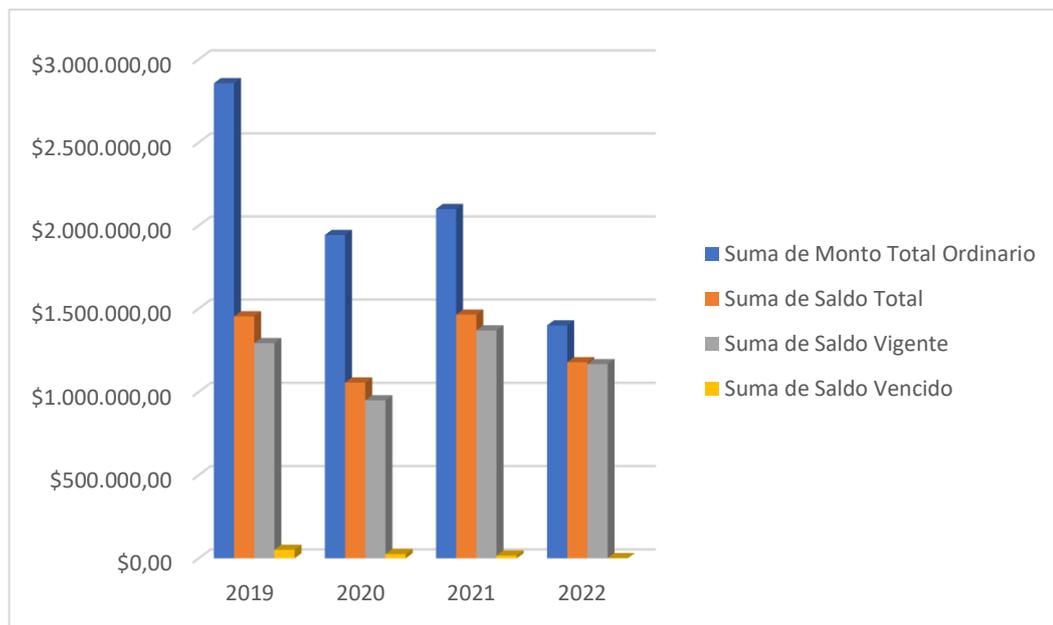
La metodología que se siguió consistió en los siguientes pasos:

1. Agrupación de datos: Se organizarán los microcréditos por año de otorgamiento, consolidando los montos totales para cada período anual.
2. Cálculo del monto total anual: Se sumará el valor de todos los microcréditos otorgados en cada año, obteniendo así el monto total de otorgamiento por año.
3. Cálculo de la variación anual: Se determinará la diferencia entre los montos totales de años consecutivos y se calculará el porcentaje de variación, lo que nos proporcionará la tasa de crecimiento anual.

Este análisis nos permitirá no solo cuantificar el crecimiento de la cartera de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo, sino también comprender la dinámica de su evolución a lo largo del tiempo, teniendo en cuenta que la terminología se refiere a monto total ordinario del crédito, saldo total, saldo vigente y saldo vencido.

Gráfico 1

Otorgamiento de Microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo de los años 2019, 2020, 2021 y 2022.



Nota. En el gráfico se muestra la sumatoria total del monto total ordinario, saldo total, saldo vigente y saldo vencido. Los valores están expresados en dólares de los Estados Unidos de América. Este cuadro permite verificar el nivel de otorgamiento de microcréditos de la cooperativa Jardín Azuayo durante los años de estudio y análisis: 2019, 2020, 2021 y 2022. La información proporcionada es crucial para entender la evolución y desempeño de los microcréditos otorgados por la cooperativa a lo largo de estos años. Elaboración propia del autor ver [Tabla 5](#).

Realizando un Análisis Integral de Microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo (2019-2022) con base a los datos que nos otorgan las tablas [1](#), [2](#), [3](#) y [4](#), se pudo obtener los siguientes resultados:

1. Tendencias Generales

A lo largo del período 2019-2022, la Cooperativa Jardín Azuayo experimentó una evolución significativa en sus prácticas de otorgamiento y gestión de microcréditos. La fluctuación en los montos de crédito fue una constante durante estos años, con el monto total ordinario del crédito (MONORI) mostrando variaciones considerables. Sin embargo, hacia el final del período, se observó una tendencia hacia la estabilización, lo que sugiere una maduración en las estrategias de otorgamiento de créditos.

Un aspecto destacable fue la notable mejora en la gestión de riesgos. A lo largo de los años, se evidenció una disminución progresiva en los saldos vencidos, siendo particularmente notable en 2022. Esta tendencia indica una mejora sustancial en las

prácticas de recuperación de créditos y sugiere una evolución positiva en los procesos de evaluación y seguimiento de los prestatarios.

La adaptabilidad operativa de la cooperativa quedó de manifiesto en su respuesta a las circunstancias cambiantes del mercado. Esto se observó claramente en la forma en que la institución ajustó sus operaciones frente a los desafíos presentados por la pandemia de COVID-19 en 2020. La capacidad de la cooperativa para mantener sus operaciones y adaptarse rápidamente a un entorno económico volátil demuestra una resiliencia significativa y una gestión ágil.

2. Estacionalidad

El análisis de los datos reveló patrones estacionales consistentes a lo largo de los años estudiados. Febrero se destacó recurrentemente como un mes de alta actividad crediticia, especialmente en 2019 y 2020 ver [Gráfico 2](#). Este patrón podría estar relacionado con necesidades financieras post-festividades o el inicio de ciclos agrícolas en la región. La consistencia de este pico sugiere una oportunidad para la planificación estratégica de campañas y recursos.

En contraste, los meses de noviembre y diciembre generalmente mostraron una reducción en la actividad crediticia. Esta disminución de fin de año podría atribuirse a la proximidad de las festividades navideñas y de fin de año, período en el que tradicionalmente se observa una desaceleración en muchas actividades económicas.

Interesantemente, mayo mostró en varios años un repunte en la actividad crediticia después de meses más bajos. Este patrón podría estar vinculado al inicio de nuevos ciclos económicos o agrícolas en la región, presentando otra oportunidad estratégica para la cooperativa.

3. Análisis Año por Año

El año 2019 se caracterizó por fluctuaciones significativas en la actividad crediticia. Febrero registró el pico máximo con un MONORI de \$22,410.45 y un saldo total de \$18,098.12, marcando el punto más alto de actividad en todo el período analizado. En contraste, noviembre presentó la menor actividad con un MONORI de solo \$7,127.12. Los saldos vencidos se mantuvieron relativamente altos durante este año, con un promedio anual de \$220.88, indicando posibles desafíos en la recuperación de créditos.

El 2020 estuvo marcado por el impacto de la pandemia de COVID-19. Se observó una caída notable en la actividad crediticia en abril, con el saldo total más bajo del año en \$2,298.19. Sin embargo, a partir de mayo, se notó una recuperación paulatina, demostrando la resiliencia de la cooperativa frente a condiciones adversas. Octubre mostró un repunte significativo con un MONORI de \$10,991.67, sugiriendo una adaptación exitosa a las nuevas condiciones del mercado. No obstante, los saldos vencidos aumentaron hacia finales del año, alcanzando \$310.08 en noviembre, reflejando posiblemente las dificultades económicas generales del período.

En 2021, la actividad crediticia se mantuvo más estable en comparación con años anteriores, indicando una posible normalización post-pandemia. Junio se destacó como el mes de mayor actividad, registrando el MONORI más alto del año con \$9,171.04. Mayo mostró una mejora significativa en la gestión de créditos, con el saldo vigente más alto (\$6,255.40) y el saldo vencido más bajo (\$37.54) del año. Hacia el final del año, se observó una disminución gradual en la actividad crediticia, posiblemente reflejando ajustes estratégicos o factores estacionales.

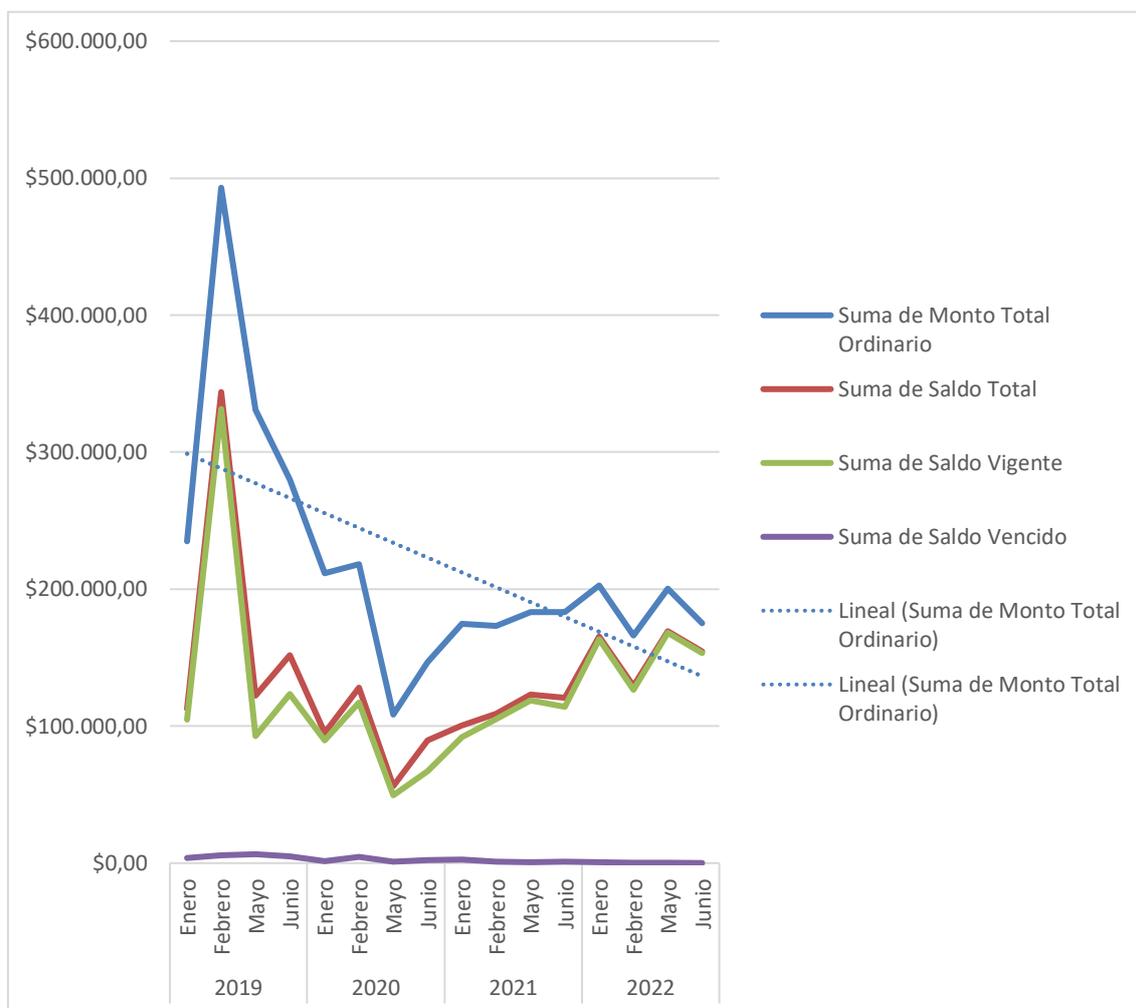
El año 2022 marcó un hito en términos de eficiencia en la gestión de créditos. Se observó una mejora notable en el control de saldos vencidos, llegando a ser prácticamente nulos en los últimos meses del año. Mayo destacó nuevamente como un mes de alta actividad, con el MONORI más alto del año en \$10,013.76. Sin embargo, septiembre mostró una caída significativa con el MONORI más bajo del año en \$4,030.72, posiblemente reflejando ajustes en las políticas crediticias o factores externos. El año cerró con niveles moderados de actividad y un excelente control de saldos vencidos, demostrando una maduración en las prácticas de gestión de riesgos.

4. Picos y Tendencias Notables

A lo largo del período analizado, se identificaron varios picos y tendencias significativas. El pico histórico se registró en febrero de 2019 con un MONORI de \$22,410.45, marcando el punto más alto de actividad crediticia en todo el período. En contraste, el punto más bajo se observó en septiembre de 2022 con un MONORI de \$4,030.72, reflejando posiblemente una estrategia de consolidación o cambios en las políticas crediticias.

Gráfico 2

Meses de Picos en el Otorgamiento de Microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo de los años 2019, 2020, 2021 y 2022.



Nota. Este gráfico muestra los picos en el otorgamiento de microcréditos de la cooperativa Jardín Azuayo durante los años 2019, 2020, 2021 y 2022. Elaboración propia del Autor.

Una tendencia particularmente notable fue la mejora constante en la gestión de saldos vencidos. Se pasó de promedios altos en 2019 a niveles mínimos o nulos en 2022, indicando una evolución significativa en las prácticas de recuperación de créditos y evaluación de riesgos.

La adaptación post-pandemia también fue evidente, con una recuperación gradual y estabilización de la actividad crediticia desde mediados de 2020 en adelante. Esta tendencia demuestra la capacidad de la cooperativa para ajustarse a nuevas realidades económicas y mantener su relevancia en el mercado de microcréditos.

5. Implicaciones y Conclusiones del Análisis Integral

La evolución observada en la gestión de saldos vencidos sugiere una maduración operativa significativa de la Cooperativa Jardín Azuayo. Esta mejora en las prácticas de evaluación y seguimiento de créditos no solo reduce el riesgo financiero para la institución, sino que también indica un enfoque más sostenible en el otorgamiento de microcréditos.

La resiliencia y adaptabilidad demostradas por la cooperativa son cualidades cruciales en un mercado financiero volátil. La capacidad para mantener una actividad crediticia constante a pesar de las fluctuaciones económicas y los desafíos externos posiciona a la institución favorablemente para enfrentar futuros cambios en el mercado.

Los patrones estacionales identificados proporcionan una base valiosa para la planificación estratégica. La cooperativa puede utilizar esta información para optimizar sus recursos, ajustar sus campañas crediticias y prepararse mejor para las fluctuaciones previsibles en la demanda de créditos.

La drástica reducción de saldos vencidos, especialmente evidente en 2022, señala una evolución positiva en las estrategias de gestión de riesgos crediticios. Este logro no solo mejora la salud financiera de la cooperativa, sino que también puede traducirse en mejores términos y condiciones para los prestatarios en el futuro.

Finalmente, la estabilización y mejora en la gestión de créditos posicionan a la Cooperativa Jardín Azuayo favorablemente para un posible crecimiento sostenible en el mercado de microcréditos. La institución ha demostrado su capacidad para aprender, adaptarse y mejorar continuamente, lo cual es fundamental para el éxito a largo plazo en el sector financiero.

2.2.2 Cálculo de la variación anual

En este apartado, se llevará a cabo un análisis exhaustivo de la variación anual en el otorgamiento de microcréditos por parte de la Cooperativa Jardín Azuayo durante el período 2019-2022. Este análisis se centra en cuatro indicadores clave: el monto total ordinario (MONORI), el saldo total (saltot), el saldo vigente (salvig) y el saldo vencido (salven). Utilizando la fórmula de la tasa de variación anual, se cuantificarán los cambios porcentuales año a año, lo que nos permitirá identificar tendencias, patrones y posibles

factores que hayan influido en la evolución de la cartera de microcréditos de la cooperativa.

Aplicando la fórmula explicada en el apartado de metodología de análisis, obtenemos:

1. De 2019 a 2020:

Tabla 6

Cálculo de Variación anual de 2019 a 2020 en el otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo

MONORI	$\left[\frac{(9,353.95 - 10,943.70)}{10,943.70} \right] x 100 = -14.53\%$
Saltot	$\left[\frac{(5,346.80 - 6,265.43)}{6,265.43} \right] x 100 = -14.66\%$
Salvig	$\left[\frac{(4,805.81 - 5,573.32)}{5,573.32} \right] x 100 = -13.77\%$
Salven	$\left[\frac{(127.80 - 220.88)}{220.88} \right] x 100 = -42.14\%$

Nota. En esta tabla se muestra el cálculo de la variación anual con base a los datos de Monto total Ordinario, Saldo Total, Saldo Vigente y Saldo Vencido del periodo 2019 a 2020. Elaboración propia del autor.

2. De 2020 a 2021:

Tabla 7

Cálculo de Variación anual de 2020 a 2021 en el otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo

MONORI	$\left[\frac{(8,638.71 - 9,353.95)}{9,353.95} \right] x 100 = -7.64\%$
Saltot	$\left[\frac{(6,275.18 - 5,346.80)}{5,346.80} \right] x 100 = +17.36\%$

Salvig	$\left[\frac{(5,864.09 - 4,805.81)}{4,805.81} \right] x 100 = +22.02\%$
Salven	$\left[\frac{(75.86 - 127.80)}{127.80} \right] x 100 = -40.64\%$

Nota. En esta tabla se muestra el cálculo de la variación anual con base a los datos de Monto total Ordinario, Saldo Total, Saldo Vigente y Saldo Vencido del periodo 2020 a 2021. Elaboración propia del autor.

3. De 2021 a 2022:

Tabla 8

Cálculo de Variación anual de 2021 a 2022 en el otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo

MONORI	$\left[\frac{(7,674.76 - 8,638.71)}{8,638.71} \right] x 100 = -11.16\%$
Saltot	$\left[\frac{(6,767.63 - 6,275.18)}{6,275.18} \right] x 100 = +7.85\%$
Salvig	$\left[\frac{(6,707.45 - 5,864.09)}{5,864.09} \right] x 100 = +14.38\%$
Salven	$\left[\frac{(7.74 - 75.86)}{75.86} \right] x 100 = -89.79\%$

Nota. En esta tabla se muestra el cálculo de la variación anual con base a los datos de Monto total Ordinario, Saldo Total, Saldo Vigente y Saldo Vencido del periodo 2021 a 2022. Elaboración propia del autor.

La aplicación de esta fórmula nos permite cuantificar de manera precisa las variaciones porcentuales de cada indicador de un año a otro. Estos cálculos respaldan y complementan el análisis cualitativo presentado anteriormente, proporcionando una base numérica sólida para nuestras observaciones sobre las tendencias en el otorgamiento de microcréditos por parte de la Cooperativa Jardín Azuayo.

Por ejemplo, podemos ver claramente la magnitud de la disminución en el MONORI a lo largo de los años, así como el notable aumento en los saldos totales y vigentes a partir de 2020. Además, la fórmula resalta de manera impactante la drástica

reducción del saldo vencido, especialmente en el último período analizado, con una disminución del 89.79%.

La variación acumulada desde 2019 hasta 2022 muestra una disminución del 29.87% en el MONORI, contrastando con un aumento del 8.02% en el saldo total y del 20.35% en el saldo vigente. Notablemente, el saldo vencido experimentó una reducción drástica del 96.49% durante este período, indicando una mejora significativa en la calidad de la cartera crediticia.

La volatilidad de las variaciones anuales es evidente, con el MONORI experimentando su mayor caída entre 2019 y 2020 (-14.53%), mientras que el saldo vencido tuvo su reducción más pronunciada entre 2021 y 2022 (-89.79%). Esta variabilidad sugiere una capacidad de adaptación por parte de la cooperativa frente a condiciones económicas cambiantes, particularmente notables durante el inicio de la pandemia de COVID-19.

Una divergencia interesante se observa entre la tendencia decreciente consistente del MONORI y la tendencia creciente de los saldos totales y vigentes a partir de 2020. Esto podría indicar un cambio en las políticas de crédito, posiblemente orientándose hacia créditos más grandes o con plazos más largos, o una mejora en la recuperación de créditos existentes.

En cuanto a la estacionalidad, los datos mensuales proporcionados revelan patrones interesantes en el otorgamiento de créditos a lo largo del año. En 2019, febrero mostró el pico más alto de actividad crediticia, mientras que noviembre registró el nivel más bajo. En 2020, febrero y octubre fueron los meses con mayor actividad, mientras que abril tuvo la menor. Para 2021, junio presentó el MONORI más alto, con septiembre mostrando el más bajo. En 2022, mayo destacó con el MONORI más alto, mientras que septiembre nuevamente registró el nivel más bajo. Estos patrones sugieren una posible estacionalidad en la demanda de microcréditos, posiblemente vinculada a ciclos económicos locales o a las políticas internas de la cooperativa.

La resiliencia y adaptación de la Cooperativa Jardín Azuayo se evidencian en la evolución de estos indicadores. A pesar de la disminución en el otorgamiento de nuevos créditos, la mejora en los saldos y la drástica reducción de los saldos vencidos sugieren una gestión eficaz del riesgo y una estrategia de consolidación de la cartera existente. El

impacto de factores externos, como la pandemia de COVID-19, se refleja claramente en las variaciones más significativas observadas entre 2019 y 2020.

La constante disminución del saldo vencido, especialmente pronunciada en 2022, apunta a una mejora significativa en la calidad de la cartera de créditos. Esto podría ser resultado de mejores prácticas de evaluación de riesgos, estrategias más efectivas de cobranza, o una combinación de ambas. Además, la divergencia entre la disminución del MONORI y el aumento de los saldos totales y vigentes podría indicar un cambio en el perfil de los clientes de microcréditos, posiblemente orientándose hacia clientes con mayor capacidad de pago o proyectos más grandes.

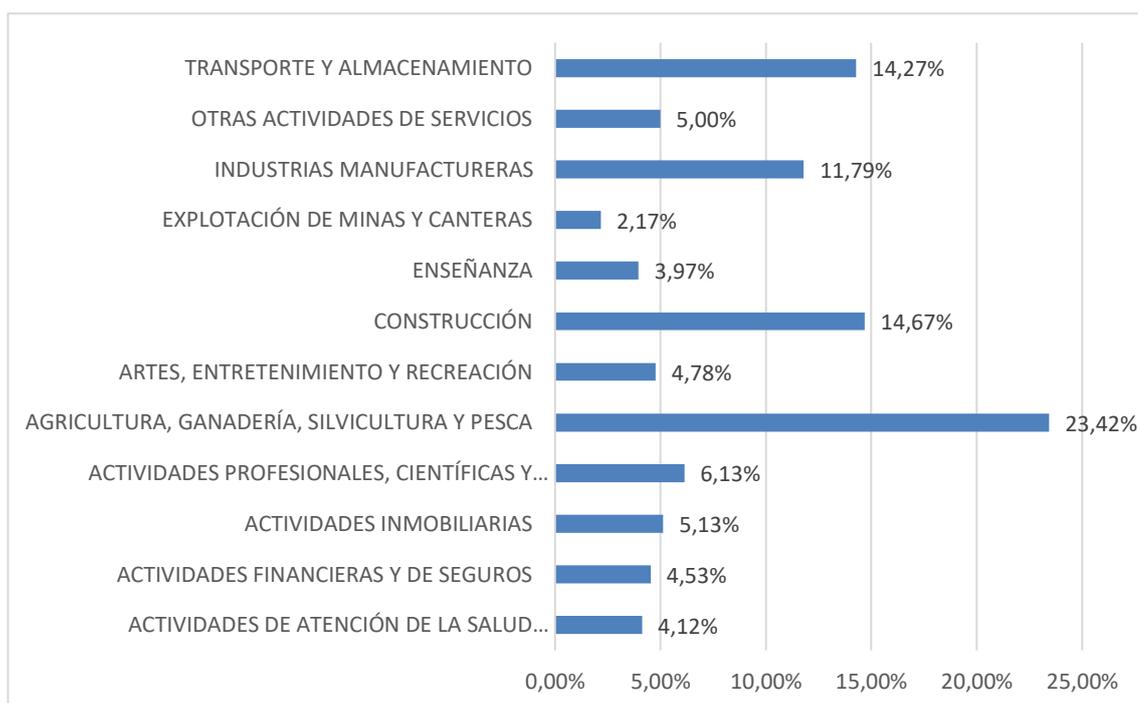
2.2.3 Análisis por destino

El análisis por destino en el otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo se basó inicialmente en la organización de la base de datos, en la que se identificaron diversos destinos de los créditos, tales como alimentación, salud, crianza de animales, microempresas, adquisición de viviendas, terrenos, vehículos, entre otros. Sin embargo, para una mejor comprensión del análisis, se clasificaron todos estos destinos de acuerdo con el Listado de Actividades Económicas (códigos CIIU) de nivel 1 del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos y del Servicio de Rentas Internas. Este enfoque permitió identificar las actividades sectoriales en las que se están destinando los microcréditos, así como detectar patrones, tendencias, y posibles nuevas políticas de la cooperativa.

Una vez realizadas las clasificaciones, se desarrollaron tablas dinámicas para obtener sumatorias totales por destino de manera porcentual, basadas en el monto total ordinario de otorgamiento de microcréditos de la cooperativa. Estos análisis permitieron visualizar claramente cómo se distribuyen los fondos a través de los distintos destinos, proporcionando una visión detallada de las áreas que reciben mayor apoyo financiero. Los resultados obtenidos revelan tendencias significativas en la asignación de recursos, permitiendo a la cooperativa evaluar el impacto de sus políticas actuales y considerar ajustes estratégicos para optimizar el apoyo a sus socios y fomentar el desarrollo en áreas clave. A continuación, los resultados:

Gráfico 3

Destino del otorgamiento de Microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo año 2019



Nota. En este gráfico, se muestran sobre el 100% los porcentajes de otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo a cada destino durante el año 2019. Elaboración propia del autor.

En 2019, la asignación de microcréditos por parte de la Cooperativa Jardín Azuayo muestra una estrategia claramente orientada a fomentar sectores clave de la economía local. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca encabeza la lista con un 23,42% del monto total, subrayando la importancia de este sector primario en la generación de empleo y seguridad alimentaria. La alta asignación a este sector refleja un compromiso con el desarrollo rural y la modernización de las actividades agrícolas y ganaderas.

Construcción recibe el 14,67% de los microcréditos, lo que indica una fuerte inversión en el desarrollo de infraestructura y viviendas. Este apoyo puede tener un efecto multiplicador en la economía local al estimular la demanda de materiales y servicios, y generar empleos.

Transporte y Almacenamiento con un 14,27%, destaca la importancia de una logística eficiente para el comercio y la movilidad. La inversión en este sector es clave para mejorar el acceso a los mercados y facilitar el movimiento de bienes.

Las Industrias Manufactureras obtienen un 11,79%, sugiriendo un enfoque en la diversificación económica y el impulso a la producción local. Este apoyo es fundamental para el desarrollo de una economía más robusta y menos dependiente de las actividades primarias. Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas reciben el 6,13% de los microcréditos, indicando un apoyo a servicios especializados y la importancia del conocimiento y la innovación para el desarrollo económico.

Actividades Inmobiliarias captan el 5,13%, lo que puede estar relacionado con el financiamiento de proyectos inmobiliarios o la adquisición de propiedades para negocios. Otras Actividades de Servicios reciben un 5,00%, mostrando la flexibilidad de la cooperativa para atender diversas necesidades de la comunidad empresarial local.

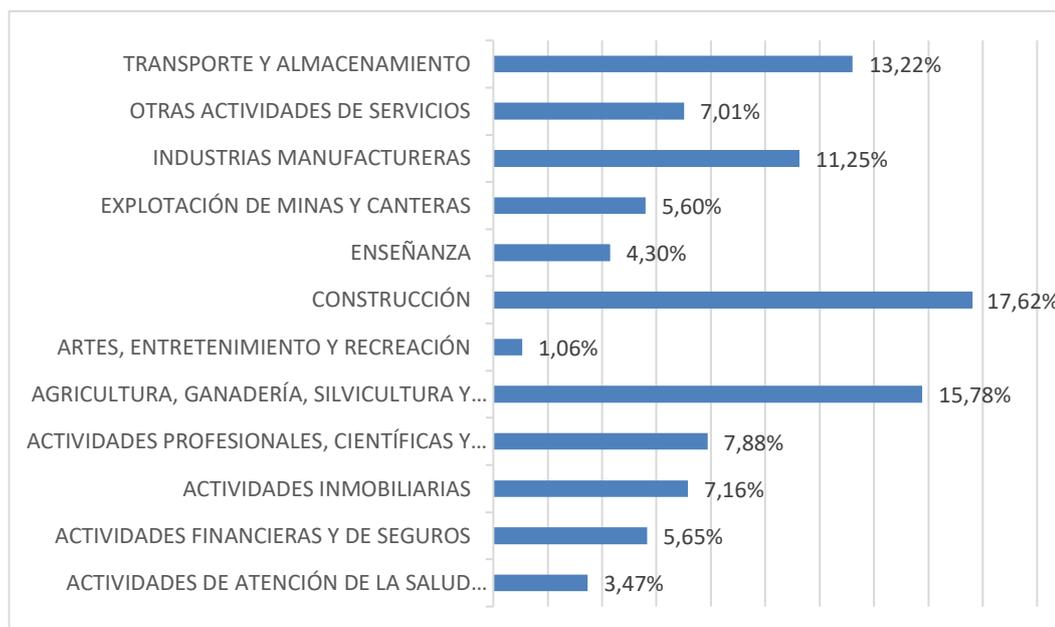
Artes, Entretenimiento y Recreación obtiene el 4,78%, reflejando el reconocimiento de la importancia de las industrias creativas para el desarrollo cultural y turístico. Actividades Financieras y de Seguros reciben un 4,53%, apoyando pequeños negocios en el sector financiero y fortaleciendo los servicios financieros disponibles.

Actividades de Atención de la Salud Humana y de Asistencia Social reciben un 4,12%, crucial para el bienestar de la comunidad, especialmente en un contexto de creciente demanda de servicios de salud. Enseñanza recibe un 3,97%, apoyando a instituciones educativas y contribuyendo al desarrollo del capital humano.

Explotación de Minas y Canteras recibe el 2,17%, indicando una inversión limitada en actividades mineras a pequeña escala. Ver [Tabla 9](#).

Gráfico 4

Destino del otorgamiento de Microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo año 2020



Nota. En este gráfico, se muestran sobre el 100% los porcentajes de otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo a cada destino durante el año 2020. Elaboración propia del autor.

El año 2020 muestra un notable cambio en la distribución de los microcréditos, probablemente influenciado por la pandemia de COVID-19. Construcción se convierte en el principal receptor con un 17,62%, reflejando un impulso en proyectos de infraestructura para estimular la economía en tiempos de crisis.

Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca recibe el 15,78%, una disminución respecto al año anterior que podría reflejar desafíos específicos del sector durante la pandemia, como interrupciones en las cadenas de suministro.

Transporte y Almacenamiento mantiene una posición destacada con un 13,22%, subrayando su relevancia en el contexto de restricciones de movilidad y aumento del comercio electrónico. Industrias Manufactureras reciben un 11,25%, manteniéndose relativamente estables y sugiriendo un esfuerzo por sostener la producción local frente a las dificultades económicas.

Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas aumentan a un 7,88%, posiblemente debido a una mayor demanda de servicios especializados para adaptarse a nuevas realidades del mercado. Actividades Inmobiliarias también ven un aumento al

7,16%, lo que podría indicar un cambio en las necesidades de espacios residenciales y comerciales durante la pandemia.

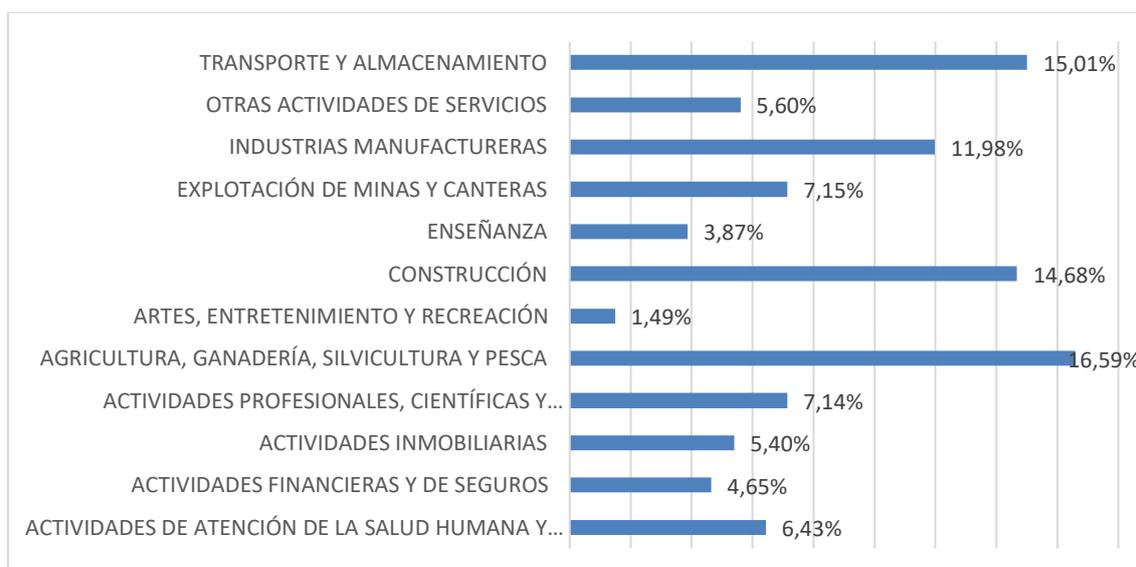
Otras Actividades de Servicios reciben un 7,01%, reflejando una diversidad de necesidades en el sector servicios durante el año de crisis. Actividades Financieras y de Seguros experimentan un aumento al 5,65%, en respuesta a una mayor demanda de servicios financieros y gestión de riesgos.

Explotación de Minas y Canteras incrementa al 5,60%, señalando un interés en diversificar fuentes de ingresos en la región. Enseñanza recibe un 4,30%, un aumento leve que puede estar vinculado a la adaptación de los servicios educativos a modalidades virtuales.

Actividades de Atención de la Salud Humana y de Asistencia Social disminuyen al 3,47%, lo cual puede reflejar dificultades enfrentadas por pequeños proveedores de salud durante la pandemia. Artes, Entretenimiento y Recreación experimenta una reducción al 1,06%, reflejando el impacto severo de las restricciones pandémicas en estas actividades. Ver [Tabla 10](#).

Gráfico 5

Destino del otorgamiento de Microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo año 2021



Nota. En este gráfico, se muestran sobre el 100% los porcentajes de otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo a cada destino durante el año 2021. Elaboración propia del autor.

En 2021, Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca sigue siendo el sector con mayor asignación, con un 16,59%. Esto refleja una sólida estrategia para fortalecer las actividades rurales y garantizar la seguridad alimentaria. Transporte y Almacenamiento recibe un 15,01%, mostrando una continua inversión en la infraestructura logística, crucial para el comercio y la distribución de bienes.

Construcción recibe el 14,68%, indicando un compromiso significativo con el desarrollo de infraestructura y viviendas, vital para la expansión urbana y la mejora de condiciones de vida. Industrias Manufactureras captan el 11,98%, sugiriendo un enfoque en fomentar la producción local y la capacidad productiva.

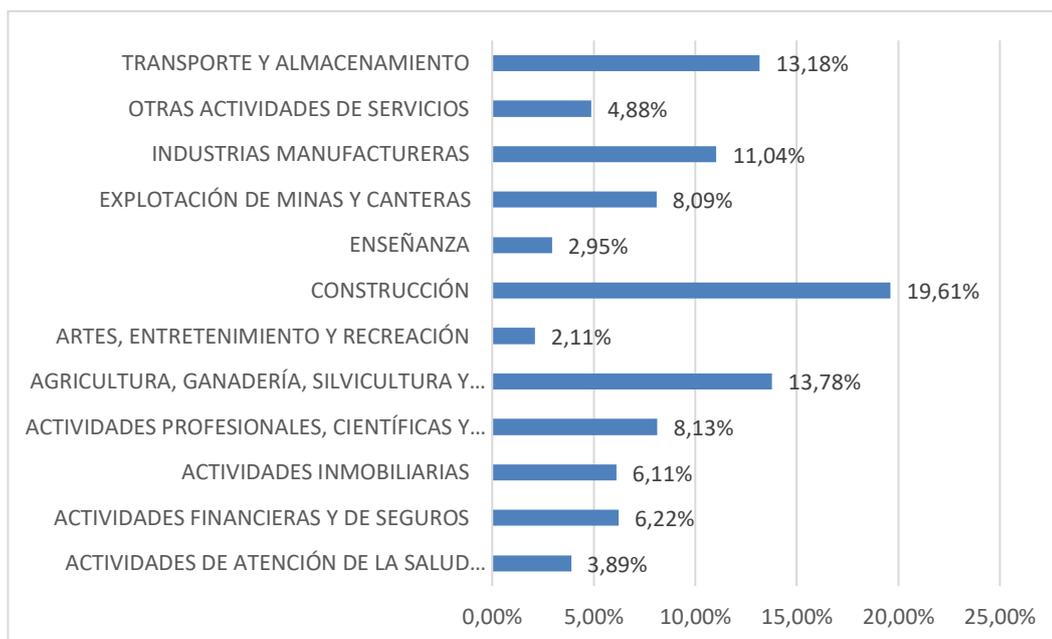
Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas reciben un 7,14%, reflejando un interés creciente en la especialización y la innovación. Explotación de Minas y Canteras obtiene un 7,15%, manteniendo el apoyo a la extracción de recursos naturales de manera eficiente y sostenible.

Actividades Inmobiliarias y Otras Actividades de Servicios reciben porcentajes moderados de 5,40% y 5,60%, respectivamente, destacando la diversificación económica y el desarrollo de servicios variados. Enseñanza recibe un 3,87%, y Actividades Financieras y de Seguros un 4,65%, indicando un interés en apoyar la educación y los servicios financieros.

Finalmente, Artes, Entretenimiento y Recreación obtiene solo el 1,49%, sugiriendo una menor prioridad en comparación con otros sectores más productivos. Ver [Tabla 11](#).

Gráfico 6

Destino del otorgamiento de Microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo año 2022



Nota. En este gráfico, se muestran sobre el 100% los porcentajes de otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo a cada destino durante el año 2022. Elaboración propia del autor.

En 2022, el sector de Construcción destaca con un 19,61% de los microcréditos, lo que podría indicar una demanda creciente de proyectos de infraestructura y renovación urbana. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca sigue siendo relevante con un 13,78%, aunque con una ligera disminución que podría reflejar un ajuste estratégico o una respuesta a nuevas prioridades emergentes.

Transporte y Almacenamiento recibe el 13,18%, reafirmando la importancia de la eficiencia logística en el contexto económico actual. Industrias Manufactureras se mantiene como una prioridad con un 11,04%, lo que subraya la importancia de la capacidad productiva y la innovación en el sector manufacturero. Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas reciben un 8,13%, destacando un creciente reconocimiento de la especialización y el desarrollo profesional.

Explotación de Minas y Canteras obtiene el 8,09%, manteniendo el apoyo a la extracción sostenible de recursos. Actividades Financieras y de Seguros y Actividades Inmobiliarias reciben porcentajes similares de 6,22% y 6,11%, respectivamente, subrayando la importancia de la infraestructura financiera y el mercado inmobiliario.

Otras Actividades de Servicios y Actividades de Atención de la Salud Humana y de Asistencia Social reciben 4,88% y 3,89%, respectivamente, indicando un enfoque diversificado en servicios y atención sanitaria.

Finalmente, Artes, Entretenimiento y Recreación recibe el 2,11%, reflejando una menor prioridad en comparación con otros sectores, aunque aún importante para la cultura y el bienestar comunitario. Ver [Tabla 12](#).

2.2.4 Correlación de la variación anual y los destinos de otorgamiento de microcréditos

A partir de los resultados presentados, podemos desarrollar una correlación analítica de la evolución de los microcréditos otorgados por la Cooperativa Jardín Azuayo durante el período 2019-2022. Este análisis nos permite identificar tendencias, patrones y posibles factores que han influido en la cartera de microcréditos de la cooperativa.

1. Evolución temporal de los indicadores clave:

a) Monto total ordinario (MONORI):

Se observa una tendencia decreciente consistente en el MONORI a lo largo del período analizado. La variación acumulada de 2019 a 2022 muestra una disminución del 29.87%. Esta tendencia podría estar relacionada con factores externos como la pandemia de COVID-19, que probablemente afectó la demanda de créditos y la capacidad de la cooperativa para otorgarlos.

b) Saldo total (saltot) y Saldo vigente (salvig):

Contrariamente al MONORI, tanto el saldo total como el saldo vigente muestran una tendencia creciente a partir de 2020. El saldo total aumentó un 8.02% y el saldo vigente un 20.35% en el período acumulado. Esta divergencia sugiere un cambio en las políticas de crédito, posiblemente orientándose hacia créditos más grandes o con plazos más largos, o una mejora en la recuperación de créditos existentes.

c) Saldo vencido (salven):

Se observa una drástica reducción del saldo vencido, con una disminución acumulada del 96.49% de 2019 a 2022. Esta mejora significativa en la calidad de la cartera crediticia podría atribuirse a mejores prácticas de evaluación de riesgos, estrategias más efectivas de cobranza, o una combinación de ambas.

2. Impacto de la pandemia de COVID-19:

La pandemia parece haber tenido un impacto significativo en las operaciones de microcrédito de la cooperativa. La mayor caída en el MONORI se observa entre 2019 y 2020 (-14.53%), coincidiendo con el inicio de la crisis sanitaria. Sin embargo, la cooperativa muestra signos de adaptación y resiliencia en los años siguientes, como se evidencia en la mejora de los saldos totales y vigentes, y la drástica reducción de los saldos vencidos.

3. Estacionalidad y patrones mensuales:

Se identifican patrones estacionales en el otorgamiento de créditos, aunque estos varían ligeramente de un año a otro. En general, los primeros meses del año (especialmente febrero) y los meses de mitad de año (mayo-junio) tienden a mostrar mayor actividad crediticia. Esto podría estar relacionado con ciclos económicos locales, como períodos de siembra y cosecha en el sector agrícola, o con las políticas internas de la cooperativa.

4. Diversificación y evolución de los destinos de crédito:

A lo largo del período analizado, se observa una diversificación en los destinos de los microcréditos:

- a) **Sectores tradicionales:** Agricultura, ganadería, vivienda y construcción mantienen una presencia constante, aunque con fluctuaciones en los montos otorgados.
- b) **Microempresas:** Muestran una presencia consistente, reflejando el compromiso de la cooperativa con el emprendimiento local.
- c) **Nuevos sectores:** Se observa la aparición o incremento de créditos para actividades como minería, cría de aves, y maquinaria pesada, lo que sugiere una adaptación a las cambiantes necesidades económicas de la comunidad.
- d) **Créditos sociales:** La presencia de créditos para educación y salud, aunque con montos variables, indica un enfoque en el desarrollo social además del económico.

5. Gestión del riesgo y calidad de la cartera:

La notable reducción en los saldos vencidos, especialmente pronunciada en 2022, sugiere una mejora significativa en la gestión del riesgo crediticio. Esto podría ser resultado de:

- a) Mejores prácticas de evaluación de riesgos en el otorgamiento de créditos.
- b) Estrategias más efectivas de cobranza y seguimiento de los créditos otorgados.
- c) Posible cambio en el perfil de los clientes de microcréditos, orientándose hacia aquellos con mayor capacidad de pago.

6. Adaptabilidad y resiliencia institucional:

Los datos reflejan la capacidad de la Cooperativa Jardín Azuayo para adaptarse a condiciones económicas cambiantes y desafiantes. La institución ha demostrado flexibilidad en sus políticas de crédito, ajustando los montos y destinos de los préstamos en respuesta a las necesidades cambiantes de su comunidad y a las condiciones macroeconómicas.

Este análisis revela una institución microfinanciera que ha navegado con éxito un período de significativa volatilidad económica. A pesar de la disminución en el otorgamiento de nuevos créditos, la mejora en la calidad de la cartera y la diversificación de los destinos de crédito sugieren una estrategia efectiva de gestión de riesgos y adaptación a las necesidades cambiantes de su base de clientes. La Cooperativa Jardín Azuayo parece haber utilizado la crisis como una oportunidad para fortalecer sus prácticas crediticias y mejorar la calidad de su cartera, posicionándose potencialmente para un crecimiento más sostenible en el futuro.

2.2.5 Comparativa entre resultados cualitativos y cuantitativos

Al contrastar los resultados cuantitativos obtenidos del análisis de los datos de microcréditos con la información cualitativa proporcionada por los funcionarios de la Cooperativa Jardín Azuayo en las entrevistas, se pueden identificar varias convergencias y algunas divergencias interesantes:

1. Factores considerados para el otorgamiento de microcréditos:

- **Convergencia:** Los funcionarios mencionaron que el historial crediticio, la actividad económica del solicitante, sus ingresos y capacidad de pago son factores clave en el otorgamiento de microcréditos. Esto se refleja en los datos cuantitativos, donde se observa una disminución constante en el Monto Total Ordinario (MONORI) y una mejora significativa en los saldos vigentes y vencidos a lo largo del período 2019-2022. Esta tendencia sugiere una evaluación más rigurosa de los solicitantes y una mejor gestión del riesgo crediticio.

2. Sectores económicos priorizados:

- **Divergencia parcial:** Los funcionarios indicaron que no existe una priorización específica de sectores económicos. Sin embargo, el análisis cuantitativo revela variaciones significativas en la distribución de créditos por sector a lo largo de los años. Por ejemplo, la minería emergió como sector líder en 2022, mientras que la maquinaria pesada, que fue dominante en años anteriores, mostró una disminución.
 - **Convergencia:** A pesar de las variaciones, los datos cuantitativos confirman la afirmación de los funcionarios sobre el apoyo diversificado a diferentes sectores, incluyendo agricultura, ganadería, construcción, y microempresas.
- 3. Impacto de la pandemia COVID-19:**
- **Convergencia fuerte:** Los funcionarios mencionaron que durante el período 2019-2022, se observaron variaciones significativas debido al impacto de la pandemia. Esto se confirma claramente en los datos cuantitativos, donde se observa la mayor caída en el MONORI entre 2019 y 2020 (-14.53%), coincidiendo con el inicio de la crisis sanitaria.
- 4. Sectores afectados durante la pandemia:**
- **Convergencia parcial:** Los funcionarios identificaron el transporte y el entretenimiento como los sectores más afectados. Los datos cuantitativos muestran efectivamente una disminución en los créditos para transporte en 2020, aunque se recuperó en años posteriores. Sin embargo, el sector de entretenimiento no aparece como una categoría significativa en los datos cuantitativos, posiblemente debido a su clasificación dentro de otras categorías más amplias.
- 5. Evaluación del impacto en el desarrollo económico local:**
- **Convergencia indirecta:** Aunque los funcionarios no proporcionaron detalles específicos sobre la metodología de evaluación del impacto, mencionaron la existencia de indicadores y procedimientos establecidos. Los datos cuantitativos, si bien no miden directamente el impacto en el desarrollo económico local, muestran una diversificación en los destinos de los créditos y una mejora en la calidad de la cartera, lo que podría interpretarse como un indicador indirecto de un impacto positivo en la economía local.
- 6. Adaptabilidad y resiliencia institucional:**
- **Convergencia fuerte:** La información cualitativa sobre la adaptabilidad de la cooperativa a las necesidades cambiantes de los socios se refleja claramente en

los datos cuantitativos. La evolución de los destinos de crédito, la mejora en la gestión de la cartera (evidenciada por la drástica reducción de los saldos vencidos), y la capacidad de mantener operaciones de crédito durante la pandemia demuestran esta adaptabilidad.

Las percepciones de los funcionarios sobre las políticas de crédito, el impacto de la pandemia, y la adaptabilidad de la institución se ven respaldadas por las tendencias observadas en los datos. Sin embargo, también se identifican algunas áreas donde la percepción cualitativa no se alinea completamente con los datos cuantitativos, particularmente en lo relacionado con la priorización de sectores económicos. Estas divergencias podrían ser objeto de futuras investigaciones para entender mejor la dinámica entre las políticas institucionales y la realidad operativa de la cooperativa.

CAPÍTULO 3

3. RELACIÓN ENTRE LA CONCESIÓN DE MICROCRÉDITOS DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO Y LOS INDICADORES ECONÓMICOS DEL AZUAY

El sector manufacturero desempeña un papel crucial en la economía ecuatoriana y, particularmente, en la provincia del Azuay. Este sector no solo contribuye significativamente al PIB nacional, sino que también es un motor importante para la innovación, la creación de empleo y el desarrollo económico local. En este contexto, la Cooperativa Jardín Azuayo ha emergido como un actor clave en el fortalecimiento de este sector, especialmente en la provincia del Azuay y su capital, Cuenca, a través de su programa de microcréditos.

El análisis por destinos de los microcréditos otorgados por la Cooperativa Jardín Azuayo revela una considerable atención al sector manufacturero. En 2022, las Industrias Manufactureras recibieron el 11,04% del total de microcréditos otorgados, manteniéndose como uno de los sectores prioritarios. Esta cifra, aunque ligeramente inferior a años anteriores, sigue siendo significativa y refleja el compromiso continuo de la cooperativa con este sector vital.

Es importante destacar que la Cooperativa Jardín Azuayo tiene una presencia dominante en la provincia del Azuay, otorgando una proporción significativa de sus microcréditos en esta región en comparación con otras provincias. Según el informe de cumplimiento de la planificación estratégica y operativa de la Cooperativa Jardín Azuayo a diciembre de 2023, "Los territorios con mayor peso en el resultado institucional son Azuay (44%) y Oriente (18%). A nivel de oficinas, Cuenca tiene un 53,21%, Troncal un 58,28%, y otras oficinas destacadas incluyen Paute con 57,76%, Gualaceo con 68,54%, y Santa Elena con 64,44%" (Cooperativa Jardín Azuayo, 2023). Estos datos subrayan la importancia estratégica de Azuay y, en particular, de Cuenca en las operaciones de la cooperativa.

Esta concentración de recursos financieros en Azuay, y particularmente en su capital Cuenca, ha sido fundamental para impulsar el desarrollo empresarial de la región.

Cuenca, conocida por su rica tradición artesanal y su creciente sector industrial, se ha beneficiado enormemente de este apoyo financiero, consolidándose como un importante centro manufacturero en el sur del Ecuador.

Además, el informe destaca la creciente importancia de las transacciones virtuales, aunque con variaciones significativas entre oficinas: "Los porcentajes de transacciones virtuales varían considerablemente entre las oficinas, con algunas alcanzando hasta el 68,59% y otras como La Magdalena con un 23,62%" (Cooperativa Jardín Azuayo, 2023). Esta tendencia hacia la digitalización de los servicios financieros podría tener implicaciones importantes para el acceso al crédito y la gestión financiera de las microempresas manufactureras en la región.

La presencia dominante de la Cooperativa Jardín Azuayo en Azuay, combinada con su enfoque en el sector manufacturero y su adaptación a las nuevas tecnologías, posiciona a la institución como un actor crucial en el desarrollo económico de la región. Su papel va más allá del simple otorgamiento de créditos, convirtiéndose en un catalizador para la modernización y el crecimiento del sector manufacturero en Azuay y, por extensión, en Ecuador.

3.1 Indicadores del VAB (Valor Agregado Bruto) del Azuay conforme datos oficiales del Banco Central del Ecuador

El análisis del Valor Agregado Bruto (VAB) del Azuay, basado en los datos oficiales del Banco Central del Ecuador (2019), revela la significativa contribución de esta provincia al sector manufacturero nacional y su importancia en la economía del país.

En 2019, el valor total de la manufactura a nivel nacional alcanzó los 15,858,208 miles de dólares, mientras que el Valor Agregado Bruto (VAB) total del país se situó en 100,871,577 miles de dólares. En este contexto, la manufactura en los cantones del Azuay representó 915,206 miles de dólares, lo que equivale aproximadamente al 5.77% del total de la manufactura nacional en ese año.

Este porcentaje es considerablemente significativo, teniendo en cuenta que Azuay es solo una de las 24 provincias del Ecuador. La contribución del 5.77% al total de la manufactura nacional en 2019 subraya el papel crucial que juega el sector manufacturero azuayo en la economía del país.

La relevancia del sector manufacturero se hace aún más evidente al considerar su desempeño en 2020, un año marcado por la pandemia de COVID-19. En este año, conforme lo demuestra el Observatorio Económico y Social de Tungurahua (s.f.) la manufactura fue el sector con el mayor aporte al VAB nacional, representando un 15% del total, con un valor de \$14,062 millones de dólares. Este dato es particularmente notable dado el contexto de contracción económica generalizada, donde otros sectores importantes como petróleo y minas, transporte, y construcción experimentaron decrecimientos significativos del 31%, 18% y 11% respectivamente.

La resiliencia mostrada por el sector manufacturero, tanto a nivel nacional como en Azuay, destaca su papel fundamental en la economía ecuatoriana. En un entorno económico adverso, la manufactura logró mantener una contribución significativa al VAB nacional, lo que sugiere una capacidad de adaptación y una base industrial sólida.

Para Azuay, estos datos implican que su sector manufacturero no solo es un pilar fundamental para la economía local, sino que también juega un papel importante en la estructura económica del Ecuador. La contribución del 5.77% al total de la manufactura nacional en 2019 es un indicador claro de la fortaleza y relevancia del sector manufacturero azuayo.

Además, considerando que Azuay, y particularmente su capital Cuenca, tiene una larga tradición industrial y artesanal, es probable que su sector manufacturero tenga características únicas que lo diferencien del resto del país. Esto podría incluir una mayor diversificación en términos de productos, un enfoque en manufacturas de mayor valor agregado, o una mayor integración de técnicas artesanales con procesos industriales modernos.

La significativa participación de Azuay en el sector manufacturero nacional también sugiere que la provincia ha logrado establecer un ecosistema industrial robusto, posiblemente apoyado por factores como una fuerza laboral calificada, infraestructura adecuada, y políticas locales que fomentan el desarrollo industrial.

3.2 Comparativa de resultados con Indicadores Financieros y de Gestión para el Sector Manufacturero en Ecuador y Azuay

El análisis comparativo que se presenta a continuación se basa en una síntesis de dos fuentes principales de información: por un lado, los datos sobre la variación anual en la concesión de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo, y por otro, los indicadores

financieros y de gestión del sector manufacturero en Ecuador y Azuay obtenidos del estudio realizado por el Observatorio Empresarial de la Universidad del Azuay.

El Observatorio Empresarial de la Universidad del Azuay, a través de su informe "Cifras Económicas y Financieras Ecuador y Azuay", proporciona un análisis exhaustivo del desempeño del sector manufacturero, con un enfoque especial en la provincia de Azuay y su capital, Cuenca (Observatorio Empresarial, Universidad del Azuay, 2023). Este estudio ofrece una visión detallada de indicadores clave como liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, permitiendo una comprensión profunda de la salud financiera y operativa de las empresas manufactureras en la región.

Por su parte, los datos de la Cooperativa Jardín Azuayo sobre la concesión de microcréditos ofrecen una perspectiva única sobre el flujo de financiamiento hacia diversos sectores económicos, incluido el manufacturero, en la provincia del Azuay. Estos datos, junto con el informe de cumplimiento de la planificación estratégica y operativa de la Cooperativa (Cooperativa Jardín Azuayo, 2023), proporcionan información valiosa sobre la distribución geográfica y sectorial de los microcréditos.

La comparativa que se presenta a continuación busca entrelazar estos conjuntos de datos para ofrecer una visión integral del impacto de los microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el sector manufacturero de Azuay. Este análisis nos permitirá evaluar cómo el acceso al financiamiento ofrecido por la Cooperativa se refleja en los indicadores financieros y de gestión de las empresas manufactureras de la región, y cómo esto, a su vez, contribuye al desarrollo económico local:

1. Liquidez y acceso al crédito:

Los datos del Observatorio Empresarial de la Universidad del Azuay (2023) muestran que, en 2021, las microempresas del sector manufacturero en Azuay presentaron una prueba ácida de 2,02, notablemente superior a la media nacional del sector manufacturero de 1,02. Esta robusta posición de liquidez puede atribuirse, en gran medida, al acceso a microcréditos proporcionados por la Cooperativa Jardín Azuayo.

Aunque la variación anual en la concesión de microcréditos de la Cooperativa muestra una tendencia decreciente en el Monto Total Ordinario (MONORI) entre 2019 y 2022, esto se ha visto compensado por una mejora significativa en la calidad de la cartera crediticia. La reducción del saldo vencido (salven) en un 96,49% durante este período es

un indicador claro de una gestión de riesgo más eficiente, lo que a su vez ha contribuido a la solidez financiera de las microempresas manufactureras en Azuay.

2. Endeudamiento y estructura de capital:

Los indicadores de solvencia revelan una interesante dinámica en el sector manufacturero de Azuay. Según el Observatorio Empresarial de la Universidad del Azuay (2023), en 2021, las microempresas en Azuay presentaron un endeudamiento del activo de 0,79, superior al 0,64 del sector manufacturero nacional. Asimismo, el endeudamiento patrimonial de estas microempresas fue de 2,73, ligeramente por encima del 2,52 del sector en general.

Estos datos sugieren que las microempresas manufactureras en Azuay están aprovechando activamente las oportunidades de financiación, principalmente a través de los microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo. Este mayor apalancamiento podría interpretarse como una señal de confianza en el crecimiento futuro y una disposición a invertir en la expansión y modernización de sus operaciones, lo cual es crucial para el desarrollo del sector manufacturero en la región.

3. Gastos operativos y financieros:

Los indicadores de gestión revelan algunos desafíos únicos que enfrentan las microempresas manufactureras en Azuay. El impacto de los gastos administrativos y de ventas en estas empresas fue de 3,18 en 2021, significativamente más alto que el promedio nacional de 0,19 (Observatorio Empresarial de la Universidad del Azuay, 2023). De manera similar, el impacto de la carga financiera fue de 0,09 para las microempresas en Azuay, en comparación con el 0,04 del sector manufacturero nacional.

Estos datos subrayan la importancia crítica de los microcréditos proporcionados por la Cooperativa Jardín Azuayo. En un contexto de mayores gastos operativos y financieros, el acceso a financiamiento asequible y adaptado a las necesidades locales se vuelve esencial para la supervivencia y el crecimiento de estas microempresas. La Cooperativa, al entender las dinámicas específicas del sector manufacturero en Azuay, ha sido capaz de ofrecer productos financieros que permiten a estas empresas gestionar sus costos y mantener su competitividad.

4. Rentabilidad y desempeño financiero:

Los indicadores de rentabilidad ofrecen una perspectiva matizada del desempeño del sector manufacturero en Azuay. En 2021, las microempresas de la región presentaron un margen bruto de 0,35, superior al 0,27 del sector manufacturero nacional (Observatorio Empresarial de la Universidad del Azuay, 2023). Este dato positivo sugiere que las empresas de Azuay son eficientes en la gestión de sus costos de producción directos, posiblemente gracias a la tradición manufacturera de la región y al apoyo financiero de instituciones como la Cooperativa Jardín Azuayo.

Sin embargo, el margen operativo (-0,66) y la rentabilidad neta sobre ventas (-1,08) fueron negativos para las microempresas de Azuay, en contraste con los valores positivos del sector manufacturero nacional (0,08 y 0,03, respectivamente). Estos resultados revelan los desafíos significativos que enfrentan las microempresas manufactureras de la región en términos de rentabilidad operativa y neta.

Es en este contexto donde el papel de la Cooperativa Jardín Azuayo se vuelve aún más crucial. Los microcréditos no solo proporcionan el capital necesario para las operaciones diarias, sino que también permiten a estas empresas invertir en mejoras de eficiencia, tecnología y capacitación, factores esenciales para mejorar la rentabilidad a largo plazo. La adaptabilidad de la Cooperativa en la asignación de créditos, evidenciada en la evolución de los destinos de crédito a lo largo de los años, demuestra su compromiso con el desarrollo integral del sector manufacturero y la economía de Azuay en general.

5. Impacto en el desarrollo empresarial de Cuenca

El enfoque de la Cooperativa Jardín Azuayo en Azuay, y particularmente en Cuenca, ha tenido un impacto significativo en el desarrollo empresarial de la ciudad. Cuenca, conocida por su rica herencia artesanal y su creciente sector industrial, ha experimentado una transformación notable en su tejido empresarial. Los microcréditos han permitido a muchas empresas familiares y artesanales dar el salto hacia la industrialización, adoptando nuevas tecnologías y expandiendo sus operaciones.

Este apoyo financiero ha sido particularmente relevante en sectores como la fabricación de muebles, textiles, cerámicas y productos alimenticios, que son pilares tradicionales de la economía de Cuenca. La disponibilidad de microcréditos ha permitido a estas industrias modernizarse, mejorar su productividad y competir más eficazmente en mercados nacionales e internacionales.

Además, el enfoque de la Cooperativa en sectores emergentes, como se evidencia en el aumento de créditos para actividades como la minería y la maquinaria pesada, está contribuyendo a la diversificación de la base industrial de Cuenca. Esta diversificación no solo fortalece la resiliencia económica de la ciudad, sino que también crea nuevas oportunidades de empleo y desarrollo profesional para su población.

En este sentido, la comparativa entre los resultados de la variación anual en la concesión de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo y los indicadores financieros y de gestión del sector manufacturero en Azuay revela el papel fundamental que juega la cooperativa en el fortalecimiento y desarrollo del tejido empresarial de la región.

A pesar de los desafíos evidentes, especialmente en términos de rentabilidad operativa y neta, el acceso a microcréditos ha permitido a las microempresas manufactureras de Azuay mantener niveles saludables de liquidez, gestionar sus costos operativos y financieros, y continuar invirtiendo en su crecimiento y modernización. La concentración de recursos financieros en Azuay, y particularmente en Cuenca, ha sido un catalizador crucial para el desarrollo económico local, permitiendo a la ciudad consolidar su posición como un importante centro manufacturero en Ecuador.

La adaptabilidad de la Cooperativa Jardín Azuayo en la asignación de créditos a diversos sectores económicos, junto con su profundo entendimiento de las dinámicas locales, demuestra su compromiso con el desarrollo integral de la provincia del Azuay. Este enfoque no solo ha apoyado a las industrias tradicionales de la región, sino que también está fomentando la emergencia de nuevos sectores, contribuyendo así a una economía más diversificada y resiliente.

En última instancia, el caso de la Cooperativa Jardín Azuayo en Azuay subraya la importancia crítica de las instituciones financieras locales en el desarrollo económico regional. Su modelo de microcréditos, adaptado a las necesidades específicas del sector manufacturero y otros sectores clave de la economía local, ofrece un ejemplo valioso de cómo el acceso al financiamiento puede actuar como un poderoso motor de desarrollo empresarial y crecimiento económico sostenible.

3.3 Impacto de la pandemia y postpandemia en la recuperación de microcréditos en el sector manufacturero en el Azuay

La pandemia de COVID-19 impactó significativamente al sector manufacturero en Ecuador, afectando tanto a nivel nacional como en la provincia del Azuay. No obstante,

la recuperación post-pandemia ha sido robusta, con el acceso al financiamiento desempeñando un papel crucial. En particular, los microcréditos proporcionados por entidades como la Cooperativa Jardín Azuayo han sido esenciales en este proceso.

Según el informe Lupa Crediticia: El sector manufacturero y su recuperación en la postpandemia publicado por Asobanca (2022), entre enero y abril de 2022, la banca privada en Ecuador otorgó USD 1.675 millones en nuevos créditos al sector manufacturero. Este monto representa un incremento del 29 % en comparación con el mismo periodo de 2021 y del 30 % respecto a 2019, superando así los niveles prepandemia. La banca privada ha aportado el 90 % de la colocación total de créditos al sector, lo que subraya su papel predominante en la recuperación económica del país. A nivel provincial, Guayas recibió el 47 % de estos créditos, Pichincha el 30 %, Azuay el 10 % y Manabí el 7 % (Asobanca, 2022).

A pesar de que la banca privada domina con un 90 % de la colocación total de créditos al sector manufacturero, la Cooperativa Jardín Azuayo juega un papel crucial en la recuperación y desarrollo económico, especialmente en la provincia del Azuay. La importancia de la Cooperativa radica en su enfoque hacia microempresas que, en muchos casos, no tienen acceso fácil al sistema bancario tradicional. Los microcréditos otorgados por la Cooperativa, aunque no representan el volumen total de la banca privada, son fundamentales para la supervivencia y expansión de estas microempresas, que constituyen una parte significativa del sector manufacturero local.

En el caso específico de Azuay, la Cooperativa Jardín Azuayo ha demostrado su capacidad para adaptar su cartera de crédito a las necesidades emergentes del mercado post-pandemia. Aunque ha habido una reducción en el monto total ordinario (MONORI) de microcréditos entre 2019 y 2022, la calidad de la cartera crediticia ha mejorado, y la Cooperativa ha mantenido su compromiso con las microempresas manufactureras (Asobanca, 2022). Esta estrategia ha permitido que las microempresas no solo se mantengan resilientes durante la crisis, sino que también inviertan en modernización y crecimiento en el período de recuperación.

La significancia de la Cooperativa Jardín Azuayo es especialmente notable en su capacidad para ofrecer productos financieros adaptados a las necesidades específicas de las microempresas manufactureras, lo que contrasta con el enfoque más generalizado de

la banca privada. Esta flexibilidad ha permitido que muchas microempresas accedan al financiamiento necesario para reactivar sus operaciones, a pesar de no formar parte del 90 % del financiamiento que proviene de la banca privada.

CONCLUSIONES

La Cooperativa ha demostrado una notable capacidad de adaptación frente a los desafíos económicos, especialmente durante la pandemia de COVID-19. A pesar de la disminución en el Monto Total Ordinario (MONORI) de los microcréditos otorgados, la institución logró mejorar significativamente la calidad de su cartera crediticia, reduciendo el saldo vencido en un 96.49% entre 2019 y 2022. Esta adaptabilidad se refleja también en la diversificación de los destinos de crédito, respondiendo a las cambiantes necesidades de la comunidad y las condiciones macroeconómicas.

Los microcréditos otorgados por la Cooperativa Jardín Azuayo han jugado un papel fundamental en el fortalecimiento del sector manufacturero en Azuay, especialmente en Cuenca. A pesar de los desafíos en términos de rentabilidad operativa y neta que enfrentan las microempresas manufactureras de la región, el acceso a estos microcréditos les ha permitido mantener niveles saludables de liquidez, gestionar sus costos operativos y financieros, y continuar invirtiendo en su crecimiento y modernización. Esto ha contribuido significativamente a la consolidación de Cuenca como un importante centro manufacturero en Ecuador.

La evolución en la asignación de microcréditos por parte de la Cooperativa refleja y fomenta la diversificación de la base económica de Azuay. Mientras se mantiene el apoyo a sectores tradicionales como agricultura y construcción, se observa un incremento en el financiamiento a sectores emergentes como minería y maquinaria pesada. Esta estrategia no solo fortalece la resiliencia económica de la región, sino que también crea nuevas oportunidades de empleo y desarrollo profesional.

La concentración de recursos financieros de la Cooperativa en Azuay, particularmente en Cuenca (con un 53.21% de las operaciones), ha sido un catalizador crucial para el desarrollo económico local. Los microcréditos han permitido a muchas empresas familiares y artesanales dar el salto hacia la industrialización, adoptando nuevas tecnologías y expandiendo sus operaciones. Esto ha sido particularmente relevante en

sectores como la fabricación de muebles, textiles, cerámicas y productos alimenticios, pilares tradicionales de la economía de Cuenca.

RECOMENDACIONES

Dado que los indicadores financieros muestran desafíos en la rentabilidad operativa y neta de las microempresas manufactureras en Azuay, se recomienda que la Cooperativa Jardín Azuayo implemente programas de apoyo que vayan más allá del otorgamiento de créditos. Estos programas podrían incluir asesoría financiera, capacitación en gestión empresarial, y asistencia técnica para mejorar la eficiencia operativa. Esto no solo mejoraría la capacidad de las empresas para utilizar eficazmente los microcréditos, sino que también fortalecería su capacidad para generar rentabilidad a largo plazo.

Considerando la creciente importancia de las transacciones virtuales en las operaciones de la Cooperativa, se recomienda desarrollar iniciativas que fomenten la innovación y la transformación digital entre las microempresas beneficiarias de los microcréditos. Esto podría incluir la creación de líneas de crédito específicas para proyectos de digitalización, programas de capacitación en tecnologías digitales, y alianzas con instituciones educativas y tecnológicas locales. Esta estrategia no solo mejoraría la competitividad de las empresas locales, sino que también las prepararía mejor para los desafíos y oportunidades de la economía digital.

REFERENCIAS

- Aldás, A. (2019). Cooperativismo: desarrollo y organización histórica [Cooperativism: development and historical organization]. *Vínculos-ESPE*, 4(2), 15-21. DOI: <http://dx.doi.org/10.24133/vinculosespe.v4i2.1552>
- Arniel, E., & Eduardo, A. (2007). El cooperativismo y el desarrollo local. *Principios*, 1(1). Recuperado de <https://orcid.org/0000-0002-8651-6184>
- Armijo, L., Fernández, L., & Sancho, D. (2019). Las finanzas populares y solidarias para la sostenibilidad de los emprendimientos de la economía popular y solidaria en Ecuador: Caso de estudio. *Revista Científica ECOCIENCIA*, 6(5). <https://doi.org/10.21855/ecociencia.65.184>
- Asobanca. (2022). Entrega de créditos en el sector manufacturero supera niveles de prepandemia. Asociación de Bancos Privados del Ecuador. <https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2022/07/2022-06-23-BP-Lupa-Crediticia-Manufactura-Asobanca-.pdf>
- Asobanca. (2022). Lupa Crediticia: El sector manufacturero y su recuperación en la postpandemia. Quito, Ecuador: Asociación de Bancos Privados del Ecuador. <https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2022/06/Lupa-Crediticia-Manufactura-06-2022.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2019). Valor agregado bruto cantonal: Año 2019 (provisional) [Conjunto de datos]. <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorReal/CuentasProvinciales/Can2019.xlsx>
- Cedillo, S. (2021). Sistematización de experiencias: Analizar el impacto de la Cooperativa Jardín Azuayo en el ámbito social y económico en el cantón Pucará [Trabajo de titulación previo a la obtención del título de Licenciado en Gestión para el Desarrollo Local Sostenible]. Universidad Politécnica Salesiana, Sede Cuenca, Carrera de Gestión para el Desarrollo Local Sostenible. Cuenca, Ecuador.
- CEPAL. (1986). El cooperativismo en el Ecuador. https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35693/S8600110_es.pdf
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo. (2019). Informe de Calificación de Riesgo al 30 de junio de 2019. Calificación: AAPerspectiva Positiva. Vigencia: 31/12/2019. Recuperado de https://pkfeyerabend.org/wp-content/uploads/2013/05/Jardin_Azuayo_2010.pdf
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo. (2023). Informe de cumplimiento de la planificación estratégica y operativa a diciembre 2023.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo. (2019). Plan Estratégico 2019-2023. Recuperado de <https://www.jardinazuayo.fin.ec/wp-content/uploads/2024/01/Plan-Estrategico-2019-2023.pdf>
- Cuasquer, H., & Maldonado, R. (2011). Microfinanzas y microcrédito en Latinoamérica: estudios de caso. CEPAL.
- Estrada, A., & López, J. (2020). El cooperativismo y el desarrollo local. *Principios*, 1(1). Recuperado de <https://orcid.org/0000-0002-8651-6184>

- Herrera, M. (2018). La economía popular y solidaria: el caso ecuatoriano enfocado en el sector financiero cooperativista (Tesis de maestría, Universidad Andina Simón Bolívar Sede Ecuador, Área de Estudios Sociales y Globales, Maestría en Relaciones Internacionales, Mención en Negociaciones Internacionales y Resolución de Conflictos). Quito.
- Iglewicz, B., & Hoaglin, D. C. (1993). How to detect and handle outliers (Vol. 16). ASQC Quality Press.
- Jácome, H. (2021). Inclusión financiera en Ecuador: el cooperativismo de ahorro y crédito como alternativa. Santiago de Compostela: Universidade de Santiago de Compostela, Grupo de Análise Territorial (ANTE) GI-1871. Recuperado de www.flacsoandes.edu.ec
- Junninen, H., Niska, H., Tuppurainen, K., Ruuskanen, J., & Kolehmainen, M. (2004). Methods for imputation of missing values in air quality data sets. *Atmospheric Environment*, 38(18), 2895-2907.
<https://doi.org/10.1016/j.atmosenv.2004.02.026>
- Makridakis, S., Wheelwright, S. C., & Hyndman, R. J. (1998). *Forecasting: Methods and applications* (3rd ed.). John Wiley & Sons.
- Marín, E. (2015). Análisis tendencial del cooperativismo agropecuario cubano. *COODES*, 3(2), 181-195.
<https://coodes.upr.edu.cu/index.php/coodes/article/view/106/124>
- Observatorio Económico y Social de Tungurahua. (s.f.). Valor agregado bruto – VAB Ecuador. <https://obest.uta.edu.ec/wp-content/uploads/2021/05/VAB-Ecuador-1.pdf>
- Observatorio Empresarial, Universidad del Azuay. (2023). Cifras económicas y financieras Ecuador y Azuay. Cuenca, Ecuador: Universidad del Azuay.
<https://observaempresa.uazuay.edu.ec/sites/observaempresa.uazuay.edu.ec/files/public/2023-05/Boleti%CC%81n%20CAPIA%20%285%29.pdf>
- Orellana S. (2009). Jardín Azuayo en la región sur del Ecuador. Ecuador.
https://pkfeyerabend.org/wp-content/uploads/2013/05/Jardin_Azuayo_2010.pdf
- Perdomo Moreno, A. (2000). Análisis e interpretación de estados financieros. International Thomson Editores.
- Ramírez, L., Herrera, J., Londoño, L. (2016). El Cooperativismo y la Economía Solidaria: Génesis e Historia. *Cooperativismo & Desarrollo*, 24(109), xx-xx. DOI: 10.16925/co.v24i109.1507. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5675073.pdf>
- Sánchez, F. (2019). Teoría y práctica de las microfinanzas. Cátedra UNESCO.
<https://catedraunesco.org.bo/upload/sanearkip.pdf>
- Vargas, T. (2019). El papel del cooperativismo en el desarrollo local: realidades y perspectivas [The role of cooperativism in local development: realities and perspectives]. *COODES*, 7(1), 1-4. ISSN 2310-340X. RNPS 2349. Recuperado de <http://coodes.upr.edu.cu/index.php/coodes/article/view/232>
- Vazquez, L., Lalvay, M., & Vazquez, E. (2019). Análisis de la economía popular y solidaria, mediante la gestión de la cooperativa de ahorro y crédito Jardín Azuayo. *Utopía y Praxis Latinoamericana*, 24(5), 56-71.
<https://produccioncientificaluz.org/index.php/utopia/article/view/33623/34987>

Anexo 1 “ENTREVISTAS FUNCIONARIOS ENCARGADOS DE LA CONCESIÓN DE MICROCRÉDITOS DE LA COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO”

- I. **Nombre del entrevistado:** Dayana Mena
Fecha: 15 de abril del 2024
Entrevistador: Juan Fernando Torres Valdivieso

1. ¿Cuáles son los principales factores que la Cooperativa Jardín Azuayo considera al otorgar microcréditos a sus miembros?

La Cooperativa Jardín Azuayo considera varios factores al otorgar microcréditos, tales como la actividad económica del solicitante, una consulta de sus ingresos, el historial crediticio, y la ubicación del macro y micro entorno donde se desenvuelve.

2. En el proceso de toma de decisiones para la concesión de microcréditos, ¿qué variables o criterios específicos son más influyentes?

El criterio más influyente en la toma de decisiones para la concesión de microcréditos es el historial crediticio del solicitante.

3. ¿Existen sectores económicos o actividades productivas específicas que la cooperativa prioriza al proporcionar microcréditos? ¿Por qué se enfocan en estos sectores en particular?

No existe una priorización específica de sectores económicos o actividades productivas al otorgar microcréditos. Esto depende de la oficina y de los sectores que se ubican en la zona de influencia.

4. Dentro de los años comprendidos en el periodo 2019-2022, ¿se observa alguna variación significativa en la concesión de microcréditos a ciertos sectores? ¿Cuáles han sido los sectores más y menos favorecidos en ese período?

El sector más afectado durante este período fueron los transportistas y comerciantes.

5. ¿Cómo evalúa la cooperativa el impacto de la concesión de microcréditos en el desarrollo económico local? ¿Hay indicadores específicos que utilicen para medir este impacto?

No se proporcionó información sobre la evaluación del impacto de la concesión de microcréditos en el desarrollo económico local o los indicadores utilizados para medirlo.

Archivo:

<https://drive.google.com/file/d/1pK99BTmjuXuYNh-miuTVghFmyokOigc1/view?usp=sharing>

II. **Nombre del entrevistado:** Felipe Bravo
Fecha: 15 de abril del 2024
Entrevistador: Juan Fernando Torres Valdivieso

1. ¿Cuáles son los principales factores que la Cooperativa Jardín Azuayo considera al otorgar microcréditos a sus miembros?

Los principales factores que la Cooperativa Jardín Azuayo considera al otorgar microcréditos son el historial crediticio, el patrimonio y la solvencia económica, y los ingresos del solicitante.

2. En el proceso de toma de decisiones para la concesión de microcréditos, ¿qué variables o criterios específicos son más influyentes?

Las variables más influyentes en el proceso de toma de decisiones para la concesión de microcréditos son el historial crediticio y la solvencia económica del solicitante.

3. ¿Existen sectores económicos o actividades productivas específicas que la cooperativa prioriza al proporcionar microcréditos? ¿Por qué se enfocan en estos sectores en particular?

La cooperativa prioriza el otorgamiento de microcréditos a pequeñas empresas y comercios.

4. Dentro de los años comprendidos en el periodo 2019-2022, ¿se observa alguna variación significativa en la concesión de microcréditos a ciertos sectores? ¿Cuáles han sido los sectores más y menos favorecidos en ese período?

Durante el período 2019-2022, los sectores más afectados en la concesión de microcréditos fueron los transportistas, los pequeños comercios y el sector turístico en general.

5. ¿Cómo evalúa la cooperativa el impacto de la concesión de microcréditos en el desarrollo económico local? ¿Hay indicadores específicos que utilicen para medir este impacto?

No se proporcionó información sobre la evaluación del impacto de la concesión de microcréditos en el desarrollo económico local o los indicadores utilizados para medirlo.

Archivo:

https://drive.google.com/file/d/1dt9gPkjKsrb55wSmTn2T79-spfxr_8Cx/view?usp=sharing

III. **Nombre del entrevistado:** Paul Flores
Fecha: 15 de abril del 2024
Entrevistador: Juan Fernando Torres Valdivieso

1. ¿Cuáles son los principales factores que la Cooperativa Jardín Azuayo considera al otorgar microcréditos a sus miembros?

Los principales factores que la Cooperativa Jardín Azuayo considera al otorgar microcréditos son la fidelidad del solicitante como socio, tener una cuenta abierta en la cooperativa, y la justificación de los fondos solicitados.

2. En el proceso de toma de decisiones para la concesión de microcréditos, ¿qué variables o criterios específicos son más influyentes?

Las variables más influyentes en el proceso de toma de decisiones para la concesión de microcréditos son la sinceridad de los socios, el flujo de caja, y la formalidad del solicitante.

3. ¿Existen sectores económicos o actividades productivas específicas que la cooperativa prioriza al proporcionar microcréditos? ¿Por qué se enfocan en estos sectores en particular?

No existe un enfoque específico en sectores económicos o actividades productivas. La cooperativa se centra en el desarrollo de pequeñas empresas en general.

4. Dentro de los años comprendidos en el periodo 2019-2022, ¿se observa alguna variación significativa en la concesión de microcréditos a ciertos sectores? ¿Cuáles han sido los sectores más y menos favorecidos en ese período?

Se observaron mayores montos de créditos otorgados a raíz de la pandemia durante este período.

5. ¿Cómo evalúa la cooperativa el impacto de la concesión de microcréditos en el desarrollo económico local? ¿Hay indicadores específicos que utilicen para medir este impacto?

No se proporcionó información sobre la evaluación del impacto de la concesión de microcréditos en el desarrollo económico local o los indicadores utilizados para medirlo.

Archivo:

https://drive.google.com/file/d/1NTqF0KbMwDHcGyIYzMqVt_5PAatn7MYE/view?usp=sharing

IV. **Nombre del entrevistado:** Cesar Fajardo

Fecha: 15 de abril del 2024

Entrevistador: Juan Fernando Torres Valdivieso

1. ¿Cuáles son los principales factores que la Cooperativa Jardín Azuayo considera al otorgar microcréditos a sus miembros?

Los principales factores que la Cooperativa Jardín Azuayo considera al otorgar microcréditos son el carácter y la integridad del solicitante, su capital, la existencia de un garante, y la actividad económica a la que se dedica.

2. En el proceso de toma de decisiones para la concesión de microcréditos, ¿qué variables o criterios específicos son más influyentes?

Las variables más influyentes en el proceso de toma de decisiones para la concesión de microcréditos son la actividad económica a la que se dedica el solicitante y su historial crediticio, con el fin de medir adecuadamente sus actividades.

3. ¿Existen sectores económicos o actividades productivas específicas que la cooperativa prioriza al proporcionar microcréditos? ¿Por qué se enfocan en estos sectores en particular?

La cooperativa prioriza el otorgamiento de microcréditos a la economía popular y solidaria, considerando el contexto en el que se ubica.

4. Dentro de los años comprendidos en el periodo 2019-2022, ¿se observa alguna variación significativa en la concesión de microcréditos a ciertos sectores? ¿Cuáles han sido los sectores más y menos favorecidos en ese período?

Durante el período 2019-2022, los sectores más afectados en la concesión de microcréditos fueron el transporte y el entretenimiento. Actualmente, se otorgan más créditos al sector del transporte, mientras que otros sectores se han mantenido relativamente constantes.

5. ¿Cómo evalúa la cooperativa el impacto de la concesión de microcréditos en el desarrollo económico local? ¿Hay indicadores específicos que utilicen para medir este impacto?

No se proporcionó información sobre la evaluación del impacto de la concesión de microcréditos en el desarrollo económico local o los indicadores utilizados para medirlo.

Archivo:

<https://drive.google.com/file/d/1INRIHVmXTv1E-tCyQv2WBKdf3l0NIcZn/view?usp=sharing>

V. **Nombre del entrevistado:** Edgar Baculima

Fecha: 15 de abril del 2024

Entrevistador: Juan Fernando Torres Valdivieso

1. ¿Cuáles son los principales factores que la Cooperativa Jardín Azuayo considera al otorgar microcréditos a sus miembros?

Los principales factores que la Cooperativa Jardín Azuayo considera al otorgar microcréditos son la estabilidad y posicionamiento del solicitante en el mercado, las metodologías de pago, y el conocimiento de si el solicitante cuenta con trabajadores.

2. En el proceso de toma de decisiones para la concesión de microcréditos, ¿qué variables o criterios específicos son más influyentes?

Las variables más influyentes en el proceso de toma de decisiones para la concesión de microcréditos son la capacidad de pago, el carácter y los antecedentes del solicitante.

3. ¿Existen sectores económicos o actividades productivas específicas que la cooperativa prioriza al proporcionar microcréditos? ¿Por qué se enfocan en estos sectores en particular?

Los principios de la cooperativa se enfocan más en pequeños, medianos y grandes productores. Se trabaja específicamente en ciertos sectores, realizando estudios para determinar en qué áreas se invierte adecuadamente el capital.

4. Dentro de los años comprendidos en el periodo 2019-2022, ¿se observa alguna variación significativa en la concesión de microcréditos a ciertos sectores? ¿Cuáles han sido los sectores más y menos favorecidos en ese período?

Antes de la pandemia, se consideraban créditos de hasta \$10,000 para comerciantes, analizando cuidadosamente la concesión de montos más altos. El sector más afectado fue el transporte, pero recientemente ha mejorado cada vez más.

5. ¿Cómo evalúa la cooperativa el impacto de la concesión de microcréditos en el desarrollo económico local? ¿Hay indicadores específicos que utilicen para medir este impacto?

La cooperativa utiliza una metodología específica para evaluar el impacto de la concesión de microcréditos, en la cual se categorizan y analizan los aspectos más importantes.

Archivo:

https://drive.google.com/file/d/1QhVZQw_bO0_f3eeOwRRDVcRLKG1JuTuP/view?usp=sharing

Anexo 2 “GRAFICOS DE VARIACION ANUAL EN EL OTORGAMIENTO DE MICROCREDITOS 2019-2022”

Tabla 1

Otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el año 2019

Meses	Suma de Monto Total Ordinario	Suma de Saldo Total	Suma de Saldo Vigente	Suma de Saldo Vencido
Enero	\$234.880,34	\$112.654,13	\$104.649,47	\$3.880,68
Febrero	\$493.030,01	\$343.864,19	\$331.450,98	\$5.833,22
Marzo	\$211.367,01	\$87.620,60	\$76.146,30	\$3.738,33
Abril	\$208.223,11	\$98.651,48	\$81.039,87	\$5.602,97
Mayo	\$330.839,18	\$122.318,93	\$92.672,89	\$6.500,59
Junio	\$280.155,96	\$151.835,70	\$123.345,11	\$4.889,02
Julio	\$199.010,97	\$94.004,55	\$86.488,28	\$2.254,35
Agosto	\$187.980,26	\$96.457,53	\$90.541,38	\$2.806,02
Septiembre	\$193.869,95	\$105.456,65	\$96.370,94	\$3.524,74
Octubre	\$178.880,01	\$83.434,29	\$79.734,30	\$2.916,31
Noviembre	\$142.542,47	\$65.033,30	\$55.182,29	\$2.926,69
Diciembre	\$195.525,81	\$92.247,46	\$75.388,63	\$6.370,86
Total general	\$2.856.305,08	\$1.453.578,81	\$1.293.010,44	\$51.243,78

Nota. Esta tabla muestra la sumatoria total por meses del otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el año 2019. Elaboración propia del autor.

Tabla 2

Otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el año 2020

Meses	Suma de Monto Total Ordinario	Suma de Saldo Total	Suma de Saldo Vigente	Suma de Saldo Vencido
Enero	\$211.721,83	\$95.140,87	\$89.694,47	\$1.344,58
Febrero	\$218.070,99	\$127.988,07	\$117.307,61	\$4.346,87
Marzo	\$141.958,29	\$74.616,84	\$69.339,50	\$1.118,19
Abril	\$91.396,33	\$20.683,73	\$19.773,14	\$223,06
Mayo	\$108.418,24	\$56.245,44	\$49.512,09	\$1.163,95
Junio	\$146.773,04	\$89.794,92	\$66.985,10	\$2.015,35
Julio	\$143.495,37	\$77.734,90	\$66.402,57	\$2.252,74
Agosto	\$170.276,79	\$95.388,13	\$88.936,71	\$1.544,48
Septiembre	\$157.961,99	\$90.757,70	\$82.777,52	\$2.442,84
Octubre	\$219.833,43	\$121.261,41	\$110.956,98	\$2.305,62
Noviembre	\$183.086,29	\$112.295,42	\$99.856,88	\$5.271,43
Diciembre	\$150.104,75	\$94.030,97	\$87.591,78	\$1.431,88
Total general	\$1.943.097,32	\$1.055.938,40	\$949.134,36	\$25.460,99

Nota. Esta tabla muestra la sumatoria total por meses del otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el año 2020. Elaboración propia del autor.

Tabla 3

Otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el año 2021

Meses	Suma de Monto Total Ordinario	Suma de Saldo Total	Suma de Saldo Vigente	Suma de Saldo Vencido
Enero	\$174.602,26	\$100.313,08	\$91.793,69	\$2.651,00
Febrero	\$173.229,29	\$108.943,31	\$105.061,57	\$1.085,73
Marzo	\$177.694,57	\$119.644,62	\$104.026,88	\$2.849,03
Abril	\$183.333,75	\$124.478,09	\$108.218,22	\$2.626,75
Mayo	\$183.076,28	\$123.162,28	\$118.852,54	\$713,26
Junio	\$183.420,82	\$120.695,41	\$114.101,24	\$1.079,11
Julio	\$161.690,31	\$104.328,97	\$99.680,43	\$610,78
Agosto	\$168.862,39	\$131.068,08	\$119.528,67	\$1.255,77
Septiembre	\$189.950,44	\$141.398,29	\$136.860,34	\$831,86
Octubre	\$175.914,16	\$132.600,88	\$124.086,31	\$1.100,16
Noviembre	\$171.291,65	\$138.424,60	\$130.458,04	\$800,23
Diciembre	\$156.169,84	\$118.755,13	\$116.277,68	\$839,54
Total general	\$2.099.235,77	\$1.463.812,74	\$1.368.945,62	\$16.443,23

Nota. Esta tabla muestra la sumatoria total por meses del otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el año 2021. Elaboración propia del autor.

Tabla 4

Otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el año 2022

Etiquetas de fila	Suma de Monto Total Ordinario	Suma de Saldo Total	Suma de Saldo Vigente	Suma de Saldo Vencido
Enero	\$202.670,14	\$165.446,51	\$163.404,10	\$514,86
Febrero	\$166.108,73	\$129.239,05	\$126.621,35	\$285,69
Marzo	\$169.542,41	\$138.012,37	\$134.481,35	\$366,78
Abril	\$168.280,49	\$135.236,34	\$133.952,60	\$215,46
Mayo	\$200.275,24	\$169.188,64	\$168.167,49	\$115,88
Junio	\$175.026,09	\$154.541,88	\$153.506,86	\$68,51
Julio	\$112.964,42	\$99.960,41	\$99.920,46	\$4,21
Agosto	\$69.383,20	\$63.826,84	\$63.788,70	\$2,50
Septiembre	\$44.337,96	\$37.358,84	\$37.356,32	\$0,34

Octubre	\$78.049,42	\$73.040,41	\$73.039,92	\$0,08
Noviembre	\$6.404,34	\$6.248,92	\$6.248,92	\$0,00
Diciembre	\$5.716,72	\$5.698,71	\$5.698,71	\$0,00
Total general	\$1.398.759,16	\$1.177.798,92	\$1.166.186,79	\$1.574,31

Nota. Esta tabla muestra la sumatoria total por meses del otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el año 2022. Elaboración propia del autor.

Tabla 5

Otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el periodo de estudio 2019-2022.

Etiquetas de fila	Suma de Monto Total Ordinario	Suma de Saldo Total	Suma de Saldo Vigente	Suma de Saldo Vencido
2019	\$2.856.305,08	\$1.453.578,81	\$1.293.010,44	\$51.243,78
2020	\$1.943.097,32	\$1.055.938,40	\$949.134,36	\$25.460,99
2021	\$2.099.235,77	\$1.463.812,74	\$1.368.945,62	\$16.443,23
2022	\$1.398.759,16	\$1.177.798,92	\$1.166.186,79	\$1.574,31
Total general	\$8.297.397,33	\$5.151.128,86	\$4.777.277,20	\$94.722,31

Nota. Esta tabla muestra la sumatoria total por años del otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo durante el periodo de estudio. Elaboración propia del autor.

Tabla 9

Destino del Otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el año 2019.

Actividades CIU	Suma de Monto Total Ordinario
ACTIVIDADES DE ATENCIÓN DE LA SALUD HUMANA Y DE ASISTENCIA SOCIAL	4,12%
ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS	4,53%
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	5,13%
ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS	6,13%
AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA	23,42%
ARTES, ENTRETENIMIENTO Y RECREACIÓN	4,78%
CONSTRUCCIÓN	14,67%
ENSEÑANZA	3,97%
EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	2,17%
INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	11,79%
OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS	5,00%
TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO	14,27%
Total general	100,00%

Nota. Esta tabla muestra el porcentaje total del año 2019 de destino de otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo. Elaboración propia del autor.

Tabla 10

Destino del Otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el año 2020.

Actividades CIU	Suma de Monto Total Ordinario
ACTIVIDADES DE ATENCIÓN DE LA SALUD HUMANA Y DE ASISTENCIA SOCIAL	3,47%
ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS	5,65%
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	7,16%
ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS	7,88%
AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA	15,78%
ARTES, ENTRETENIMIENTO Y RECREACIÓN	1,06%
CONSTRUCCIÓN	17,62%
ENSEÑANZA	4,30%
EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	5,60%
INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	11,25%
OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS	7,01%
TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO	13,22%
Total general	100,00%

Nota. Esta tabla muestra el porcentaje total del año 2020 de destino de otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo. Elaboración propia del autor.

Tabla 11

Destino del Otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el año 2021.

Actividades CIU	Suma de Monto Total Ordinario
ACTIVIDADES DE ATENCIÓN DE LA SALUD HUMANA Y DE ASISTENCIA SOCIAL	6,43%
ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS	4,65%
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	5,40%
ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS	7,14%
AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA	16,59%
ARTES, ENTRETENIMIENTO Y RECREACIÓN	1,49%
CONSTRUCCIÓN	14,68%
ENSEÑANZA	3,87%
EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	7,15%
INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	11,98%
OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS	5,60%
TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO	15,01%
Total general	100,00%

Nota. Esta tabla muestra el porcentaje total del año 2021 de destino de otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo. Elaboración propia del autor.

Tabla 12

Destino del Otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo en el año 2022.

Actividades CIU	Suma de Monto Total Ordinario
ACTIVIDADES DE ATENCIÓN DE LA SALUD HUMANA Y DE ASISTENCIA SOCIAL	3,89%
ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS	6,22%
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	6,11%
ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS	8,13%
AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA	13,78%
ARTES, ENTRETENIMIENTO Y RECREACIÓN	2,11%
CONSTRUCCIÓN	19,61%
ENSEÑANZA	2,95%
EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	8,09%
INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	11,04%
OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS	4,88%
TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO	13,18%
Total general	100,00%

Nota. Esta tabla muestra el porcentaje total del año 2022 de destino de otorgamiento de microcréditos de la Cooperativa Jardín Azuayo. Elaboración propia del autor.