



# Cajas Rurales de Venezuela: análisis de experiencias microfinancieras en entornos complejos.

*Una aproximación desde el estado Mérida*

**Tesis Doctoral**

**Autora: Marling Coromoto Rojas Rivas**

**Tutora: Dra. Yanett Segovia**

**Universidad de Los Andes. Facultad de Humanidades y Educación.**

**Centro de Investigaciones Humanas – Humanic. Doctorado en Ciencias**

**Humanas. Año 2024**

# Reconocimiento



Universidad de Los Andes  
Facultad de Humanidades y Educación  
Centro de Investigaciones Humanas - Humanic  
Doctorado en Ciencias Humanas

**Cajas Rurales de Venezuela: análisis de experiencias microfinancieras  
en entornos complejos. *Una aproximación desde el estado Mérida.***

Tesis Doctoral

Autora: Marling Coromoto Rojas Rivas

C.I. 10.716.335

Tutora: Dra. Yanett Segovia

Mérida, mayo de 2024

Universidad de Los Andes  
Facultad de Humanidades y Educación  
Centro de Investigaciones Humanas - Humanic  
Doctorado en Ciencias Humanas

**Cajas Rurales de Venezuela: análisis de experiencias microfinancieras  
en entornos complejos. *Una aproximación desde el estado Mérida***

Autora: Marling Coromoto Rojas Rivas<sup>1</sup>  
Tutor: Dra. Yanett Segovia<sup>2</sup>  
Fecha: mayo de 2024

**Resumen**

En Venezuela, las Cajas Rurales (CR) son organizaciones microfinancieras que fomentan el ahorro y el préstamo para impulsar la productividad en personas, familias o microempresas sin acceso al sistema bancario. Inspiradas en los bancos comunitarios propuestos por Foundation for International Community Assistance (FINCA), las CR fueron creadas por la Fundación de Capacitación e Innovación para Apoyar la Revolución Agraria (CIARA), con soporte internacional. Han tenido un impacto positivo, sin embargo, debido a la crisis económica reciente, han perdido cobertura. Esta tesis doctoral tiene como objetivo analizar las experiencias microfinancieras de las Cajas Rurales de Venezuela en entornos complejos de recesión económica y cambios sociales. La metodología combina enfoques cualitativos y cuantitativos, es secuencial, descriptiva y propositiva, con una población de 6 informantes clave y 21 CR de Mérida. Su importancia radica en la interpretación de procedimientos, adaptaciones, relación causa-efecto y la fundamentación de lineamientos estratégicos en entornos complejos, replicables a organizaciones similares.

**Palabras clave:** Cajas Rurales, bancos comunitarios, entornos complejos, sostenibilidad, microfinanzas rurales, economía social.

---

<sup>1</sup> Licenciada en Contaduría Pública. Especialista en Gerencia Social y Gestión de Proyectos. Magister Scientiae en Administración, mención Finanzas. Doctorante en Ciencias Humanas por la Universidad de Los Andes (ULA). Profesora asistente e investigadora de la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales (FACES ULA). Mérida, Venezuela. Correo electrónico: [marling.rojas@gmail.com](mailto:marling.rojas@gmail.com)

<sup>2</sup> Licenciada en Historia. Especialista en Etnografía por la Universidad de Los Andes (ULA). Doctora en Antropología Jurídica. Universidad Complutense de Madrid. España. Profesora Titular adscrita al Centro de Investigaciones en Ciencias Humanas HUMANIC, Facultad de Humanidades (ULA). Mérida, Venezuela. Correo electrónico: [janet.segovia@gmail.com](mailto:janet.segovia@gmail.com)

**Rural Banks of Venezuela: analysis of microfinance experiences  
in complex environments. *An approach from the state of Mérida***

**Summary**

In Venezuela, Rural Banks (CR) are microfinance organizations that promote savings and loans to boost productivity in individuals, families or microenterprises without access to the banking system. Inspired by the community banks proposed by the Foundation for International Community Assistance (FINCA), the CRs were created by the Training and Innovation Foundation to Support the Agrarian Revolution (CIARA), with international support. They have had a positive impact, however, due to the recent economic crisis, they have lost coverage. This doctoral thesis aims to analyze the microfinance experiences of the Rural Banks of Venezuela in complex environments of economic recession and social changes. The methodology combines qualitative and quantitative approaches, it is sequential, descriptive and propositional, with a population of 6 key informants and 21 RCs from Mérida. Its importance lies in the interpretation of procedures, adaptations, cause-effect relationships and the foundation of strategic guidelines in complex environments, replicable to similar organizations.

**Keywords:** Rural Banks, community banks, complex environments, sustainability, rural microfinance, social economy.

## **Dedicatoria**

**A Carlos Gabriel, Andrés de Jesús y Freya Miranda...**

para que siempre encuentren la fuerza interior y cumplan su mapa de sueños al 100%

¡Que nada los detenga!

*Marling*



## Agradecimiento

- A **Humberto** (†) y **Gloria**, por el invaluable regalo de la vida y la educación.
- A **Carlos**, cariñoso esposo, por ser mi apoyo y mi maestro, por su amor y compañía.
- A **Gabriel, Andrés y Freya**, amados hijos y nieta, por tanta ternura y comprensión.
- A **Susana**, brillante e incondicional hermana y colega.
- A **mis sobrinos y familiares**, por su cariño y solidaridad.
- A la Prof. **Yanett Segovia**, por su asesoría como Tutora en la fase final, por sus conocimientos, amistad y estímulo para culminar esta importante meta.
- Al Prof. **Oscar Aguilera**, por creer en mí y por su motivación tan oportuna.
- A los Doctores **Elviz Núñez, Arturo Arreaza y Johana Molina**, miembros del jurado, por su invaluable tiempo y sus meritorios aportes.
- A los miembros de las **Cajas Rurales**, por su íntegro compromiso.
- A la **Fundación CIARA**, por la valiosa información compartida.
- A la ilustre **Universidad de Los Andes** y a **HUMANIC**, por la formación académica y el permanente apoyo de su personal docente y administrativo.
- A **Alfonso, Alejandra, Vanessa, Tahiri** y el resto de compañeros de la VI cohorte, por su amistad y los conocimientos compartidos.
- A mis **amigos**, en especial a **Odalís** por sus consejos, compañía y constante empuje.
- A muchas otras personas e instituciones que apoyaron en las diferentes etapas de la investigación.

A todos muchas gracias.

*Marling*

## Tabla de contenido

ACTA VEREDICTO .....	i
Resumen .....	iv
Summary.....	v
Dedicatoria .....	vi
Agradecimiento .....	vii
Índice de Cuadros .....	xiii
Índice de Gráficos .....	xiv
Índice de Figuras.....	xv
Introducción .....	xvi
CAPÍTULO I.....	1
EL PROBLEMA .....	1
Planteamiento del Problema .....	1
La Problemática de los Entornos Complejos en Venezuela.....	2
La Cajas Rurales como Referente Microfinanciero en Entornos Complejos .....	5
Objetivos de la Investigación .....	7
Objetivo general .....	7
Objetivos específicos.....	7
Argumentación de los objetivos propuestos.....	8
Justificación.....	10
CAPÍTULO II.....	12
EL CONTEXTO MICROFINANCIERO .....	12
Las Microfinanzas.....	12
Estudios previos .....	14
Fundamentos Teóricos de las Microfinanzas .....	21
Escuelas del pensamiento microfinanciero .....	21
Teoría Económica del Bienestar .....	24

Epistemología de las Microfinanzas .....	27
Circunstancias Históricas que han Configurado el Conocimiento en las Microfinanzas ..	29
Funcionamiento, Características y Limitaciones de las Microfinanzas .....	34
El Microcrédito.....	37
Oferta y demanda de microcréditos .....	38
Microfinanzas Modernas .....	41
Grameen Bank o Banco de los Pobres .....	42
Organización Acción Internacional (ACCIÓN).....	44
Bancos Comunitarios .....	46
Las Microfinanzas frente a los Escenarios de Pobreza en el Mundo.....	48
Microfinanzas Rurales.....	51
Barreras y Desafíos de las Microfinanzas Rurales .....	52
Paradigmas de los Mercados Financieros Rurales .....	54
Microfinanciamiento para el Desarrollo.....	55
Una mirada de las Microfinanzas a través del Enfoque de la Capacidad .....	57
Los atributos del sistema .....	58
Perspectiva sistémica de las experiencias microfinancieras venezolanas.....	58
Desglose Conceptual de Referencia en las Microfinanzas .....	65
CAPÍTULO III.....	74
LAS CAJAS RURALES DE VENEZUELA.....	74
Consideraciones Generales.....	74
Definición.....	74
Objetivos .....	75
Características .....	75
Diferencias .....	78
Historia de las Cajas Rurales en Venezuela .....	79
Etapa I: Proyecto de Desarrollo de Comunidades Pobres (PRODECOP). .....	80
Etapa II: Proyecto de Extensión Agrícola (PREA).....	83



Etapa III: Desde el Cierre del Proyecto FIDA hasta la Actualidad.....	83
Buenas Prácticas de las Cajas Rurales de Venezuela .....	84
En planificación financiera.....	85
En el funcionamiento .....	85
En organización.....	87
En la gestión financiera.....	88
En el orden legal.....	90
Sostenibilidad Social y Financiera .....	91
Sostenibilidad Social .....	92
Sostenibilidad Financiera .....	93
Limitantes de las Cajas Rurales de Venezuela .....	94
Limitantes para la Operatividad .....	96
Limitantes para el Crecimiento y la Expansión .....	97
Una aproximación de la experiencia microfinanciera de Cajas Rurales desde el Estado Mérida.....	98
CAPÍTULO IV.....	102
PROTOCOLO METODOLÓGICO DE INVESTIGACIÓN .....	102
Enfoque de Investigación.....	103
Sustento filosófico del enfoque metodológico mixto.....	103
Diseño de la Investigación .....	104
Tipo de Investigación .....	104
Población de la Investigación.....	105
Técnicas e Instrumentos de Recopilación y Procesamiento de la Información .....	108
Revisión Documental .....	108
Grupo de Discusión.....	109
Relato de Vida.....	110
Cuestionario .....	111
Validez y Confiabilidad de los Instrumentos.....	111

Validez .....	111
Confiabilidad.....	113
Categorización y Operacionalización de Variables .....	114
CAPÍTULO V.....	116
RESULTADOS Y ANÁLISIS .....	116
Resultados del objetivo específico N° 1 (procedimiento original) .....	116
Análisis de Resultados del objetivo específico N° 1.....	118
Definición de Bancos Comunitarios .....	118
Características distintivas de los bancos comunitarios .....	119
Metodología de los Bancos Comunitarios .....	120
Elementos metodológicos .....	122
Filosofía de FINCA International .....	125
Discusión.....	127
Resultados del objetivo específico N° 2 (Adaptaciones) .....	129
Análisis de Resultados del Objetivo Específico N° 2 .....	131
Discusión.....	132
Resultados del objetivo específico N° 3 (Causas-efectos en la Operatividad) .....	132
Causas Sociales .....	132
Efectos Financieros .....	134
Análisis de Resultados del Objetivo Específico N° 3 .....	136
Causas sociales y efectos financieros sobre la operatividad de las Cajas Rurales.....	136
Discusión.....	141
Resultados del objetivo específico N° 4 (Lineamientos Estratégicos) .....	141
Dimensión: Sostenibilidad Social .....	142
Dimensión: Sostenibilidad Financiera .....	143
Análisis de Resultados del Objetivo Específico N° 4 .....	145
Lineamientos Estratégicos con miras a la Sostenibilidad Social y Financiera de las Cajas Rurales de Venezuela en Entornos Complejos. ....	146

CAPÍTULO VI.....	162
CONCLUSIONES.....	162
Conclusiones vinculadas con los objetivos.....	162
Recomendaciones.....	165
Nuevas líneas de investigación.....	165
ANEXOS.....	167
Anexo A: Guía para Grupo de Discusión.....	167
Anexo B: Guía para Relatos de Vida.....	168
Anexo C: Cuestionario Estructurado.....	169
Anexo D: Glosario de Términos más Usados.....	173
Anexo E. Coeficiente de Proporción por Rangos (CPR) para Validación de Instrumentos.....	176
Anexo F. Texto de la Resolución A/58/488 de la Asamblea General para el Año Internacional del Microcrédito 2005.....	177
Anexo G: Solicitud de Validación a Experto.....	179
Anexo H: Planilla para determinación de Validez de Instrumentos de Investigación.....	181
Anexo I: Siglas y Sitios Web de Uso Frecuente en la Investigación.....	184
REFERENCIAS.....	185

www.bdigital.ula.ve

## Índice de Cuadros

	Pág.
Cuadro 1. Pioneros de las experiencias microfinancieras en yuxtaposición con los autores más representativos del conocimiento	30
Cuadro 2. Diferencias entre Cajas Rurales y otras organizaciones microfinancieras en Venezuela.	78
Cuadro 3. Deberes y derechos de los Socios de las Cajas Rurales	86
Cuadro 4. Población para el enfoque cualitativo: Informantes clave de la investigación	105
Cuadro 5. Población del enfoque cuantitativo: Cajas Rurales activas en el estado Mérida	107
Cuadro 6. Matriz de Categorías para el Enfoque Cualitativo	114
Cuadro 7. Operacionalización de Variables para el Enfoque Cuantitativo	115
Cuadro 8: Triangulación y categorización de información sobre el procedimiento original de conformación de las Cajas Rurales.	117
Cuadro 9. Establecimiento de la Tasa de Interés Anual de un Banco Comunitario	124
Cuadro 10. Elementos comunes y variaciones de la metodología original de Bancos Comunitarios con respecto a las Cajas Rurales de Venezuela.	128
Cuadro 11: Triangulación y categorización de información sobre las adaptaciones establecidas por las Cajas Rurales para su funcionamiento en entornos complejos.	130
Cuadro 12. Distribución de frecuencias y porcentajes de opinión sobre las Causas Sociales que afectan la operatividad de las Cajas Rurales.	133
Cuadro 13. Distribución de frecuencias y porcentajes de opinión sobre los Efectos Financieros que afectan la operatividad de las Cajas Rurales.	134
Cuadro 14. Distribución de frecuencias y porcentajes de opinión sobre lineamientos estratégicos con miras a la Sostenibilidad Social de las Cajas Rurales.	142
Cuadro 15. Distribución de frecuencias y porcentajes de opinión sobre lineamientos estratégicos con miras a la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales.	144

## Índice de Gráficos

	Pág.
Gráfico 1. Distribución porcentual de población rural en Venezuela, por Entidades.	94
Gráfico 2. Causas sociales que afectan la operatividad de las Cajas Rurales	133
Gráfico 3. Efectos Financieros que afectan la operatividad de las Cajas Rurales	135
Gráfico 4. Percepción de los representantes de las Cajas Rurales sobre los lineamientos estratégicos que fortalezcan la metodología microfinanciera con miras a la Sostenibilidad Social.	143
Gráfico 5. Percepción de los representantes de las Cajas Rurales sobre los lineamientos estratégicos que fortalezcan la metodología microfinanciera con miras a la Sostenibilidad Financiera.	145

## Índice de Figuras

	Pág.
Figura 1. Principales efectos del entorno complejo sobre las organizaciones microfinancieras.	4
Figura 2. Organizaciones del sistema microfinanciero en Venezuela	36
Figura 3. América Latina (18 países): tasas de pobreza y pobreza extrema. 1990-2022.(En número de personas y porcentajes)	50
Figura 4. Barreras y Desafíos de las Microfinanzas Rurales	52
Figura 5. Perspectiva sistémica de las experiencias microfinancieras en Venezuela a la luz del enfoque de la capacidad.	59
Figura 6. Instancias de Capacitación para el Desarrollo y la Participación Ciudadana del PRODECOP.	81
Figura 7. Criterios ESG.	92
Figura 8. Limitantes para la operatividad, crecimiento y expansión de la población rural en Venezuela.	95
Figura 9. Ubicación geográfica del estado Mérida y sus municipios en Venezuela	99
Figura 10. Características distintivas de los bancos comunitarios.	119
Figura 11. Causas y efectos directos vinculados a la operatividad de las Cajas Rurales en Venezuela.	136
Figura 12. Resumen de Lineamientos Estratégicos Fundamentados	147
Figura 13. Principales tendencias del sector financiero mundial	155
Figura 14. Ítems que determinan los Niveles de Desarrollo Organizativo y Financiero de las Cajas Rurales de Venezuela	158

## Introducción

Las organizaciones microfinancieras son consideradas una alternativa de inclusión para las capas más desfavorecidas de la población mundial. Buscan fomentar el ahorro y la capitalización para el desarrollo de proyectos productivos desde las propias capacidades de sus usuarios. Adicionalmente, generan estrategias de organización y control, que motivan la participación de las personas, fortalecen vínculos entre los miembros de la comunidad y propician una salida para solucionar problemas financieros a su alcance.

Así, diferentes tipos de organizaciones microfinancieras han sido impulsadas en el marco de las políticas gubernamentales de muchos países, donde destacan casos como el de Bangladesh, Indonesia y gran parte de los países latinoamericanos, los cuales han demostrado que la aplicación de una metodología ajustada al usuario, contribuye a mejorar las condiciones de vida de aquellas personas y familias en situación de pobreza.

En el caso de Venezuela, desde 1997 el Estado consiguió adaptar con éxito la metodología microfinanciera bajo la figura de Cajas Rurales, inspiradas en los bancos comunitarios, propuestos por la Foundation for International Community Assistance (FINCA Internacional), la cual consiste en la formación de grupos de sustento mutuo de 30 a 50 personas, para administrar un aporte inicial de dinero, proveniente de los asociados y/o de agencias promotoras.

Este proceso estuvo a cargo de la Fundación de Capacitación e Innovación para Apoyar la Revolución Agraria (Fundación CIARA<sup>3</sup>), designada por el Estado venezolano, y contó con el financiamiento del Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA) y el Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe (CAF), logrando la creación de 302 Cajas Rurales en todo el territorio nacional, de las cuales, 66 correspondieron al estado Mérida, tal como lo indica la Fundación CIARA (2008).

---

<sup>3</sup> La Fundación CIARA, desde su creación en 1966 ha experimentado distintos cambios de nombre, en consecuencia, según la fecha podría encontrarse como: Fundación de Capacitación e Innovación para el Desarrollo Rural (anteriormente) o Fundación de Capacitación e Innovación para apoyar la Revolución Agraria (actualmente).

En el año 2007 cesó el acompañamiento institucional motivado a la culminación del financiamiento internacional, momento en el cual se aplica un instrumento de evaluación denominado: Niveles de Desarrollo Organizativo y Financiero, el cual reveló una gestión exitosa en el cumplimiento de roles y funciones, también se evidenció el manejo de un extenso volumen de operaciones, acceso a nuevas fuentes de financiamiento externo y alianzas intercomunales o redes de segundo nivel. Estos aspectos reflejaron un grado de madurez e influencia satisfactorio, ratificando el efecto positivo de la experiencia microfinanciera de Cajas Rurales en Venezuela. Y en 2010 culmina el acompañamiento gubernamental venezolano por medio de la Fundación CIARA, por considerar que las organizaciones contaban con la capacidad suficiente para continuar de manera autónoma.

La dinámica de las Cajas Rurales siguió su curso natural, cumpliendo con éxito su cometido financiero y social en comunidades remotas autogestionadas. No se basaron solo en el microcrédito, también diversificaron su oferta, por medio de una amplia variedad de productos y servicios microfinancieros dirigidos a las personas en situación de pobreza o emprendedores del sector rural sin acceso al sistema bancario tradicional. Además, propiciaron la identificación de los principios y valores que rigen el funcionamiento de las microfinanzas, la autoevaluación periódica, así como, la articulación con otros actores y contextos.

Ahora bien, para que este tipo de organizaciones pueda ejecutar de manera correcta sus objetivos, debe contar con una serie de condiciones en el entorno, tales como: a) estabilidad en las estructuras monetarias a fin de evitar la descapitalización acelerada, b) inflación controlada para frenar la pérdida del valor del dinero en el tiempo, c) marco legal y técnicas procedimentales adecuadas garantes de la transparencia, d) una estructura institucional y políticas gubernamentales cónsonas como respaldo, y e) principios morales fortalecidos con miras a incrementar la confianza y el desarrollo.

En este sentido, se observa en muchos países -especialmente Venezuela- la complejidad del escenario actual, lo cual limita el alcance de la totalidad de las condiciones antes mencionadas, aspecto que amenaza fuertemente la sostenibilidad microfinanciera. Por tanto, estas organizaciones, entre ellas las Cajas Rurales, se han visto obligadas a enfrentarse a los embates, tanto económicos como sociales, maniobrando con el impacto inflacionario, la



falta de dinero en efectivo y las reconversiones del signo monetario nacional, en la búsqueda de respuestas para sus usuarios.

Así, surge una situación problemática con múltiples dimensiones, que perturba especialmente aquellos sectores donde el tema de la pobreza alcanza niveles críticos, o en regiones donde no es fácil la inclusión financiera requerida para su desarrollo, bien sea por las fallas de mercado o por sus condiciones geográficas. Tal es el caso del sector rural, generando efectos negativos de manera directa o indirecta.

Ante este contexto, se consideró pertinente llevar a cabo una investigación doctoral en ciencias humanas para analizar el origen, trayectoria, adaptaciones y situación actual de las Cajas Rurales en Venezuela, a fin de plantear las posibles acciones para mitigar las secuelas nocivas del entorno complejo, en aras de garantizar su sostenibilidad y preservar los beneficios positivos (sociales y financieros) arrojados durante su funcionamiento.

Ya que, desde un punto de vista epistemológico<sup>4</sup>, las microfinanzas permiten el análisis crítico de los fundamentos, los métodos y los resultados obtenidos, como una forma de conocimiento aplicado al desarrollo económico y social de la población. Además, la epistemología de las microfinanzas debe ser capaz de responder a los cuestionamientos planteados desde diferentes perspectivas, como los que se generan en entornos complejos, bajo un enfoque financiero y social.

Otro aspecto tratado en la presente tesis tiene se refiere al análisis de la naturaleza, la esencia y el sentido de los servicios microfinancieros dirigidos a las personas, familias, comunidades y microempresas de bajos recursos, especialmente a aquellos limitados por su ubicación geográfica, como las zonas rurales.

Por ello, en la presente tesis doctoral se propuso como objetivo general: Analizar las experiencias microfinancieras de las Cajas Rurales de Venezuela en entornos complejos de recesión económica y cambios sociales. Esto permitió recorrer los puntos cruciales de la problemática que se generó a partir de la recesión económica, así como, el estudio de la evolución de las mismas para conocer y precisar las perspectivas futuras.

---

<sup>4</sup> La epistemología es la rama de la filosofía encargada de estudiar el origen, la naturaleza y los límites del conocimiento humano.

En concordancia, se plantearon cuatro objetivos específicos: 1) Comprender el procedimiento original de bancos comunitarios inspiradores de la conformación de Cajas Rurales en Venezuela. 2) Interpretar las adaptaciones establecidas por las Cajas Rurales para su funcionamiento en entornos complejos, como referente de la recesión nacional y el proceso hiperinflacionario vivido en Venezuela entre 2017 y 2022. 3) Distinguir las causas sociales y los efectos financieros que afectan su operatividad, y 4) Fundamentar lineamientos estratégicos a la luz de oportunidades de mejora con miras a la sostenibilidad de las Cajas Rurales de Venezuela en entornos complejos. La estructura del contenido se muestra a continuación dividida en 6 capítulos.

El capítulo I refleja la intensidad y profundidad del problema, basado en los efectos del entorno macroeconómico sobre las Cajas Rurales de Venezuela, especialmente las altas tasas de inflación que alcanzaron cifras históricas de incrementos en el precio de los insumos o los servicios requeridos desde 2017 hasta el 2022, y disminuyendo su capacidad de respuesta ante una masa de usuarios, cada vez más demandante. Además, se muestran los objetivos propuestos y la justificación de la investigación.

El capítulo II, se titula “El Contexto Microfinanciero” y presenta el tema de las microfinanzas, los antecedentes de trabajos que guardan una estrecha relación con los objetivos planteados. Además, se exponen los fundamentos teóricos, la epistemología y escuelas del pensamiento vinculadas, las microfinanzas modernas, para el desarrollo y rurales aplicadas frente a los escenarios de pobreza en el mundo. También, se describe el funcionamiento, características y limitaciones del microcrédito, así como otros aspectos económicos. Por último, se presenta un desglose conceptual de la terminología microfinanciera.

El capítulo III concentra los tópicos más resaltantes de las Cajas Rurales en Venezuela, conceptualización, características, metodología y estructura organizativa, normativa, reglamentos internos, logros y limitaciones más resaltantes. Para lo cual se tomó como principales fuentes referenciales, documentos de la Fundación CIARA y los Estatutos de las Cajas Rurales.

El capítulo IV, Protocolo Metodológico, está compuesto por varias secciones, las cuales describen los elementos desarrollados en la investigación como el enfoque, diseño, tipo, población de la investigación, recopilación y procesamiento de la información, validación de instrumentos y, finalmente, se presenta la Matriz de Categorías y la Operacionalización de Variables de estudio.

En el capítulo V se presentan los resultados obtenidos en la investigación y lo que se derivó de la recopilación de datos de campo, los cuales aparecen conforme al enfoque mixto aplicado. Primero, se muestran los resultados y el análisis de los objetivos específicos 1 y 2, bajo el enfoque cualitativo, comenzando con la triangulación y categorización de datos aportados por los informantes clave. Posteriormente, se presenta el análisis y la discusión en torno al tema, desde un punto de vista epistemológico. En segundo lugar, aparecen los resultados cuantitativos correspondientes a los objetivos específicos 3 y 4, esta información se presenta en cuadros y gráficos en función de las variables de estudio.

Finalmente, el capítulo VI recoge las conclusiones, recomendaciones y propuestas para nuevas líneas producto de la investigación, después de haber explorado, analizado y comprendido la problemática encontrada en las Cajas Rurales de Venezuela, a la luz de la óptica epistemológica, lo que permitió el análisis de supuestos filosóficos, teorías y modelos empleados, para fundamentar lineamientos estratégicos aplicables en éstas y otras organizaciones similares en entornos complejos.

Las experiencias microfinancieras promueven  
el crecimiento económico inclusivo y  
estimulan el empleo productivo  
para los más necesitados...

Foro Económico Mundial

[www.bdigital.ula.ve](http://www.bdigital.ula.ve) 2023



## CAPÍTULO I

### EL PROBLEMA

#### Planteamiento del Problema

Desde tiempos remotos los seres humanos han ejecutado actividades diversas, derivando interacción entre sí y produciendo un tejido social complejo que involucra diferentes disciplinas. Una de estas disciplinas se refiere a la economía, en cuyo marco los individuos se caracterizan por explorar prácticas que contribuyen a optimizar el uso de recursos a fin de satisfacer sus necesidades y alcanzar las metas propuestas. En su propia diversidad disciplinaria, la economía comprende diferentes formas, tales como: la microeconomía, la macroeconomía, la administración, las finanzas y la economía social, entre otras. En este contexto, es necesario resaltar el protagonismo de la economía social o solidaria, ya que, contempla distintas experiencias microfinancieras como una alternativa con enfoque humanista, dirigida a las personas con escasos recursos económicos o dificultades para ser incluidos en el sistema financiero tradicional.

El principio de las microfinanzas se basa en dos aspectos fundamentales: el microcrédito y el ahorro. Por su parte, el microcrédito consiste en préstamos de pequeñas cantidades de dinero, a bajo interés y rápido retorno; mientras que el ahorro radica en reunir reservas monetarias de manera programada. Este dinero es utilizado en proyectos productivos o emprendimientos, en la mayoría de los casos están respaldados únicamente por fianzas solidarias, valores personales de cumplimiento, responsabilidad, moralidad, deseos de salir de la pobreza y mejorar la calidad de vida de los usuarios.

No obstante, hoy en día las microfinanzas han diversificado su oferta abarcando, no sólo el ahorro y el crédito para uso personal o empresarial, sino una gama de servicios financieros como micro-seguros, transferencia de remesas, depósitos, préstamos a mediano o largo plazo y la implementación de medios de pago electrónicos a través de la telefonía móvil, lo cual propende una mayor inclusión financiera de sus usuarios.

Tal como lo describen Fuentes y Gutiérrez (2006), las organizaciones microfinancieras se fundamentan en la aplicación de un conjunto de metodologías y técnicas referidas a la oferta de productos y servicios financieros o no financieros. Entre ellos se pueden mencionar el ahorro, el crédito, los microseguros, la organización comunitaria en términos de impulso a la capitalización, emprendimiento, desarrollo e inversión.

Estas organizaciones pueden ser de carácter público o privado, tomando la forma de grupos solidarios, bancos comunitarios, cooperativas de ahorro y crédito, uniones de crédito o microbancos. En este sentido, el sistema microfinanciero congrega una serie de elementos distintivos basados en la gestión de recursos para apalancar las capacidades de los beneficiarios e instituciones, con objetivos de inclusión social y rentabilidad empresarial. Esta dinámica debe ser analizada, no solo desde el punto de vista económico, sino también, a la luz de la óptica social y humanista, en virtud de su alta proximidad con el usuario y la condición inclusiva.

Por ello, las experiencias microfinancieras de las Cajas Rurales se pueden entender como una manifestación en la diversidad de las formas de organización económica, las cuales no se reducen al modelo capitalista dominante, sino que responden a las necesidades, valores y aspiraciones de los actores locales. Este modelo plantea una concepción alternativa de la riqueza, la teoría del bienestar y la calidad de vida, ésta se mide por indicadores monetarios e incorpora dimensiones sociales, culturales, ambientales y éticas.

En este sentido, para muchos países el escenario actual es complejo, lo cual limita el alcance de las microfinanzas. En algunas regiones, la población se ha visto seriamente afectada por las altas tasas de inflación, originando la pérdida del poder adquisitivo del dinero y descapitalización de sus instituciones de manera muy acelerada, aspectos amenazantes de la sostenibilidad microfinanciera, caso notorio especialmente en Venezuela.

### **La Problemática de los Entornos Complejos en Venezuela**

Al hablar de entornos complejos se hace referencia a contextos impredecibles y con una alta complicación. Tal como lo expone Fraga (2022), se trata de “entornos donde los retos que surgen van a requerir de experimentación para encontrar la solución adecuada y donde los resultados no son predecibles, sino que se conocerán a posteriori”. (p. 1).

En Venezuela la situación económica, social y política ha derivado entornos complejos, con escenarios volátiles, altamente impredecibles y cambiantes. Uno de los referentes más evidentes es el efecto inflacionario desmedido, acaecido entre 2017 y 2022, el cual reportó cifras históricas de incrementos constantes en los precios de los insumos o los servicios requeridos<sup>5</sup>. Al problema inflacionario se sumaron los cambios en las estructuras monetarias generando escasez de dinero en efectivo y procesos de reconversión de la unidad monetaria<sup>6</sup>.

Estas situaciones han traído consecuencias negativas a las organizaciones microfinancieras -entre ellas las Cajas Rurales-, pues los haberes acumulados durante años se vieron mermados de manera inmediata, impidiendo a sus asociados y directivos compensar la pérdida del valor adquisitivo y limitando su capacidad de respuesta ante una demanda cada vez más creciente. Cabe mencionar que para estas organizaciones es clave contar con una serie de condiciones en el entorno, tales como:

- Una inflación controlada para frenar la pérdida del valor del dinero en el tiempo.
- Estabilidad en las estructuras monetarias a fin de evitar la descapitalización acelerada.
- Un marco legal y técnicas procedimentales adecuadas garantes de la transparencia en el manejo de los recursos y en la toma de decisiones.
- Estructura institucional acompañada de políticas gubernamentales cónsonas de respaldo.
- Principios morales fortalecidos para incrementar la confianza y el desarrollo.

Las experiencias microfinancieras implican una reivindicación de la autonomía de los usuarios, tomando las riendas sobre las decisiones de sus propios recursos, proyectos, emprendimientos, producción y destinos. En definitiva, las experiencias microfinancieras de las Cajas Rurales son expresiones de pluralidad, complejidad y la dinámica de la realidad rural venezolana, desafiando las visiones simplificadoras, homogeneizadoras y estáticas que la ignoran o la subordinan. En este sentido, las Cajas Rurales enfrentan desafíos y oportunidades en el entorno complejo actual, como la competencia, la regulación, la innovación y la inclusión financiera. Por tanto, las metodologías y herramientas para

---

<sup>5</sup> Venezuela tiene varias décadas con tasas de inflación elevada, superior a los dos dígitos, pero desde noviembre de 2017 y hasta enero de 2022, el país vivió un proceso hiperinflacionario, ubicando la tasa por encima de los tres dígitos. Por ejemplo, en 2021 la tasa de inflación reportada por el Banco Central de Venezuela (BCV) (2021), fue de 686,4%. Pero, a partir del 2022 se manejó una tasa de inflación superior al 200%.

<sup>6</sup> Desde 2008 Venezuela ha aplicado varios procesos de reconversión monetaria dirigidos a la modificación del cono, la escala y toda reexpresión vinculada con el dinero.

fortalecer la eficiencia y la eficacia deben estar enfocadas en un entorno que contribuya al desarrollo rural endógeno y sostenible de las comunidades donde actúan, así como a la inclusión financiera, social y cultural de sus asociados. En consecuencia, las cajas rurales se constituyen en protagonistas de una expresión dando respuesta a las necesidades, valores y aspiraciones de los asociados.

Entonces, cuando las condiciones mencionadas no están dadas y si se les suma un entorno complejo como el descrito anteriormente, esto llega a convertirse en una situación problemática con múltiples dimensiones, perturbadora, en especial a aquellos sectores donde el tema de la pobreza alcanza niveles críticos, o en regiones donde se acentúan las fallas de los mercados financieros<sup>7</sup>, y que, por sus condiciones geográficas, se dificulta la inclusión financiera requerida para su desarrollo, generando efectos, como los plasmados en la figura.

**Figura 1.**

*Principales efectos del entorno complejo sobre las organizaciones microfinancieras.*



*Nota:* La figura de elaboración propia representa los acontecimientos del entorno complejo y sus efectos sobre las organizaciones microfinancieras.

<sup>7</sup> Las fallas de los mercados financieros hacen referencia al conjunto de situaciones que dificultan la eficiencia de los mercados en el sentido de Pareto. Tales fallas aparecen cuando no están dadas las condiciones ideales de un mercado de competencia perfecta.



Como se puede apreciar, hay una serie de efectos tanto positivos como negativos, a partir de los elementos presentes en el entorno. En el caso de los factores que arrojan efectos positivos, se tienen las condiciones legales, las técnicas procedimentales para el registro y control a través de métodos contables y tributarios, la infraestructura institucional, tales como algunos organismos internacionales, los entes gubernamentales –nacionales y regionales- y algunas Organizaciones No Gubernamentales (ONG's), las cuales en conjunto, apoyan las iniciativas microfinancieras.

Además, distintas políticas públicas y principios generadores de efectos positivos, que contribuyen al propósito de inclusión y rentabilidad. Por ende, se fortalece el músculo financiero para impulsar el emprendimiento, mejorar la calidad de vida y superar los estados críticos de pobreza.

Sin embargo, en el entorno también se encuentran elementos desfavorables que producen efectos negativos. En primer lugar, las altas tasas de inflación, las cuales entorpecen aceleradamente el buen desempeño y el avance logrado durante años por las organizaciones microfinancieras, sobrepasando su radio de acción. Luego, están los cambios macroeconómicos afectando la producción y la balanza de pagos. Por último, las políticas fiscales y monetarias repercuten en las tasas de interés y en los tipos de cambio.

### **La Cajas Rurales como Referente Microfinanciero en Entornos Complejos**

Después de contextualizar la situación problemática a la cual se enfrentan las organizaciones microfinancieras y observar la necesidad de peldaños sólidos para escalar en el logro de sus objetivos, se hace pertinente analizar las experiencias de destacada trayectoria, tal es el caso de las Cajas Rurales del estado Mérida, en Venezuela, a fin de indagar sobre sus logros, desaciertos y su situación actual, con la intención final de plantear lineamientos para fortalecer la sostenibilidad. Y así, propiciar posibles acciones para mitigar las secuelas nocivas del entorno, en aras de su sostenibilidad.

La experiencia microfinanciera en el estado Mérida se toma como referente para encontrar una solución con bases teóricas y profundidad epistemológica. Lo cual puede conducir al diseño de un camino hacia la recuperación y el fortalecimiento de las Cajas Rurales de Venezuela. Ya que, la problemática exige respuestas a los cuestionamientos acerca

de la adecuación metodológica y a la necesidad de un ajuste técnico progresivo, con miras a aumentar el valor agregado de aquellas organizaciones que, durante años han impulsado la inclusión financiera de las comunidades rurales.

En las visitas realizadas a distintas Cajas Rurales activas en el estado Mérida, se pudo determinar que todas las cajas ven con preocupación saldos decrecientes en sus haberes, algunas han sufrido una disminución significativa de socios y otras cajas han reducido al mínimo sus actividades y servicios. No obstante, también se encontró a un grupo de estas organizaciones microfinancieras implementando modificaciones metodológicas con el fin de recapitalizar la institución y, por ende, a sus asociados. Lo cual ha generado la aparición de nuevas disposiciones en sus normativas internas y variantes a la metodología original, en la búsqueda de acciones rápidas para minimizar las principales amenazas de los entornos complejos.

Sin embargo, para llegar a resultados concretos en aras de preservar los beneficios sociofinancieros derivados de las Cajas Rurales y, además, procurar un efecto multiplicador en otros sectores similares, es necesario llevar a cabo una investigación con profundidad epistemológica. La epistemología<sup>8</sup> permite el análisis crítico de los fundamentos teórico-conceptuales y los métodos aplicados. De forma tal que las conclusiones generadas se conviertan en una forma de conocimiento aplicado al desarrollo económico y social de los beneficiarios. Esto implica varios desafíos, como la definición de términos precisos a partir de la propuesta original de bancos comunitarios, la evaluación de la trayectoria e incorporación de métodos innovadores, medición de la eficacia y el impacto de las intervenciones, la incorporación de la dimensión ética y la participación de los actores involucrados. Además, la epistemología de las microfinanzas contribuye a responder los cuestionamientos planteados desde diferentes perspectivas, como los generados en entornos complejos, en lo financiero y lo social.

Así, con base en las consideraciones expuestas anteriormente, nace la siguiente incógnita general: Ante la situación socioeconómica acontecida en Venezuela, ¿en qué medida se corresponden las experiencias microfinancieras de las Cajas Rurales en torno a las

---

<sup>8</sup> La epistemología es la rama de la filosofía dedicada a estudiar el origen, la naturaleza y los límites del conocimiento humano.

oportunidades de mejora en el marco del desarrollo sostenible, considerando los desafíos de entornos complejos marcados por crisis económicas y condiciones sociales cambiantes?

Y a partir de este cuestionamiento surge una serie de interrogantes específicas, presentadas a continuación:

- ¿Cómo fue el procedimiento original de bancos comunitarios inspirador de la conformación de las Cajas Rurales en Venezuela?
- ¿Cuáles son y cómo se producen las adaptaciones aplicadas por las Cajas Rurales en Venezuela para sobrellevar la complejidad financiera y social del entorno, en el periodo más álgido de las últimas décadas?
- ¿Cuáles son las causas sociales y los efectos financieros que afectan la operatividad de las Cajas Rurales en entornos complejos?
- ¿Cómo serían los lineamientos estratégicos necesarios para aprovechar las oportunidades de mejora en aras de la sostenibilidad de las Cajas Rurales de Venezuela para enfrentar las complejidades del entorno?

[www.bdigital.ula.ve](http://www.bdigital.ula.ve)

En virtud de lo anteriormente expuesto se plantea el objetivo general y los objetivos específicos de la presente investigación.

## **Objetivos de la Investigación**

### **Objetivo general**

Analizar las experiencias microfinancieras de las Cajas Rurales de Venezuela en entornos complejos de recesión económica y cambios sociales.

### **Objetivos específicos**

1. Comprender el procedimiento original que inspiró la conformación de Cajas Rurales en Venezuela.
2. Interpretar las adaptaciones establecidas por las Cajas Rurales para su funcionamiento en entornos complejos, como referente de la recesión nacional y el proceso hiperinflacionario vivido en Venezuela entre 2017 y 2022.

3. Distinguir las causas sociales y los efectos financieros que determinan la operatividad de las Cajas Rurales de Venezuela en entornos complejos.
4. Fundamentar lineamientos estratégicos a la luz de oportunidades de mejora, considerando los desafíos de entornos complejos marcados por la recesión económica y las condiciones sociales cambiantes, con miras a la sostenibilidad de las Cajas Rurales de Venezuela.

### **Argumentación de los objetivos propuestos**

La investigación se propone como objetivo general: *Analizar las experiencias microfinancieras de las Cajas Rurales de Venezuela en entornos complejos de recesión económica y cambios sociales*, a fin de razonar sobre el origen, las transformaciones graduales y las posibles soluciones aplicables ante las circunstancias críticas, en la búsqueda de acciones estratégicas para contribuir al fortalecimiento y sostenibilidad de las mismas, para enfrentar los sucesos de entornos complejos.

A partir del objetivo general se plantearon cuatro objetivos específicos, con el interés investigativo de abordar sus fundamentos, adaptaciones y la factibilidad de aplicación de estrategias acordes con las oportunidades de mejora, en respuesta a la problemática actual que afecta considerablemente a las organizaciones de este estudio.

Así, el **primer objetivo específico** se vincula con lo fenomenológico hermenéutico, pues buscó: *Comprender el procedimiento original que inspiró la conformación de Cajas Rurales en Venezuela.*, con la intención de entender cómo se concibió la idea primaria de estos bancos en el ámbito internacional, sus objetivos, expectativas y alcances. Este punto de partida sirve como referencia para contrastar las adaptaciones realizadas por organismos e instituciones tanto nacionales como internacionales, participantes en la implementación metodológica en las Cajas Rurales en Venezuela. Y también, permite contrastar los cambios aplicados por cada organización a fin de sobrellevar los embates de la crisis financiera padecida.

Como **segundo objetivo específico** se planteó: *Interpretar las adaptaciones establecidas por las Cajas Rurales para su funcionamiento en entornos complejos, como referente de la recesión nacional y el proceso hiperinflacionario vivido en Venezuela entre 2017 y 2022*, con la finalidad de conocer elementos clave, los cuales repercuten tanto en los

usuarios de las Cajas Rurales, como en la rentabilidad, necesarios para su sostenibilidad y perdurabilidad.

Por su parte, **el tercer objetivo específico** busca: *Distinguir las causas sociales y los efectos financieros que determinan la operatividad de las Cajas Rurales de Venezuela en entornos complejos*, el desarrollo de este objetivo permite detallar los procesos vinculados y sus componentes, para comprender la necesidad de un apalancamiento técnico, organizacional o financiero, a fin de mantener activas las Cajas Rurales en Venezuela. El objetivo se sustenta en las dificultades atravesadas por los asociados para darle continuidad a un programa con múltiples beneficios, el cual ha demostrado ser exitoso y da cuenta de una destacada trayectoria y notable experiencia en el manejo de recursos propios, la autocapitalización y la organización social.

Por último, en lo referente al **cuarto objetivo específico**, consistió en: *Fundamentar lineamientos estratégicos a la luz de oportunidades de mejora, considerando los desafíos de entornos complejos marcados por la recesión económica y las condiciones sociales cambiantes, con miras a la sostenibilidad de las Cajas Rurales de Venezuela.*

A través de la transversalidad de la información recabada en los objetivos anteriores se generan lineamientos estratégicos en dos ejes medulares: 1) En lo social: lineamientos vinculados con la equidad, el bienestar y el medio ambiente. 2) En lo financiero: sobre tópicos como la diversificación de los ingresos, innovación y nuevas tendencias, alianzas de cooperación interinstitucional y en planes de mejora de la gestión. Experiencias replicables en organizaciones similares.

En síntesis, con el alcance de los objetivos propuestos se espera dar respuesta a la necesidad de fortalecimiento de las Cajas Rurales que, tal como lo relatan sus propios usuarios, dejó un impacto positivo en sus formas de vida, contribuyendo positivamente en sus sistemas productivos y el crecimiento comunitario del sector rural, a través del desarrollo de las capacidades locales en cuanto al manejo de recursos financieros y la creación de un sistema con alternativas rápidas y eficaces, bajo un enfoque totalmente humanista.

## **Justificación**

Las razones que motivan el desarrollo de un tema de investigación sobre el análisis de las experiencias microfinancieras en entornos complejos a través de las Cajas Rurales de Venezuela, se fundamentan en su contribución para la ampliación de conocimientos en las líneas de investigación sobre las microfinanzas y las ciencias humanas, permitiendo la recopilación de información de manera sistemática, así como, el estudio e interpretación del conjunto de procesos llevados adelante por estas organizaciones.

Este proceso contribuye a generar oportunidades para nuevas interrogantes que darán paso a futuras investigaciones, lo cual es valioso para la comunidad científica vinculada a los temas financieros y sociales, a distintos niveles de profundidad y alcance. Además, representa una valiosa oportunidad para contrastar las relaciones derivadas, tanto internamente como con el entorno.

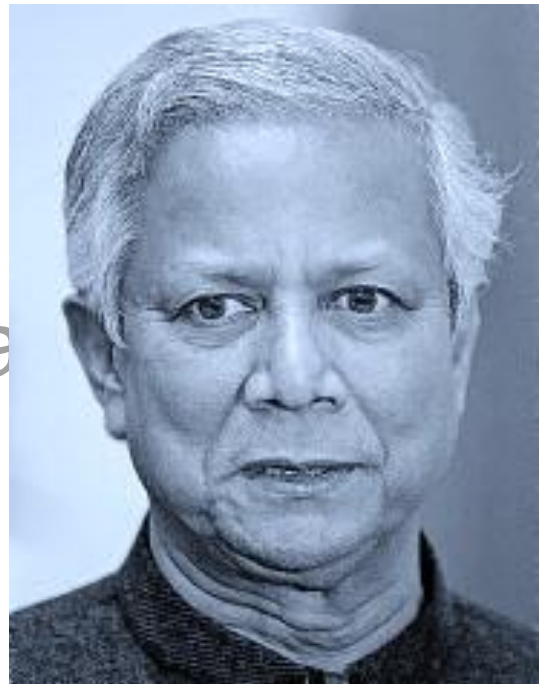
Por su parte, los resultados alcanzados en la investigación, permiten comprender mejor la realidad del microfinanciamiento rural en Venezuela y, servirá de insumo para la toma de decisiones en el seno de las Cajas Rurales. Bajo el enfoque social, se justifica la investigación, ya que, se pretende analizar la trayectoria de estas organizaciones, sus adaptaciones y su situación actual, con el fin de plantear innovaciones y originalidad en las posibles acciones para mitigar las secuelas nocivas de los entornos complejos, y así, fortalecer la metodología interna, en aras de garantizar su sostenibilidad.

“

El tema microfinanciero no es cuestión de  
dinero, es cuestión de personas...

”

www.bdigitale



**Muhammad Yunus**

Economista y líder social de Bangladesh

Premio Nobel de la Paz 2016

## CAPÍTULO II

### EL CONTEXTO MICROFINANCIERO

En este capítulo se presenta una compilación de información relevante a fin de poner en contexto las microfinanzas como tema medular objeto de la presente tesis, iniciando con un breve descripción y definiciones clave, seguido de las investigaciones precedentes –tanto internacionales, como locales- que guardan una estrecha relación con los objetivos planteados. Posteriormente, se presenta el aspecto epistemológico y los fundamentos teóricos de las microfinanzas. Se hace también, un esbozo sobre el microcrédito, las microfinanzas modernas, rurales, los escenarios de pobreza y, finalmente, el microfinanciamiento para el desarrollo.

#### Las Microfinanzas

Las microfinanzas constituyen un rubro de la actividad económica cuyo interés radica en contribuir a la solución de problemas vinculados a la inclusión financiera. En este contexto, Araque (2014), reseña que una de las buenas prácticas características de las microfinanzas, es su condición inclusiva.

Por su parte, Sabaté, Muñoz y Ozomek, (2005), señalan esta forma de finanzas sociales, como la democratización del sistema financiero, ya que, facilita herramientas técnicas y estructurales para la prestación de servicios, como: los depósitos, los préstamos, los microseguros y otros instrumentos microfinancieros, dirigidos a familias pobres, con pocas (o nulas) posibilidades de beneficiarse de las transacciones regulares de la banca o de las instituciones financieras en general.

Igualmente, según lo expresan González-Vega, Prado y Miller (2002), el grupo de instituciones bancarias reguladas no constituye una alternativa viable para financiar microproyectos productivos, ya que, por lo general los requisitos exigidos no se adecúan a las características propias del sector que los adelanta, por lo tanto surge una fuente de recursos alternativa representada por el sector financiero informal, la cual es más accesible, rápido y directo, pero no constituye la mejor opción en cuanto a costos se refiere. Se considera



inadecuado debido a la falta de profundidad de intermediación, falta de garantías legales y elevadas tasas de interés, provocando la especulación y cayendo en la usura.

Así mismo, según la postura de González-Vega Prado y Miller (2002), tanto el sector formal como el informal, no constituyen las mejores opciones para desarrollar proyectos microfinancieros, por ello, algunos países de Asia, África y Latinoamérica han hecho énfasis en encontrar un hilo común en los sistemas de ahorro y crédito, buscando la simplificación de actividades y servicios, a través de los principios elementales sobre conocimiento del mercado, disminución de los costos administrativos y motorización de estrategias que incentiven el cumplimiento de los pagos establecidos. La participación de los microempresarios, entre quienes existe un elevado porcentaje de mujeres, grupos indígenas, sectores de bajos recursos económicos, miembros de hogares rurales y periurbanos; es fundamental para el sostenimiento de políticas económicas responsables y el fortalecimiento de los procesos democráticos.

### **Definición**

Para dar paso al concepto de microfinanzas se citarán varios autores ubicados en diferentes épocas:

En primer lugar, Piulats (1988), conceptualiza las microfinanzas como la provisión de una variedad de servicios financieros como depósitos, préstamos y seguros a sectores de la sociedad sin acceso a los recursos de las instituciones financieras formales. Trae consigo un entrenamiento integral sobre manejo del dinero, y otros aspectos como liderazgo, confianza, educación y administración.

En segundo lugar, Berger (2000), sobre el término microfinanzas indica haber sido acuñado recientemente y lo define como: “servicios financieros créditos, depósitos, seguros y otros para microempresas. Las microfinanzas y el microcrédito se suelen considerar sinónimos, aunque las microfinanzas cubren toda una gama de servicios financieros a micro escala, entre los que se encuentra el crédito”. (p. 2)

Como tercer aporte, Federico-Sabaté y Muñoz (2005), hacen una definición de las microfinanzas como:

Servicios financieros en pequeña escala, principalmente créditos y ahorros, proporcionados a quienes se dedican a la agricultura, la pesca, la ganadería o manejan pequeñas empresas donde se producen, reciclan, reparan, o venden bienes; personas que suministran servicios, trabajan por un sueldo o a comisión, u obtienen sus ingresos rentando pequeñas parcelas de tierra, vehículos, animales de labranza o maquinaria y herramientas a otros individuos o grupos a nivel local, ya sea rural o urbano, en los países en vías de desarrollo. (p. 13)

Por su parte, el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo en Paraguay (PNUD). (2010), define a las microfinanzas como:

El conjunto de servicios, destinados a un público específico, constituido fundamentalmente por poblaciones en situación de pobreza. Comprenden diversos productos o servicios financieros (tales como: microcréditos pequeños préstamos, ahorros, facilidades de pagos), los cuales son aplicados a crear o sostener microempresas y, en consecuencia, aumentar los ingresos. (p. 11).

Ahora bien, de los conceptos anteriores resaltan factores determinantes para formular la siguiente definición inédita:

Las microfinanzas son un conjunto de técnicas procedimentales de intermediación para la provisión de servicios financieros, cuya oferta comprende servicios de ahorro, microcréditos, microseguros, remesas y otros instrumentos acordes a las necesidades de los usuarios. La demanda de las microfinanzas se conforma por personas, familias o microempresas con bajos ingresos sin un perfil bancario que les permita acceder al sistema financiero tradicional, pero, se caracterizan por la búsqueda de oportunidades productivas, impulso del emprendimiento y mejoras en su calidad de vida.

### **Estudios previos**

Son muchos los estudios y publicaciones sobre las experiencias vinculadas al sector de las microfinanzas. A continuación, se presenta una selección de antecedentes en el ámbito internacional y en el ámbito local. Los cuales tratan sobre la economía social, el microcrédito, la cartera de crédito en entidades microfinancieras y la inclusión.

## ***En el Ámbito Internacional***

En el ámbito internacional se muestran 6 representantes:

1. Nyssens (2022): ICSEM. 50 países.

Nyssens (2022), muestra resultados del proyecto de investigación International Comparative Social Enterprise Models Project (ICSEM), el cual compara distintos modelos de la empresa social, con base en la economía plural y se puede evidenciar con facilidad, pues a pesar de las representaciones comunes, nuestras economías de mercado se componen de una diversidad organizativa mucho más amplia que un modelo empresarial con fines de lucro.

La autora sostiene que en cada sociedad existen dinámicas económicas con primacía y declaración de fines sociales. Dependiendo del contexto, se habla de economía solidaria, economía comunitaria, economía social, empresas sociales, empresas solidarias; es decir, dentro de una misma idea amplia coexisten varios conceptos. Esos tipos de expresiones pueden ser formales o informales; pueden ser cooperativas, asociaciones y, a veces, empresas comerciales; y pueden, también, estar presentes en diversos sectores económicos como: servicios de salud, reciclaje, energías renovables, comercio justo, microfinanzas, servicios personales, integración de trabajadores vulnerables, entre otros.

La pregunta clave de la investigación fue: ¿cuál es el potencial de estas dinámicas económicas para enfrentar algunos de los desafíos económicos, sociales y ambientales de nuestra sociedad?

El proyecto ICSEM —que a lo largo de siete años involucró a más de doscientos investigadores de más de cincuenta países— tuvo dos fases principales: en la primera, cada país hizo un tipo de contribución nacional para situar conceptos en su contexto a través del análisis de la diversidad de modelos de empresas sociales, buscando comprender sus trayectorias y de las organizaciones dentro de la economía. Y en la segunda, se efectuó un análisis comparado de modelos de empresas sociales desde una perspectiva internacional.

Al mismo tiempo, se observó el papel de las políticas públicas y su potencial de sostenibilidad. Por último, se elaboró una base de datos internacional, basada en un

cuestionario común, para analizar los distintos modelos de empresa social en diferentes países.

El aporte de este antecedente para la presente investigación doctoral radica en la perspectiva lograda al analizar los resultados del proyecto ICSEM, resumida en el desarrollo de un marco analítico para la interpretación de datos de los países abordados; el concepto genérico usado fue el de “empresa social”, conscientes que en diversos países el término homónimo es economía social o economía solidaria. Y el análisis tomó en cuenta la realidad de la empresa social como no homogénea en todos los países, ya que, buscan dar respuesta adaptándose a las características propias de cada localidad.

## 2. Falcão (2023), México.

En segundo lugar, tenemos la postura de Falcão (2023), quien presenta una comparación entre dos experiencias de implementación de políticas para el acceso popular al microcrédito desde gobiernos de diferentes ideologías: México, bajo las administraciones del Partido de Acción Nacional (PAN) y Brasil, bajo las administraciones del Partido de los Trabajadores (PT).

La estrategia comparativa pretende poner de manifiesto que, aunque se inscriban en un mismo paradigma, las políticas públicas difieren en sus diseños, objetivos y en las justificaciones de los actores implicados en su promoción. Los Organismos Internacionales y las agencias de desarrollo estimularon la adopción de un tipo específico de metodología microcrediticia: una que trabajara sobre la viabilidad de las Instituciones Microfinancieras (IMF) privadas, autosuficientes en su gestión y recursos, sin contar con la competencia o la interferencia del Estado al otorgar créditos a los más pobres.

Este trabajo demuestra que no todas las políticas de microcrédito siguen las normas originales, concluyendo que: si México parece ser un caso modelo de microfinanzas, según las prescripciones de estos actores internacionales, Brasil bajo un gobierno de centroizquierda parece ser un caso desviado, incluso en relación con la literatura crítica sobre políticas de crédito en el campo de la sociología política y económica.

En síntesis, el aporte de este trabajo para la presente tesis doctoral radica en que al comparar la implementación de las agendas de "inclusión financiera" y "democratización de las finanzas" en dos países bajo gobiernos de diferente orientación ideológica, queda demostrado que, aunque existen políticas diferentes en sus diseños y en los objetivos de cada uno, existen trayectorias en cuanto a la oferta de microcréditos a las poblaciones de bajos ingresos, propiciando escenarios más humanistas reconociendo la necesidad de realizar las operaciones evitando abusos. Ambas actuaciones coinciden con el formato recomendado por los Organismos Internacionales.

### 3. Aguirre (2021), Perú.

En tercer lugar, es relevante la tesis doctoral de Aguirre (2021), titulada "Evaluación del crédito en la calidad de la cartera de crédito en una entidad microfinanciera de Apurímac – 2020", para optar al grado de Doctor en Administración por la Universidad César Vallejo. Lima, Perú. El autor expone un objetivo para determinar la incidencia de la evaluación de crédito, atendiendo las variables estudiadas dentro de las microfinanzas, sustentándose en la Escuela Grameen y la Escuela de Acción, teniendo como fundamento la reducción de la pobreza y la inclusión financiera de las personas.

En cuanto a la metodología, la investigación fue de nivel explicativo, diseño no experimental, enfoque cuantitativo de tipo básico, con una muestra de 358 expedientes de crédito y 18 trabajadores. La técnica fue la encuesta y como instrumentos usó el cuestionario, la ficha de investigación y la lista de chequeo. Asimismo, aplicó la técnica de análisis documental. Como resultados se halló un nivel de significancia de 0,038, indicando la existencia de dependencia entre la evaluación de crédito y cartera de crédito; rechazando la hipótesis nula pues los datos corresponden al modelo; finalmente, la prueba del pseudo R cuadrado arrojó el valor de Nagelkerke en 0,021, que la evaluación de crédito incide en 2,1% sobre la calidad de la cartera de crédito.

Esta investigación se toma como antecedente en vista del aporte en la revisión de datos cualitativos y cuantitativos para la evaluación de los microcréditos otorgados por la institución, así como para el análisis de la conducta de pago. Se evidencia información de utilidad para poder conocer el historial crediticio y la tendencia en la gestión de entidades

microfinancieras. Se trata de lineamientos valiosos al momento de la valoración de modelos que facilitan la evaluación y optimizan la toma de decisiones.

4. Rivera y Gallegos (2021), Ecuador.

Posteriormente, son valiosos los aportes de Rivera y Gallegos (2021), quienes desarrollan un recorrido teórico para determinar la influencia sobre las microfinanzas y su principal producto, el microcrédito, como motor de impulso para el crecimiento económico de las naciones. Y para ello, utilizaron los métodos histórico lógico, deductivo e inductivo. En este estudio, describen las distintas corrientes favorables y opositoras sobre el desarrollo financiero y el crecimiento económico, además, refieren las principales características de las microfinanzas y el microcrédito; también, se presentan los resultados obtenidos acerca de los beneficios mostrado en términos de pobreza e ingresos, así como, la relación cuantitativa entre crecimiento económico, microfinanzas y microcrédito.

La contribución de este antecedente a la presente tesis doctoral, radica en la aproximación expuesta sobre la incidencia del sistema financiero y el sector de las microfinanzas en la economía, en particular a nivel microeconómico, donde se contemplan escenarios para el desarrollo de la microempresa, el incremento de los ingresos y la superación de los índices de pobreza, a partir de los beneficios del microcrédito. Igualmente, se analiza la incidencia expandida a los sectores geográficos de influencia, tal como el caso de las zonas rurales, objeto del presente estudio.

5. González-Vega, Guízar y Miranda (2021), Costa Rica.

Por su parte, González-Vega, Guízar y Miranda (2021), analizan sobre la influencia que la inclusión en mercados financieros institucionales, podría tener en la superación de la pobreza y de la vulnerabilidad por algunas poblaciones hasta ahora excluidas. Trabajo realizado por medio de una exploración conceptual, tanto intuitiva como formal. Haciendo énfasis especialmente en los hogares-empresa pobres independientes.

Éstos constituyen un agente económico —como una unidad— garante de la toma decisiones simultáneas sobre consumo y ahorro, inversión y tecnología a usar en la producción, así como sobre el uso del crédito y de las facilidades de depósito de un

intermediario financiero. Porque este tipo de agente económico puede ser encontrado con más frecuencia en las áreas rurales de los países de menores ingresos.

Tales preceptos son tomados como antecedentes para la investigación en curso, debido a sus conclusiones, aplicables a poblaciones pobres y vulnerables (en el escrito se mencionan como “hogares rurales” o “agricultores pobres”), cuando éstas enfrentan desafíos semejantes y carecen, de la misma manera, de herramientas suficientes para hacerles frente. Además, los autores presentan aportes valiosos para orientar el diseño de tecnologías microfinancieras avanzadas.

### ***En el Ámbito Local***

Ahora bien, en el escenario local se muestran 2 representantes:

1. Contreras (2016), Mérida, Venezuela.

Contreras (2016) en su tesis doctoral expone que las microfinanzas están orientadas a ofrecer servicios financieros a la población sin acceso al sistema financiero formal. En Venezuela, aún se encuentran en proceso de desarrollo y la mayoría de los programas microfinancieros existentes se dirigen al medio urbano, con poca incidencia sobre el sector rural, el cual agrupa, en términos relativos, a la mayor porción de la población pobre. La excepción corresponde a las organizaciones microfinancieras denominadas Cajas Rurales, las cuales operan en el corazón de estas zonas.

De allí, la investigación de Contreras (2016) tuvo como objetivo general evaluar el desempeño de Cajas Rurales y otras instituciones microfinancieras de carácter público, tanto nacional como regional, así como una Organización no Gubernamental (ONG). En su tesis, se definieron temas vinculados con el desarrollo, el financiamiento rural, las microfinanzas y la evaluación del desempeño de las instituciones en estudio.

En este contexto, para desarrollar el trabajo empírico el método usado fue evaluativo, comparativo y confirmatorio, mediante encuestas dirigidas a representantes de las IMFs, la ONG, presidentes y tesoreros de las Cajas Rurales; igualmente se utilizó una matriz de registro para recopilar la información financiera de dichas organizaciones.

Los resultados obtenidos en el referido antecedente reportan logros relevantes de las Cajas Rurales del estado Mérida, en términos de metodología microfinanciera y viabilidad económico-financiera. Así mismo, reportan debilidades de articulación, alcance, productividad y eficiencia en su gestión gerencial y financiera, las cuales se consideran fácilmente superables con grandes oportunidades de desarrollarse, dada la importancia del sector rural en el estado Mérida. Tales hallazgos permiten profundizar en la evaluación de desempeño de estas organizaciones a fin fortalecer su gestión, para que, a su vez, contribuyan con la disminución de la pobreza en su radio de acción.

## 2. Suárez (2017), Mérida, Venezuela.

Por último, es preciso citar a Suárez (2017), quien en su tesis doctoral señala que en Venezuela, durante la década de los noventa, aunque confrontó una fuerte crisis política y económica, continuaron elevándose solicitudes de financiamiento ante organismos multilaterales con la finalidad de reinsertar el país dentro de las instituciones internacionales que ofrecen ayuda para superar la pobreza. En ese sentido, el Fondo Interamericano de Desarrollo Agrícola (FIDA), y la Corporación Andina de Fomento (CAF), aprueban recursos para el Proyecto de Desarrollo de Comunidades Pobres (PRODECOP), el cual inició su labor con un plan piloto, en el cual se tomaron en cuenta principalmente las metodologías de capacitación para la organización rural y experiencias microfinancieras internacionales de Acción Internacional, FINCA Internacional, FINCA-CR (Costa Rica), y el Banco Grameen.

En este contexto, la autora señala el nacimiento de distintas organizaciones comunitarias, donde destacan las Cajas Rurales, enmarcadas en el ámbito de las microfinanzas, facilitando el acceso a los servicios financieros a los pobres, por medio de pequeños préstamos a plazos cortos. Los aportes de este estudio son valiosos para la presente investigación, ya que, se realiza un análisis del modelo microfinanciero, específicamente en las Cajas Rurales fundadas en Mérida, tomándose como referencia de un programa pionero en materia de microfinanzas rurales, por medio del cual se conformaron las primeras organizaciones de esta índole en Venezuela.

Para finalizar esta sección, es preciso resaltar la compilación de los antecedentes presentados en torno a las experiencias microfinancieras como estrategia de lucha contra la



pobreza, resultan imprescindibles para comprender el marco epistemológico y los preceptos teóricos de este trabajo, el cual pasamos a delimitar a continuación.

## **Fundamentos Teóricos de las Microfinanzas**

### **Escuelas del pensamiento microfinanciero**

Las teorías que delimitan el presente estudio están enmarcadas en el pensamiento económico, con énfasis en la corriente de las microfinanzas. Tal como lo señala Velásquez (2012), en materia microfinanciera resaltan dos escuelas fundamentales: la escuela asiática y la escuela occidental. La primera, está representada por las buenas prácticas del Grameen Bank de Bangladesh, mientras la escuela occidental se desarrolla a partir del pensamiento de un grupo de investigadores de la Universidad de Ohio. A continuación, se describen brevemente los aportes teóricos de cada una de estas escuelas.

#### ***La Escuela Asiática***

Esta escuela tiene su origen en la experiencia del Grameen Bank, en Bangladesh, programa encabezado en 1984 por el Economista Muhammad Yunus (Premio Nobel de la Paz en 2006), dirigido en sus inicios, a mujeres pobres conformadas en grupos de cinco personas para obtener préstamos colectivos, afianzando un compromiso moral de control entre sus pares. Esta experiencia rompió el paradigma enunciado como “los pobres no pagan”, demostrando que la carencia del perfil bancario no es obstáculo para el otorgamiento de financiamiento con altas tasas de recuperación.

Tal como lo refiere Gómez-Lavín (2015), la escuela asiática tiene como objetivo principal de su teoría la reducción de la pobreza, basando sus principios en el crédito como derecho humano, el abordaje de los problemas sociales en el capitalismo, la sostenibilidad de las instituciones microfinancieras (IMF), la objeción a los proveedores de crédito informales y el apoyo a los préstamos con fines específicos.

Para una IMF enmarcada en esta escuela los objetivos sociales son mucho más importantes y no se deberían sacrificar sólo para ser autosuficientes. Uno de los aspectos característicos de la escuela asiática, son la credibilidad y la confianza en los pobres, en sus capacidades para asumir retos financieros, desarrollando una tecnología crediticia basada en la información del usuario más que en las garantías reales (bien sean prendarias, monetarias o

fianzas). Otro aspecto determinante de su éxito fue el rápido retorno de los recursos otorgados, ya que, esto garantiza la inmediatez de respuesta a las necesidades de los beneficiarios, evitando sobreendeudamiento y fortaleciendo su capacidad de pago, como el aumento progresivo de la cuota.

Así mismo, de acuerdo con Gutiérrez (2006), la Escuela del Grameen Bank estima que “la pobreza persiste, en parte, porque demasiadas personas no cumplen los requisitos para tomar prestado de las instituciones financieras del sector formal y, en consecuencia, se pierde su oportunidad de negocio” (p. 179). Los puntos más destacados del pensamiento de la escuela asiática son los siguientes:

- a) La reducción de la pobreza debe ocupar un lugar central en los desarrollos teóricos modernos.
- b) La economía de mercado, tal y como está planteada en la actualidad, no proporciona soluciones a los problemas de la sociedad, asumiendo el interés personal y la búsqueda de utilidades, como motor del capitalismo de modo que sólo los más codiciosos pueden hacerse un lugar en el sistema. Pero, la búsqueda del beneficio no es el único resorte de la economía, dejando espacio a verdaderos objetivos sociales.
- c) El crédito es un derecho humano.

Como se puede observar, la postura de la Escuela asiática se enfatiza en la problemática de superación de la pobreza, permitiendo desarrollar metodologías con un éxito preponderante en su cometido, experiencia replicada en más de cien países a nivel mundial. Esta corriente de pensamiento predomina en América Latina actualmente, dadas sus condiciones socioeconómicas donde el tema de la pobreza es un eje fundamental para el diseño de políticas públicas, las iniciativas privadas y el alcance de los objetivos de desarrollo sostenibles (ODS<sup>9</sup>), especialmente con miras al alcance del primer objetivo orientado a la eliminación de la pobreza en todas sus formas.

---

<sup>9</sup> Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) son 17 objetivos globales que condensan los ejes medulares necesarios para “lograr un futuro mejor y más sostenible para todos”, según fue establecido por la Organización de Naciones Unidas (ONU) con proyección para el año 2030. Los 17 ODS son: (1) Fin de la pobreza, (2) Hambre cero, (3) Salud y bienestar, (4) Educación de calidad, (5) Igualdad de género, (6) Agua limpia y saneamiento, (7) Energía asequible y no contaminante, (8) Trabajo decente y crecimiento económico, (9)

### ***La Escuela Occidental***

De acuerdo con Gutiérrez (2006), a partir de los años 30 surgieron las llamadas instituciones financieras de desarrollo, cuyo fin era llenar el vacío de los mercados de crédito. En 1973, un grupo de economistas de la Universidad del Estado de Ohio, en Estado Unidos, expresan una reacción contra la influencia de tales instituciones. Los principios de esta corriente se basan en:

- a) Afirmar que el crédito juega un papel facilitador y no conductor en el proceso de desarrollo económico. En consecuencia los servicios financieros deberían servir para atender necesidades existentes y no adelantarse a la demanda.
- b) Creencia en la eficacia de los proveedores informales de microcrédito en países en desarrollo para atender las necesidades de financiación.
- c) Énfasis en la importancia de la movilización de ahorros como una disciplina financiera necesaria.
- d) Oposición a la idea de destinar préstamos a sectores específicos, tipos de actividades o grupos socioeconómicos.
- e) Hostilidad al subsidio.

En la actualidad, se puede hablar de una auténtica industria de las microfinanzas, con un número importante de instituciones operando a diversas escalas y observan con mucho interés este mercado. Resulta difícil precisar con exactitud la demanda potencial de este tipo de servicios, pero indudablemente, los adelantos tecnológicos han impulsado nuevos sistemas de manejo del capital, lo cual propicia un escenario donde los grupos humanos deben desarrollar la capacidad de organizarse con el fin de obtener mejores beneficios.

En este sentido, Sabaté, Muñoz y Ozomek (2005), señalan que las organizaciones sociales emergentes exigen formas de propiedad basadas en la cooperación horizontal y solidaridad interna en el ciclo productivo del capital, forjando nuevas prácticas distantes de la economía capitalista del mercado globalizado, ubicando a las microfinanzas en una etapa de conformación e incremento, con proyección hacia el futuro.

---

Industria, innovación e infraestructura, (10) Reducción de la desigualdades, (11) Ciudades y comunidades sostenibles, (12) Producción y consumo responsables, (13) Acción por el clima, (14) Vida submarina, (15) Vida de ecosistemas terrestres, (16) Paz, justicia e instituciones sólidas, (17) Alianzas para los objetivos.

Por otra parte, los fundamentos teóricos de economía de las microfinanzas sirven para simplificar la realidad y explicar las relaciones de causa-efecto entre variables y el comportamiento esperado de los actores. En definitiva, describen aspectos relevantes del mundo real de las microfinanzas, el comportamiento esperado de los actores y guía las recomendaciones para mejorar el desempeño de las organizaciones. Tal es el caso de la teoría económica del bienestar, descrita a continuación.

### **Teoría Económica del Bienestar**

La teoría económica del bienestar contempla principalmente aspectos referidos a la valoración de la eficiencia económica, en términos de actividades de los individuos, con miras a la satisfacción social colectiva. El pensamiento de Stiglitz (2000), señala a la economía del bienestar como la rama de las ciencias económicas ocupada de las cuestiones normativas y de gestión, en aspectos referidos al qué producir, cómo y para quién hacerlo.

A este respecto, el autor expresa que en la actualidad predominan las economías mixtas, donde coexiste el sector privado conjuntamente con el sector público, colocando en el centro empresas persiguiendo un beneficio económico por sus actividades en interacción con la sociedad en mercados competitivos. Las diversas teorías señalan que en condiciones idealizadas, las economías competitivas son eficientes. Por lo tanto, a continuación, se hará una breve reseña sobre el significado de la eficiencia y las condiciones determinantes de su cumplimiento, posteriormente, se explican las razones del porque los mercados no pueden generar resultados eficientes y el papel del Estado ante tal situación, por último, se expone un módulo conceptual para analizar las disyuntivas y los instrumentos gubernamentales utilizados para cuantificarlos.

Entonces, según lo señala Stiglitz (2000), la eficiencia del mercado está determinada por la producción y la distribución de bienes, que actualmente se inclinan en mayor porcentaje hacia el sector privado, aún dentro del contexto de economías mixtas. En este marco, los teoremas fundamentales de la economía del bienestar son:

- 1) Toda economía competitiva es eficiente en el sentido de Pareto.

- 2) Toda asignación de los recursos eficiente en el sentido de Pareto, puede alcanzarse por medio de un mecanismo de mercado competitivo con la debida redistribución inicial.

Ahora bien, desde el siglo XVIII, Adam Smith –específicamente en 1776- señalaba en su obra “La riqueza de las Naciones”, la competencia fomenta el interés público induciendo a los individuos en la búsqueda de sus propios intereses privados. Es decir, en la medida en que cada individuo produce en su propio beneficio, redundando a favor del interés público apegado de forma natural a la prueba de mercado, donde oferentes y consumidores se rigen por la disposición de pago según los costos de producción, regulados a su vez por la competencia del sector. Esta dinámica eleva el grado de eficiencia y estimula la innovación.

En este orden de ideas, Stiglitz (2000), al hablar de eficiencia menciona el criterio de Pareto, el cual, en términos generales se refiere a “que no es posible mejorar el bienestar de ninguna persona sin empeorar el de alguna otra” (p. 72), por tanto, es considerado individualista en el sentido que “solo se ocupa del bienestar de cada persona, no del bienestar relativo de las diferentes personas. No le preocupa explícitamente la desigualdad” (p. 72).

Por el contrario, en escenarios de asignación centralizada las decisiones son tomadas por un planificador concentrado en la acción gubernamental. Es decir, no es relevante el sector al cual vaya dirigida la mejora, si se trata de ricos o de pobres, es importante lo favorable de, al menos, un sector, lo cual puede generar tensiones sociales negativas, razón por la cual se hace imprescindible un punto de equilibrio. Esta relación se puede analizar fácilmente en el modelo básico de oferta y demanda, donde la condición de eficiencia económica exige el beneficio marginal y el costo marginal en igualdad al precio, esa condición se produce en el punto de equilibrio (E) donde se consigue la igualdad entre demanda y oferta.

Así mismo, para realizar el análisis de la eficiencia económica más profundo es necesario tomar en cuenta la eficiencia en el intercambio, en la producción y en la combinación de productos. Entonces, al referirse a la eficiencia en el intercambio, la teoría es expresa al señalar “que los bienes deben ir a las personas que más lo valoren”, la eficiencia en la producción se debe dirigir a producir más de un bien y disminuir otro, y por último, la

eficiencia en la combinación de productos hace referencia a la producción de más bienes según las preferencias del colectivo.

Como se puede observar, existen diversas herramientas para determinar estos tres aspectos de la eficiencia en el sentido de Pareto, tal como lo es:

- El caso de la *curva de posibilidades de utilidad* con respecto a la satisfacción de un individuo, al consumir determinada combinación de bienes.
- Las *curvas de indiferencia*, indican las combinaciones de bienes entre las que una persona es indiferente o reporta el mismo nivel de utilidad, donde participan los problemas de elección del consumidor, como las restricciones presupuestarias.
- La *determinación de la eficiencia de la producción y la frontera de posibilidades*, donde los puntos situados en la curva se consideran viables y eficientes. Sin embargo, los puntos ubicados por debajo de la frontera son alcanzables pero ineficientes, mientras los situados por encima son inalcanzables, debido a los recursos escasos de la economía.

Así pues, se puede decir que la eficiencia en el intercambio exige a todas las personas tener la misma relación marginal de sustitución de bienes, y todas las empresas tener la misma relación marginal de sustitución técnica. Por su parte, la eficiencia es la combinación de productos en la relación marginal de transformación sea igual a la relación marginal de sustitución de los consumidores. Para alcanzar el nivel máximo de utilidad de los consumidores, la curva de indiferencia y la curva de posibilidades de producción, deben ser tangentes. Dicho de otra forma, la relación marginal de transformación se produce cuando la utilidad se maximiza en el punto de tangencia de la curva de indiferencia con la curva de posibilidades de producción.

En síntesis, en la teoría del bienestar las asignaciones eficientes de recursos en el sentido de Pareto tienen la propiedad de no poder mejorar alguna persona sin empeorar a otra, por tanto se basa en valores individualistas. Sin embargo, los gobiernos plantean disyuntivas para satisfacer las necesidades de la mayoría de la población, manteniendo el equilibrio entre la eficiencia del intercambio, la producción y la combinación de productos a través de los mercados y la redistribución debida de las rentas.

## **Epistemología de las Microfinanzas**

El aspecto epistemológico de las experiencias microfinancieras se alberga en las ciencias humanas, encargadas del estudio del ser y la sociedad, éstas son de naturaleza subjetiva y con alto grado de diversidad concentrando un extenso grupo de disciplinas cuyo objeto es el ser humano. Tal como lo reseñan Aguilera, García y Pargas (1991), el origen de las ciencias humanas y sociales data de mediados de siglos XIX en la Europa Occidental, como consecuencia de una serie de cambios, transformaciones o acontecimientos, como la revolución francesa y la revolución industrial, entre otros; en la búsqueda de respuestas a los cuestionamientos forjados a partir del interés en entender las claves del comportamiento humano individual y colectivo.

Al reflexionar sobre los orígenes, la diversidad disciplinar, el objeto e implicaciones epistemológicas en el contexto histórico del surgimiento de las ciencias humanas, se abre un abanico de conceptos para analizar con mayor profundidad las experiencias microfinancieras de las Cajas Rurales. En este orden de ideas, se considera el hecho que desde tiempos remotos, las antiguas civilizaciones de Mesopotamia, Grecia, el imperio romano, las civilizaciones árabes, persas, chinas e indias, emplearon la economía para referirse a la administración doméstica. Platón, se refirió además, al comercio.

Aristóteles, cultivó las teorías monetarias y del valor. En la Edad Media, prevaleció la economía del feudalismo y la filosofía escolástica, hasta el surgimiento del capitalismo como sistema económico. Además, según Adam Smith, los seres humanos siempre han tenido una fuerte tendencia a realizar trueques, cambios e intercambios de unas cosas por otras.

Según lo refiere Adorno (2001), el social survey de los estudios comunales es el evento que distingue la investigación social empírica a principios del siglo XX, auspiciado por la preocupación existente por el reformismo social, el cual era visto como “un medio para remediar situaciones de deterioro social demasiado evidentes” (p. 103). Desde 1913, y siguiendo la propuesta del etnólogo holandés R. Steinmetz, en Alemania este método recibe el nombre de sociografía, para la investigación de hechos objetivos en el seno de las culturas elevadas se utiliza el método etnográfico del estudio de campo.

Por su parte, en América es más usual el término ecología social (human o social ecology; ecología): el estudio directo (field study) de las relaciones de dependencia de individuos y grupos respecto de su entorno social, a través del cual se influye en la estructura y el comportamiento de éstos. La ecología social fue fundamentada en Chicago por Rob. E. Park (1864-1944) en compañía de su círculo académico, y constituye otra de las aportaciones importantes en el desarrollo de la moderna investigación social empírica.

Junto a los trabajos de sociología urbana de estos investigadores, es de importancia la publicación de *The Polish Peasant in Europe and America*, de Thomas y Znaniecki (1918-1920), así como la publicación en 1929 de *Middletown*, del matrimonio Lynd, quienes describen con exactitud las distintas fases de la vida de una unidad social, que puede ser una persona, un grupo, una ciudad o una institución, con el fin de poner de manifiesto sus relaciones con otras unidades y con el entorno cultural.

Así mismo, el ensayo de Bonfante (2011), hace un análisis sobre la transmodernidad y su aproximación de la nueva concepción de la gerencia empresarial, considerada a través del paradigma de la persona completa y el concepto de capital social. Llegando a la conclusión que en la era del trabajador del conocimiento se requiere de un paradigma nuevo, diferente del paradigma cosificador de la era industrial, denominado el paradigma de la persona completa, el cual considera a los seres humanos con cuatro dimensiones: cuerpo, mente, corazón y espíritu, y el concepto de capital social permite explicar en gran parte el comportamiento individual colectivizado en organizaciones.

Con el devenir de los acontecimientos históricos, las prácticas económicas fueron adaptándose a cada época, según lo refiere Lacarrieu & Álvarez (2002), para mediados del siglo XIX, toman protagonismo las metodologías inspiradas por Taylor y Fayol generando las corrientes mecanicistas, colocando el margen de ganancia del empresario por encima de los trabajadores, mientras, el modelo de Weber se enfocó en la administración clásica.

Por su parte, Drucker (1993), explica el modelo capitalista dividiéndolo en tres periodos: Revolución Industrial: 1750-1850; Revolución de la productividad: 1850-1950 y Revolución de la Gestión: 1950-1980. No obstante, para finales del siglo XX, muchos países revelan un desinterés por estos modelos, dando paso a una mayor preocupación por los



procesos sociales, dirigiendo la mirada a algunas modalidades practicadas desde varios siglos atrás, en la búsqueda de sustituir los yugos empresariales y los Estados proteccionistas, por políticas estimulantes de la incorporación de nuevas formas y conceptos de autogestión de los recursos. Es allí donde tienen el mayor protagonismo los modelos microfinancieros.

Es así como las microfinanzas tienen un enfoque humanista y social, pues surgen como alternativa para las personas con escasos recursos económicos excluidos de la banca tradicional, a través del préstamo de pequeñas cantidades de dinero, a bajo interés, rápido retorno y sin colaterales, únicamente garantizados por sus valores personales de cumplimiento, responsabilidad, moralidad, deseos de salir de la pobreza y mejorar su calidad de vida. Estudiar la evolución de las experiencias microfinancieras de Cajas Rurales, permite una aproximación al conocimiento sobre las características distintivas, conocer las condiciones sociales, políticas y económicas en las cuales se dio su implementación, los cambios sufridos por el modelo original a lo largo de dos décadas frente a la dinámica social y financiera del país durante este periodo.

### **Circunstancias Históricas que han Configurado el Conocimiento en las Microfinanzas**

A lo largo de la historia de la humanidad, las circunstancias o acontecimientos suscitados han determinado el conocimiento, influenciado tanto por los avances sociales, científicos y tecnológicos, como por despotismos humanos, regímenes totalitarios, guerras, genocidios, etnocidios, exclusión y pobreza; profundizando las desigualdades en el desarrollo y la distribución de la riqueza.

Esta dinámica ha forjado diferentes maneras de vida, desplegando diversas capas sociales, una de las más apremiantes es aquella que agrupa a los pobres, por ser éstos quienes carecen de los recursos financieros para cubrir las necesidades básicas de subsistencia, trayendo consigo consecuencias negativas de índole alimentario, educativo, de salud, vivienda, entre otros. Ante este escenario surgieron pioneros de las experiencias microfinancieras en yuxtaposición con los autores más representativos del conocimiento filosófico, como se observa en el cuadro a continuación, donde se esquematizan los pioneros de las microfinanzas y los principales autores del conocimiento, con sus aportes más significativos, ubicados en la etapa previa, etapa Moderna, postmoderna y metamoderna.

**Cuadro 1. Pioneros de las experiencias microfinancieras en yuxtaposición con los autores más representativos del conocimiento**

PIONEROS DE LAS MICROFINANZAS	APORTES	ETAPA	PRINCIPALES AUTORES DEL CONOCIMIENTO	APORTES
Monje Anónimo (Italia)	Primera casa de empeño oficial (1462 - Siglo XV)	Etapa Moderna (1500 -1899)	Varios	Varios
Jonathan Swift (Irlanda)	Sistema Irlandés de Fondo de Préstamos (Siglo XVII)		Berkeley, Kant, Leibnitz, Hegel y otros.	Idealismo
Friedrich Raiffeisen (Alemania)	Corriente Cooperativista (1844 - Siglo XIX)		Friedrich Immanuel Niethammer	Humanismo
Pierre Joseph Proudhon (Francia)	Banco del Pueblo (1849 - Siglo XIX)		Hobbes, Locke, Berkeley, Hume y J. S. Mill.	Empirismo
			Francisco Bacon, Augusto Comte, Saint – Simon.	Positivismo
Hermanos Jacob Emile e Isaac Pereire	Sociedades de Crédito Mutuo (1853- Siglo XIX)		Charles Sanders, Peirce, Dewey, William, Mead.	Pragmatismo

Sistema Gubernamental (Alemania)	Banco Cooperativo Agrario, posteriormente se constituye como primera Caja Central Rural (1872- Siglo XIX)		Husserl, Friedrich, Oetinger, Hume, Heinrich Lambert, Immanuel Kant, Georg Wilhelm, Friedrich, Hegel.	Fenomenología
Sistema Gubernamental (Italia)	Casse Rurali o Cajas Rurales (1883- Siglo XIX)		Heidegger, Dostoyevski, Kierkegaard, Marcel, Ortega y Gasset, Sartre.	Existencialismo
			Schleiermacher, Dilthey, Gadamer, Mario Bunge	Hermenéutica
			Descartes	Filosofía moderna
Sistemas gubernamentales y grupos filantrópicos	Créditos al sector agrícola en el periodo post-segunda Guerra Mundial		Max Weber	Sociología
(Europa)	(comienzo Siglo XX)	(1900-1950)	Nietzsche	Nihilismo
			Fichte	Idealismo-Subjetivismo
			Hans, Dahrendorf, Grossmann, Luhmann, Lukács, Popper, Rohrmoser, Therborn, Türcke.	Escuela de Fráncfort

# Reconocimiento

Sistema Gubernamental en conjunto con ONGs (Varios países)	Creación de fundaciones, instituciones microfinancieras y bancos de Desarrollo (décadas de 1960 y 1970 - Siglo XX)	Postmoderna (1950–1980)	Lévi-Strauss, Husserl, Foucault, Ferdinand Saussure.	Estructuralismo
			Rosseau, Marx, Engels y Owen	Humanismo
			Malinowski, Radcliffe – Brown, Thomas Merton, Maquiavelo, Montesquieu.	Funcionalismo
			Ludwig von Bertalanffy, Maturana, Ashby, Norbert Wiener, Thom y Zeeman, Ruelle, Lorenz Smale, Yorke, Feigenbaum, Holland, Gell-Mann, Morowitz.	Teoría de sistemas
Joseph Blatchford (Estados Unidos)	ONG ACCIÓN (1961- Siglo XX)	Postmoderna (1950–1980)	Friedrich Engels, Karl Marx, Vladimir I, Lenin	Materialismo dialectico
			Jean Piaget y a Lev Vygotski. Piaget, Vygotski	Constructivismo- Conductismo
			Kurt Lewin.	Investigación acción

Muhammad Yunus (Bangladesh)	Grameen Bank y metodología microcrediticia moderna  (1983- Siglo XX)	Metamoderna  (1980-actualidad)	Mas'ud Zavarzadeh	Actitudes estéticas
Varios países	Más de 2.000 instituciones de microfinanzas  (2000- Siglo XX)		Timotheus Vermeulen y Robin van den Akker	Debates
Microfinance Information Exchange (MIX)	Recolección, análisis y publicación de datos microfinancieros de Latinoamerica, el Caribe		Enrique Dussel, Rosa María Rodríguez Magda, Marc Luyckx, Marcos Novak, Paul Virilio	Transmodernidad
y otros organismos	y resto del mundo  (Siglo XXI)		Gilbert Durand	Mitocrítica

Fuente: Elaboración propia con datos de Rodríguez-Magda (2007), Innerarity (2007), López-Herrerías (2009).

Tal como se puede apreciar en el cuadro anterior, el aporte de los pioneros de las microfinanzas se va desarrollando a la luz de los paradigmas predominantes de cada época, por ejemplo, en la etapa de la modernidad surgieron las casas de empeño, los fondos de préstamos, el cooperativismo, el mutualismo y las Cajas Rurales, alentados por los sistemas gubernamentales y grupos filantrópicos, con énfasis en el desarrollo del sector agrícola e industrial, este hecho se puede asociar al paradigma mecanicista de la época implicando ver la realidad compuesta por piezas elementales interactuando entre sí para favorecer el sistema completo, en analogía con las expresiones del empirismo, positivismo, pragmatismo, fenomenología, sociología, idealismo, y subjetivismo, entre otros.

### **Funcionamiento, Características y Limitaciones de las Microfinanzas**

Según consideraciones de Palomo (1995), la manera típica cómo funcionan las microfinanzas es otorgando un préstamo pequeño, cuyo monto está determinado por la capacidad de pago del prestatario, durante un período corto. Una vez pagado éste, el prestatario puede optar por un segundo préstamo, ya que, ha demostrado una buena gestión de sus inversiones y pagos. Si el beneficiario mantiene el récord, puede optar a préstamos cada vez mayores. El mecanismo de control de pago es dinámico, y es ejecutado por miembros de las mismas organizaciones financieras

Partiendo de su funcionamiento, se pueden extraer las características más relevantes del sistema microfinanciero, según la distinción hecha por Berger (2000), serían las siguientes:

- La metodología crediticia está basada en la reputación y la confianza.
- Exige poca documentación.
- Mayor coeficiente de mano de obra.
- La recuperación de los créditos suele hacerse en periodos cortos.
- La cartera de préstamos es elevada.
- El monto de los préstamos individuales es generalmente bajo.
- No cuenta con garantías reales.

Ahora bien, según lo destacan los autores consultados Piulats (1988) y Mena (2008), los programas de microcrédito tienen múltiples ventajas, entre las cuales resaltan:

- Fomentar la participación ciudadana.
- Son sustentables, eficaces, eficientes y focalizados.
- Han demostrado éxito en el alivio de la pobreza.
- Estimulan la búsqueda de soluciones a problemas comunes.
- Permiten a los pobres adquirir un activo inicial y utilizar su capital humano y productivo de manera más rentable.
- Permiten emplear servicios de ahorro y seguro para planificar futuras necesidades y reducir el riesgo ante las variaciones de ingresos y gastos.

No obstante, el desarrollo de las microfinanzas también ha experimentado diversos procesos a lo largo de su historia, encontrando ciertas limitaciones de las cuales, según Mena (2008), resaltan las siguientes:

- Su eficiencia está sujeta a la existencia de un nivel mínimo de actividad económica para asegurar oportunidades de mercado, capacidad empresarial y talento gerencial. De lo contrario, los beneficiarios sólo se endeudarán.
- Poblaciones dispersas, haciendo difícil cubrir clientes de modo regular.
- Dependencia de monoactividades, como cosecha de un solo rubro.
- Uso de modalidades diferentes de transacción financiera, como el trueque, impidiendo la recuperación en moneda de curso legal y dificulte el pago oportuno.

De acuerdo a las afirmaciones presentadas por Berger (2000), durante la década de los años 90 las economías latinoamericanas experimentaron cambios estructurales profundos, especialmente en el sector financiero, redefiniendo parámetros en cuanto a su reglamentación, haciendo posible la transformación de prestamistas que operaban como fundaciones sin fines de lucro, pasando a ser intermediarios financieros formales, mejorando considerablemente el acceso a los mercados microfinancieros.

Ahora bien, en lo referido a las microfinanzas en Venezuela éstas se consideran de reciente data, sin embargo, las alternativas utilizadas por algunas organizaciones y familias, para obtener y gestionar los recursos necesarios en sus operaciones, han demostrado resultados

positivos constituyendo un sector productivo generador de oportunidades para aliviar problemas de desempleo y pobreza.

Tal como lo señala CIARA (2004), los sistemas microfinancieros en Venezuela, están conformados por el conjunto de organizaciones que proporcionan acceso a los servicios económicos sobre bases sostenibles y participativas, incrementan sus ingresos, mejoran la organización comunitaria y elevan la calidad de vida.

Estas organizaciones, en conjunto, han dejado un impacto socioeconómico importante, contribuyendo al crecimiento comunitario del sector rural. Su principal objetivo es desarrollar las capacidades locales en cuanto al manejo de recursos propios e incentivar el ahorro, creando un sistema de crédito adaptado a las condiciones económicas y sociales de la población, que conlleve una respuesta rápida y eficaz a las necesidades básicas de las mismas. Las cuales se pueden diferenciar en la siguiente figura:

**Figura 2.**  
*Organizaciones del sistema microfinanciero en Venezuela*



*Nota:* La figura muestra los 3 tipos de organizaciones microfinancieras con mayor presencia en Venezuela. Fuente: elaboración propia con datos de CIARA (2004).

El grupo de tres tipos de organizaciones mencionadas por CIARA (2004), está encabezado por las cooperativas de ahorro y préstamo, las cuales son entidades que muestran la manera típica cómo funciona el microcrédito, después de un ahorro programado es otorgado un préstamo, determinado por la capacidad de pago durante un período corto. El mecanismo de control es



dinámico y ejecutado por miembros de la organización. Las cooperativas tienen su fundamento en la Ley General de Asociaciones Cooperativas, las Providencias emanadas de la Superintendencia Nacional de Cooperativas (SUNACOO) y sus propios reglamentos internos.

Por su parte, los Fondos Rotatorios son programas que se constituyen con la donación gubernamental de una cantidad de dinero, la cual es colocada en manos de organizaciones dedicadas a actividades del sector agrícola, pecuario, turístico, artesanal u otras actividades propias de la ruralidad venezolana. Estos recursos circulan a tasas de interés bajas, con plazos de rápido retorno, cuyos dividendos no son distribuidos, por el contrario, se destinan al fortalecimiento y crecimiento del fondo.

Finalmente, las Cajas Rurales, son organizaciones bajo la figura de asociaciones civiles sin fines de lucro, su capital social se compone de certificados de contribución patrimonial adquiridos por los propios miembros. Sus actividades se orientan a incentivar el ahorro, la capitalización comunitaria y el otorgamiento de créditos para financiar proyectos inherentes a las actividades rurales. Una descripción amplia de este tipo de organizaciones se presenta en una sección específica del presente trabajo, pues la investigación gira en torno a su desenvolvimiento en entornos complejos.

### **El Microcrédito**

Lacalle, Rico, Márquez y Durán (2010), señalan que la forma más generalizada de funcionamiento del microcrédito es conceder un préstamo pequeño y de acuerdo al cumplimiento del pago, se otorga otro préstamo por el mismo monto o más grande una vez pagado el primero. Dentro de las características más relevantes del microcrédito resaltan:

- El monto de los préstamos individuales es generalmente bajo.
- Poseen tasas de interés acordes a la realidad del usuario, sin dejar de ser rentables para el financista.
- Son herramientas para reducir las diferencias en el acceso a los recursos.
- Son préstamos, y como tal, deben ser reembolsados, es decir, distan de ser una donación.
- La metodología crediticia está basada en la reputación o la confianza y no en virtud del respaldo.
- Exige poca documentación

- Mayor coeficiente de mano de obra
- La recuperación de los créditos suele hacerse en periodos cortos.
- La cartera de préstamos es elevada
- No cuenta con garantías reales

Lacalle, *et. al.* (2010), enuncia que las microfinanzas pueden ayudar a los más pobres en cuatro niveles fundamentales.



1. A nivel individual: se incrementan los ingresos y los ahorros, hay mayor control sobre los recursos, se supera la supervivencia diaria para comenzar a planificar el futuro y equilibrar su consumo.
2. A nivel familiar: mejora la alimentación, la salud y la educación. Permite mejoras en la vivienda para incrementar el nivel de bienestar y la calidad de vida.
3. A nivel comunitario: propicia el desarrollo económico, dinamiza otros sectores, capta recursos y genera nuevas fuentes de trabajo.
4. A nivel institucional: logra un impacto positivo en el diseño de políticas públicas, asegura alianzas estratégicas intreinstitucionales.

### **Oferta y demanda de microcréditos**

Los términos de oferta y demanda son ampliamente utilizados como principios básicos de una economía de mercado, refleja la relación existente entre la demanda de un producto o servicio y la cantidad ofrecida del mismo, teniendo en cuenta los costos y su precio. Cuando se coloca la oferta y la demanda en el plano del microfinanciamiento, se hace referencia a las oportunidades ofrecidas a los individuos con menos recursos disponibles para apalancar sus requerimientos, a fin de desarrollar proyectos productivos o emprendimientos que los impulse a superar tal situación e incrementar sus ingresos.

Desde hace décadas, se ha analizado la brecha existente entre oferta y demanda microfinanciera. En palabras de Chu (1994), hay un vacío absurdo entre la oferta y la demanda en el campo de las microfinanzas, pues existe una elevada solicitud de servicios, con énfasis en el microcrédito y el ahorro, sin embargo, tal requerimiento no es satisfecho por el sector financiero tradicional por considerarlo poco rentable e inseguro.

Esta situación conduce a los sectores deficitarios (solicitantes de recursos financieros), a recurrir a grupos informales, como los prestamistas, quienes proporcionan soluciones rápidas y de fácil acceso, pero a un costo muy elevado en términos de tasas de interés nominales efectivas calculadas en periodos de tiempo diario, semanal o mensual.

En este sentido, los individuos responden a incentivos. Al respecto, Robinson (2005), también expresa que la oferta está sujeta a elementos como el cobro de tasas de interés significativas y alcance de la escala, como se describen en los siguientes apartados.

- **Tasas de interés significativas.** Estas se ubican a la par o por encima de las tasas de la banca comercial, ya que, las instituciones microfinancieras requieren mano de obra intensiva para dar cobertura a una población ubicada en zonas distantes, donde las comunicaciones e infraestructura son rudimentarias. Por otro lado, resulta más costoso procesar muchas transacciones pequeñas. Una premisa del microcrédito es que el banco va al cliente y no el cliente al banco, como ocurre en el sistema financiero tradicional. No obstante, estas tasas de interés significativas, siguen siendo mucho más atractivas para los usuarios, sobre aquellas tasas donde deben pagar montos enormes a los prestamistas informales locales.
- **Alcance de la escala.** Se refiere a la cobertura y provisión de servicios, lo cual depende factores técnicos como: la tasa de recuperación de los préstamos, un sistema de administración eficiente, los incentivos para el personal y la metodología adecuada, basada en un modelo microfinanciero en particular.

Adicionalmente, es conveniente señalar un elemento en la normativa legal aplicada en cada país, dependiendo de su concepción, puede determinar disposiciones específicas que modifican la oferta microfinanciera. En lo relativo a la demanda de servicios de microfinanciamiento, es

necesario considerar los datos de pobreza, el producto interno bruto (PIB) per cápita y los elementos del desarrollo en cada país, a partir de los cuales surgen los siguientes supuestos:

- Aproximadamente el 80% de las personas de bajos ingresos, no tienen acceso al sector bancario formal.
- El hogar promedio de estas personas, está conformado por 5 individuos.
- La mitad de estos hogares representa la demanda insatisfecha de servicios financieros.

En este sentido, para realizar la estimación de demanda, además de considerar los supuestos mencionados anteriormente, es preciso aplicar la clasificación de pobreza. Actualmente, según los datos reportados por el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo –PNUD– (2023), existen 1.300 millones de personas multidimensionalmente pobres a lo largo del planeta. Por su parte el Índice Global de Pobreza Multidimensional (IGPM), indica que una persona se considera pobre cuando su ingreso se ubica en menos de 1,90 dólares diarios, pero además presenta carencias en la salud, difícil acceso a la educación, deficiente nivel de vida básico y privación de servicios como electricidad, agua potable y vivienda.

Si se aplican los supuestos a los datos de pobreza más recientes (80% de 1.300 millones de pobres), se deduce que más de 1.000 millones de personas pobres no tienen acceso al sector bancario formal, de allí, el hogar promedio de estas personas, está conformado por 5 personas (1.000 millones de pobres / 5 miembros por familia), estaríamos hablando de 200 millones de hogares pobres en el planeta. Entonces, si la mitad de estos hogares representa la población desatendida, la demanda insatisfecha de servicios financieros se ubica actualmente en 100 millones de hogares.

Para finalizar, como se puede observar existen condiciones donde la oferta presentada por las instituciones microfinancieras es una opción rentable. Sin embargo, con la persistencia de una demanda insatisfecha, llama la atención la necesidad de profundización en el análisis de factores como la falta de tecnología apropiada y la adecuación de las metodologías aplicadas, en la búsqueda de respuesta a las circunstancias actuales de la población. Igualmente, es necesaria la revisión de políticas públicas orientadas a la problemática social y la inclusión financiera.

## Microfinanzas Modernas

Las metodologías de microfinanzas modernas hacen referencia a un conjunto de procedimientos utilizados para alcanzar el objetivo de inclusión financiera y disminución de la pobreza. En este sentido, Otero y Rhyne (1998), expresan que “existe multiplicidad de modelos, enfoques y formas donde las instituciones responden a la demanda de servicios financieros de pequeña escala” (p. 3), y esto va de la mano con el contexto y las características particulares de cada situación, el nivel de desarrollo de los mercados de capital, los escenarios macroeconómicos de cada país, el marco regulatorio y el enfoque del equipo a cargo del proceso.

Ahora bien, para hacer un análisis circunspecto de las metodologías base de las experiencias microfinancieras es pertinente dar una mirada a la evolución de la dinámica económica, iniciando con el origen donde se ubican antiguas civilizaciones que emplearon la administración doméstica como modelos de optimización de los recursos, y con el devenir de los acontecimientos históricos estas prácticas fueron adaptándose a cada época.

Según lo refiere Lacarrieu & Álvarez (2002), algunas metodologías se han convertido en hitos de los procesos socio económicos de la humanidad, tales como son el modelo capitalista, las corrientes mecanicistas inspiradas por Taylor y Fayol, el modelo de Weber enfocado en la administración clásica orientada a la gestión de recursos y, recientemente, las finanzas corporativas modernas abarcan gran cantidad de especificidades. Estos esquemas se distinguen por poner el margen de ganancia del empresario por encima de los trabajadores o de la sociedad.

En este contexto, toman fuerza los conceptos de ahorro y crédito a pequeña escala con espíritu cooperativista. Sin embargo, no son acogidos suficientemente por el sistema financiero tradicional como para convertirse en parte de la solución de los problemas socioeconómicos, presentes en un alto porcentaje de la población.

Ante este escenario, a partir de los años setenta emergieron distintas metodologías en torno a las microfinanzas, causando un impacto positivo. Entre ellas destacan tres metodologías: primero, la del Grameen Bank o Banco de los pobres; segundo la de la Organización Acción Internacional (ACCIÓN) y, por último, la de los Bancos Comunitarios. Las cuales han demostrado un resaltante éxito, tanto en sus lugares de origen como en otros países donde han sido replicadas, adoptando innovaciones según las características y necesidades de cada zona en

particular, generando así, diferentes tipos de instituciones u organizaciones microfinancieras que han crecido, especializado y profesionalizado. Esto les ha permitido desarrollar mecanismos propios de diversificación de la cartera, ampliación del número de usuarios, análisis de riesgo, valoración del desempeño y evaluación de impacto socioeconómico. A continuación, se hace una reseña de cada metodología.

### **Grameen Bank o Banco de los Pobres**

Tal como lo refiere Sabaté, Muñoz y Ozomek (2005), la metodología del Grameen Bank, también conocido como Banco de los pobres, se trata de una experiencia iniciada en Bangladesh en el año 1976 por Muhammad Yunus (distinguido Economista y Premio Nobel de la Paz). La metodología consiste en la organización de grupos solidarios<sup>10</sup> conformados por 5 mujeres pobres, para la gestión de microcréditos productivos. Esta experiencia es una de las más conocidas en el mundo.

Asimismo, son oportunos los aportes de Mena (2008), quien agrega que ésta es una de las experiencias más importantes y difundidas en el ámbito de las microfinanzas, pues desarrolló un sistema de créditos basados en la confianza mutua, responsabilidad y participación, sin garantías reales. La intención del proyecto fue promover servicios bancarios, dirigidos a mujeres pobres dedicadas a actividades microfinancieras en las zonas rurales de Bangladesh. Luego, amplió los créditos con fondos obtenidos ofreciéndose como garante, cuya recuperación fue totalmente exitosa. Dos años más tarde nace el Banco Grameen, cuya experiencia ha sido replicada en casi 100 países del mundo, así mostró al microcrédito como un instrumento efectivo en el alivio a la pobreza.

En la última década se ha observado en gran parte del mundo, un repunte en el apoyo gubernamental al sector microfinanciero, especialmente a través de procesos de capacitación para impulsar la autogestión comunitaria, y la movilización de recursos monetarios.

---

<sup>10</sup> Los grupos solidarios representan un conjunto de personas, unidas por un vínculo común, organizados con el fin de poder acceder a un servicio de crédito.

Por su parte, Shymaa y Dimity (2022), señalan que esta metodología hace referencia a grupos de personas quienes persiguen acceder a un crédito. Se encuentran unidas por intereses comunes, como el área geográfica, la actividad desempeñada, vecindad, amistad o consanguinidad. Los programas de grupos solidarios han revelado un éxito notorio, logrando formalizar las prácticas de ahorro y préstamo comunitarios.

Shymaa y Dimity (2022), también exponen que los grupos solidarios son experiencias con una gran diversidad de formas, cuya metodología consiste principalmente en:

- Agrupar un mínimo de cinco u ocho personas, unidas por un vínculo común, quienes se organizan para acceder a un servicio de crédito.
- Recibir capacitación, asistencia y acompañamiento por parte de un técnico financiero o un promotor designado para enseñarles a conducir el proceso de principio a fin.
- Elegir las personas para dirigir la gestión, delegando funciones entre sus propios miembros.
- Establecer términos y condiciones de operatividad financiera y administrativa.
- Por lo general, la cantidad de dinero otorgada a cada miembro es analizada según sus necesidades y la capacidad de pago individual. Iniciando con montos pequeños.
- El responsable se encargará de recaudar el pago puntual de las cuotas según lo convenido.
- Cuando el grupo solidario cumple con el esquema de pagos de manera satisfactoria, se hace candidato para préstamos posteriores, incluso, cantidades más altas.

Así mismo, Shymaa y Dimity (2022), mencionan las principales características de los grupos solidarios, destacando las siguientes:

- *Formación:* capacitarse en términos financieros es clave para los grupos solidarios. En consecuencia, se caracterizan por asistir a sesiones formativas en temas económicos, proyectos, trabajo microempresarial, tópicos organizativos, de liderazgo social y gestión comunitaria.
- *Garantía:* se fundamentan en garantías recíprocas (obligaciones mutuas), es decir, todos los compañeros garantizarán la devolución de la totalidad del dinero.

- *Género*: esta metodología se caracteriza por dar prioridad a grupos femeninos, en virtud de otorgar ventajas al momento cuando mujeres solas, por lo general madres de familia, puedan afrontar la adversidad y mejorar las condiciones de vida de su grupo familiar.
- *Gestión de los recursos*: Las solicitudes de crédito deben estar respaldadas por un proyecto o plan de inversión claramente definido, donde se pueda constatar su factibilidad, a fin de garantizar el éxito de la gestión de los recursos, los cuales se otorgan principalmente para capital de trabajo, inversión productiva o compra de equipo y maquinaria.
- *Gestión de morosidad y riesgo*: se basa en mecanismos de presión social, garantía mutua y un sistema de incentivos, donde se premia la responsabilidad con nuevos créditos –o montos superiores- y se castiga con suspensión a aquellos grupos que incumplen el esquema de pagos.
- *Lapsos de tiempo*: el periodo aplicado para la transacción financiera es corto y se adapta al récord crediticio del grupo dentro de la entidad financiadora. En muchos casos, como por ejemplo en el sector agrícola, estos lapsos se apegan al calendario productivo de cosechas o a las temporadas altas de la actividad microempresarial del grupo solidario.
- *Rentabilidad*: el grupo solidario se caracteriza por ser rentable, aplicando estrategias de reducción de costos administrativos y operativos.
- *Tasas de interés*: son bajas sin dejar de ser competitivas con las tasas comerciales, con la intención de lograr la cobertura de los costos generados y asegurar la prolongación del servicio.

Por último, se señalan las principales limitantes de esta metodología, dadas por los costos de tener activo un equipo de promotores para llevar a cabo el proceso de formación, seguimiento y control. Por otra parte, la dependencia de capital externo o pequeños aportes de sus asociados, dificulta el alcance del programa frente a una elevada demanda de préstamos.

### **Organización Acción Internacional (ACCIÓN)**

También conocida como AcInternacional, es una organización sin fines de lucro cuyo objetivo es reducir el desempleo y la pobreza. Opera desde el año 1983, con sede en Boston, en los Estados Unidos de América. De acuerdo con lo expresado por Berger, Goldmark y Miller-Sanabria (2007), se fundamenta en una red de instituciones no gubernamentales,



confederaciones, federaciones, redes estatales, socios, voluntarios y un equipo de personal trabajando en pro de sus objetivos.

La visión de ACCIÓN (2023), es construir un mundo financieramente inclusivo con acceso a oportunidades económicas para todos. Mientras su misión habla de brindar a las personas las herramientas financieras necesarias para mejorar sus vidas. Actualmente, Acción desarrolla actividades en 15 países latinoamericanos, 5 de África y 30 localidades estadounidenses.

La metodología de ACCIÓN desarrolla los esquemas conocidos como “minimalistas”, que además de crédito incluyen entrenamiento, así, ofrecen préstamos y educación financiera a los dueños de micro, pequeñas y medianas empresas latinoamericanas con el fin de impulsar su crecimiento.

Los aportes de ACCIÓN Internacional (2012), señalan que esta metodología se basa en:

- Otorgar un monto promedio de 600 dólares para cada crédito otorgado en Estados Unidos.
- Los créditos en América Latina y África inician con un mínimo de 100 dólares.
- Las sumas prestadas aumentan en la medida del crecimiento del emprendimiento del usuario.
- Busca combatir a los agiotistas con intereses diarios alrededor del 5%, 10% o 20% mensual empeorando el círculo de la pobreza.
- El otorgamiento de los préstamos es a corto plazo.
- Las tasas de interés deben cubrir el costo del crédito.
- Los préstamos son de carácter individual.
- En caso de contar con garantía prendaria o un codeudor, se puede optar a los préstamos para grupos solidarios.
- Después del crédito inicial, quienes efectúan los reembolsos oportunamente se convierten en elegibles para préstamos de mayor cuantía.
- Los préstamos escalonados buscan minimizar el riesgo inicial y permitir el crecimiento de los microemprendimientos.

El Grupo Consultivo de Ayuda a la Población más Pobre del Banco Mundial (CGAP, 2002), agrega referente a los estudios de impacto realizados en varios países latinoamericanos

concluyen que los microcréditos permiten alrededor de un 30% de los ingresos en las familias destinatarias, y suman puestos de trabajo existentes. Además, señala la probabilidad del microcrédito con mayor éxito cuando se implementa como una actividad bancaria profesional, con recursos significativos y un compromiso a largo plazo (*traducción propia*).

En este sentido, ACCIÓN Internacional (2012), añade que su metodología contempla al microcrédito como financieramente sostenible y no depender exclusivamente de las donaciones o la ayuda gubernamental, pues los fondos provenientes de caridad nunca serían suficientes para lograr un impacto significativo en la reducción de la pobreza. La institución diseña sus programas para ser autosuficientes en un plazo de tres a cinco años. La viabilidad comercial permite atraer la inversión privada y expandir así el número de destinatarios.

Por último, gracias a ACCIÓN fue posible la creación de instituciones microfinancieras comercialmente relevantes, como BancoSol en Bolivia, SogeSol en Haití, Banco Solidario en Ecuador, Financiera Compartamos en México y otras instituciones afiliadas, las cuales iniciaron dependiendo de subsidios y donaciones, hasta lograr convertirse en instituciones financieras reguladas. Estas experiencias destacan por ampliar el acceso a herramientas financieras y la autogestión financieramente inclusiva, promoviendo la participación y la generación de cambios sociales.

### **Bancos Comunitarios**

Fueron impulsados por la Foundation for International Community Assistance (FINCA), (*en español Fundación para la Asistencia Comunitaria Internacional*), organización no lucrativa de microfinanzas con base en los Estados Unidos especialista en el crédito rural y cuenta con presencia en varios países del mundo.

De acuerdo con Otero y Rhyne (1998), los bancos comunitarios se basan en una metodología denominada originalmente “Village Banking”, y constituye un modelo creado por John y Marguerite Hatch en 1989, el cual consiste en la capacitación de grupos de apoyo mutuo de 30 a 50 personas, miembros de una misma comunidad, para administrar un aporte inicial proveniente de las agencias promotoras. Este fondo de dinero es utilizado para otorgar créditos individuales o colectivos, e incentivar el ahorro con el fin de incrementar la disponibilidad de

recursos monetarios. Esta última metodología inspira la experiencia microfinanciera de Cajas Rurales, objeto de investigación en esta tesis.

Por su parte, en las Guías Jurídicas (2023), encontramos a los bancos comunitarios o comunales como segmentos entre 15 y 30 personas de una misma comunidad, generalmente mujeres, unidas buscando recursos monetarios para favorecer el desarrollo de pequeños proyectos cooperativos o con apoyo mutuo, y así, poner en marcha una actividad generadora de ingresos, y también motivar y facilitar el ahorro entre los componentes del grupo. A diferencia de los grupos solidarios, expuestos anteriormente, el modelo de los bancos comunitarios sí acepta financiación externa para capitalizar su fondo de préstamo. Los pasos para el funcionamiento de esta metodología son:

- Primero, poner en funcionamiento una institución promotora de los microcréditos, establecida oficialmente como banco comunitario, bajo la figura jurídica que su región le permita.
- Segundo, debe estar formado por personas unidas voluntariamente.
- Una vez constituida la organización, el siguiente paso será la formación de los integrantes, a través de un esquema de capacitación, prácticas y pruebas para demostrar la buena y transparente conducción del banco.
- Posteriormente, se elige un consejo directivo, formado por un presidente, un secretario y un tesorero.
- Luego, se redactan los estatutos y demás lineamientos internos para el funcionamiento.
- Cuando el banco ha sido inaugurado, la promotora traspasa un volumen de capital inicial para comenzar a funcionar, realizando préstamos individuales a cada uno de los miembros.
- Los primeros préstamos suelen ser bajos y a corto plazo (no superiores a los cuatro meses).
- El destino de los recursos será para capital de trabajo.
- Con el cumplimiento periódico de los pagos, el cliente podrá obtener un segundo préstamo.
- Paralelamente, se establece un ahorro programado, y en este sentido, la cuantía de los préstamos posteriores estará determinada por los ahorros acumulados a través de contribuciones semanales. De esta característica se deriva la importancia del elemento “ahorros” como pieza importante en este tipo de metodología.

Las Guías Jurídicas (2023), también recopilan una serie de características distintivas de los bancos comunitarios, entre las que destacan:

- *Las garantías mutuas*: cada miembro del banco comunitario garantiza los préstamos de los otros miembros, así, se crea un sistema de garantías cruzadas.
- *Reducción del riesgo*: se establece una relación entre la cantidad prestada y el monto en ahorros logrado por cada miembro. Por ejemplo, la mayoría de los bancos comunales tiene como norma el valor del préstamo, el cual debe ser cinco veces la cantidad presentada en los haberes ahorrados (como máximo).
- *Destino de los fondos*: se da prioridad a los créditos para adquirir capital de trabajo a corto plazo. Cuando el cliente posee una microempresa o un emprendimiento en funcionamiento puede demostrar experiencia en su negocio o actividad, y tener la capacidad de generar una futura fuente regular de ingresos.
- *Desarrollo de organizaciones locales*: este aspecto tiene una incidencia muy positiva promoviendo el crecimiento y fortalecimiento de comunidades autofinanciadas, autogestionadas y democráticas, donde se elige a sus propios representantes y miembros, crean sus reglamentos internos basados en una cultura de control administrativo y registro contable, que garanticen la transparencia y disminuya el riesgo crediticio.

La metodología de los bancos comunales, creada por FINCA se ha difundido a través de otras entidades no lucrativas, organizaciones de base comunitaria y el apoyo gubernamental en más de 90 países. Ha superado la intención inicial de llevarse a cabo en zonas rurales y especialmente entre mujeres. Pasando a ser adecuado para zonas urbanas y poblaciones mixtas.

### **Las Microfinanzas frente a los Escenarios de Pobreza en el Mundo**

Como se puede apreciar en las consideraciones anteriores, los servicios microfinancieros se han consolidado como alternativa para las capas más desfavorecidas de la población mundial, procurando el desarrollo sustentable de los individuos, familias, microempresas y comunidades en diversos aspectos, ya que, aparte de la provisión de recursos monetarios para proyectos individuales o colectivos, las experiencias microfinancieras revelan actividades complementarias para la capacitación y la organización, aspectos fundamentales para combatir la pobreza y apalancar el desarrollo.

En 1998, la Asamblea General de las Naciones Unidas proclamó el 2005 como el Año Internacional del Microcrédito con el fin de reconocer la contribución de este instrumento a la mitigación de la pobreza. En este marco resaltó la siguiente postura “las personas que viven en condiciones de pobreza en áreas tanto rurales como urbanas, necesitan acceso al microcrédito y a la microfinanciación para poder mejorar su capacidad de aumentar sus ingresos, reunir activos y aliviar la vulnerabilidad en momentos de mayor dificultad”. (Asamblea General de las Naciones Unidas, 1998) (Anexo F).

Este tipo de acciones reales propician una reflexión por sus implicaciones para la forma concebida del microcrédito y su papel en la sociedad, así como la manera de pensar sobre la pobreza y la justicia social, lo cual puede tener implicaciones sobre el diseño de lineamientos estratégicos con miras a la sostenibilidad de los programas y las experiencias en microfinanzas.

En este sentido, es necesario combinar la toma de conciencia y el compromiso global para crear sectores financieros inclusivos referentes al microcrédito y las microfinanzas. Tales acciones deben verse como parte de un proceso continuo para formular enfoques efectivos y sostenibles, otorgando más peso a la incorporación de lecciones aprendidas, tal es el caso de las Cajas Rurales frente a entornos complejos como vividos en Venezuela.

Según datos del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD, 2019), existen 1.300 millones de personas pobres a lo largo del planeta, lo cual representa casi un 17% de la población mundial, tal como lo revela el Índice Global de Pobreza Multidimensional (IGPM), en su más reciente versión, donde aparte de la referencia del nivel de ingresos (en la cual se considera pobre a toda persona quien gana menos de 1,90 dólares diarios), el IGPM observa también diversos factores presentes en los hogares, tales como atención a la salud, acceso a la educación, nivel de vida básico, el acceso a la electricidad, agua potable y vivienda.

Por su parte, según el Banco Mundial (2019), las estimaciones y proyecciones de pobreza no son alentadoras debido a una caída de las tasas de crecimiento económico *per cápita*, y en las bajas expectativas sobre el desempeño económico de algunos países. Por otra parte, refiere un 75% de personas que han salido del estado de carencia lo han hecho gracias a la iniciativa individual, por tanto se considera a las experiencias microfinancieras, uno de los caminos de intermediación más sostenible.

En lo referido a América Latina, ésta continúa siendo la región más desigual del mundo según lo revela la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, 2022), con niveles de pobreza ubicados en un 32,1% de la población durante el año 2022. El enfoque utilizado por la CEPAL para estimar este flagelo se basa en información proveniente de los organismos estadísticos oficiales de cada país, los cuales miden la pobreza monetaria con el método de línea de pobreza. A continuación se muestran las tasas de pobreza y pobreza extrema desde 1990 hasta el 2022 en América Latina.

### Figura 3.

*América Latina (18 países): tasas de pobreza y pobreza extrema. 1990-2022.  
(En número de personas y porcentajes)*



*Nota:* la figura representa los índices de pobreza y pobreza extrema publicados en el informe sobre Panorama Social de América Latina y el Caribe 2022. Fuente: CEPAL (2022).

En la figura se puede observar a América Latina y el Caribe como reflejan poca tendencia a una mejora sustancial, situación agravada con los escenarios convulsionados en lo político, económico, social y sanitario, en especial a partir de la pandemia del Covid-19. Adicionalmente, CEPAL (2022), señala también que la pobreza no afecta igualmente a los distintos subgrupos de la población latinoamericana, los estudios revelan mayor incidencia entre los niños, niñas y adolescentes, las mujeres, los indígenas, la población afrodescendiente y los residentes de sectores rurales, donde se alcanzan tasas superiores al 40%. Por lo general, estas personas no

tienen acceso a los servicios financieros tradicionales, razón por la cual son considerados los más perjudicados y constituyen el mercado meta de los modelos microfinancieros.

Ahora bien, en el caso específico de pobreza en Venezuela, el Instituto Nacional de Estadística (INE, 2020a), publica los últimos datos arrojando un resultado de un 17,3% de hogares pobres para el año 2018, incluyendo un 4,3% de hogares pobres extremos. Esta aproximación se realiza a la luz del Método de las Necesidades Básicas Insatisfechas (NBI), el cual es un método directo donde se tipifica la pobreza mediante un conjunto de requerimientos específicos en los hogares.

En el Método NBI se definen los hogares pobres como todos aquellos con carencias en cuanto a las necesidades básicas, es decir, un hogar se considera pobre si presenta al menos uno de los cinco indicadores asociados a carencias<sup>11</sup> y pobre extremo si presenta dos o más. Una carencia en el hogar representa una necesidad básica insatisfecha, por lo tanto, los hogares pobres son aquellos que reportan una o más de una necesidad insatisfecha y los pobres extremos más de dos necesidades básicas insatisfechas. El INE (2020a), también refiere el uso de las principales fuentes para la medición de la pobreza en Venezuela, entre ellas, la Encuesta de Hogares por Muestreo (EHM), y el Censo de Población y Vivienda.

### **Microfinanzas Rurales**

Según lo exponen Fuentes y Gutiérrez (2006), las finanzas rurales constituyen un segmento del mercado financiero dedicado al estudio las características propias de las transacciones monetarias y el acceso a servicios de ahorro y crédito de las comunidades campesinas, donde los niveles de ingresos y egresos, en su mayoría, están vinculados con ciclos productivos de siembras y cosechas, o actividades muy específicas de ese sector.

En este orden de ideas, Fuentes y Gutiérrez (*Ob. cit.*) exponen que entre las características más relevantes del mercado financiero rural de países no desarrollados destacan:

- Existencia de mercados segmentados y de alta covarianza en los riesgos apegados a cambios climáticos, problemas entomológicos (plagas), y otros.
- Problema de asimetría en la información entre solicitante y otorgante de crédito.

---

<sup>11</sup> Los indicadores asociados a carencias en Venezuela son cinco: Inasistencia escolar, hacinamiento crítico, vivienda inadecuada, carencia de servicios básicos y dependencia económica. Fuente: INE (2020a).

- Débil marco legal y de fuerzas competitivas.
- Escasez de garantías colaterales constituidas por activos reales.
- Poco desarrollo de los mercados complementarios como seguros por ejemplo.
- Dispersión de la ubicación geográfica de productores y precarias condiciones de vialidad.

Las Cajas Rurales persiguen un bien financiero común generalizado, que debería proporcionar bienestar, desarrollo, armonía y solidaridad en las comunidades involucradas. Sin duda, la planificación, organización y correcta administración, define el camino a seguir para alcanzar los objetivos de manera eficiente, a menores costos y en un periodo de tiempo adecuado, propiciando el abordaje ordenado de la complejidad social y sus interrelaciones.

### Barreras y Desafíos de las Microfinanzas Rurales

Desde un enfoque holístico, las finanzas rurales pueden ser vistas como un subsistema dentro un entorno amplio denominado ecosistema financiero. El subsistema de las finanzas rurales posee características diferenciales, éstas se tornan relevantes al momento de pensar las políticas públicas, pues vuelven más compleja la provisión de productos y servicios microfinancieros en el entorno rural. Las complejidades de las microfinanzas rurales pueden agruparse según cuatro conjuntos de barreras que, a su vez, involucran una cantidad importante de desafíos como se observa en la siguiente figura.

**Figura 4.**  
*Barreras y desafíos de las Microfinanzas Rurales*

Barreras basadas en la exposición al riesgo	Barreras financieras intrínsecas y operativas	Barreras generadas por la exclusión y la falta de desarrollo	Barreras basadas en políticas y regulaciones
<b>DESAFÍOS</b>			
Administración y gestión de riesgos: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sistémicos</li> <li>• De mercado</li> <li>• Crediticios</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Retorno de las inversiones</li> <li>• Rotación de activos</li> <li>• Ahorro y fondos de contingencia</li> <li>• Dispersión territorial</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Infraestructura física</li> <li>• Capacidades técnicas y formación</li> <li>• Exclusión social</li> <li>• Capacidad económica</li> <li>• Brechas de género</li> <li>• Institucionalidad</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Desincentivos</li> <li>• Normativas</li> </ul>

*Nota:* la figura muestra las barreras basadas en el riesgo, barreras financieras, por exclusión y falta de desarrollo, y las basadas en políticas y regulaciones. Fuente: FAO (2020).



Los actores del medio rural poseen una cantidad diversa de necesidades financieras al momento de desarrollar sus actividades de consumo y producción. Estas necesidades se encuentran alineadas a las decisiones de inversión y financiación. De esta manera, para asignar recursos en el tiempo y sostener o mejorar las condiciones de vida y producción, la población rural necesita de medios para administrar esos recursos y gestionar riesgos.

En síntesis, los mercados microfinancieros rurales pueden encontrar determinados elementos del entorno que amenazan con obstaculizar su desenvolvimiento e incidir en el mal funcionamiento, debido a una serie de factores tales como:

- Información imperfecta y selección adversa.
- El tamaño y la segmentación de los mercados.
- Profundidad financiera y sesgos urbanos.
- Niveles de riesgo económico, ético o moral.
- Dificil acceso a activos productivos, los costos de transacción y monitorización.
- Políticas macroeconómicas, entre otros.

Adicionalmente, Wenner y Proenza (2003), consideran algunas investigaciones realizadas recientemente en América Latina, señalando que las economías rurales presentan altos niveles de riesgo y sesgos urbanos. La profundidad financiera e indicadores de importancia en el sector rural, como: población, agricultura, producto interno bruto (PIB), el coeficiente M2 (cuasidínero), eficiencia, tasas de interés y otros; aunque reflejan una mejora en la profundidad financiera, no satisfacen la demanda de servicios formales de crédito para las zonas rurales, en especial los países considerados agrarios.

Razón por la cual, explican que los mercados rurales carecen de profundidad financiera<sup>12</sup>, se encuentran segmentados y no son eficientes, debido al riesgo, la información imperfecta y los costos de transacción; situación poco mejorada con los subsidios gubernamentales, y hacen hincapié en estimular la implementación de instrumentos financieros para sosegar tales carencias.

---

<sup>12</sup> La profundidad financiera es la capacidad del sistema financiero de transmitir los recursos hacia el sector real y es medida como la relación entre la cartera y el PIB.

## **Paradigmas de los Mercados Financieros Rurales**

En primer lugar, en palabras de Jawoeski (1993), los programas de crédito formales han partido de la creencia generalizada, aunque injustificada, que los pequeños productores rurales representan un alto riesgo para la recuperación de los créditos. Esto ha sido rebatido por las experiencias y las estadísticas sobre baja morosidad en organizaciones financieras rurales, presentadas por los organismos quienes brindan apoyo técnico y capacitación.

Estudios adelantados por FINCA (1995), para conocer la existencia de algunos paradigmas en torno a los objetivos de las organizaciones del sistema financiero alternativo, revelan el hecho que los bancos dirigen un bajo porcentaje a los créditos rurales, con una marcada tendencia a apoyar exclusivamente la producción de los rubros agrícolas, ignorando la diversidad de actividades productivas realizadas en el sector.

González-Vega, Prado y Miller (2002), consideran la proximidad existente entre la organización financiera rural y sus usuarios, es considerada una ventaja comparativa, ya que, representa mejor acceso a la información y la utilización potencial de mecanismos para hacer valer los contratos. Debe señalarse también las tecnologías de crédito innovadoras permitiendo mantener las tasas de morosidad bajas, incluso en niveles inferiores a los de la banca comercial.

Por su parte, Fuentes y Gutiérrez (2006) exponen la existencia de tres paradigmas en correspondencia con los mercados financieros rurales, los cuales orientan los lineamientos a disposición del acceso a los servicios financieros por parte de los usuarios de las zonas rurales. Se trata de: (a) el paradigma de las instituciones especializadas de crédito para la agricultura (IECA), (b) el paradigma de los mercados financieros rurales, y (c) el paradigma de la información imperfecta.

El paradigma de las Instituciones Especializadas de Crédito Agrícola (IECA), surgió en los años 70, y está referido al otorgamiento de préstamos provenientes de la banca pública y privada bajo la intervención del Estado, con tasas de interés reguladas, con el fin de incrementar la producción agrícola. Todo esto bajo el supuesto de la agricultura como la única actividad que sustentaba al campesino y con la cual podría mitigar la pobreza en este sector.

Igualmente, las IECA buscaban subsanar las fallas del mercado y restar protagonismo a la alternativa de los prestamistas informales, cobrando tasas de interés desproporcionadas, cayendo

en la usura. En este sentido, se propusieron políticas como la creación de organizaciones de crédito especializadas en el sector rural, igualmente, se establecieron regulaciones a la banca privada por medio del ajuste de carteras de crédito, donde era obligatoria la incorporación del sector agrícola con tasas de interés inferiores.

En segundo lugar, Fuentes y Gutiérrez (2006) mencionan el paradigma de los Mercados Financieros, el cual propone la eliminación de los mercados regulados como consecuencia de los resultados poco efectivos obtenidos con las IECA, ya que, la implementación de tasas de interés subsidiadas y los créditos exclusivos para la actividad agrícola, excluyendo el resto de la dinámica del sector rural, no arrojaron los resultados esperados en términos de superación de las condiciones de pobreza. Al respecto, los autores señalan, como fundamentación del paradigma de los MFR, que los precios de bienes o servicios, vale decir la tasa de interés del mercado de ahorro y crédito, deben conservar un equilibrio y responder a la oferta y la demanda en condiciones de competencia perfecta.

Por último, el paradigma de la Información Imperfecta señala al funcionamiento eficiente y equitativo del mercado financiero basado en el diseño de instituciones y organizaciones que evadan las fallas de información, lo cual supone una deficiencia en la teoría del mercado de competencia perfecta.

En el marco de este paradigma, las organizaciones de financiamiento rural deben diseñar y aplicar tecnologías que aprovechen las experiencias positivas del sector financiero informal y formal, para mejorar la forma de captación, procesamiento y transmisión de información entre prestatarios y prestamistas y, así, mejorar el acceso de las familias pobres a los servicios financieros. En palabras de Fuentes y Gutiérrez (2006), el modelo de Stiglitz y Weiss (1981), y la teoría de la información imperfecta contribuyeron a una mejor interpretación del mercado financiero rural, cuando no se toman en cuenta los problemas de información y los costos de transacción.

### **Microfinanciamiento para el Desarrollo**

Partiendo del concepto de desarrollo como el crecimiento continuo y sostenido de las capacidades para generar riqueza, el cual puede ser aplicado a un individuo, una empresa, una organización, unidades de negocios, unidades de producción, sectores empresariales, un país o

una región; el desarrollo busca mantener e incrementar el capital (llámese humano o financiero), traducido en la posibilidad de ofrecer óptimos niveles de bienestar y prosperidad.

El escenario microfinanciero con miras al desarrollo se centra en tres factores principales: la sociedad, el ambiente y la economía. En consecuencia, este tipo de propuestas se caractericen por ser:

- **Socialmente justas:** en procura del crecimiento enfocado en la mejora de las condiciones de vida y las relaciones entre los individuos, grupos e instituciones que constituyen el tejido social. Incluye aspectos como la salud, la educación, la vivienda, la seguridad social, el empleo, la inclusión y erradicación de la pobreza.
- **Ambiental y ecológicamente viables:** persigue la administración eficiente y responsable de los recursos naturales para preservar el equilibrio ecológico, a fin de garantizar la distribución equitativa de tales recursos en el presente y su disponibilidad para las generaciones futuras, y
- **Económicamente rentables:** que arroje beneficios sobre la inversión.

Con base en la Declaración de Río de Janeiro, emanada de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Medio Ambiente y el Desarrollo (1992), la financiación para el desarrollo adopta 10 principios, de los 27 propuestos en la declaración. Los cuales son:

1. Los seres humanos constituyen el centro de las preocupaciones relacionadas con el desarrollo. Tienen derecho a una vida saludable y productiva en armonía con la naturaleza.
2. El derecho al desarrollo debe ejercerse en forma tal que responda equitativamente a las necesidades de desarrollo y ambientales de las generaciones presentes y futuras.
3. Todos los Estados y las personas deberán cooperar en la tarea esencial de erradicar la pobreza, reducir las disparidades en los niveles de vida y responder mejor a las necesidades de la mayoría de los pueblos del mundo.
4. Solidaridad con las generaciones futuras considerando el compromiso con el bienestar de las generaciones por venir.
5. Preservación de los recursos naturales y del ambiente para garantizar la calidad de vida y la supervivencia.

6. Responsabilidad común pero diferenciada, todos somos corresponsables de cuidar el ambiente según el grado en que lo afectamos.
7. Los Estados deben cooperar en la promoción de un sistema económico internacional favorable y abierto, a fin de abordar los problemas de degradación ambiental, evitando medidas unilaterales y procurando el consenso internacional.
8. Los Estados deben poner límites a la sobreexplotación ambiental y desalentar el consumo indiscriminado.
9. Debe existir la internalización de los costos ambientales y el uso de instrumentos económicos, teniendo en cuenta el interés público, sin distorsionar el comercio ni las inversiones internacionales.
10. Procurar la inclusión sin distingo de género, edad, raza o abolengo, condición física e intelectual.

De acuerdo con lo expuesto en el presente capítulo, se puede concluir que promover el desarrollo económico y social, sostenible e inclusivo, a través de las microfinanzas, es una actividad generadora de valor agregado y puede tener un efecto directo sobre la mitigación de los problemas de pobreza en el mundo, en Latinoamérica y en Venezuela. Haciendo especial énfasis en lugares con características particulares, como las comunidades rurales donde las condiciones financieras son aún más complejas, con fallas en los mercados financieros, y cuyo rol dentro de la sociedad es imprescindible, debido a la producción agrícola como su principal actividad.

### **Una mirada de las Microfinanzas a través del Enfoque de la Capacidad**

Como lo hemos podido observar en las secciones precedentes, las microfinanzas tienen un carácter económico que se conjuga con lo humanista y social, donde se alterna la técnica financiera con los principios o valores humanos de responsabilidad, moralidad y deseos de superación de las condiciones de pobreza de la población más desfavorecida. En este orden de ideas, el enfoque de la capacidad, propuesto por Amartya Sen, propende el análisis y juicios reflexivos al incorporar elementos fundamentales, colocando al ser humano como núcleo.

## **Los atributos del sistema**

Tal como lo refiere Hernández y Escala (2011), a lo largo de la obra de Sen es notorio el constante reclamo porque la economía retome su carácter descriptivo y analítico, así como también por la incorporación de la ética en esta disciplina. No obstante, cabe destacar que a pesar del impacto positivo del sector microfinanciero ha causado en las comunidades beneficiadas o como las denomina Sen (1979), “las agencias”, resalta el hecho del mencionado sector carente de un sistema de relaciones donde se identifiquen aspectos fundamentales.

En esta misma línea expositiva, el sistema de relaciones para las experiencias microfinancieras debe contar con ciertos atributos determinantes de las cualidades o características propias de tales mercados, especialmente destacando aspectos que son parte esencial de su naturaleza, de los subsistemas, de las interrelaciones y de los procesos derivados. Por lo tanto, el sistema debe ser inclusivo, este atributo le permitirá admitir aproximaciones filosóficas, considerar el rol de las instituciones, de cada uno de los actores, de los procesos históricos, sociales o culturales. Igualmente, se deben examinar las preferencias individuales y toda la información disponible sin colocar límites o cercenar la reflexión.

Del mismo modo, en las microfinanzas el sistema no puede ser rígido, por el contrario, éste debe ser dinámico, cambiante y adaptativo a las circunstancias del escenario presentado en las comunidades o los beneficiarios, tomando en consideración a las agencias materializadas en la persona integrada a grupos con su propia dinámica. El sistema debe tener también la capacidad de autogestionarse y retroalimentarse para corregir fallas.

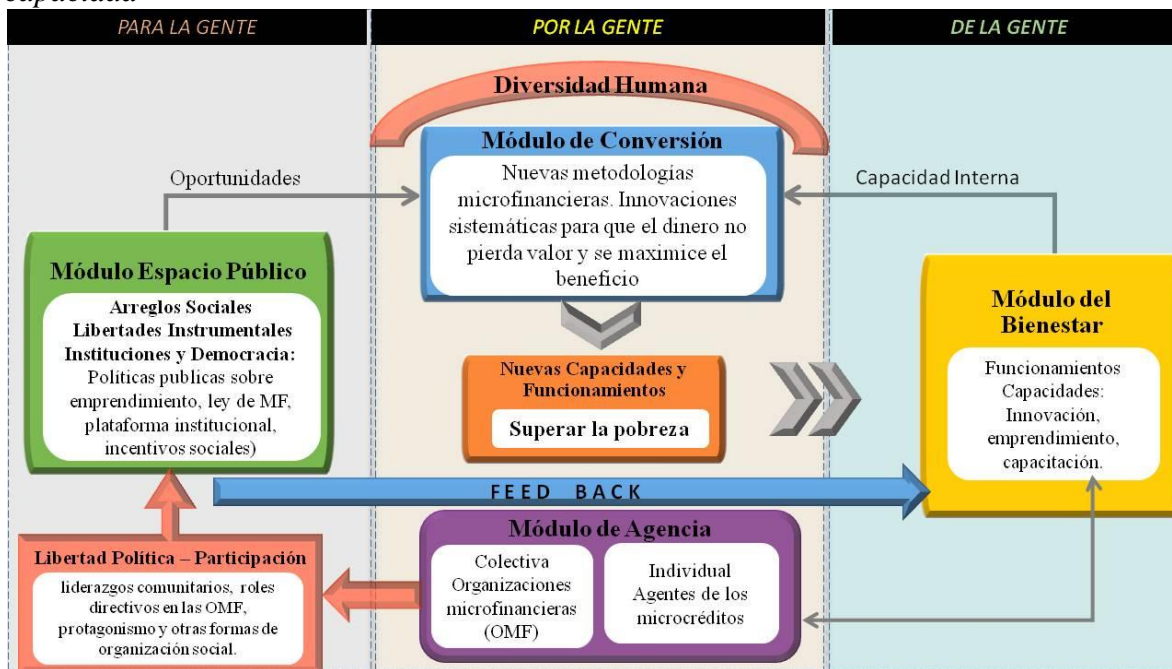
## **Perspectiva sistémica de las experiencias microfinancieras venezolanas**

En lo referente a la perspectiva sistémica, cuando los mercados microfinancieros de Venezuela son expuestos al cristal del enfoque de la capacidad, denotan la configuración holística de un sistema, y varios subsistemas, que interactúan entre sí, por consiguiente el análisis favorece la comprensión de la complejidad de las microfinanzas y su contribución para el desarrollo a través de la identificación de características comunes del sector, así como, de los principales elementos que coadyuvan en el diseño de políticas eficientes.

A continuación, se muestra una imagen donde se pueden visualizar las perspectivas de las microfinanzas venezolanas a la luz del enfoque de la capacidad.

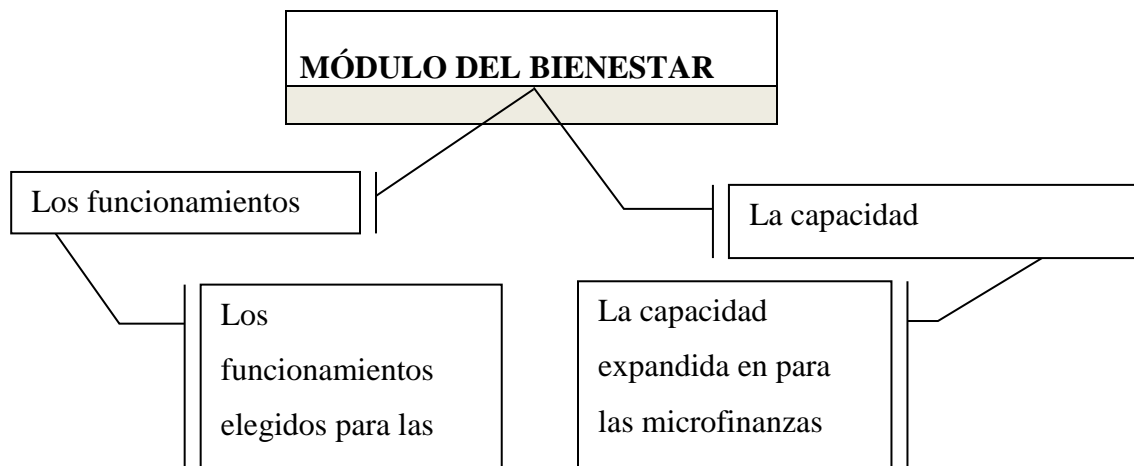
**Figura 5.**

*Perspectiva sistémica de las experiencias microfinancieras en Venezuela a la luz del enfoque de la capacidad*



*Nota:* la figura representa la vinculación existente entre los diferentes módulos de las Cajas Rurales. Fuente: Adaptación propia a partir de Hernández (2018).

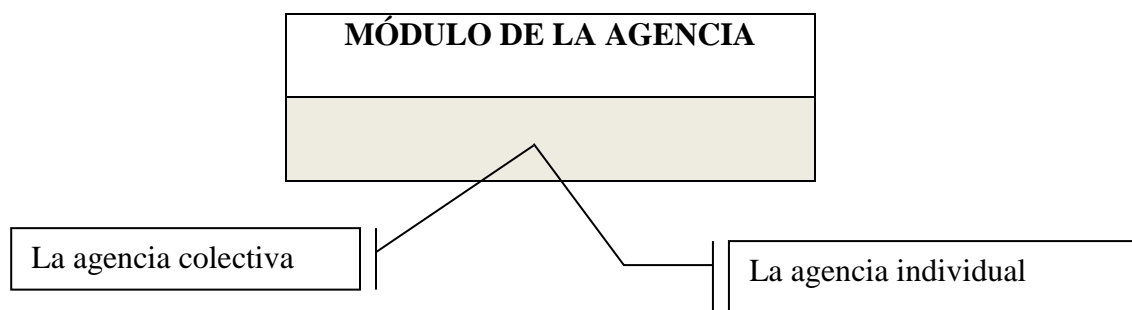
Como se puede apreciar en la representación gráfica, es necesario resaltar los elementos fundamentales del enfoque de la capacidad, pero aplicados al contexto de los modelos microfinancieros, la interpretación de estos elementos se puede sintetizar en las siguientes consideraciones:



En el módulo del Bienestar, cuando se habla de funcionamientos en las microfinanzas se refiere a las capacidades presentes y las que se podrían expandir durante el proceso de acuerdo a la experiencia. Los impactos en el bienestar son más amplios, personales y necesarios, pues hacen referencia a logros y aspectos constitutivos del confort a partir de las experiencias microfinancieras, entre ellos destaca el rompimiento del paradigma “los pobres no pagan”. Se ha demostrado que no es cierto, pues cuando acceden a créditos muestran gran eficiencia en los estándares de cumplimiento en muchas partes del mundo, accediendo a créditos, bajo criterios racionales tanto en los montos otorgados como en las cuotas de recuperación y el cálculo de los intereses. (Patiño, 2017).

Por otra parte, la capacidad es la combinación de funcionamientos donde se reflejan las posibilidades u oportunidades reales de ser y de hacer, y consecuentemente, en las microfinanzas la capacidad se basa en las habilidades de las personas, combinadas con las oportunidades de los agentes para salir del estado de pobreza respetando su dignidad, alejándose de la caridad, de la mendicidad o de la dependencia del estado paternalista.

En Venezuela, estas posibilidades se sustentan en los programas de microcrédito, el asesoramiento, el acompañamiento institucional adecuado para producir las oportunidades requeridas por las condiciones de vida de las personas participantes. La capacidad otorga independencia a los individuos y sus familias, y con ello la posibilidad de tener acceso a una mejor alimentación, al sistema de educación y de salud, aspectos fundamentales del desarrollo.

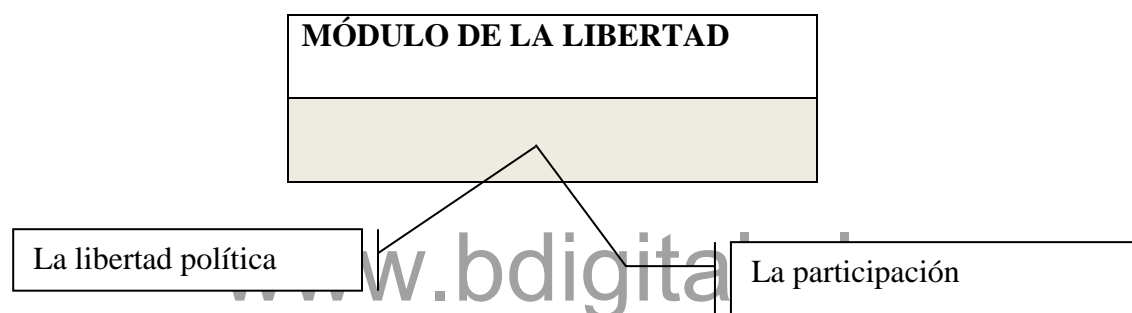


La agencia constituye el proceso de reflexión en el cual se someten a consideración diferentes alternativas para la acción, identificando el interés particular y contributivo a combatir las limitaciones a las libertades. En el caso específico de las microfinanzas venezolanas, estas



alternativas para la acción se concentran en los dos grandes bloques que conforman el módulo de la agencia, por un lado está la agencia colectiva, representada por la participación de los individuos en calidad de agentes asociados en las instituciones microfinancieras como las Cajas Rurales, los Fondos Rotatorios o Cooperativas de Ahorro y Préstamo, organizaciones con el rol de la aplicación de metodologías predeterminadas, establecimiento de los parámetros democráticos de aceptación general, el acompañamiento, seguimiento y evaluación.

Por otra parte, la agencia individual corresponde a la persona como agente de los microcréditos, la cual ejerce un papel protagónico en el sistema, ya que, participa desde su propia individualidad, basado en el emprendimiento con miras a la libertad financiera y al logro de metas particulares por medio de sus propias capacidades.

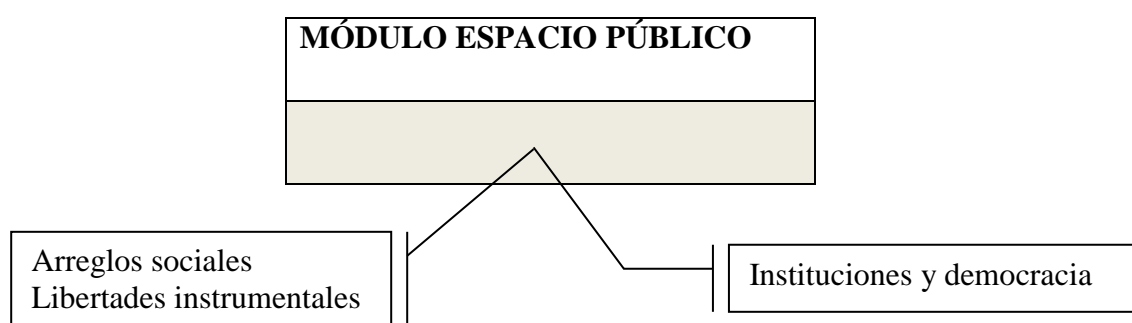


Este módulo contempla las garantías, los derechos, la libertad de expresión, la democracia, las oportunidades de diálogo y crítica. En este contexto, las experiencias microfinancieras sustentan la libertad política en lineamientos públicos, amparados constitucionalmente en la carta magna, la cual contempla el deber del estado de procurar la implementación de políticas públicas, asesoramiento técnico e infraestructura gubernamental para el desarrollo de iniciativas y emprendimientos en beneficio la población para satisfacer sus necesidades.

La Constitución de la República Bolivariana de Venezuela (2000), en su Artículo 70, hace referencia a los medios de participación y protagonismo del pueblo en lo político, lo social y lo económico. Contempla la gestión de empresas comunitarias y demás formas asociativas. Por su parte, el Artículo 118 estipula la promoción y protección del estado a las asociaciones destinadas a mejorar la economía popular y alternativa, como un derecho de trabajadores y comunidad a desarrollar asociaciones de carácter social con actividades económicas. Finalmente,

el Artículo 308, refuerza lo anterior, al considerar a las PyMES y microempresas colectivas, haciendo especial énfasis en asegurar la asistencia técnica y el financiamiento oportuno.

Así mismo, las microfinanzas son plataformas para identificar e impulsar los liderazgos comunitarios, el fortalecimiento de capacidades individuales o colectivas a través de roles directivos en las organizaciones u otros espacios comunitarios, estableciendo oportunidades de análisis y discernimiento de aspectos puntuales. Estas experiencias propician un mejor desenvolvimiento de los participantes dando paso a un sano protagonismo y otras formas de organización social.



El módulo del espacio público alude el rol de los diferentes actores para el adecuado tratamiento de las políticas públicas, los programas y proyectos diseñados en función del desarrollo y el bienestar. En el caso de las microfinanzas venezolanas, se cuenta con arreglos sociales y libertades instrumentales y oportunidades amparadas en el marco regulatorio del sistema microfinanciero.

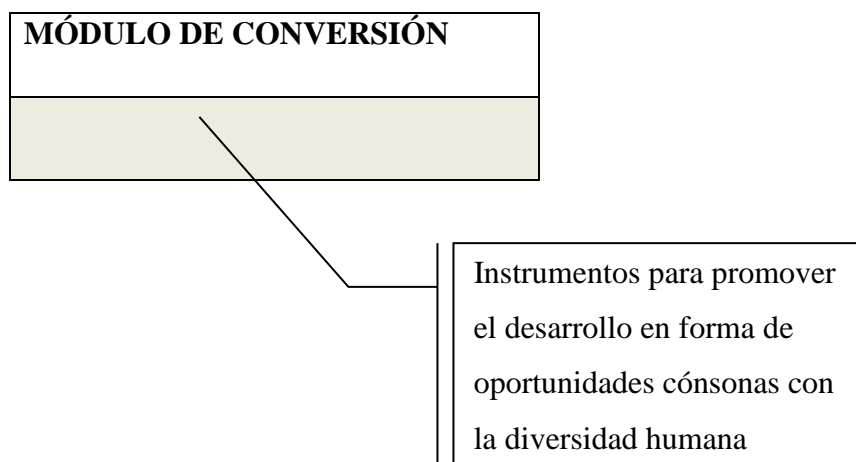
La Ley de Creación, Estimulo, Promoción y Desarrollo del Sistema Microfinanciero (2001), contempla lo concerniente al desarrollo de las microfinanzas, la economía popular y el sistema financiero alternativo, definiendo términos elementales. En su artículo 4 señala a las asociaciones civiles prestadoras de servicios bancarios o no bancarios, como objeto de la ley. Se refiere a la capacitación y asistencia técnica, el fondo de desarrollo microfinanciero, los criterios para el otorgamiento de créditos, el análisis crediticio, lapsos y las sociedades de garantías recíprocas.

Adicionalmente se cuenta con una plataforma institucional de apoyo a los mercados microfinancieros, donde destacan organismos y entes como:

- 1) *Bancos comerciales públicos y privados*. Obligados por ley a destinar un porcentaje de su cartera crediticia hacia el estímulo de la microempresa y el emprendimiento. Uno de los casos más exitosos lo constituye Banesco, con su programa de banca comunitaria en alianza con instituciones educativas, que brindan gratuitamente las herramientas administrativas, gerenciales, personales y técnicas, para mejorar la producción de pequeños negocios y hacerlos más competitivos en el mercado. Desarrolla tópicos como el liderazgo, crecimiento personal, negociación, planificación, contabilidad, computación, mercadeo en redes, websites, etc. Otros ejemplos son Banco Mercantil (con su red Mercantil Aliado) y Banco de Venezuela orientado a los sectores populares, abriendo nuevos canales de comunicación para ese mercado.
- 2) *Bancos de Desarrollo*. En los nacionales destacan: Bangente, Banmujer y el Banco de Desarrollo Económico y Social de Venezuela (Bandes), éstos son bancos estatales venezolanos, establecidos para estimular la inversión pública y privada en sectores desfavorecidos o zonas de bajos ingresos. Además, participan en el financiamiento de proyectos relacionados con la modernización de la infraestructura social, programas de cooperación internacional e innovación tecnológica, entre otras iniciativas. Mientras que entre los internacionales incide el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Banco de Desarrollo de América Latina (antigua Corporación Andina de Fomento -CAF-) y el Banco de Inversiones Profund Internacional.
- 3) *Organizaciones comunitarias o Instituciones financieras no bancarias*. Como es el caso de los Fondos Rotatorios, las Cooperativas de Ahorro y Préstamo y las Cajas Rurales, con presencia en todo el país, las cuales fungen como entidad microfinanciera en las zonas campesinas más alejadas de los centros poblados sin servicios bancarios cercanos, en estas organizaciones bajo la figura de asociaciones civiles debidamente registradas, los propios habitantes de las comunidades reciben una metodología de ahorro programado y microcrédito para facilitar la capitalización social y el auto financiamiento individual o colectivo.

- 4) *Entes gubernamentales*. Principalmente se puede mencionar el caso de la Fundación de Capacitación e Innovación para Apoyar la Revolución Agraria (Fundación CIARA), la cual a través de diversos proyectos impulsó la creación y acompañamiento de las Cajas Rurales hasta su fase de consolidación. Igualmente, el caso del Fondo Nacional de Desarrollo Agrícola Socialista (FONDAS) y Banco Agrícola de Venezuela (BAV), organismos promotores del microcrédito con énfasis en las finanzas rurales y el emprendimiento agrícola. Y por su parte, la Superintendencia Nacional de Cooperativas (SUNACOOOP), se encarga de las regulaciones en materia cooperativista.
- 5) *Organizaciones no gubernamentales (ONG)*: En ese punto ha sido relevante la presencia del Centro al Servicio de la Acción Popular (CESAP), la Fundación Eugenio Mendoza, la Fundación Vivienda Popular y Acción Gateway FUND, L.L.C., entre otras.

Como se puede observar con respecto al espacio público y los actores que coexisten en él, llama a la reflexión el rol protagónico de las instituciones en apoyo al sistema, en función de dar respuesta a un conglomerado de agentes cada vez más demandantes de opciones para satisfacer requerimientos. La contribución es valiosa para la sociedad y para el beneficio de la comunidad y los individuos. Los actores tienen la responsabilidad de diseñar políticas, definidas por la ética, afrontar las incertidumbres, esbozar estrategias para enfrentar problemas con conciencia humana.



El módulo de conversión comprende los instrumentos para promover el desarrollo e incrementar el bienestar, considerando su valor en función del impacto y los efectos sobre la vida y la libertad de las personas. En el caso de las microfinanzas venezolanas los instrumentos de

conversión vislumbran nuevas metodologías en la búsqueda de adaptarse a la realidad de cada sector abordado, así como también, aquellas innovaciones sistemáticas para que el dinero no pierda valor en el tiempo y se maximice su beneficio.

El enfoque de las capacidades permite establecer una vinculación directa entre el módulo de conversión y el módulo de espacio público, donde el grupo de actores debe generar una dinámica sistemática de discusión permanente sobre los instrumentos para promover el desarrollo en función de la tipología de los modelos microfinancieros, propiciando la cooperación entre sí, para dirigir las gestiones necesarias en la sociedad, planteándose el desafío de nuevas metodologías e innovaciones. Esto requiere tanto de voluntad política como de la participación y opinión del resto de los módulos integrantes del sistema.

Como reflexiones finales se puede decir que el enfoque de la capacidad representa un escenario propicio para el estudio integral y el análisis de las microfinanzas, ya que, este sistema posee objetivos de desarrollo inclusivos, un método con acercamiento al agente y se complementa con el seguimiento y la capacitación. En las experiencias microfinancieras venezolanas participan organizaciones e instituciones para proporcionar acceso a servicios financieros sobre bases monetarias sostenibles y participativas. Su impacto positivo comprende el impulso de la organización comunitaria, el fortalecimiento de capacidades locales, el incentivo del ahorro y la creación de sistemas de financiamiento propios. No obstante, dichos modelos no han alcanzado un nivel elevado en los objetivos de reducción de la pobreza incidiendo en los índices de desarrollo y crecimiento económico.

### **Desglose Conceptual de Referencia en las Microfinanzas**

A continuación, se presenta una síntesis de los términos o conceptos clave para la comprensión del contexto económico en el marco de la presente investigación:

#### ***Alcance de Clientes Microfinancieros***

Según la reflexión de González, Prado y Miller (1997), el alcance de clientes o la cobertura de un programa de microfinanzas refleja el beneficio de su propósito central, el cual consiste en prestar servicios financieros de calidad a un número importante de individuos sin un perfil bancario. La relevancia de este aspecto consiste en entender las necesidades, preferencias y

alternativas de los clientes según sus características particulares. Existen tres dimensiones del alcance:

- Amplitud: referida a la escala de procedimientos y operaciones.
- Profundidad: son las capas de pobreza de los clientes y otras dificultades encontradas para llevar a feliz término el préstamo o el servicio financiero requerido.
- Calidad: es la gestión en la demanda de los servicios prestados para satisfacer necesidades pero, que a su vez sean rentables para el prestatario.

### ***Eficiencia de Pareto***

En economía al hablar de eficiencia se hace referencia a la relación existente entre el valor del producto y los recursos utilizados para producirlos, en este sentido, la eficiencia de Pareto, está vinculada a una situación en la cual no es posible beneficiar a más elementos de un sistema sin perjudicar a otros (Mankiw, 2002). O dicho de otra manera, es poco probable mejorar el bienestar de alguien sin empeorar la situación de otro individuo (Stiglitz, 2000).

### ***Fallas de Mercado***

Se refiere al conjunto de circunstancias que imposibilitan la eficiencia del mercado en el sentido de Pareto. Estas fallas surgen cuando no se cumplen las condiciones de un mercado de competencia perfecta, incluyendo sus distintas estructuras. Por ejemplo: monopolios, oligopolios, las externalidades como el caso de los bienes públicos, mercados incompletos y ausentes, además, existen las asimetrías de información, en un modelo de competencia perfecta. Cuando no se cumple alguno de ellos hay una falla de mercado. La asimetría de información existe y viola el supuesto de información simétricamente distribuida y eso impacta los mercados, especialmente el mercado financiero, el cual se basa en la obtención de información de los clientes. Las microfinanzas introducen metodologías para obtener información de los usuarios o clientes al menor costo posible (Stiglitz, 1989).

Asimismo, las fallas de mercado reflejan una situación donde el mercado no alcanza a proveer algunos bienes, o lo hace de manera imperfecta, de forma que los precios no transmiten suficiente información relevante.

### ***Garantías***

Son mecanismos para certificar o asegurar el cumplimiento de un compromiso de pago, permitiendo al acreedor la recuperación del dinero. Su importancia radica en la reducción del riesgo moral y la información asimétrica, sustentado en la existencia de activos más líquidos que los invertidos en la propuesta (González, Prado y Miller, 1997).

### ***Grupos Solidarios***

Estos grupos son tomados como sujeto pasivo del crédito cuando una entidad financiera otorga préstamos a un grupo de personas, las cuales resultan ser solidariamente responsables entre sí por las obligaciones crediticias adquiridas. Es una de las metodologías más usadas para el financiamiento de microempresas o emprendimientos, ya que, los negocios recién iniciados o las personas de bajos recursos, generalmente, son considerados problemáticos al momento de recuperar el préstamo, pues las cantidades de dinero solicitado son pequeñas, y el costo administrativo es elevado. Entonces, al no contar con colaterales son catalogados como riesgosos, de esta manera, el método de garantía mutua de grupo reduce el nivel de riesgo y los costos por prestatario, mostrando eficacia al evitar el incumplimiento (Otero y Rhyne, 1998). En la sección anterior pudimos observar las características distintivas.

### ***Información Asimétrica***

La asimetría de información es un concepto de la teoría económica moderna, el cual analiza los mercados donde los compradores y los vendedores no tienen la misma información. Es decir, se encuentra distribuida de manera asimétrica, produciendo fallas en los mercados, ya que, los diferentes agentes no tienen acceso al mismo nivel de información.

La disponibilidad de información es un aspecto fundamental en el mundo financiero y representa la base para la toma de decisiones. No obstante, cuando se pierde el equilibrio del flujo de datos en las transacciones entre los agentes deficitarios (solicitantes de los recursos) y los agentes excedentarios (otorgantes de los recursos), se produce la información asimétrica, también conocida como información imperfecta o asimetría de la información.

Para Sarmiento (2005), la información asimétrica se refiere a los diferentes agentes participantes en los mercados financieros y de intermediación, no tienen acceso al mismo nivel

de información, lo cual genera ineficiencias, ya que, una de las partes involucradas tendrá mayores datos que la otra, condicionando su propio comportamiento y colocándolo en una posición ventajosa de la cual puede sacar provecho, en detrimento del bienestar de la otra parte.

Esta situación da origen a tres problemas: riesgo moral, selección adversa y envío de señales. El riesgo moral se refiere al margen de error producido cuando es difícil verificar la información de manera oportuna, lo cual puede transformarse en oportunismo con información asimétrica. Por su parte, la selección adversa es la consecuencia de tal asimetría, cuya selección se basa en la intuición o en un mercado predictivo. En relación con el envío de señales, Sarmiento (2005), plantea “la noción de equilibrio está dada por la existencia de varias formas de modelar las relaciones entre la parte informada y la no informada. La parte informada actúa primero, escogiendo las señales y realizando la oferta” p. 29.

Asimismo, según Robinson (2005b), el paradigma de la información imperfecta o información asimétrica, ayuda a explicar las conductas económicas, pero también resalta los métodos aplicados en el sistema financiero tradicional, los cuales no tiene el mismo efecto en los modelos microfinancieros. Estos métodos se basan en el manejo de las tasas de interés y las garantías para compensar el riesgo promedio. En este sentido, es de considerar que el mercado meta del microfinanciamiento tiene características muy particulares, pues está conformado por personas sin un perfil bancario y, justamente, esa es la razón de su exclusión del sistema tradicional, pues no tienen elementos para demostrar su capacidad de cumplimiento o respaldo del crédito. En consecuencia, las microfinanzas se apoyan en los valores morales del usuario, como la responsabilidad, el cumplimiento, el deseo de superación o la fianza solidaria.

La asimetría de la información hace que en determinados casos los agentes tomen decisiones erróneas dentro de los mercados financieros y de intermediación. En lo referente a los flujos de información en el sector rural, en palabras de Robinson (2005b), estas áreas se distinguen de las urbanas por su estructura social, política y económica. Lo cual conlleva a una tendencia de segmentación de grupos, alianzas y redes. Aspectos favorables para los prestamistas informales, quienes conocen de cerca las condiciones de los miembros de su localidad, a diferencia de las instituciones microfinancieras, las cuales no pueden permear tales grupos si no



diseñan estrategias de acercamiento, como las aplicadas por el Bank Rakyat Indonesia (BRI), Grameen Bank de Bangladesh o Banco Sol de Bolivia.

### ***Información Imperfecta***

Es uno de los paradigmas de los mercados financieros, se basa en que los precios no transmiten toda la información necesaria para la toma de decisiones, haciendo énfasis en la presencia de inconvenientes de información parcial, incompleta y asimétrica, originando también, los mercados incompletos y segmentados (Fuentes y Gutiérrez, 2006).

### ***Instrumentos financieros sustentables***

Son instrumentos de renta fija o renta variable que ofrecen oportunidades de negocio y ventajas competitivas a las empresas, beneficiando a las personas y al planeta. Entre ellos se pueden mencionar: bonos verdes, líneas de crédito verdes, fondos de inversión socialmente responsables, índices de acciones sustentables. (Plataforma de Conocimiento Green Finance – LAC-, 2020)

### ***Mercados Financieros Informales***

Donde las transacciones de tipo informal reposan en tecnologías de crédito altamente intensivas en el uso de información y de vigilancia directa, se caracterizan por aplicar altas tasas de interés y por un elevado nivel de inseguridad jurídica en las transacciones (González, Prado y Miller, 1997).

### ***Microfinanciación***

Incluye la administración de cantidades reducidas de dinero a través de una diversidad de productos, y un sistema de funciones intermediarias que hace circular dinero en la economía. La microfinanciación es pequeña en cuanto a los montos de valor dirigidos a los clientes de bajos ingresos. Incluye préstamos, ahorros, seguro, servicios de transferencia y otros productos y servicios financieros.

Los proveedores de microfinanciación incluyen organizaciones no gubernamentales (ONGs), grupos de autoayuda, cooperativas, cooperativas de crédito, bancos comerciales y

estatales, compañías de seguro y de tarjetas de crédito, servicios de transferencia de dinero, estafetas postales y otros puntos de venta. (Asamblea General de las Naciones Unidas, 1998)

### ***Microahorro***

Comprende servicios de depósito que permiten guardar dinero cuanto tienen un excedente de ingresos para satisfacer las necesidades de consumo y emergencias futuras. Por lo general, el ahorro se mantiene para protegerse contra los imprevistos, enfermedades, gastos médicos, construir una base de activos, planificar para inversiones futuras, prepararse para la vejez y cubrir gastos previsibles, como matrículas escolares, matrimonio o un nacimiento. (Asamblea General de las Naciones Unidas, 1998).

### ***Microseguros***

Es un sistema mediante el cual personas, empresas u otras organizaciones efectúan un pago financiero para compartir el riesgo. Los distintos tipos de productos de seguros incluyen seguro de vida, seguro de la propiedad, seguro médico y seguro contra discapacidad. (Asamblea General de las Naciones Unidas, 1998).

### ***Remesas***

Son transferencias de fondos de personas ubicadas en un sitio a personas situadas en otro lugar. Representan la segunda fuente mayor de financiación para el desarrollo. En comparación con otras formas de flujo de capital, como la inversión extranjera directa (IED), la cual puede fluctuar según el clima político o económico, las remesas siguen siendo una fuente de fondos relativamente estable. (Asamblea General de las Naciones Unidas, 1998).

### ***Programas asistenciales***

Los programas asistenciales no consisten en aportes o ayudas humanitarias, por el contrario, tienen como objetivo la transferencia de conocimiento, por medio de diversas metodologías que ayudan a las unidades de negocio o unidades de producción, a alcanzar los propósitos como:

1. Diseñar modelos de negocios rentables y sostenibles.
2. Fortalecer el emprendimiento.
3. Robustecer el encadenamiento comercial.

4. Planear el crecimiento y la mejora continua.
5. Reducir el consumo de recursos.
6. Minimizar costos y gastos.
7. Mejorar las ganancias por medio del incremento de las ventas, así como, el registro y análisis de ingresos y egresos.
8. Poner en orden la actividad empresarial, en la dimensión legal, de responsabilidad social, infraestructura, manejo de personal, mercadeo y operaciones.
9. Mejorar la relación con los clientes.
10. Acelerar el cumplimiento de las metas individuales, familiares y organizacionales.
11. Tomar conciencia de los principios sustentables para una correcta implementación de hábitos empresariales saludables.
12. Generar ganancias tempranas con la adopción de buenas prácticas empresariales que contribuyan a la superación de la pobreza, con resultados tangibles de mejora, incrementando la sustentabilidad en el corto, mediano y largo plazo.

En este sentido, los programas asistenciales cuentan con una red de personal bajo la modalidad de voluntariado remunerado o no remunerado, consultores, gestores, oficiales de desarrollo, entre otros; quienes acompañan de manera personalizada o por medios digitales los procesos de capacitación de los beneficiarios, con un enfoque de mercado a la luz de un modelo de trabajo versátil, práctico y alineado con las necesidades de las personas, la sociedad, las naciones y el ambiente. (Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo, 2023).

### ***Riesgo Moral***

Sucede cuando la operación del agente no es verificable, o cuando el agente no recibe la información en un momento oportuno, lo cual corresponde a una conducta oportunista que aparece en los mercados con información asimétrica. Ante esta asimetría, las personas toman riesgos más elevados, aprovechando el costo de las falencias. (González, Prado y Miller, 1997).

### ***Selección Adversa***

Ocurre como consecuencia de la información asimétrica en una negociación, poniendo a uno de los participantes frente al oportunismo del otro, y dificultando un escrutinio entre las comparaciones necesarias para identificar rasgos negativos, limitantes o impedimentos de su

contraparte a fin de cumplir con lo establecido. Esta selección se basa en la intuición o en un mercado predictivo, conllevando a una disminución en los intercambios.

### ***Sostenibilidad***

Es el escenario donde el intermediario financiero -como cualquier otra organización- cuenta con la capacidad de generar ingresos suficientes a través del tiempo para cubrir los costos en los que incurre en el presente para el manejo de los fondos administrados, y que, al mismo tiempo sea capaz de cumplir con todas las obligaciones contractuales derivadas de sus pasivos. Dicho de otra manera, la sostenibilidad es la capacidad para mantener el valor real de la cartera de fondos, aún en ausencia del apoyo continuado de los gobiernos y agencias internacionales (González, Prado y Miller, 1997).

[www.bdigital.ula.ve](http://www.bdigital.ula.ve)

“

La misión espiritual de la superación humana  
radica en educar para la comprensión...

”



Edgar Morín

*Filósofo y sociólogo francés*

## CAPÍTULO III

### LAS CAJAS RURALES DE VENEZUELA

Las Cajas Rurales son organizaciones sociales que realizan transacciones de índole financiero, vinculadas a la recepción y gestión de ahorro, créditos, pagos y cobranzas. Según Hernández (2008), las primeras Cajas Rurales nacen a finales del siglo XXVIII en colonias europeas, destacándose las de Francia, Inglaterra, Italia y España, las cuales lograron evolucionar y convertirse en referentes para darle continuidad a esta práctica microfinanciera, en países de Latinoamérica y el Caribe. En Venezuela el funcionamiento de las Cajas Rurales tiene como principal escenario el sector campesino, sus directrices se encuentran estrechamente ligadas con los valores cooperativistas, orientados a contribuir con la erradicación de la pobreza.

A continuación, se presentan los tópicos más resaltantes de las Cajas Rurales en Venezuela, conceptualización, características, metodología y estructura organizativa, normativa, reglamentos internos, logros y limitaciones más resaltantes. Para lo cual se tomó como principales fuentes referenciales, documentos de la Fundación CIARA y los Estatutos de las Cajas Rurales.

#### Consideraciones Generales

##### Definición

La Fundación CIARA (2004), expresa en el manual para la conformación de Organizaciones Microfinancieras Alternativas en Venezuela, que las Cajas Rurales se definen como:

Organizaciones de desarrollo socio-económico de carácter microfinanciero, propiedad de los usuarios y usuarias de la comunidad rural. Tienen como finalidad captar recursos a través de la compra de Certificados de Contribución Patrimonial (C.C.P), para iniciar un fondo de préstamo y ahorro solidario que incorpora a los habitantes de la comunidad que se integran al proceso de Organización y Capacitación (p. 9).

## Objetivos

Según la Fundación CIARA (2004), los principales objetivos de las Cajas Rurales en Venezuela son:

- Contribuir a la consolidación de una cultura local de participación y competencia para razonar y promover el desarrollo endógeno de manera individual y colectiva.
- Promover la organización comunitaria e impulsar el ahorro en los hombres, mujeres, niños y niñas.
- Desarrollar el sentido de propiedad individual y colectiva, la solidaridad social, la ayuda y la confianza mutua.
- Mejorar el conocimiento local sobre las alternativas de microfinanciamiento.
- Gestionar recursos requeridos para las necesidades financieras.
- Crear conciencia de responsabilidad en el cumplimiento de los pagos.
- Propiciar el crecimiento para la sustentabilidad y perdurabilidad.

## Características

Las Cajas Rurales presentan rasgos bien diferenciados adaptados al contexto local de las comunidades donde tienen su ámbito de acción, sin embargo, las características generales que las distinguen son de carácter legal, contable y financiero, tal como se aprecia a continuación.

1. Las Cajas Rurales se caracterizan por utilizar **mecanismos** de garantía social y confianza mutua.
2. En su seno prevalece la **participación** de los socios para el diseño de los estatutos y demás disposiciones para regir su funcionamiento, la toma de decisiones y la distribución de dividendos.
3. Poseen **forma jurídica** de Asociación Civil sin fines de lucro con personalidad plena, conformadas por un grupo de socios aportantes de recursos, esfuerzos, conocimientos o trabajo, para un fin lícito preponderantemente económico.
4. Adoptan el **nombre** de “Caja Rural Intercomunal” lo que le da el carácter de expansión de su radio de acción; este nombre base está acompañado de una denominación más específica elegida en asamblea al momento de su fundación.

5. Tienen como **domicilio** cada una de las parroquias donde se encuentra ubicada su comunidad.
6. Tienen **carácter** democrático, ya que, los socios pueden ejercer derecho a voz y voto en la asamblea de asociados, en igualdad de condiciones.
7. La conformación de la **Junta Directiva** se hace por votación directa y secreta.
8. Son **miembros** de las cajas rurales las personas que manifiesten formalmente tal intención y sean aceptados por la Asamblea. Los mismos deben ser miembros de la comunidad o del área de influencia, además, deben realizar alguna actividad productiva, ser responsables, honestos y gozar de confianza.
9. Están integradas por dos clases de **Socios**: Los Socios tipo “A” Aportantes de Patrimonio y Socios tipo “B” Ahorristas.
10. Desarrollan un proceso de capacitación, para el ingreso de **socios tipo A**, luego es postulado ante la asamblea y una vez aprobado el aspirante realiza un aporte para gastos administrativos y adquiere al menos un (01) CCP.
11. Los **socios tipo B** son considerados Ahorristas y se limitan a colocar dinero en calidad de ahorro, a fin de obtener un beneficio o rédito a la tasa de interés establecida, sin embargo, no tienen derecho a solicitar préstamos ni participar en la toma de decisiones.
12. Cuentan entre sus socios con **personas jurídicas** domiciliadas en su ámbito geográfico. Con la salvedad que sólo reciben el carácter de socios tipo B o Ahorristas.
13. Todos los socios tienen **derecho** a ser informados oportunamente de las actividades y operaciones, en forma periódica o cuando lo soliciten. Perciben los beneficios correspondientes y reciben información referida al monto de sus haberes.
14. Los socios tienen **deberes** claramente establecidos, como son: concurrir a las asambleas, acatar las decisiones tomadas, desempeñar los cargos y comisiones para los cuales hayan sido electos, acatar los estatutos y reglamentos.
15. Cuentan con **sanciones** de pérdida del carácter de asociado, suspensión y exclusión por diversas causas como separación voluntaria, fallecimiento, incumplimiento de deberes, exclusión acordada por la asamblea, inasistencias injustificadas, comportamiento indecoroso, servirse de la caja o su patrimonio en provecho propio.
16. Los **ingresos** de las Cajas Rurales están representados por los ahorros de los asociados, recibidos en forma inmediata y segura en la misma comunidad. El ahorro es individual,



cuenta con una libreta personalizada de ahorro y préstamo. Se establece un ahorro mínimo semanal o quincenal.

17. El uso de los **fondos ahorrados** por los socios está dirigido principalmente a financiar sus propias actividades, por lo general son de tipo rural, como siembras, manejo de rebaños, inversiones menores para mejoramiento de fincas, así mismo son financiados préstamos personales, casos de salud, actividades relacionadas con la prestación de servicios turísticos y gastronomía, entre otros.
18. Los **egresos**, están representados en los **préstamos otorgados**, los cuales comprenden tanto el corto como el mediano plazo, son de acceso inmediato, previo análisis de la disponibilidad de fondos y la capacidad de pago del prestatario.
19. El monto de los préstamos se determina en función del número de CCP adquiridos por el socio, generalmente la relación es de tres (03) a uno (01), es decir, el socio puede prestar tres veces el valor del total de CCP a su nombre.
20. La recuperación de los préstamos se hace por medio de abonos semanales, quincenales o mensuales, incluye capital e intereses.
21. La garantía está basada en la confianza, la trayectoria del socio y, en algunos casos, se usa garantía prendaria.
22. Las **tasas de interés** sobre créditos otorgados son acordadas por la asamblea general y oscilan entre 15% y 25% anual.
23. El **activo** está constituido principalmente por cuentas liquidas a la vista, activo circulante y exigible a corto plazo, en algunos casos se adicionan cuentas de activo fijo que congrega equipos de oficina y mobiliario.
24. El **pasivo** está conformado por los depósitos de los ahorristas e intereses cobrados por adelantado, los cuales son ajustados al momento de cancelación del préstamo otorgado, para la determinación del monto real a registrar.
25. La **conformación patrimonial** se basa en los Certificados de Contribución Patrimonial (CCP) con un valor nominal establecido en asamblea al momento de la constitución de la Caja Rural.
26. Los excedentes son distribuidos en forma de **dividendos** en forma anual, previa cobertura de gastos y costos de funcionamiento, como alquiler, honorarios profesionales vinculados, artículos de oficina, mantenimiento de equipos, y celebraciones eventuales (como cena

navideña, día de la madre o cualquier otra actividad aprobada por la asamblea de avance de gestión, contribuyendo a estrechar lazos de amistad y a fortalecer las relaciones sociales de los miembros y su entorno).

27. Los términos de **distribución de dividendos** se basan en la antigüedad de cada CCP, para lo cual se aplica un factor obtenido al dividir la utilidad neta del ejercicio entre el número total de días de antigüedad de los CCP.

## Diferencias

Las Cajas Rurales se diferencian de otras organizaciones de similar naturaleza. Este aspecto es necesario aclararlo, ya que, durante el proceso de investigación se pudo apreciar que muchas veces tiende a confundirse el término de Cajas Rurales con Cooperativas de Ahorro y Préstamo, y con Cajas de Ahorro, por tal razón se realizó un estudio comparativo de las leyes y estatutos que rigen estas organizaciones a fin de determinar las características distintivas entre sí, presentadas en el cuadro a continuación.

**Cuadro 2. Diferencias entre Cajas Rurales y otras organizaciones microfinancieras en Venezuela.**

<i>Organización</i> <i>Características</i>	<i>Cajas Rurales</i>	<i>Cooperativas de Ahorro y Crédito</i>	<i>Cajas de Ahorro</i>
Forma Jurídica	Asociación civil sin fines de lucro	Cooperativa	Asociación civil sin fines de lucro.
Membrecía	Socio (tipo A) Ahorrista (tipo B)	Asociado	Asociado que mantenga un vínculo laboral con la empresa u organismo patronal.
Aportes al capital	Provenientes de los socios (tipo A)	Provenientes de los asociados o donaciones.	Provenientes porcentualmente entre los socios y los patronos.
Constitución patrimonial	Número de Certificado de Contribución Patrimonial vendidos (CCP)	Número de cuotas de participación suscritas y pagadas	Ahorros estatutarios de socios y aporte patronal
Principios	Cooperativistas	Cooperativistas	Previsión social

Ley reguladora	Código de Comercio. Ley de Creación, Estimulo, Promoción y Desarrollo del Sistema Microfinanciero.	Ley Especial de Asociaciones Cooperativas	Ley de Cajas de Ahorro, Fondos de Ahorro y Asociaciones de Ahorro Similares.
Ente regulador	Son autónomas	Superintendencia Nacional de Cooperativas (SUNACOOP)	Superintendencia Nacional de Cajas de Ahorro (SUDECA).
Distribución de utilidades	Dividendos anuales	Anticipos societarios	Dividendos anuales.
Metodología crediticia	Basada en la confianza, cantidad porcentual de CCP. Acepta garantía prendaria.	Basada en el monto en ahorros. Acepta fiadores.	Basada en el cantidad porcentual de los ahorros. Acepta fiadores.
Cartera de préstamos	Muchos préstamos pequeños a corto plazo. Morosidad volátil.	Muchos préstamos pequeños a corto plazo. Morosidad volátil.	Menor cantidad de préstamos, porque la cuantía es más alta. Utiliza el corto, mediano y el largo plazo. Morosidad estable.

*Nota:* El cuadro de elaboración propia muestra las diferencias entre Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Préstamo y Cajas de Ahorro que operan en Venezuela. Fuente: datos tomados de actas constitutivas, reglamentos internos, Ley Especial de Asociaciones Cooperativas (2001) y Ley de Cajas de Ahorro, Fondos de Ahorro y Asociaciones de Ahorro Similares (2010).

### Historia de las Cajas Rurales en Venezuela

En Venezuela, la experiencia microfinanciera de Cajas Rurales se inició en el año 1997 y estuvo a cargo de la Fundación CIARA, Ente adscrito en ese entonces al Ministerio de Agricultura y Cría (MAC)<sup>13</sup>, contando con la cooperación del Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA), como agencia especializada de las Naciones Unidas, y del Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe (CAF).

<sup>13</sup> El MAC, se conoce en la actualidad con el nombre de Ministerio del Poder Popular para la Agricultura y Tierras (MPPAT), es uno de los organismos del gabinete ejecutivo del gobierno venezolano y concentra competencias a través de sus Entes adscritos, en temas de agricultura, ganadería, pesca, permisología, repartición de tierras, financiamiento, entre otros.

La iniciativa se ejecutó a través de distintas instancias adscritas a la Fundación CIARA, como fueron: 1) El Proyecto de Desarrollo de Comunidades Pobres (PRODECOP), pionero de la experiencia fundando 155 Cajas Rurales. 2) El Proyecto de Extensión Agrícola (PREA), el cual se incorpora en una segunda fase y logra consolidar 147 Cajas Rurales, para un total de 302 organizaciones tal como lo revela la Fundación CIARA (2008).

En este contexto, el proceso tuvo varias etapas como se describe a continuación:

### **Etapas I: Proyecto de Desarrollo de Comunidades Pobres (PRODECOP).**

La génesis de las Cajas Rurales en Venezuela radica en el marco del Proyecto de Comunidades Pobres (PRODECOP), adscrito a la Fundación CIARA, quien fungió como unidad ejecutora. El PRODECOP inició sus actividades el 25 de junio de 1998 previendo una duración de siete años, como se expresa en el informe No. 0715-VE del Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola -FIDA- (1996).

El objetivo general es mejorar la calidad de vida y la economía de familias campesinas pobres y pequeños productores, mediante su inserción en los procesos de desarrollo local, incrementando sus ingresos agropecuarios y sus condiciones económicas. Para lograrlo, se propusieron los siguientes objetivos específicos:

- Proveer capacitación y asistencia a las comunidades pobres.
- Crear y fortalecer mecanismos de participación entre las comunidades y los gobiernos municipales y estatales.
- Crear y fortalecer organizaciones locales tanto de participación y acción social, como de carácter financiero, productivo y económico.
- Mejorar los ingresos familiares mediante la difusión de tecnologías, acceso al crédito, diversificación agrícola y cultivos de mejor rentabilidad.
- Apoyar las políticas de descentralización en Venezuela.

El PRODECOP fue delegado a la Fundación CIARA, por parte del Estado venezolano, tomando en consideración la vinculación de sus actividades con zonas rurales en todo el país. Por otra parte, durante los años noventa se iniciaron reformas públicas orientadas a una economía de mercado, promoviendo la participación ciudadana.

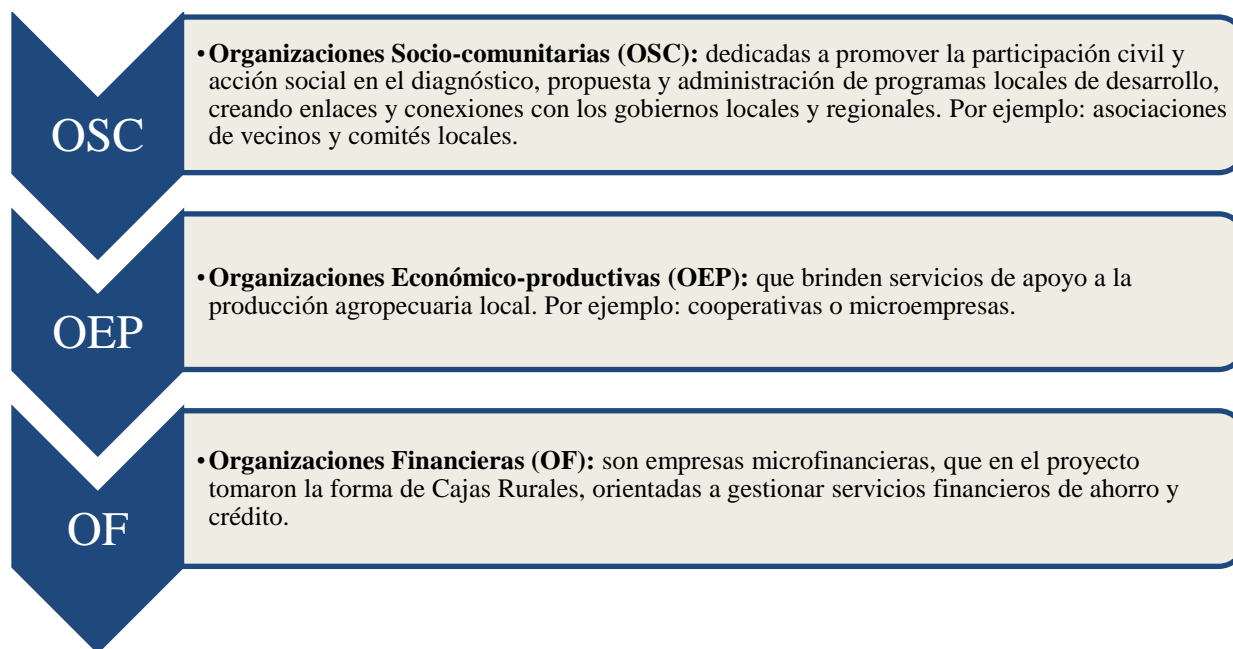
Tal como lo refiere Martínez (2004), la estrategia se orientó a aliviar la pobreza rural por medio de la transferencia de metodologías y poder político a las localidades campesinas, y así, desarrollar una plataforma de servicios financieros y productivos sostenibles, con participación de los propios beneficiarios, con miras al desarrollo local.

Este proceso trajo beneficios tempranos, como la capacitación, organización, administración y creación de organizaciones rurales, tanto de ahorro y crédito como de apoyo a la producción local. Impulsando la microempresas, generación de nuevas fuentes de financiamiento autogestionables. Asimismo, CIARA/FCA/FIDA (1996), reseña que el PRODECOP desarrolló dos componentes: a) Capacitación para el Desarrollo y la Participación Ciudadana (CDPC), y b) Servicios Financieros y Sistema Financiero Rural (SFSF).

### ***Capacitación para el Desarrollo y la Participación Ciudadana (CDPC)***

Este componente contempló la capacitación a los beneficiarios para crear tres tipos de instancias:

**Figura 6.** *Instancias de Capacitación para el Desarrollo y la Participación Ciudadana del PRODECOP.*



*Nota:* la figura describe los tres tipos de organizaciones contempladas en el CDPC. Fuente: CIARA/ FCA/ FIDA (1996).

Para lograr este cometido se instruyó a un equipo de funcionarios públicos adscritos a la Fundación CIARA, gobiernos locales y personas naturales o jurídicas a la luz de la contratación privada. Así, se designaron los nombramientos de “Promotor Social”, a cargo del trabajo de campo a nivel de comunidades, cada uno cubriendo 13 comunidades.

Paralelamente, se crea también el cargo de “Extensionista Social”, responsables de la coordinación, asesora técnica, seguimiento y evaluación del trabajo de los promotores, fungiendo como vínculo directo del PRODECOP con cada municipio, en lo referente al desarrollo rural y el uso de un fondo de Financiamiento de las Iniciativas Comunitarias (FIC), conformado con recursos municipales, estatales y del PRODECOP.

De esta manera, el programa desarrolla las siguientes actividades al inicio de sus operaciones: a) Identificación de líderes naturales de cada comunidad, b) Recaudación de información sobre la comunidad, c) Diagnóstico participativo, d) Análisis de problemas, e) Identificación de potencialidades en áreas tales como salud, educación y producción, f) Promoción de formación de grupos de beneficiarios, denominados Grupos de Interés Múltiple (GIM), los cuales son el punto de partida de todas las acciones de desarrollo del PRODECOP. A partir de los GIM se forman los grupos de participación social y cooperativas de producción. Los proyectos formulados tuvieron acceso a los fondos FIC, beneficiando, al menos, a 10 familias.

### ***Servicios Financieros y Sistema Financiero Rural (SFSF)***

Según FIDA (1996), el otro componente del PRODECOP, se dedicó a proveer servicios financieros al pequeño productor para financiar sus inversiones y procesos productivos, incrementando sus ingresos y condiciones de vida. Para su implementación se identifican los grupos de interés financiero de la comunidad, quienes recibieron capacitación en una metodología específica, inspirada en los bancos comunitarios propuestos por FINCA Internacional. De esta manera, nacen las primeras Cajas Rurales de Venezuela.

Estos grupos siguen instrucciones metodológicas para elaborar sus propios reglamentos, elegir a la Junta Directiva y al Comité de Crédito, aplicar procedimientos financieros, contables y administrativos, fortaleciendo la organización participativa, eficiente y sustentable. Durante los primeros años, las Cajas Rurales estuvieron acompañadas por los promotores y los extensionistas financieros del PRODECOP, facilitando su constitución, crecimiento y consolidación. Se

propiciaron relaciones y alianzas mercantiles entre organizaciones similares, la banca comercial, la agroindustria, ONG, entes del Estado, etc., para impulsar el desarrollo.

## **Etapa II: Proyecto de Extensión Agrícola (PREA)**

Después de varios años del éxito obtenido en la experiencia microfinanciera de las Cajas Rurales fundadas por PRODECOP, en el 2005, el Proyecto de Extensión Agrícola (PREA), instancia hermana adscrita también a la Fundación CIARA, decide dar continuidad a la labor de capacitación, esta vez dirigido a las comunidades con quienes venía trabajando con anticipación en temas de producción agrícola. De esta manera se instaura una comisión nacional para formular el componente microfinanciero del PREA, componente que hasta ese momento promovía la implementación de un fondo rotatorio como instrumento de desarrollo microfinanciero, pero dada las experiencias exitosas de PRODECOP en la conformación de Cajas Rurales decide replicarlo.

En esta comisión nacional se revisaron y rescataron las buenas prácticas, incorporando mejoras en beneficios para sus asociados. Así, se reconstruyó el manual de Cajas Rurales, incluyendo reformas metodológicas en el proceso de conformación, operatividad, ciclos administrativos y contables, con el fin de proporcionar la mayor cantidad de información para los registros en los libros principales, e insumos necesarios para la generación de estados financieros y presentación de informes ante la Asamblea General de Socios.

Posteriormente, se conformó y capacitó un equipo de extensionistas financieros, quienes serían los encargados de conformar las Cajas Rurales en las áreas de acción del Proyecto de Extensión Agrícola a lo largo y ancho del país, logrando la fundación de cerca de 147 nuevas Cajas Rurales en todo el territorio nacional. De esta manera, PRODECOP pudo dedicarse al fortalecimiento de las Cajas ya creadas, mientras PREA se dedicaba a la conformación de nuevas organizaciones.

## **Etapa III: Desde el Cierre del Proyecto FIDA hasta la Actualidad**

En el año 2007 cesó el acompañamiento institucional por parte de PRODECOP motivado a la culminación del proyecto FIDA, momento en el cual se aplica un instrumento de evaluación denominado: Niveles de Desarrollo Organizativos y Financieros, el cual reveló una gestión

exitosa en el cumplimiento de roles y funciones, también se evidenció el manejo de un extenso volumen de operaciones, acceso a nuevas fuentes de financiamiento externo y alianzas intercomunales o redes de segundo nivel. Estos aspectos reflejaron un grado de madurez e influencia satisfactorio, ratificando el efecto positivo de la experiencia microfinanciera de Cajas Rurales en Venezuela. (Suárez, 2017).

Mientras tanto, el Proyecto de Extensión Agrícola (PREA), prosigue en su labor fundadora, de capacitación y acompañamiento de manera formal hasta 2010, de allí en adelante la dinámica de las Cajas Rurales siguió su curso natural de manera independiente de cualquier organismo (nacional o internacional), cumpliendo con éxito su cometido financiero y social en comunidades remotas autogestionadas.

Muchas de ellas no se basaron solo en el microcrédito, sino que diversificaron su oferta, por medio de una amplia variedad de productos y servicios microfinancieros dirigidos a las personas en situación de pobreza o emprendedores del sector rural. Además, propiciaron la identificación de los principios de funcionamiento de las microfinanzas, la autoevaluación periódica, así como, la articulación con otros actores y contextos.

Lo resaltante es que casi tres décadas después de la instauración de estas organizaciones microfinancieras en Venezuela, un grupo de Cajas Rurales continúan operando de manera autónoma, apegadas al nivel alcanzado como “Organizaciones en vías de consolidación” u “Organizaciones consolidadas”, según los indicadores de desarrollo aplicados por la Fundación CIARA. Y hoy en día, siguen aplicando variantes a la metodología en aras de superar las barreras de la difícil situación social y económica atravesada en el país.

### **Buenas Prácticas de las Cajas Rurales de Venezuela**

La metodología aplicada por las Cajas Rurales en Venezuela les ha permitido desenvolverse, tanto en las situaciones cotidianas, como en la incursión de nuevas prácticas a fin de dar respuesta a los requerimientos de sus beneficiarios y enfrentar las adversidades económicas del entorno. Entonces, en la búsqueda de permanencia, pertinencia y sostenibilidad, algunas Cajas Rurales se han convertido en testimonio de experiencias relevantes, como las mencionadas a continuación.



## **En planificación financiera**

La planificación es punto clave en cualquier organización, y en el caso de las Cajas Rurales que han aplicado esta herramienta, ellas consideran la formulación de una acertada planificación y la estructuración de presupuestos para guiar su funcionamiento, a la luz de planes financieros de largo plazo, o estratégicos, para proyectar en términos monetarios, el alcance de los objetivos organizacionales y las implicaciones del entorno sobre ellos.

La planificación financiera toma en cuenta el flujo de los fondos, instrumento valioso para optimizar la gestión de los activos fijos, fortalecer la estructura de capital, desarrollar proyectos, cancelar pasivos y cualquier otro propósito que involucre más de un periodo económico. Este ejercicio se expresa a través de los Estados de Rendimiento Proforma (Estado de Resultado), Estado de Flujo del Efectivo Proforma y Estado de Situación Financiera Proforma (Balance General), lo cual permite visualizar resultados y anticiparse a los posibles escenarios. (Rojas y Contreras, 2016).

Las Cajas Rurales cuentan con los elementos necesarios para formular una planificación financiera acorde a su realidad, tomando en cuenta los pronósticos de ingresos, costos e inversiones, en concordancia con los planes estratégicos de gestión. En este proceso se derivan importantes indicadores para medir en términos porcentuales la rentabilidad, solvencia, eficiencia de las inversiones y manejo de la cartera. Los cuales son un significativo mecanismo de evaluación según lo exponen Shymaa y Dimity (2022).

## **En el funcionamiento**

La metodología de Cajas Rurales denota prácticas efectivas para su funcionamiento en las siguientes áreas:

- El aporte monetario conforma el patrimonio de la caja rural y proviene de los propios socios, quienes se clasifican en socios Tipo “A” y Tipo “B”.
- Los socios Tipo “A” son las personas naturales mayores de catorce años residentes de la comunidad o ámbito de influencia, que demuestren ser responsables, honestos y gocen de confianza; deben cumplir con el proceso de Capacitación de Socio, posteriormente, su ingreso es sometido a consideración y aceptación por la asamblea, una vez aceptado, debe realizar un aporte para gastos administrativos y adquirir por lo menos un (01) Certificado de

Contribución Patrimonial (C.C.P.). También pueden ser Socios Tipo A, las personas jurídicas domiciliadas en el ámbito de influencia, previa aceptación de la Asamblea.

- Los Socios Tipo “B” son todas aquellas personas naturales o jurídicas residentes en el ámbito de influencia de la caja rural, depositan una cantidad mínima de dinero establecida en el Reglamento de Ahorro, previa recomendación de por lo menos un socio tipo “A”; y los niños menores de 15 años, con autorización del representante.
- En cuanto a la gestión del crédito, los préstamos iniciales deben ser otorgados a plazos cortos, con la finalidad de lograr la capitalización y el flujo de dinero, no están necesariamente ligados a la actividad financiada, sino a la capacidad de pago del prestatario.
- En cuanto a la diversificación de la cartera, el financiamiento de actividades agrícolas, pecuarias, pesqueras, forestales, artesanales, agroindustriales y de servicios, contribuyen a reducir los riesgos, incrementar los ingresos, nivel organizacional y calidad de vida.

### Cuadro 3. Deberes y derechos de los Socios de las Cajas Rurales

Socios	Deberes	Derechos
Tipo A	Concurrir a las Asambleas	Ejercer voz y voto uninominal en las Asambleas
	Acatar las decisiones de la Asamblea	Elegir y ser elegidos
	Desempeñar los cargos y comisiones para los cuales hayan sido electos	Ser informados oportunamente de las actividades y operaciones ordinarias o extraordinarias
	Conocer y acatar las disposiciones establecidas en los Estatutos	Percibir los beneficios correspondientes a operaciones propias de la Caja
	Conocer y acatar los reglamentos internos	Presentar solicitudes de crédito y recibir respuesta
	Conocer la misión, visión, objetivos y estructura organizativa de la organización.	Participar en las actividades de formación y capacitación de la Asociación
Tipo B	Conocer y acatar los Estatutos, los Reglamentos y demás normas aplicables.	Percibir los beneficios adecuados a la colocación de sus ahorros

*Nota: Este cuadro muestra deberes y derechos de los asociados a las cajas rurales según el tipo de membresía. Tomado de Rojas (2017). Planificación Financiera, estrategia para Cajas Rurales. Editorial Académica Española.*

## **En organización**

La estructura organizativa de las Cajas Rurales se encuentra encabezada por la asamblea general de socios, quien es la máxima autoridad, seguido de la junta directiva y los diferentes comités existentes, tal como se puede diferenciar en la explicación posterior sobre cada unidad de trabajo.

### ***La Asamblea General***

Es el órgano supremo y sus decisiones son de obligatorio cumplimiento. Las asambleas de asociados pueden ser:

- **Ordinarias:** convocadas por la Junta Directiva, quedan constituida con las dos terceras partes (2/3) de socios en su primera convocatoria y la mitad más uno, en la segunda convocatoria. Se celebra cada año en dos oportunidades: a) dentro de los sesenta días antes de finalizar el ejercicio económico, para deliberar sobre el presupuesto de ingresos, egresos e inversiones; b) dentro de los noventa días siguientes al cierre del ejercicio económico, a los fines de deliberar sobre el Estado de Situación Financiera (Balance General), Estado de Rendimiento Financiero (Estado de Ganancias y Pérdidas o Estado de Resultados), y, Memoria y Cuenta presentada por la Junta Directiva.
- **Extraordinarias:** convocadas cuando la Junta Directiva lo considere necesario o el 30% de los socios Tipo “A” lo soliciten, y se constituyen con la presencia de la mitad más uno de sus socios.
- **Avance de Gestión Mensual:** Se celebran una vez al mes a fin de conocer los informes de la presidencia, secretaría, tesorería, comité de crédito, fiscal, comité de ahorro y comité de capacitación; así como cualquier otro punto de interés y quedarán constituidas con la mitad más uno de los socios.

### ***La Junta Directiva***

Es el órgano ejecutor de las decisiones en las asambleas. Está integrada por: Presidente, Vicepresidente, Secretario, Tesorero, Fiscal y dos Vocales. Cargos elegidos en asamblea ordinaria por votación uninominal, directa, secreta y por mayoría; duran dos años en sus funciones, pudiendo ser reelectos sólo por un nuevo período para el mismo cargo.

Entre las principales funciones, se encuentra: convocar las asambleas, cumplir y hacer cumplir los estatutos y reglamentos, representar oficialmente a la caja rural, presentar presupuesto de Ingresos - Gastos e Inversiones, del ejercicio económico siguiente, presentar informes a la asamblea, decidir suspensión temporal de socios incursos en causales de exclusión, planificar y desarrollar las actividades, celebrar contratos, convenios y toda clase de negociación para el logro de los objetivos, así como, velar por la adecuada distribución de los recursos.

### ***Comités de Trabajo***

Existen tres Comités de Trabajo, integrados por un Coordinador y dos principales cada uno, tienen como finalidad acompañar y complementar las labores de la Junta Directiva, así como rendir informes en las asambleas de avance de gestión mensual. Estos Comités son:

- **Comité de Crédito:** recibe y estudia solicitudes de crédito, disponibilidad de la cartera, récord crediticio y garantía; realizar inspecciones con el Fiscal; aprueba o imprueba los créditos.
- **Comité de Ahorro:** incentiva, mediante programas educativos e informativos, el hábito del ahorro entre los miembros de la comunidad; recibe y tramita solicitudes de ingreso de Socios Tipo “B”; verifica la información inherente al origen del dinero y hace entrega de las libretas de ahorro.
- **Comité de Capacitación:** promueve las bondades de la Caja Rural, desarrolla el programa de formación para nuevos socios, socios activos y miembros de la Junta Directiva; recibe y tramita solicitudes de ingreso.

### **En la gestión financiera**

Las buenas prácticas de las Cajas Rurales en la gestión financiera inician con la estructura financiera. Según lo expone Barandiarán (2008), la estructura financiera de una organización viene dada por las relaciones de interdependencia que refleja el activo, pasivo y capital, según su origen, indicando cómo ha sido financiado cada rubro. Por su parte, tal como lo refiere Altuve (2000), la estructura financiera marca el paso entre el equilibrio necesario de los recursos financieros existentes y los planificados para un plazo mayor y uso racional y eficiente.

En este orden de ideas, la estructura financiera de las Cajas Rurales de Venezuela está conformada por activos representados en fondos líquidos o circulantes, inversiones temporales y propiedad, planta y equipo. El pasivo está constituido por los depósitos de ahorro de los socios y el costo del mismo está expresado en función de la utilidad neta generada al final de cada ejercicio económico.

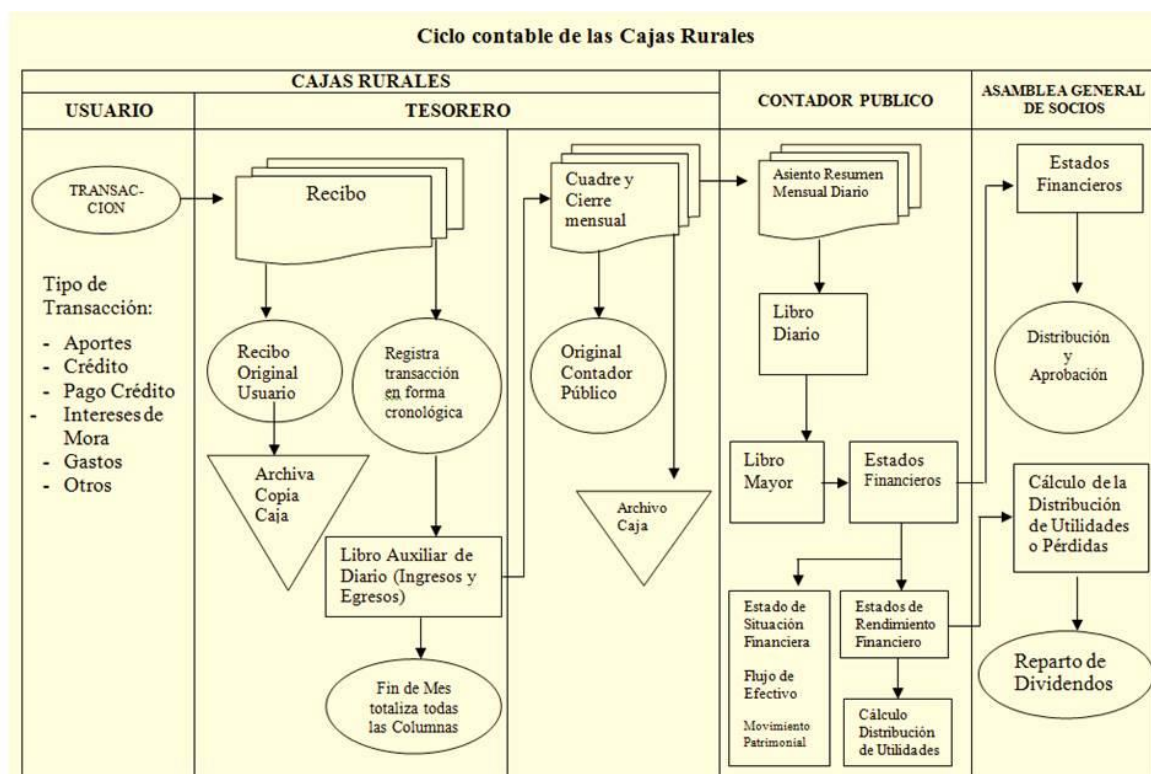
En lo referente al capital, viene dado por los aportes monetarios realizados los socios tipo A y socios tipo B. Estos fondos consisten en un aporte inicial para cubrir gastos administrativos y, posteriormente, la adquisición de Certificados de Contribución Patrimonial (C.C.P.).

La gestión de estos fondos, se basa en el otorgamiento de créditos a los socios de la caja, bajo una política de cobro de carácter local permitiendo establecer una relación constante entre la caja rural y los deudores, reduciendo la morosidad. Los usuarios deciden sobre las políticas de cobro, a través de la responsabilidad solidaria colectiva. Mantienen el control y supervisión del crédito. En la capacitación recibida, se transfiere el conocimiento para realizar análisis técnico-financieros de las operaciones de créditos y el manejo total de la organización. De esta manera se reducen los riesgos de pérdida, morosidad y costos.

En el ámbito financiero, otra de las buenas prácticas de las cajas rurales son las tasas de interés cobradas, las cuales están acordes con la realidad del mercado, siendo lo suficientemente accesibles, pero a su vez, capaces de cubrir los costos operativos de la organización. Respetando el principio de rentabilidad. Lo cual demuestra, o por lo menos sugiere, que para la población rural el aspecto más importante en el financiamiento, es la oportunidad del crédito y no las bajas tasas de interés. La aplicabilidad de una tasa real positiva está estrechamente ligada a la estabilidad económica y contribuye a mantener el valor del dinero, evitando así la descapitalización.

Finalmente, el ciclo contable lo podemos apreciar en la siguiente imagen:

**Imagen 1. Ciclo contable de las Cajas Rurales.**



*Nota: La imagen de elaboración propia muestra el ciclo contable de las cajas rurales en sus diferentes etapas, comenzando con el usuario, seguido del tesorero, contador público independiente (externo) y asamblea general de socios.*

### En el orden legal

Las organizaciones microfinancieras rurales de Venezuela, cuentan en primer lugar con lo contemplado en los artículos 70, 118 y 308 de la Constitución de la República Bolivariana de Venezuela (2000), los cuales, en resumen, hacen referencia al amparo por parte del Estado para la gestión de empresas comunitarias y demás formas asociativas. Por su parte, la Ley de Creación, Estímulo, Promoción y Desarrollo del Sistema Microfinanciero (2001), contempla lo concerniente al desarrollo de las microfinanzas.

Sin embargo, la experiencia más destacada en este aspecto es la construcción de la normativa interna basada en los Estatutos, que contempla principalmente dentro de las funciones de la junta directiva y la obligatoriedad de formulación de planes financieros o presupuestos de egresos e ingresos. Este conjunto de normas y procedimientos son elaborados por los propios socios, siguiendo la metodología impartida originalmente por la Fundación CIARA, con base en

las características y condiciones socioeconómicas propias de cada localidad, posteriormente son sometidos a consideración y aval por consenso de la Asamblea General, donde se establecen deberes, derechos, reglas, normas y las disposiciones que rigen las operaciones de la organización. Existen cuatro reglamentos básicos, pilares de la organización:

1. **Reglamento Interno:** Determina el perfil de los socios, condiciones de ingresos, sanciones y estructura organizativa.
2. **Reglamento de Contribución Patrimonial:** define el monto de los CCP, uso del capital y términos de distribución de las ganancias.
3. **Reglamento de Ahorros:** precisa el tipo y las condiciones de ahorro para los socios tipo "A" y tipo "B", como son: plazos, montos, tasas de interés y uso del dinero ahorrado.
4. **Reglamento de Crédito:** establece los requisitos para los solicitantes, condiciones del crédito, cifras de acuerdo a la cantidad de CCP adquirida y actividades a financiar con recursos propios.

www.bdigital.ula.ve  
Sostenibilidad Social y Financiera

La sostenibilidad en el contexto microfinanciero concentra los esfuerzos de las organizaciones para que su actividad económica sea útil hoy en día, pero, garantizando beneficios en el futuro. En relación con este principio, se deben tomar en cuenta los componentes estrechamente vinculados con sus actividades. Tales como, los factores económicos, sociales y medioambientales, haciendo de la gestión, una acción responsable con los recursos financieros, humanos y operacionales.

Es así como la relación entre la sostenibilidad social y financiera se produce cuando ambos conceptos buscan generar un impacto positivo, tanto en el medio ambiente, como en la sociedad y la gobernanza organizacional, sin renunciar a la rentabilidad económica.

En este sentido, la Fundación Microfinanzas BBVA (2023), expresa que sostenibilidad se basa en tres lineamientos para determinar cómo los inversores y otros grupos de interés, evalúan su afinidad con una empresa y deciden si relacionarse con ella o no. Se trata de los criterios ESG,

referidos a tres dimensiones clave usadas para evaluar la responsabilidad social, financiera y medioambiental de una organización. Estas tres dimensiones son:

**Figura 7.**  
*Criterios ESG.*



*Nota:* la figura muestra los criterios ESG del inglés: ‘Environmental’ (Ambiental), ‘Social’ y ‘Governance’ (Gobernanza<sup>14</sup> o Gobierno corporativo). Fuente: Fundación Microfinanzas BBVA (2023),

## Sostenibilidad Social

Ahora bien, si se aprecia cada tipo de sostenibilidad por separado, Aquae Fundación (2022), señala que la sostenibilidad social busca “el equilibrio entre el respeto al medio ambiente, el crecimiento económico, la equidad y el bienestar social” (p. 01). Además, se aplica a sectores sociales o poblaciones en situación de desventaja con respecto a las demás. De ahí, su objetivo es la gestión responsable de recursos, interpretado como una garantía para que la acción humana se despliegue sin devastar el entorno, asegurando la permanencia en el largo plazo.

La sostenibilidad social se enmarca en el concepto de “Desarrollo Sostenible”, contenido en el Informe Burtland de 1987, donde se define este tipo de desarrollo en procura de satisfacer las necesidades de las generaciones presentes, sin comprometer las posibilidades de las del futuro para atender sus propios requerimientos.

<sup>14</sup> Con respecto a la gobernanza, según Whittingham (2010), ésta puede ser vista desde una perspectiva policéntrica, multidisciplinaria y no estrictamente gubernamental. Por tanto, la gobernanza se trata de un concepto referido al proceso que envuelve al Estado, la sociedad civil y el sector privado en conjunto.



Entonces, para que una organización microfinanciera –como las Cajas Rurales- sea sostenible es preciso el análisis de las prácticas aplicadas en su dinámica. Tal como lo revela Orellana (2020), es preciso tener presente toda acción, la cual debe ser ejecutada en pro de aspectos transversales de la sociedad y el planeta, tales como:

- La igualdad, en términos de inclusión.
- El bienestar, referido a las costumbres, cultura y calidad de vida de los ciudadanos.
- El medio ambiente, en aras del respeto y la conservación de los recursos naturales.

En concordancia con los aportes del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo. (2023), los principios de igualdad y no discriminación son consustanciales a los Derechos humanos. El primer artículo de la Declaración Universal de Derechos Humanos consagra el principio de igualdad, al establecer que todos los seres humanos nacen libres e iguales en dignidad y derechos. A su vez, el artículo 2 reconoce el principio de no discriminación en el disfrute de los derechos humanos, sin distinción alguna de raza, color, sexo, idioma, religión, opinión política o de cualquier otra índole, origen nacional o social, posición económica, nacimiento o cualquier otra condición.

www.bdigital.ula.ve

### **Sostenibilidad Financiera**

Por su parte, la sostenibilidad financiera es la capacidad de una organización para administrar sus recursos y generar rentabilidad de manera responsable y en el largo plazo. En este entendido, al ejecutar un plan de trabajo dentro de cualquier organización microfinanciera, es preciso establecer variables como:

- Diversificación: considerar las estructuras de costos y gastos, así como, la de ingresos, para estudiar su punto de equilibrio.
- Innovación y nuevas tendencias: idear propuestas novedosas y a tono con la modernización, especialmente, aprovechando las bondades tecnológicas.
- Cooperación: creación de alianzas con otros grupos de interés en el marco normativo legal vigente.
- Plan de mejora: en términos del análisis de riesgos, actualización de la valorización de la organización, implementación de buenas prácticas y evaluación.

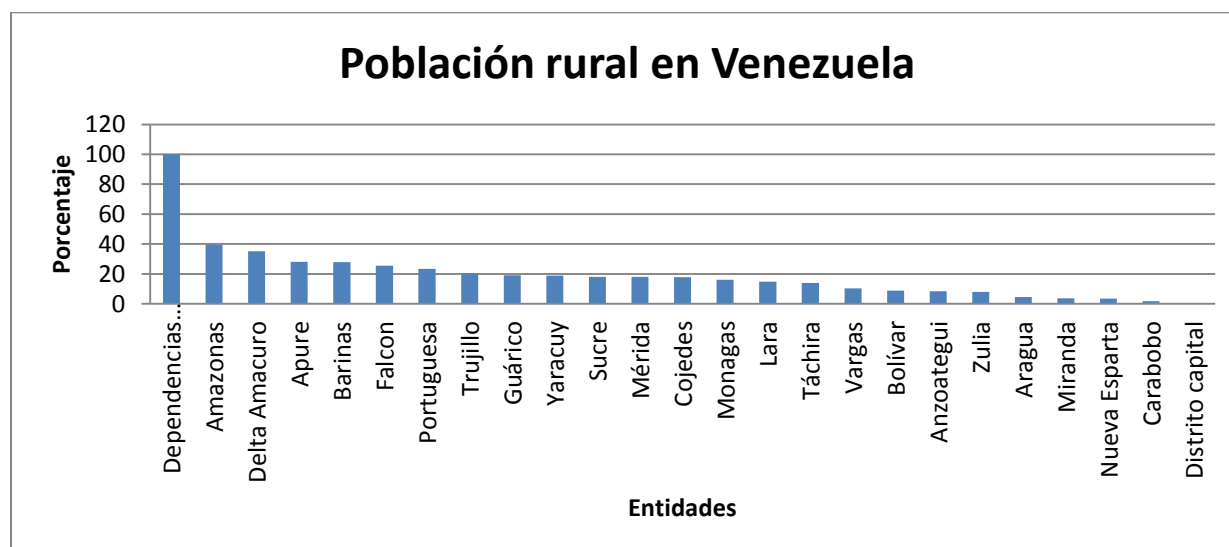
En el contenido de la presente tesis doctoral se pretende, fundamentar lineamientos para coadyuvar la sostenibilidad social y financiera de las experiencias microfinancieras de Cajas Rurales de Venezuela, en este contexto, es importante comprender que una actividad es sostenible en la medida del impacto que cause al entorno. En el caso de las Cajas Rurales, es necesario tomarlo como uno de los valores más arraigados en su filosofía y su visión en procura de la mejora continua.

### Limitantes de las Cajas Rurales de Venezuela

Para identificar las limitantes de las Cajas Rurales, es necesario precisar su entorno. Por tanto, cabe destacar que Venezuela se caracteriza por tener comunidades rurales prácticamente en toda la geografía nacional. Según el INE (2020b), el último censo poblacional del país revela un 12% de habitantes como población rural<sup>15</sup>, además, distingue a 17 de las 25 entidades de la división político territorial del país, cuentan con presencia relativa de población rural, comenzando con las dependencias federales en un 100%, seguido de los estados que alcanzan casi un 40% de ruralidad, especialmente entidades ubicadas al sur del Orinoco, en el sistema Deltaico, la región Los Llanos y Los Andes, tal como se puede apreciar en el siguiente gráfico.

Gráfico 1.

Distribución porcentual de población rural en Venezuela, por Entidades.



Nota: el gráfico representa el porcentaje de población rural según cada estado venezolano. Datos tomados del Instituto Nacional de Estadística de la República Bolivariana de Venezuela (2020b)

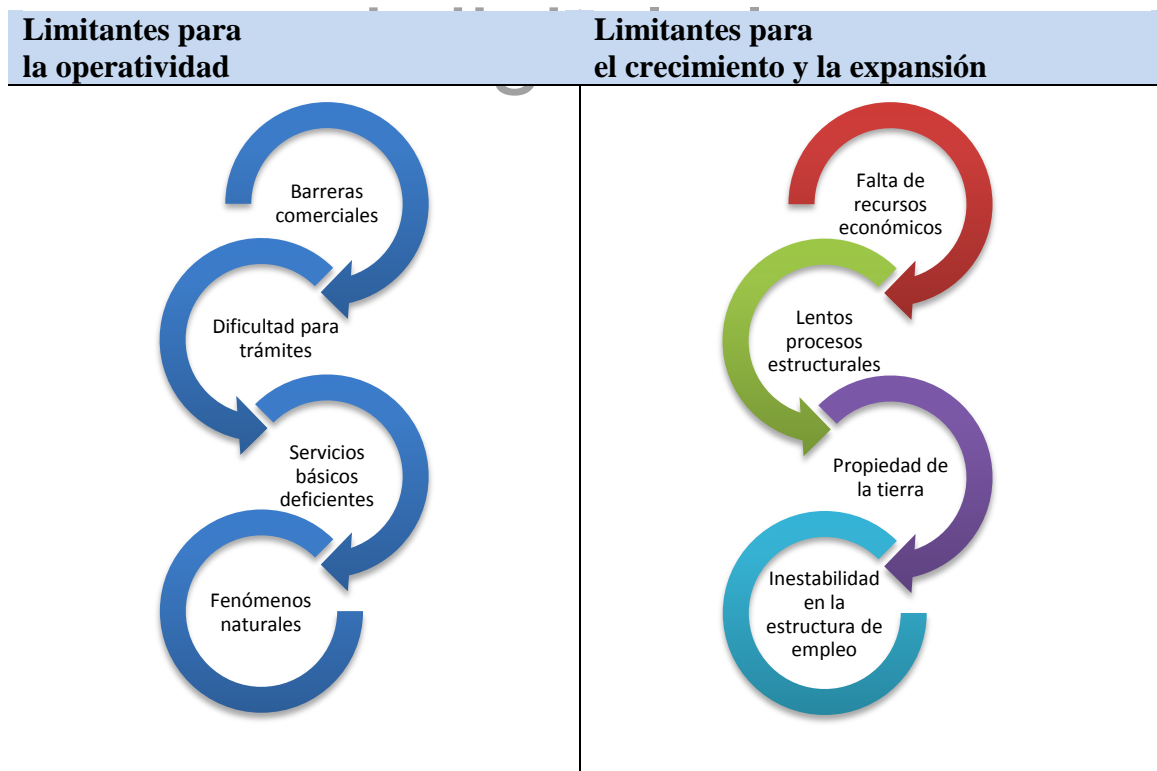
<sup>15</sup> La población rural en Venezuela es definida por CEPAL (2013), como el conjunto de centros poblados con menos de 2.500 habitantes determinados en cualquier nivel de la División Político-Territorial del país.

Estas comunidades cuentan con características distintivas de acuerdo con su ubicación geográfica, no obstante, es común encontrar que la economía de las zonas rurales venezolanas está basada principalmente en la producción de rubros agrícolas, pequeña agroindustria, microempresas procesadoras de bienes agrícolas, pecuarios, madereros, artesanales o el turismo. Así mismo, estas zonas se encuentran expuestas a las condiciones propias de la ruralidad impactando en los resultados económicos esperados en las organizaciones de tales escenarios, tal es el caso de las Cajas Rurales.

Ahora bien, con respecto a la dinámica financiera específicamente, es común encontrar diversas restricciones limitantes en la operatividad de las Cajas Rurales, así como su crecimiento y expansión, especialmente en áreas con capas muy vulnerables económicamente, como los pequeños productores, los emprendedores microempresarios o los individuos en estado de pobreza. Según Rojas y Ramírez (2021), los tópicos más resaltantes son los siguientes.´

**Figura 8.**

*Limitantes para la operatividad, crecimiento y expansión de la población rural en Venezuela.*



*Nota:* la figura representa los bucles de limitantes en los distintos escenarios de la población rural en el país. Fuente: Elaboración propia.

## Limitantes para la Operatividad

- *Barreras financieras.* Aspectos como la escasez de efectivo, la pérdida del poder adquisitivo de la moneda, el alto costo de los insumos y la inflación, han interpuesto barreras financieras en el sector rural, generando la implementación de alternativas informales como el uso de divisas (por lo general dólares o pesos colombianos), para la adquisición de insumos, comercialización de productos o cualquier tipo de actividad mercantil, incrementando los costos e impactando especialmente a los pequeños productores. Esto ha perturbado la dinámica de las Cajas Rurales.
- *Dificultad para realizar trámites gubernamentales.* La mayoría de las zonas rurales venezolanas, carecen de la presencia de oficinas gubernamentales o servidores públicos que faciliten la realización de trámites relacionados con la operatividad microempresarial y microfinanciera, como por ejemplo permisología, servicios tributarios, deberes formales, registros, promoción y difusión, financiamiento público, acompañamiento para la formación y capacitación. Así mismo, el distanciamiento físico existente entre las comunidades rurales y los centros poblados favorece la presencia de intermediarios para realizar trámites, lo cual encarece los costos de operatividad.
- *Servicios básicos deficientes.* En las zonas rurales de Venezuela es común identificar carencias en cuanto a servicios básicos se refiere, por tanto sus habitantes y organizaciones se ven en la obligación de privarse de los mismos, o solventar de manera individual aspectos como la energía eléctrica, la conexión a Internet, el suministro de combustible, el suministro de insumos en general y la seguridad, bien sea pública o privada. Esta situación eleva los costos directos o indirectos en la zona y dificulta la operatividad en la región.
- *Incidencia de fenómenos naturales.* Los eventos sucedidos en la naturaleza influyen de manera positiva o negativa en las actividades económicas. Un escenario desfavorable para el sector rural está condicionado por aspectos relacionados con las estaciones del año, los cuales dependiendo del periodo y de la ubicación geográfica, se pueden presentar sequías, tormentas, deslizamientos de tierra, deslaves, inundaciones, heladas, plagas,

enfermedades entomológicas o incendios de vegetación. Estos fenómenos alteran el curso de las actividades en dichas zonas y por ende afectan la productividad, rentabilidad, esquema de pagos, entre otros. Afectando la planificación financiera de las Cajas Rurales.

### **Limitantes para el Crecimiento y la Expansión**

- *Falta de recursos económicos.*

Las Cajas Rurales no siempre cuentan con la disponibilidad de recursos económicos para satisfacer la demanda de sus asociados, necesarios para el desarrollo de proyectos productivos. Los requerimientos más frecuentes se pueden identificar de acuerdo a la fase en la cual se encuentre el campesino, por ejemplo: en su fase inicial es perentorio un capital semilla que le permita emprender; en una fase intermedia, se requiere capital para innovación, diversificación de la producción o mejoramiento de infraestructura; y por último, en una fase de consolidación, los recursos se orientan hacia los cambios tecnológicos o la reposición de activos.

La carencia de recursos obliga a los habitantes del sector rural a establecer estructuras financieras orientadas al autofinanciamiento o a recurrir al prestamista informal, el agiotista del pueblo con tasas de interés desproporcionadas, a la luz de estimaciones empíricas sobre los flujos de dinero bajo diferentes escenarios (optimista, pesimista y neutral), los cuales dependen de circunstancias particulares como los ciclos de siembra, cosechas, variaciones climatológicas y el comportamiento de oferta y demanda de los mercados.

- *Lentos procesos estructurales.*

La dinámica organizativa de las microempresas rurales se caracteriza una planificación en función de las diferentes actividades desempeñadas o de los ciclos de siembra y cosecha, limitando su capacidad de expansión.

- *Nuevas formas de propiedad de la tierra.*

En la realidad venezolana se observa inseguridad jurídica de la tenencia de terrenos y nuevas formas sobre la propiedad de la tierra, ya que, grandes extensiones de tierra fueron cedidas a grupos de campesinos para su autogestión, cuya actividad agrícola demanda organización comunitaria, planificación y educación microempresarial a fin de

lograr una administración eficiente. Esta situación crea incertidumbre en la titularidad y autonomía tanto para ejecutar las actividades, como para realizar proyecciones a futuro. Dificultando tener garantías para respaldar el crédito.

- *Inestabilidad en la estructura de empleo.*

La estructura de empleo en el sector rural venezolano se caracteriza por famiempresas o microempresas informales, donde participan los distintos integrantes de una misma familia, muchas veces sin una estructura organizativa claramente definida y, sin distingo de los gastos operativos del negocio con respecto a los gastos propios del hogar, incluso sin el establecimiento adecuado de sueldos y otros beneficios salariales. Dicha inestabilidad repercute en los planes de crecimiento y expansión del sector.

Es probable que existan muchos más factores limitantes en el sector rural en Venezuela y pueden incidir en la gestión de las Cajas Rurales, no obstante, en este segmento se señalan aquellos directamente vinculados con la rentabilidad, y que, en consecuencia, repercuten en el buen funcionamiento de las Cajas Rurales.

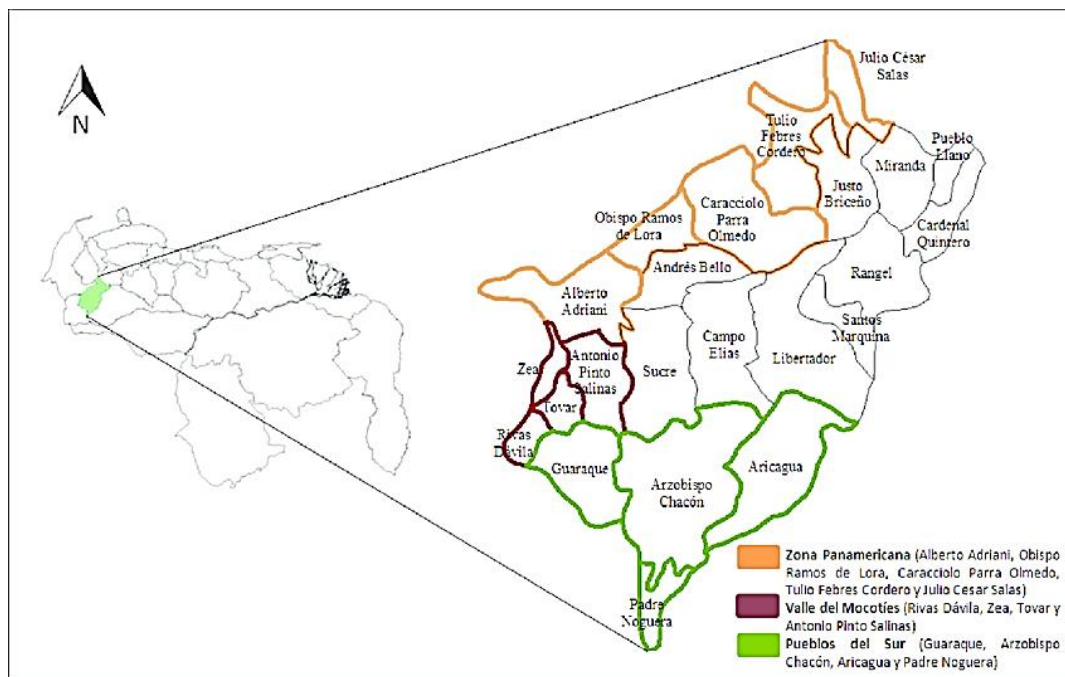
En este punto, son propicios los aportes de Fuentes y Gutiérrez (2006), quienes resaltan la carencia de profundidad financiera en los mercados rurales, por estar segmentados y no ser eficientes debido al riesgo, la información imperfecta y los altos costos de transacción, en este sentido, precisa la necesidad de hacer hincapié en la implementación de sistemas que contribuyan al manejo adecuado de la situación financiera rural rompiendo los paradigmas existentes.

### **Una aproximación de la experiencia microfinanciera de Cajas Rurales desde el Estado Mérida**

El estado Mérida se ubica en la vertiente septentrional de la sierra nevada de Venezuela, está asentado sobre el valle del río Chama, con un relieve montañoso ocupado por la Cordillera de Los Andes, posee una superficie de 11.300 km<sup>2</sup>, distribuida en veintitrés (23) municipios. Según la Corporación de Los Andes (2022), el sector rural del estado Mérida sustenta su economía principalmente en la producción de rubros agrícolas, donde se incluyen cereales, raíces y tubérculos, leguminosas de grano, hortalizas y frutas, de amplio consumo en el país.

**Figura 9.**

*Ubicación geográfica del estado Mérida y sus municipios en Venezuela.*



*Nota:* en la figura se observa la ubicación geográfica del estado Mérida y sus 23 municipios y principales zonas, con respecto al mapa de Venezuela. Fuente: Carzola (2023).

En lo referente a los temas de desarrollo y financiamiento rural en el estado Mérida, son oportunos los aportes de Contreras (2016), quien señala la vinculación al análisis de los mercados rurales y sus paradigmas, por estar relacionados con el progreso logrado en las comunidades a partir de las microfinanzas. En este orden de ideas, el desenvolvimiento de las Cajas Rurales ha sido fundamental, ya que, son organizaciones dirigidas por los propios miembros de las comunidades, previamente capacitados en aspectos organizativos, legales y financieros, para la autogestión de recursos monetarios.

Adicionalmente, Suárez (2017), revela que el proceso de constitución de las Cajas Rurales en el estado Mérida, adelantado por la Fundación CIARA, constituyó el componente microfinanciero del proyecto de desarrollo integral adelantado por PRODECOP, el cual se inició seleccionando comunidades campesinas con características condicionantes como:

- Niveles inferiores a los de la línea de pobreza.
- Alta densidad de ruralidad con predominio de actividades agrícolas.
- Vías de acceso e infraestructura mínima para el mercado de la producción.
- No podían ser objeto de intervención por parte de otro proyecto internacional, nacional o regional.

Es decir, las comunidades seleccionadas debieron reunir ciertas condiciones para garantizar el mayor beneficio social en concordancia con la maximización de los recursos invertidos. De este proceso se seleccionaron comunidades en 17 municipios -de los 23 que conforman la división político territorial del estado Mérida- a lo largo de ellos se fundó un total de sesenta y seis (66) Cajas Rurales, según se evidencia en los registros de la Fundación CIARA-Mérida (2008).

Con el paso del tiempo, la Fundación CIARA cambió su objetivo institucional y radio de acción, no obstante, siguió contando con personal activo residenciado en estos municipios, permitiendo conservar interacción personal, más no institucional. Aunado a esto, los vínculos forjados durante años entre el personal de la Fundación CIARA-Mérida y las Cajas Rurales, despertaron el interés por buscar soluciones a la situación que las organizaciones microfinancieras comenzaban a padecer.

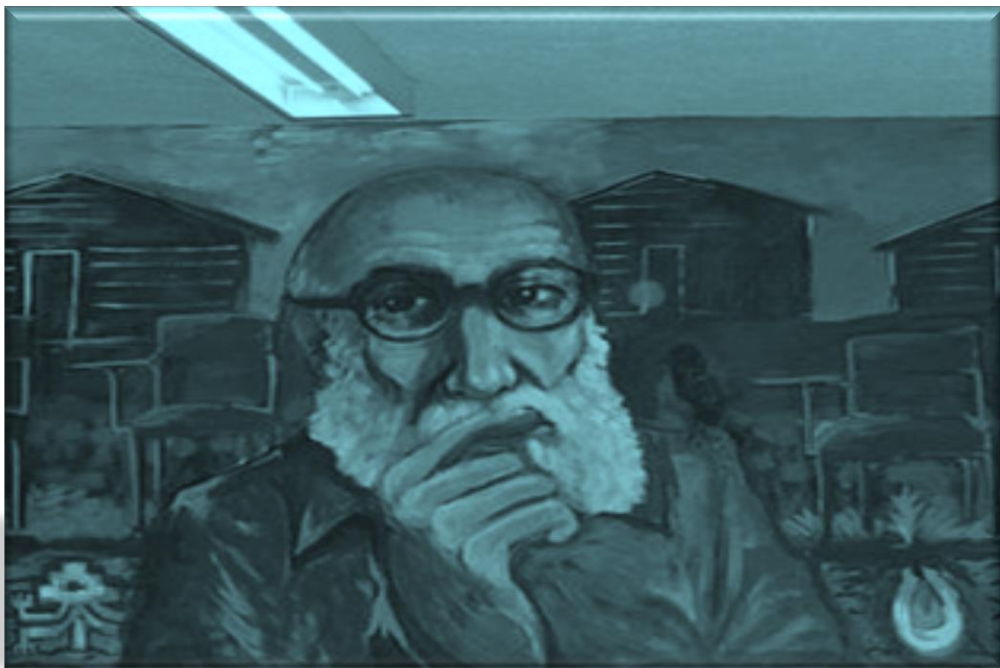
La experiencia microfinanciera en el estado Mérida se toma como referente en la presente investigación dada su relevancia en cuanto a cantidad de Cajas Rurales fundadas. Por otra parte, las características de ruralidad del estado en general son propicias para el análisis con profundidad epistemológica. Ya que, la problemática de las cajas rurales en entornos complejos exige respuestas a los cuestionamientos acerca de la adecuación metodológica y a la necesidad de un ajuste técnico progresivo, con miras a aumentar el valor agregado de este tipo de organizaciones que, durante años han impulsado la inclusión financiera de las comunidades rurales.



“

La educación no cambia al mundo... cambia a las personas que van a cambiar al mundo

”



Paulo Freire

Educador brasileño

(1921 – 1997)

## CAPÍTULO IV

### PROTOCOLO METODOLÓGICO DE INVESTIGACIÓN

El presente capítulo comprende una descripción del protocolo metodológico utilizado para desarrollar la investigación, pasos que propenden la confiabilidad tanto del proceso de recolección de datos, como del tratamiento de los resultados, a fin de lograr un alto grado de objetividad y un óptimo nivel de validez en torno a la problemática encontrada en la experiencia microfinanciera de las Cajas Rurales de Venezuela en entornos complejos.

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014), el protocolo metodológico comprende el proceso por medio del cual la investigación científica es “rigurosa, organizada y cuidadosamente llevada a cabo... con la intención que los estudios cuantitativos, cualitativos o mixtos se procesen con cualidades sistémicas, empíricas y críticas” (p.33). Esta postura implica no dejar hechos o datos a la casualidad, por el contrario, estén apegados a una disciplina. En este mismo sentido, el protocolo metodológico contribuye a delinear el plan de acción del investigador para alcanzar los objetivos propuestos y utilizar un lenguaje de uso común dentro de la comunidad científica.

En consecuencia, el presente capítulo está compuesto por seis secciones, las cuales describen los elementos desarrollados en la investigación dirigida al análisis de la evolución y perspectivas de las experiencias microfinancieras en entornos complejos de las Cajas Rurales de Venezuela. En estas secciones se hace referencia al enfoque, diseño, tipo, población de la investigación, recopilación y procesamiento de la información, validación de instrumentos y, finalmente, se presenta la Matriz de Categorías y la Operacionalización de Variables de estudio.

## **Enfoque de Investigación**

El enfoque de la presente investigación es de tipo mixto, también conocido como cuali-cuantitativo o multimodal, que según Hernández, Fernández y Baptista (2014) “representa un conjunto de procesos sistemáticos, empíricos y críticos de investigación e implican la recolección y el análisis de datos cuantitativos y cualitativos, así como su integración y discusión conjunta, para realizar inferencias producto de toda la información recabada (metainferencias) y lograr un mayor entendimiento del fenómeno bajo estudio” (p. 534).

En la presente investigación, se escoge el enfoque mixto, ya que, el estudio combina características tanto cualitativas como cuantitativas, vinculadas a la sostenibilidad de las experiencias microfinancieras de Cajas Rurales ante el contexto venezolano reciente. En tanto, se requiere la aplicación de este enfoque a fin de obtener un entendimiento profundo de la evolución de las microfinanzas rurales en entornos complejos, permitiendo fundamentar lineamientos estratégicos que fortalezcan la metodología microfinanciera con miras a la sostenibilidad de las Cajas Rurales de Venezuela en entornos complejos.

En este sentido, tal como lo señalan Hernández, Fernández y Baptista (2014), la intención del enfoque mixto es utilizar las fortalezas de ambos tipos de indagación, combinándolas para minimizar sus debilidades potenciales. Por tal razón, se recurre a la recolección de datos con base en entrevistas y análisis de material documental de las organizaciones microfinancieras; complementándolo con medición porcentual para establecer patrones de respuesta, aplicando deducción y representación gráfica. Se escogió este enfoque buscando una perspectiva más amplia y profunda del caso estudiado que proporcione mayor certeza sobre las conclusiones.

### **Sustento filosófico del enfoque metodológico mixto**

De acuerdo con DeCuir-Gunby y Schutz (2017), los métodos mixtos tienen su sustento filosófico en las siguientes características:

- Multiplicidad de teorías, supuestos e ideas, es decir, se distingue por el eclecticismo metodológico y el pluralismo paradigmático.
- Existe una dinámica cíclica a lo largo de la investigación.
- El enfoque se compone de un conjunto de diseños y procesos analíticos.

- Toma en consideración la continuidad metodológica.
- Se mantiene el equilibrio entre perspectivas cualitativas y cuantitativas.
- La fundamentación es pragmática, aplicando herramientas funcionales o una combinación armónica, lógica y coherente de ellas.

Tales características se las otorga el sustento epistemológico de un modelo paradigmático del interpretativismo en la metodología investigativa mixta.

### **Diseño de la Investigación**

A partir del enfoque mixto descrito en la sección anterior, se seleccionó un diseño secuencial. Según Hernández, Fernández y Baptista (2014), permite la recolección y análisis de datos por fases, a saber: “en una primera etapa se recolectan y analizan datos cuantitativos o cualitativos, y en una segunda fase se recaban y analizan datos del otro método” (p. 548).

En este sentido, en la presente investigación se abordaron, primero, los datos cualitativos provenientes de los informantes clave, con la intención de comprender el procedimiento original de bancos comunitarios que inspiró la conformación de Cajas Rurales en Venezuela, e interpretar las adaptaciones establecidas por estas organizaciones para su funcionamiento en entornos complejos, como referente de la crisis nacional y el proceso hiperinflacionario vivido en Venezuela entre 2017 y 2022.

Posteriormente, se aplicó la fase cuantitativa donde se pudieron distinguir las causas sociales y los efectos financieros determinantes de la operatividad de las Cajas Rurales de Venezuela en entornos complejos, además, la tendencia de respuestas permitió fundamentar lineamientos estratégicos con miras a la sostenibilidad de estas organizaciones en entornos complejos.

### **Tipo de Investigación**

La investigación es de tipo descriptiva y propositiva. Las cuales ubican al estudio en un nivel de profundidad que permite realizar medición y análisis precisos de las variables, y proponer estrategias para dar solución al problema planteado. En este contexto, según Hernández, Fernández y Baptista (2004), los estudios descriptivos “buscan especificar las

propiedades, las características y los perfiles importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis” (P. 117).

Del mismo modo, tal como lo refiere Arias (2006), “una investigación de tipo descriptiva consiste en la identificación de los diferentes elementos y componentes, cuyo propósito es la delimitación de los hechos y elementos que conforman el problema”. (p. 24). Este tipo de investigación, permitió recolectar y medir la información necesaria acerca del problema encontrado en las Cajas Rurales de Venezuela, facilitando el desarrollo de los objetivos planteados con mayor precisión, en función de los eventos, el contexto en el cual ocurren y las propuestas surgidas.

### **Población de la Investigación**

Conceptualmente, la población se define como el conjunto de elementos, seres o eventos, que forman parte del contexto donde se desea indagar (Hurtado, 2000). Este conjunto comparte características comunes y criterios de inclusión. En la presente investigación, la población está conformada por dos grupos, a saber:

- 1) Población para el enfoque cualitativo integrada por informantes clave con criterios de inclusión.
- 2) Población para el enfoque cuantitativo conformada por las Cajas Rurales del estado Mérida, las cuales se mantienen operativas en el área de estudio tomado como referente.

Conforme a esto, se tiene lo siguiente:

**Cuadro 4. Población para el enfoque cualitativo: Informantes clave de la investigación**

<b>Objetivo específico a abordar</b>	<b>Informante clave</b>	<b>Criterios de inclusión</b>	<b>Total Informantes clave</b>
1. Comprender el procedimiento original que inspiró la conformación de Cajas Rurales en Venezuela.	Servidor público adscrito a la Fundación CIARA	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Haber participado de manera integral en el proceso de constitución de las Cajas Rurales de Venezuela.</li> <li>- Permanecer activo en la institución actualmente.</li> <li>- Estar vinculado a las Cajas</li> </ul>	03

		Rurales.	
2. Interpretar las adaptaciones establecidas por las Cajas Rurales para su funcionamiento en entornos complejos, como referente de la recesión nacional y el proceso hiperinflacionario vivido en Venezuela entre 2017 y 2022.	Miembro fundador de alguna Caja Rural	- Estar activo en la organización actualmente. - Haber ocupado algún cargo directivo en la Caja Rural.	03
<b>Total informantes clave</b>			<b>06</b>

*Nota:* Los informantes clave para el enfoque cualitativo son seis (06) personas con el perfil requerido para la investigación en curso. Fuente: elaboración propia con datos de la consulta a las instancias correspondientes (2023).

Los servidores públicos que calificaron para la muestra cualitativa participaron como: Coordinador Estatal, Técnico de campo y Extensionista en el componente microfinanciero de manera integral durante el proceso de constitución y acompañamiento de las Cajas Rurales en el país, con énfasis en el estado Mérida, además, se mantienen activos como personal de planta en la Fundación CIARA, adscritos a la Coordinación del estado Mérida, sin haber perdido la vinculación con las Cajas Rurales. A estos informantes se les aplicó la técnica de grupo de discusión descrita más adelante.

Por su parte, los socios de las Cajas Rurales calificadas para la muestra cualitativa son miembros fundadores de sus respectivas organizaciones, según consta en el Acta Constitutiva de cada una, además, han ejercido cargos directivos y hoy en día se encuentran activos, tal como lo demuestran los registros de socios cotejados. A estos informantes clave se les aplicó la técnica de relato de vida descrita en una sección posterior.

Ahora bien, para el enfoque cuantitativo la población fue la siguiente:

**Cuadro 5. Población del enfoque cuantitativo: Cajas Rurales activas en el estado Mérida**

<b>Objetivos específicos a abordar</b>	<b>Municipio</b>	<b>Centro poblado referencial</b>	<b>Cajas Rurales</b>
3. Distinguir las causas sociales y los efectos financieros que determinan la operatividad de las Cajas Rurales de Venezuela en entornos complejos.	Antonio Pinto Salinas	Santa Cruz de Mora	2
	Aricagua	Aricagua	1
	Arzobispo Chacón	Canaguá	1
	Cardenal Quintero	Santo Domingo	1
	Guaraque	Guaraque	1
4. Fundamentar lineamientos estratégicos a la luz de oportunidades de mejora, considerando los desafíos de entornos complejos marcados por la recesión económica y las condiciones sociales cambiantes, con miras a la sostenibilidad de las Cajas Rurales de Venezuela.	Julio Cesar Salas	Arapuey	1
	Justo Briceño	Torondoy	2
	Miranda	Timotes y Chachopo	3
	Obispo Ramos de Lora	Santa Elena de Arenales	1
	Rangel	Mucuchíes	2
	Rivas Dávila	Bailadores y Bodoque	2
	Sucre	Chiguará	2
	Zea	Zea	2
<b>Total Cajas Rurales</b>			<b>21</b>

*Nota:* La población para el enfoque cuantitativo está conformada por las veintiún (21) Cajas Rurales activas en el estado Mérida, distribuidas en trece municipios. Fuente: Fundación CIARA-Mérida (2021).

Sobre la población para el enfoque cuantitativo, se tomó como referencia el registro emanado de la Fundación CIARA-Mérida (2021), y adicionalmente, se realizaron las visitas y contactos correspondientes para verificar su estatus. Posteriormente, se les aplicó el instrumento denominado Cuestionario, a fin de alcanzar los objetivos específicos dirigidos a distinguir las causas sociales y los efectos financieros que determinan la operatividad de los servicios microfinancieros, y así, fundamentar los lineamientos propuestos.

Para la presente investigación no se aplicará muestreo en vista del tamaño de la población el cual es pequeño, por tanto se tomará la totalidad de la misma.

### **Técnicas e Instrumentos de Recopilación y Procesamiento de la Información**

Tal como lo explica Hurtado (2000), las técnicas de recopilación de información comprenden:

...procedimientos y actividades que permiten al investigador obtener la información necesaria para dar respuesta a su pregunta de investigación. Se pueden mencionar como técnicas de recolección de información la observación (ver o experimentar), la encuesta (preguntar), la entrevista (dialogar), la revisión documental (leer), las sesiones en profundidad (hacer o participar). (p. 427)

A los fines del presente trabajo se utilizó, en primer lugar, técnicas de observación basadas en revisión documental, seguido de sesiones de profundidad por medio de los grupos de discusión y el dialogo a través de los relatos de vida. Por último, se aplicó el cuestionario. A continuación se describe cada técnica.

#### **Revisión Documental**

En toda investigación doctoral es precisa la revisión documental, ésta se trata de una técnica de observación que permite obtener información por medio de la consulta e interpretación principalmente de material escrito, documentos, registros, informes, manuscritos, entre otros. Según Hernández, Fernández y Baptista (2014), el investigador utiliza diversas técnicas para recolectar datos, entre ellas destaca la revisión documental.

En el caso de las experiencias microfinancieras en las Cajas Rurales, es frecuente el uso de documentos y registros relevantes para determinar su funcionamiento, muchos de estos documentos son elaborados por sus propios socios, como es el caso de sus estatutos internos, los reglamentos de ahorro y crédito, registros, actas, entre otros; a partir de la interpretación que los mismos usuarios le dan a una metodología preestablecida, los cuales son redactados en asambleas siguiendo ciertas orientaciones técnicas estructuradas, así, el producto final constituye una serie de documentos contentivos de elementos únicos en cada organización, son flexibles y se adaptan a su propia realidad.



## Grupo de Discusión

Haciendo referencia a las sesiones de profundidad, se escogió la modalidad de Grupo de Discusión, señalado por Rojas (2010), como una técnica donde prevalece la comunicación multidireccional en un grupo de personas conocedoras de un tema en particular, en el cual “el investigador está inmerso en el proceso, es uno más del grupo. Las preguntas están dirigidas al grupo y no a individualidades” (p. 88).

Esta técnica difiere de los grupos focales porque en éstos últimos el investigador se convierte en orador y dirige una serie de preguntas secuenciales al grupo, sin embargo, en los grupos de discusión el intercambio de información es espontáneo según el aporte de los expertos facilitando la reflexión y favoreciendo la expresión de ideas, brindando al investigador la oportunidad de explorar diversidad de temas en el desarrollo de la actividad.

En este orden de ideas, para alcanzar los objetivos de la presente investigación, se coordinaron varias sesiones con el grupo de discusión conformado por los funcionarios que participaron como Coordinador, Extensionista Financiero y Técnico de Campo en el componente microfinanciero, abarcando una serie de actividades integrales en el proceso de constitución y acompañamiento de las Cajas Rurales de Venezuela. Estos participantes, en la actualidad se mantienen activos como personal de planta en la Fundación CIARA, adscritos a la Coordinación del estado Mérida y no han perdido la vinculación con las Cajas Rurales.

Los ítems orientadores para la guía del grupo de discusión fueron:

- Definición.
- Evolución.
- Características.
- Elementos.
- Filosofía de FINCA Internacional.
- Pasos metodológicos. (Ver Anexo A)

La técnica de grupo de discusión contribuyó al alcance del objetivo específico N° 1 orientado a describir la metodología utilizada originalmente para la implementación del modelo de las Cajas Rurales de Venezuela. El método de análisis de datos utilizado para la triangulación

de la información recabada fue el de “Integración de los resultados”, ya que, Tal como lo refieren Abbadia (2023) y Okuda y Gómez (2005), este método permitió la unificación de testimonios procedentes de múltiples fuentes en un único conjunto de datos posteriormente analizados de manera sistemática.

### **Relato de Vida**

En cuanto al relatos de vida, la postura de Rojas (2010), indica tratarse de una técnica en representación de un “subgénero de la historia de vida de personajes sencillos, es un extracto menos amplio que la historia de vida completa, ya que, el relato de vida recoge solo aspectos puntuales de acuerdo con los intereses del investigador”. En el caso de la presente investigación, el relato de vida fue tomado de tres (03) miembros de Cajas Rurales con características de mayor antigüedad como fundadores de la organización, han ocupado cargos directivos, y que, además, se encuentran activos en el presente, estas cualidades garantizan un relato de vida diáfano y completo desde la propia experiencia del usuario de la Cajas Rural, abarcando todos los procesos, desde la conformación inicial de la organización, pasando por la observación del proceso evolutivo, hasta llegar a la situación actual.

En este orden de ideas, después de la selección de los informantes se procedió a la organización de un esquema inicial y el diseño de pautas orientadoras para la conversación. Se procedió a entrevistar a las personas seleccionadas recabando las experiencias de vida con respecto a las Cajas Rurales, tomando nota y haciendo grabaciones.

Los ítems orientadores para la guía de los relatos de vida fueron:

- Fundación.
- Crecimiento
- Adaptaciones (Ver anexo B).

La técnica del relato de vida permitió distinguir las adaptaciones configuradas por las Cajas Rurales. Igualmente, contribuyó a conocer las perspectivas de los usuarios de las microfinanzas, indagar en el sistema de valores, el arraigo, el impacto socioeconómico, entre otros aspectos relevantes para la investigación.

## Cuestionario

Tal como lo refiere Arias (2006), el cuestionario se puede definir como “el conjunto de preguntas estructuradas de manera sistemática, que permiten obtener información escrita sobre un tema, de las personas a quienes se les solicite” (p.74).

En la investigación en curso, el cuestionario está conformado por diecinueve (19) ítems (ver anexo C), teniendo en cuenta las variables del estudio y sus dimensiones. Está dividido en 2 secciones donde se presenta un conjunto de afirmaciones de acuerdo a una escala tipo Likert, con cinco (5) alternativas de respuesta, cada una con un valor ponderado que comienza en 4 y termina en 0, tal como se explica a continuación:

(4)	(3)	(2)	(1)	(0)
<i>Demasiado</i>	<i>Bastante</i>	<i>Muy poco</i>	<i>Nada</i>	<i>No sé</i>

El cuestionario fue aplicado en las juntas directivas de las Cajas Rurales activas en el estado Mérida, según la población descrita anteriormente, con la finalidad de precisar las causas sociales y financieras que afectan la operatividad de los servicios microfinancieros prestados, así como, medir la opinión para elevar una propuesta de lineamientos con oportunidades de mejora en entornos complejos.

### Validez y Confiabilidad de los Instrumentos

Cualquier herramienta metodológica utilizada para la medición o recopilación de datos, debe cumplir con criterios de validez y confiabilidad. A continuación, se describe el proceso llevado a cabo en cada caso, para los instrumentos aplicados la presente investigación.

#### Validez

Según Hernández, Fernández y Baptista (2004), la validez de un instrumento se refiere al grado de medición de la variable a evaluar, puede ser de contenido, criterio y de constructo. Dado que en la presente investigación se pone en perspectiva la aplicación de dos tipos de instrumentos (cualitativo y cuantitativo), la validación se realizó mediante el juicio de dos expertos. El primero, Doctor por la Universidad de Los Andes, experto en el área de metodología y microfinanzas. El segundo, se trata de un Doctor por la Universidad Politécnica Territorial de

Mérida, Ex - Coordinador de la Fundación CIARA, experto en metodología, creación y acompañamiento de Cajas Rurales en Venezuela. (Ver anexos G y H).

Una vez obtenidos los resultados de la validación, se procedió a incorporar en los instrumentos las sugerencias hechas por los expertos para, posteriormente, procesar los datos de los instrumentos a través de una herramienta estadística denominada: Coeficiente de Proporción de Rangos (CPR), algoritmo propuesto por Hernández, Fernández y Batista (2004), para determinar la validez en distintos sentidos: evalúa la validez de contenido de cada ítem, validez de todo el instrumento y, por último, evalúa el nivel de concordancia entre los expertos.

El cálculo del CPR se hizo a partir de cada uno de los ítems, utilizando una tabla de doble entrada, donde se ponderó la valoración otorgada por cada experto en relación al mismo, posteriormente, se determinó la sumatoria y el promedio de rango, por último, la validez del promedio con respecto al porcentaje total. (Ver anexo E).

La sumatoria total de la validez se dividió entre el número de ítems que componen cada instrumento, aplicando la fórmula presentada a continuación para determinar el Coeficiente de Promedio de Rangos.

$$\text{CPR} = \frac{\sum \text{Validez}}{N^{\circ} \text{ Ítem}}$$

Según lo señala Hernández (2004), el resultado se interpreta como se expresa a continuación:

Valores menores de 0.70	Revisar
Valores entre 0.70 y 0.80	Validez y concordancia Aceptable
Valores entre 0.80 y 0.90	Validez y concordancia Buena
Valores entre 0.90 y 1.00	Validez y concordancia Excelente

En la aplicación de este método estadístico sobre la validación hecha por los expertos, tanto a los ítems orientadores para el grupo de discusión e ítems orientadores para los relatos de vida (metodología cualitativa), como al cuestionario (metodología cuantitativa), utilizados en el presente estudio, se obtuvo como resultado un ratio de validez de **0.95**. (Ver anexo E).

Esto indica que los instrumentos cuali-cuantitativos cuentan con una validez excelente, según el esquema presentado por Hernández et al. (2004), además, las características se apegan a las categorías, variables y dimensiones a evaluar. Cabe destacar además, que la evaluación cualitativa hecha por los expertos arroja un resultado positivo con respecto a ciertos aspectos como presentación de los instrumentos, claridad en la redacción, pertinencia, relevancia y factibilidad.

## Confiabilidad

Una vez comprobada la validez se procedió a someter el instrumento a un ensayo de confiabilidad mediante la aplicación de una prueba piloto donde participaron tres individuos, quienes no formaron parte de la muestra en estudio, pero sí de la población. En este sentido, tal como lo refieren Hernández et al. (2004), la confiabilidad “es la capacidad que tiene un instrumento de registrar los mismos resultados en repetidas ocasiones, con una misma muestra bajo unas mismas condiciones”, (p. 146). Para determinar la confiabilidad se utilizó el Coeficiente Alfa de Cronbach, mediante la aplicación de la fórmula siguiente:

Dónde:

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[ 1 - \frac{\sum St^2}{St^2} \right]$$

$\alpha$  = Coeficiente de Confiabilidad       $K$  = N° de Ítems.  
 $\sum St^2$  = Sumatoria de varianzas de los       $St^2$  = Varianza de los  
porcentajes de cada ítem.      puntajes totales.

Alfa estima el límite inferior del coeficiente de confiabilidad en función de los componentes de los instrumentos: el número de ítems (o longitud de la prueba) y la proporción de varianza total de la prueba debida a la covarianza entre sus partes (ítems). Ello significa que la fiabilidad del test depende su longitud y de la covarianza entre sus ítems, para lo cual se determinó la sumatoria, promedio, varianza y covarianza de los datos obtenidos en la aplicación de la prueba piloto.

Los resultados obtenidos fueron procesados mediante la fórmula para determinar el Coeficiente Alfa de Cronbach, obteniendo un valor de **0,91** indicativo que el instrumento es altamente confiable. Se eligió esta técnica por considerarla la más apropiada pues se basa en la consistencia y precisión de las respuestas del individuo respecto a los ítems del instrumento.

### Categorización y Operacionalización de Variables

**Cuadro 6. Matriz de Categorías para el Enfoque Cualitativo**

<b>Objetivo general: Analizar las experiencias microfinancieras de las Cajas Rurales de Venezuela en entornos complejos de recesión económica y cambios sociales.</b>					
<b>Enfoque cualitativo</b>					
<b>Objetivos específicos</b>	<b>Categoría</b>	<b>Unidades significantes</b>	<b>Ítem</b>	<b>Informantes clave</b>	<b>Técnica</b>
1. Comprender el procedimiento original que inspiró la conformación de Cajas Rurales en Venezuela.	Metodología original de bancos comunitarios	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Definición.</li> <li>- Evolución.</li> <li>- Características.</li> <li>- Elementos.</li> <li>- Filosofía de FINCA Internacional.</li> <li>- Pasos metodológicos.</li> </ul>	1 al 6 de la guía para Grupos de Discusión (Anexo A)	Personal CIARA	Grupo de Discusión
2. Interpretar las adaptaciones establecidas por las Cajas Rurales para su funcionamiento en entornos complejos, como referente de la recesión nacional y el proceso hiperinflacionario vivido en Venezuela entre 2017 y 2022.	Adaptaciones establecidas por las Cajas Rurales	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Fundación.</li> <li>- Crecimiento.</li> <li>- Adaptaciones.</li> </ul>	1 al 6 de la guía para Relatos de Vida (Anexo B)	Miembros fundadores de CR que se encuentren activos en la actualidad	Relatos de Vida

Fuente: Elaboración propia (2022).

**Cuadro 7. Operacionalización de Variables para el Enfoque Cuantitativo**

<b>Objetivo general: Analizar las experiencias microfinancieras de las Cajas Rurales de Venezuela en entornos complejos de recesión económica y cambios sociales.</b>									
<b>Enfoque cuantitativo</b>									
<b>Objetivos específicos</b>	<b>Variable</b>	<b>Dimensión</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Ítem</b>	<b>Fuente</b>	<b>Técnica / Instrumento</b>			
3. Distinguir las causas sociales y los efectos financieros que determinan la operatividad de las Cajas Rurales de Venezuela en entornos complejos.	Causas sociales y los efectos financieros que determinan la operatividad de las Cajas Rurales	Social	- Nivel de necesidades. - Nivel de pobreza. - Diáspora. - Actividad complementaria - Actividad mercantil. - Desinterés organizacional	1 2 3 4 5 6	Juntas Directivas de Cajas Rurales	Entrevista / Cuestionario (Anexo C)			
		Financiera	- Demanda. - Oferta de servicios. - Liquidez. - Cadena de pagos. - Ahorro. - Capitalización o inversión.	7 8 9 10 11 12					
		Lineamientos estratégicos con miras a la sostenibilidad	Sostenibilidad social	- Igualdad. - Bienestar. - Medio ambiente.			13 14 15		
			Sostenibilidad financiera	- Diversificación. - Innovación y nuevas tendencias. - Cooperación. - Plan de mejora.			16 17 18 19		
			4. Fundamentar lineamientos estratégicos a la luz de oportunidades de mejora, considerando los desafíos de entornos complejos marcados por la recesión económica y las condiciones sociales cambiantes, con miras a la sostenibilidad de las Cajas Rurales de Venezuela.	Sostenibilidad social			-	-	
									-
	-								

Fuente: Elaboración propia (2022)

## CAPÍTULO V

### RESULTADOS Y ANÁLISIS

En este capítulo se muestran los resultados obtenidos en la investigación y lo que se derivó del proceso de recopilación de datos de campo, los cuales están presentados conforme al enfoque mixto aplicado. En primer lugar, se muestran los resultados y el análisis correspondiente al enfoque cualitativo, enmarcado en los objetivos específicos N° 1 y 2, comenzando con las tablas de triangulación y categorización de datos aportada por los informantes clave, posteriormente, se presenta el análisis de los resultados obtenidos y la discusión en torno al tema, desde un punto de vista epistemológico.

En segundo lugar, aparecen los datos y resultados cuantitativos correspondientes a los objetivos específicos N° 3 y 4, esta información se presenta en cuadros y gráficos en función de las variables de estudio.

#### **Resultados del objetivo específico N° 1 (procedimiento original)**

##### **Comprender el procedimiento original que inspiró la conformación de Cajas Rurales en Venezuela.**

Una vez aplicada la técnica de revisión documental y reuniones celebradas con el Grupo de Discusión de Informantes Clave, donde participaron los funcionarios de la Fundación CIARA, se procedió a procesar la información recabada con la técnica de triangulación. El método de análisis de datos utilizado para la misma fue el de “Integración de los resultados”, ya que, este método permitió la unificación de testimonios procedentes de múltiples fuentes en un único conjunto de datos, analizados posteriormente de manera sistemática a fin de consolidar el resultado final.



**Cuadro 8:** Triangulación y categorización de información sobre el procedimiento original de conformación de las Cajas Rurales.

Triangulación de información					
Objetivo Específico: Comprender el procedimiento original que inspiró la conformación de Cajas Rurales en Venezuela.					
Categoría	Unidades significantes	Síntesis Informantes clave			Elementos coincidentes
		Informante A	Informante B	Informante C	
Procedimiento original de los de conformación	Contexto de los bancos comunitarios	Organizaciones sin fines de lucro que manejan recursos monetarios por los propios asociados. Tienen varias décadas apoyando a las comunidades campesinas.	Organizaciones de microcrédito conformadas por un mínimo de 20 personas. En Venezuela tienen presencia desde 2007. Han logrado capitalizar al sector.	Entidades de ahorro y préstamo para impulsar el desarrollo local.	Organización Ahorro y microcrédito Grupos de personas Desarrollo.
	<b>Preguntas orientadoras</b>	¿Cómo se definen los bancos comunitarios propuestos por FINCA Internacional? ¿Cuál es la evolución histórica de los bancos comunitarios? ¿Cuáles son las características distintivas de los bancos comunitarios?			
	Filosofía y metodología	FINCA es una organización internacional que capacita a las personas para aliviar la pobreza. Los BC se basan en la metodología “Village Banking”, que consiste en la capacitación para administrar recursos y generar rentabilidad. Se sigue una serie de pasos y reuniones.	FINCA es una institución dedicada a la capacitación a las personas para administrar un aporte inicial. Los BC siguen una serie de pasos fundamentales.	FINCA Internacional comparte metodología e instrucciones precisas para la conformación de un Banco Comunitario, a través de las pautas de “Village Banking”.	Organización internacional. Capacitación. Pasos metodológicos
	<b>Preguntas orientadoras</b>	¿Qué es la organización FINCA Internacional? ¿Cómo es la metodología original de los Bancos Comunitarios y cuáles elementos la componen?			

**Fuente:** Elaboración propia con resultados de la Guía para Grupos de Discusión (2023)

## **Análisis de Resultados del objetivo específico N° 1**

Los resultados obtenidos del Grupo de Discusión y la revisión bibliográfica generaron la información necesaria para lograr el alcance del objetivo específico N° 1 de la presente investigación, dirigido a comprender el procedimiento original que inspiró la conformación de Cajas Rurales en Venezuela. A continuación la compilación de datos obtenidos.

### **Definición de Bancos Comunitarios**

Los bancos comunitarios, también conocidos como bancos comunales, son organizaciones sin ánimo de lucro formadas para manejar recursos monetarios otorgados por una agencia. Estos recursos son gestionados por los propios asociados de acuerdo a una metodología crediticia diseñada para incentivar el ahorro, otorgamiento y recuperación de préstamos, así como el cálculo de intereses, distribución de ganancias y otras actividades financieras y organizativas con miras a la ayuda de los más pobres.

El concepto de banco comunal fue planteado por primera vez en 1984 en Bolivia por el estadounidense John Hatch, quien más tarde crearía la organización *Foundation for International Community Assistance (FINCA International)*, (*en español, Fundación para la asistencia comunitaria internacional*) y *Rural Development Services (RDS)*, (*en español, Servicios de Desarrollo Rural*).

John Hatch es economista, PhD en Desarrollo Económico de la Universidad de Wisconsin egresado en 1973, consultor, creador de la metodología de microcrédito conocida como "Village Banking", además, es pionero en las microfinanzas modernas. Fue voluntario de los cuerpos de paz en Colombia (1962-1964), becario Fulbright, fundador de la cumbre mundial del microcrédito y construyó personalmente tres programas bancarios de aldeas -basados en su metodología de formación y acompañamiento temporal- en Bolivia (1984-1986), El Salvador (1989-1992) y Guatemala (1993-1996).

Según palabras del propio Hatch (2017), la visión de los Bancos Comunitarios es la de ayudar a las personas que viven en una pobreza que mata. En estas organizaciones hay una mezcla de clientes, con grupos de personas muy pobres y otros clientes con un nivel económico más elevado, y entre ellos se establecen alianzas de capacitación mutua y acompañamiento de socios. El objetivo no es ser la organización más rentable, sino la que tenga mayor alcance a los

más necesitados, a aquellos carentes de mayor atención, por ejemplo, quienes requieren ayudas para alimentación, salud, vivienda y educación de los hijos.

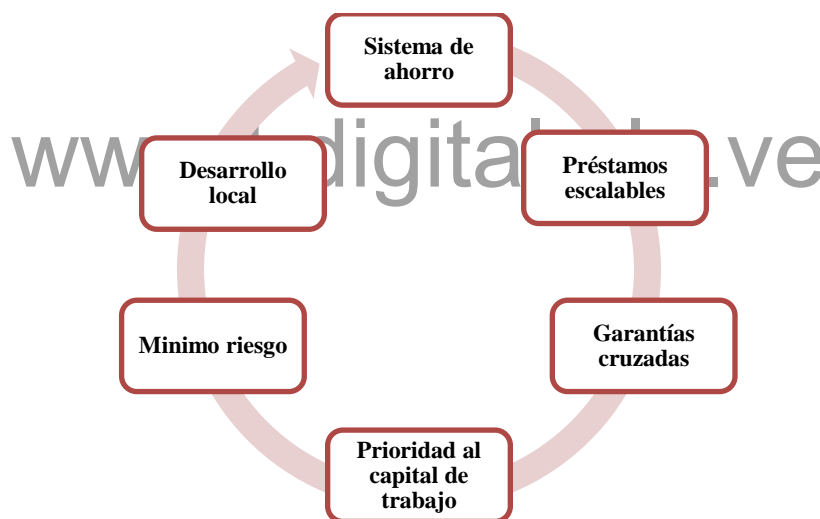
Los bancos comunitarios se forman con un promedio de aproximadamente 20 personas, preferiblemente mujeres, las cuales pueden acceder a microcréditos de rápido retorno, garantizados con su palabra y el respaldo solidario del grupo. Los recursos se destinan a financiar actividades generadoras de ingresos, para desarrollarse económicamente y honrar su deuda.

### **Características distintivas de los bancos comunitarios**

Tal como lo refiere Lacalle (2002), entre las características más relevantes de los bancos comunitarios, destacan las siguientes:

#### **Figura 10.**

*Características distintivas de los bancos comunitarios.*



*Nota:* La figura de elaboración propia con datos de Lacalle (2002), muestra las 6 características más relevantes de los bancos comunitarios.

- *Se promueve un sistema de ahorro:* permitiendo hacer aportes de dinero en forma periódica y mantenerse con montos ajustados a las condiciones particulares de cada miembro o grupo de usuarios. Convirtiéndose en incentivo para materializar proyectos enfocados a la adquisición de bienes o servicios, y la conformación de fondos individuales o familiares para la inversión, así como para la satisfacción de necesidades o cubrimiento de imprevistos.

- *Los préstamos son escalables:* a medida que se van cumpliendo los pagos, el cliente puede acceder a sumas mayores y por más tiempo. Con lo cual se pretende minimizar los riesgos para la entidad crediticia y generar una cultura de pago entre los usuarios.
- *El sistema de garantías es cruzado:* cada miembro del banco comunitario garantiza los préstamos de los otros miembros, así, se crea un método de garantías mutuas.
- *Se da prioridad a los fondos destinados a capital de trabajo a corto plazo:* cuando el cliente posee una microempresa o un emprendimiento en funcionamiento puede demostrar su experiencia en el negocio o actividad, y que tiene la capacidad de generar una futura fuente regular de ingresos.
- *Se minimiza el riesgo otorgando montos manejables y de rápido retorno:* se establece una relación entre la cantidad prestada y el monto en ahorros a mantener.
- *Impulsa el desarrollo de organizaciones locales:* este aspecto tiene una incidencia muy positiva promoviendo el crecimiento y fortalecimiento de comunidades autofinanciadas, autogestionadas y democráticas, donde se elige a sus propios representantes y miembros, creando reglamentos internos basados en el control administrativo y registro contable, lo cual garantiza la transparencia y disminuye el riesgo crediticio.

La metodología de los bancos comunitarios, creada por FINCA International se ha difundido a través de otras entidades no lucrativas, organizaciones de base comunitaria y el apoyo gubernamental en más de 90 países. Ha superado la intención inicial de llevarse a cabo especialmente entre mujeres y en zonas rurales, logrando ser instaurado también en poblaciones mixtas y zonas urbanas.

No obstante, debe existir un equilibrio muy preciso para evitar el sobreendeudamiento, de tal manera que la esperanza de reducción de la pobreza proveniente del microcrédito no venga acompañado de consecuencias inesperadas y no deseadas (Banerjee, Duflo, Glennester, & Kinnan, 2013).

### **Metodología de los Bancos Comunitarios**

Los bancos comunitarios se basan en una metodología denominada “Village Banking”, que consiste en la capacitación de grupos mayores a 20 personas miembros de una misma comunidad (generalmente mujeres, más no es excluyente), dispuestos al apoyo mutuo, para administrar un aporte inicial proveniente de las agencias promotoras. Esta metodología está

diseñada para incrementar la disponibilidad de recursos monetarios, favorecer el desarrollo de pequeños proyectos cooperativos, poner en marcha una actividad generadora de ingresos y motivar el ahorro entre los integrantes del grupo. (Lacalle, 2002).

### ***Pasos fundamentales***

En el manual Village Banking publicado por Hatch y Hatch (1989), se establecen los pasos fundamentales para la aplicación de la metodología:

1. Legalizar o registrar una institución promotora del microcrédito, establecida oficialmente como banco comunitario, bajo la figura jurídica permitida en su región.
2. Las personas deben estar unidas voluntariamente.
3. El grupo elige un Comité o Junta Directiva conformada por presidente(a), secretario(a) y tesorero(a) para que organicen tareas afines a la organización, tales como: recolectar ahorros, controlar préstamos, pagar intereses, llevar registros y dirigir la toma de decisiones.
4. Una vez constituida la organización, el siguiente paso es la formación de los integrantes, a través de un esquema de capacitación, prácticas y pruebas que demuestren la buena y transparente conducción del banco.
5. Luego, se redactan los estatutos, sanciones y demás lineamientos internos.
6. Cuando el banco ha sido inaugurado, la promotora traspasa un volumen de capital inicial para comenzar a funcionar otorgando los primeros préstamos individuales o grupales, los cuales estarán respaldados por garantías mutuas con acuerdos de préstamo colectivo.
7. Los primeros préstamos suelen ser de baja cuantía y a corto plazo, no superiores a 4 meses.
8. El destino de los recursos será para capital de trabajo.
9. Con el cumplimiento periódico de los pagos el cliente podrá obtener un segundo préstamo.
10. Paralelamente, se establece un ahorro programado. El importe de los préstamos estará determinado por los ahorros acumulados a través de contribuciones semanales.

Como se puede observar, estos diez pasos son clave para poner en marcha la metodología de bancos comunitarios. Denotando elementos vitales para la sostenibilidad, como son: la organización, participación voluntaria, liderazgo, compromiso, formación, legalidad, manejo financiero y el protagonismo de los ahorros, juegan un papel importante.

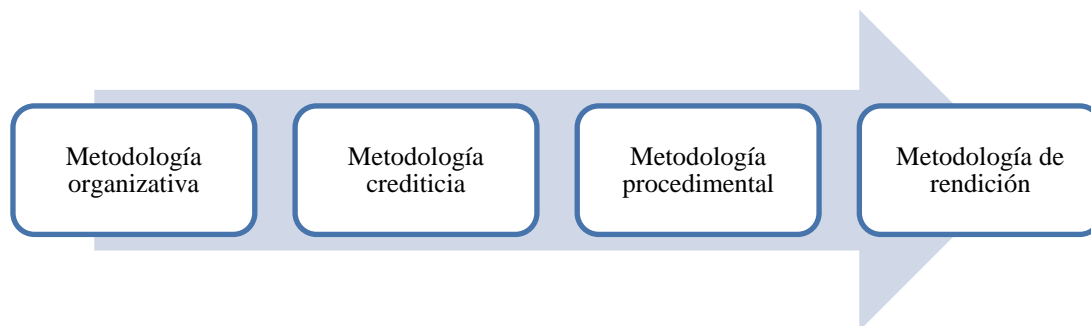
### ***Parámetros básicos de selección para aplicar la metodología***

Para lograr el éxito en la metodología deben prevalecer los parámetros de selección expuestos a continuación:

- Identificar comunidades marginadas, preferiblemente rurales, donde habiten familias en extrema pobreza, con rasgos de desnutrición, problemas de salud, vivienda precaria, sin servicios públicos, analfabetismo, número importante de dependientes, madres de familia sin pareja, sin empleo o ingreso inestable, ganando menos de \$1/día.
- Enfoque femenino, preferentemente, grupos de mujeres madres solteras y jefes de familia.
- Grupos de personas con vínculos comunes, como actividades agrícolas, artesanales, culturales, educativas, turísticas, entre otras.
- No debe existir sobre-involucramiento, exigencia de documentación excesiva, inflexibilidad, irrespeto por las formas de vida ni controles desmedidos por parte de las organizaciones acompañantes o patrocinantes del proceso.

A continuación se presenta el conjunto de elementos metodológicos de los bancos comunitarios, expuesta por Hatch y Hatch (1989).

### **Elementos metodológicos**



### ***Metodología organizativa***

La metodología de bancos comunitarios establece que los integrantes del banco deben pasar por un proceso inicial de organización, con lo cual se construyen bases firmes para garantizar su sostenibilidad estructural y transparencia administrativa. El proceso cuenta con el acompañamiento de un promotor o facilitador de FINCA International, y comprende 4 reuniones semanales consecutivas:

- Reunión Inicial: Registro de participantes por medio de la ficha del ahorrista, donde se plasman datos personales e información socio – económica del grupo familiar interesado.
- Segunda reunión: se escoge el nombre del Banco Comunal y su comité administrativo compuesto por un Presidente(a), Tesorero(a) y Secretario(a). Igualmente, se explica el funcionamiento del proceso de ahorro y el contenido de la libreta de ahorros que cada socio tendrá y que, de manera ineludible, siempre presentará en cada sesión.
- Tercera reunión: se lleva a cabo la entrega de materiales necesarios para el funcionamiento del banco comunitario, como son: libros, cuadernos, formatos. Igualmente, se desarrolla el proceso de capacitación en 2 grupos.
  - Primero, al colectivo: instrucción orientada al desarrollo microempresarial, haciendo énfasis en contenidos como gestión, servicio al cliente, mercadeo, contabilidad y finanzas.
  - Segundo, a la junta directiva: capacitación dirigida a la eficiencia en el manejo de fondos, preparación y dirección de reuniones, solución de problemas, contabilidad elemental, balances y reportes periódicos del banco comunitario.
- Cuarta reunión: se elabora, revisa y aprueba el reglamento interno, preparación del libro de actas, y se da inicio a la recolección de los primeros ahorros.

En lo sucesivo se pasa a la etapa de capacitación continua donde se profundiza en la elaboración de reglamentos y prácticas constantes en operaciones. Esta fase tendrá una duración aproximada de 4 meses. Además, la asamblea de socios se reunirá periódicamente cada 15 días, o cuando se crea necesario, previa convocatoria telefónica o personal.

### ***Metodología crediticia***

Cuando la institución promotora entrega los fondos al Banco Comunitario, éste procede a la gestión de préstamos grupales o individuales. Cada beneficiario firma un pagaré como respaldo para el comité de crédito, integrado por la junta directiva y el promotor, quienes estudiarán, aprobarán, aplazarán o negarán las solicitudes, con base en los siguientes criterios:

- Perfil del solicitante (de preferencia familias de ingreso medio o bajo).
- Destino de los fondos (creación o mejoramiento de micronegocios).

- Factibilidad para cancelar el préstamo (la cuota no debe exceder al 25% del ingreso neto familiar).

Una vez determinado el monto del crédito, se establece el plazo y la periodicidad de los pagos, bien sea semanal, quincenal o mensual, si estos poseen dificultades será necesario bajar la cuota y aumentar el periodo de pago.

La tasa de interés debe incluir un porcentaje para costos operativos, fondo de pérdidas y porcentaje de rentabilidad. De esta manera se asegura la sostenibilidad del banco comunitario, tomando en cuenta los ajustes necesarios según el entorno en el que se desenvuelve la comunidad participante. Un esquema sugerido en la metodología es el siguiente:

#### **Cuadro 9. Establecimiento de la Tasa de Interés Anual de un Banco Comunitario**

<b>Ítem</b>	<b>Porcentaje</b>
Costos financieros	0 %
Gastos operativos	3 %
Pérdidas	2 %
Rentabilidad	4 %
<b>Total Tasa de Interés Anual</b>	<b>9 %</b>

*Nota:* El cuadro se elaboró con datos del Village Banking Manual for community leaders and promoters de John Hatch y Marguerite Hatch (1989).

#### **Metodología procedimental**

Según Muruato, Rocha y Recinos (2019), los formatos e instrumentos de procedimiento y seguimiento más utilizados en la metodología de Bancos Comunitarios son:

- Diario de campo: reporte donde se registran de manera secuenciada (semanal y al cierre) todos los movimientos y transacciones. Contiene: fecha, lugar y grupo, número de clientes o socios participantes, monto de ahorro grupal, monto de los créditos otorgados, acuerdos importantes, dificultades y fortalezas encontradas en el periodo.
- Instrumentos de registro: conjunto de formatos para el registro de ingresos y egresos, como: tarjetas, control de ahorro de adultos, control de ahorros niños, informe de tesorería, control de crédito, control de asistencia, manta de cierre, informe de tesorería.



En algunos grupos usan registros en tamaño rotafolio o papel pliego, para presentar las cuentas al colectivo. A la par, se lleva un registro en Excel u otro procesador, sobre los diferentes movimientos.

### ***Metodología de rendición de cuentas***

El objetivo de esta fase es entregar cuentas claras del período terminado para fortalecer la confianza y participación. Se realiza con un mes de anticipación al cierre del ejercicio económico. En esta etapa se calculan las ganancias generadas por créditos y la manera de realizar el reparto. Contempla las siguientes actividades:

- Revisión de todos los créditos otorgados durante el período y verificar estén saldados.
- Registro de la ganancia total generada por créditos otorgados, multas, capital semilla, donaciones y actividades colectivas.
- Cuadre de registros (en una sumatoria tanto vertical como horizontal).
- El ahorro total del grupo debe corresponder con la suma del ahorro individual de cada socio.
- Rendición de informe contable del periodo por parte del tesorero, respaldado por la Junta Directiva, demostrando que el dinero en efectivo o en documentos bancarios, corresponde con lo informado.
- Registrar en la tarjeta de asociados los movimientos de ganancias.
- Presentar el saldo de ahorro dejado por los socios para el siguiente período.
- Realizar el cambio de junta directiva, si fuera el caso.

Según se aprecia, son 4 segmentos metodológicos que rigen el correcto funcionamiento de los bancos comunitarios. Y todo esto es posible gracias a la organización líder, la cual conoceremos a continuación.

### **Filosofía de FINCA International**

FINCA International es el acrónimo de Foundation for International Community Assistance, en español *Fundación para la Asistencia Comunitaria Internacional*, y se trata de la organización artífice del proceso de Bancos Comunitarios a nivel mundial. Tiene como misión: “Aliviar la pobreza a través de soluciones duraderas, proporcionando a las personas el capital, los productos y servicios que cambian la vida para construir un futuro mejor. Y como visión: crear

una red global de empresas sociales para mejorar vidas en todo el mundo a través de soluciones sostenibles a la pobreza.” (FINCA International, 2023).

Esta organización fue fundada en 1984 por John Hatch con la idea radical de dar pequeños préstamos a personas en situación de pobreza, tiene el poder de transformar comunidades enteras de una manera sostenible. Durante más de 30 años, FINCA ha proporcionado acceso a servicios financieros a decenas de millones de personas de bajos ingresos en 20 países del mundo, ubicados en Latinoamérica, África, Medio Oriente, Eurasia y el Sur de Asia.

### ***Principio filosófico***

El principio filosófico de FINCA International se basa en dos aspectos fundamentales:

Primero, en una visión multidimensional de la complejidad de la pobreza, proponiendo la inclusión financiera como un camino sostenible y escalable donde se puede encontrar alivio para las capas más desfavorecidas de la población mundial. En consecuencia, esta organización trabaja con socios en diferentes áreas, tales como: agricultura, atención médica, energía limpia, FinTech y otros sectores, para hacer realidad su visión de construir una red global de aliados.

Segundo, para evaluar el impacto social, FINCA International toma en consideración la perspectiva del cliente y cómo los productos afectan sus actividades. Para ello, utiliza métodos de encuesta participativa diseñados a fin de conocer las necesidades, las percepciones y experiencias de los clientes. Así, se generan métricas dentro de un lapso de tiempo significativo. Estos datos indican a FINCA International si se está logrando mejorar vidas y de esta manera se logra una orientación más acertada de las líneas de acción futuras.

En este contexto, tal como lo refiere Hatch (2017), los retos de FINCA son:

1. Inculcar en las instituciones una mística de servicio dirigida hacia los más pobres, desde la junta directiva, hasta los líderes y socios.
2. Mejorar el método de selección de los más pobres, buscando desde cero aquellas familias que han perdido miembros por desnutrición, por ejemplo.

3. Insertar en la capacitación del personal un enfoque más predominante en los más pobres. A su vez, se propone mejorar los incentivos a los promotores premiándolos por la misión social.
4. Fortalecer su red de aportantes, con miras a alcanzar 1 millón de colaboradores comprometidos con un aporte de 1\$ por día, para un total de 360 millones de dólares anuales a fin de ayudar a los pobres.

Los socios tanto públicos como privados de FINCA International, conforman una red global de apoyo para el logro de los objetivos de aliviar la pobreza y mejorar vidas, proporcionando aportes financieros, tecnológicos y know-how. Además, ayudan en el ingreso a nuevos mercados, la oferta de nuevos productos y servicios, innovaciones, escalamiento de empresas, mejoramiento de la efectividad organizacional y el impacto social.

## **Discusión**

En el primer objetivo específico de la presente investigación se describió el procedimiento original de los bancos comunitarios para la conformación de grupos, también se indagó en el enfoque que tomó respecto a este referente para la creación de las Cajas Rurales de Venezuela. Entonces, al analizar la propuesta original de FINCA y su aplicación en el caso venezolano, se identifican tanto elementos comunes como ciertas variaciones, tal como se distinguen en el siguiente cuadro.

**Cuadro 10. Elementos comunes y variaciones de la metodología original de Bancos Comunitarios con respecto a las Cajas Rurales de Venezuela.**

<b>Elementos comunes</b>	Desarrollo del sentido de propiedad individual y colectiva.
	Solidaridad social, ayuda y confianza mutua.
	Mejoramiento del conocimiento local sobre las alternativas de financiamiento y la gestión de recursos para satisfacer necesidades.
	Reforzamiento de valores de responsabilidad y cumplimiento.
	Propicia la sustentabilidad en la organización.
<b>Variaciones</b>	El aporte inicial no proviene de agencias financiadoras, sino que se crea con la compra de certificados de contribución patrimonial (CCP), por parte de los propios usuarios de la caja rural, convirtiéndose en socios bajo la figura jurídica de Asociación Civil.
	La estructura organizativa incluye otros Comités, de acuerdo a las necesidades y a la dinámica de cada localidad.
	Aplica un instrumento de evaluación para determinar el Nivel de Desarrollo Organizacional y Financiero de las Cajas Rurales, conformado por variables e indicadores ubicando a la organización en uno de los 4 niveles: Básico, En Desarrollo, En Consolidación o Consolidado.
	Promueve la inclusión y el ahorro, no solo de mujeres, sino también de hombres, niños y niñas. Sin distinción de edad, sexo, religión o cualquier otra tendencia.
	Incorpora el pago con cosechas o monedas funcionales -como el dólar americano o el peso colombiano- en sustitución del Bolívar, la moneda de curso legal en Venezuela, a fin de sopesar la pérdida del valor del dinero como consecuencia de la hiperinflación y la crisis económica sufrida en el país, especialmente entre 2017 y 2022.
Reduce los plazos de recuperabilidad de los créditos a fin de acelerar la disponibilidad monetaria y llegar a un mayor número de asociados en menor tiempo.	

Fuente: elaboración propia.

En concordancia con la postura de Christopoulos & González (2017), las microfinanzas responsables deben considerar un público con necesidades cambiantes en el tiempo y según el entorno, y en esa misma medida, la organización microcrediticia tendrá que desarrollar nuevas metodologías y capacitar a sus agentes de crédito para analizar adecuadamente cada solicitud. Además, el objetivo de inclusión sólo puede lograrse cuando los consumidores se involucran y desarrollan el sentido de pertenencia, lo cual es posible a través de educación y participación de los miembros en la gestión.

En este orden de ideas, es significativo determinar el nivel de impacto y de contribución a la economía real de los sectores beneficiarios de un capital semilla colocado por organizaciones no gubernamentales con miras al microcrédito en bancos comunitarios u organizaciones hermanas, como las Cajas Rurales. Tomando en consideración el estudio variables como: destino del crédito, sector productivo al que atiende, formas de organización, modelo de negocio centrado en la capacitación, productividad, sistema crediticio, rentabilidad y competitividad (Becerra & Cuadrado, 2020).

Valorando además, el impacto en cuanto a la generación de empleo y el impulso de la economía local, “logrando participación y empoderamiento de las familias traducidos en mejoras de productividad y las condiciones socioeconómicas, mediante el acceso al crédito y la asistencia técnica proporcionados por los Bancos Comunales, sin duda, un factor importante en el desarrollo”. (Becerra & Cuadrado, 2020).

### **Resultados del objetivo específico N° 2 (Adaptaciones)**

**Adaptaciones establecidas por las Cajas Rurales para su funcionamiento en entornos complejos, como referente de la recesión nacional y el proceso hiperinflacionario vivido en Venezuela entre 2017 y 2022.**

Para el logro de este objetivo se aplicaron las técnicas de revisión documental en el seno de las Cajas Rurales y Relatos de Vida a los tres (03) informantes clave seleccionados para este segmento, quienes son miembros de las Cajas Rurales de este estudio, ellos cuentan con las características de mayor antigüedad como fundadores de la organización, han ocupado cargos directivos y se encontraban activos en el momento de la recolección de datos.

El método de análisis de datos utilizado para la triangulación fue el de “Integración de los resultados”, ya que, similar al objetivo anterior, este método permitió la unificación de testimonios procedentes de múltiples fuentes en un único conjunto de datos, que luego pudo analizarse de manera sistemática a fin de consolidar los resultados.

**Cuadro 11:** Triangulación y categorización de información sobre las adaptaciones establecidas por las Cajas Rurales para su funcionamiento en entornos complejos.

Triangulación de información					
Objetivo Específico: Interpretar las adaptaciones establecidas por las Cajas Rurales para su funcionamiento en entornos complejos, como referente de la recesión nacional y el proceso hiperinflacionario vivido en Venezuela entre 2017 y 2022.					
Categoría	Unidades significantes	Síntesis Informantes clave			Elementos coincidentes
		Informante A	Informante B	Informante C	
Adaptaciones establecidas por las Cajas Rurales	Fundación	Lo inició el CIARA por medio de un promotor que dio cursos y formatos para hacer los registros.	Con Extensionistas de la Fundación CIARA para el dictado de talleres en la comunidad.	Se convocó a la gente para recibir talleres de ahorro y préstamo, elaboración de reglamentos y después se eligió a la Junta Directiva.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Personal de CIARA</li> <li>- Capacitación</li> <li>- Habitantes de la comunidad</li> </ul>
	Preguntas orientadoras	¿Cómo fue el proceso de fundación de la Caja Rural? ¿Quién desarrolló el proceso? ¿Quiénes participaron?			
	Crecimiento	Crecimiento más lento. Se ha cumplido lo planificado en administración y asambleas. La cantidad de socios ha bajado. Seguimos teniendo mucha presencia y liderazgo.	No ha sido fácil enfrentar la crisis y el retiro de algunos asociados. Sin embargo, con los que han quedado se ha hecho un buen trabajo mancomunado y se siguen ofreciendo los servicios de la Caja.	La Caja está más madura, se ha fortalecido. Los socios se han mantenido en número. La planificación se cumple mediante alianzas con otras instituciones. Los directivos ocupan otros cargos a nivel comunitario.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Planificación</li> <li>- Administración</li> <li>- Servicios</li> <li>- Gestión de recursos</li> <li>- N° de socios</li> <li>- Liderazgo</li> <li>- Presencia local</li> <li>- Alianzas</li> </ul>
	Preguntas orientadoras	¿Cómo ha sido el crecimiento, desarrollo y madurez de la organización?			
	Adaptaciones	Variación de los montos de los CCP, el ahorro y el préstamo. Aceptación de divisas. Adaptación para acatar reconversiones monetarias.	Aceptación de trueque de mercancía agrícola para sufragar préstamos ante la falta de efectivo.	Se modificó el precio del CCP. Se cambió la cuota de ahorro. Ahora todo se tramita con dólares.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Reconversiones monetarias.</li> <li>- Trueque para sufragar préstamos.</li> <li>- Aceptación de divisas.</li> <li>- Variación del CCP y el Ahorro.</li> </ul>
	Preguntas orientadoras	¿Cuáles son los cambios implementados por la Caja Rural para adaptarse al contexto actual del país? ¿Cuál es su perspectiva sobre la situación de la Caja Rural?			

**Fuente:** Elaboración propia con resultados de la Guía para Relatos de Vida (2023).

## **Análisis de Resultados del Objetivo Específico N° 2**

Según lo exponen los informantes clave, la manera típica cómo funcionan las Cajas Rurales es recibir aportes de sus socios y otorgar microcréditos, es decir, pequeños préstamos, cuyo monto está determinado por la capacidad de pago del prestatario, durante un período corto. Una vez pagado éste, el socio prestatario puede optar por un segundo préstamo, ya que, ha demostrado una buena gestión de sus inversiones y pagos. Si el beneficiario mantiene el récord, puede optar a préstamos cada vez mayores. El mecanismo de control de pago es dinámico, y es ejecutado por miembros de la Caja Rural.

Adicionalmente, los informantes clave refieren que las Cajas Rurales se han visto en la necesidad de hacer ajustes en sus procesos técnicos, con la intención de mantener a la organización en funcionamiento, y así, poder afrontar las condiciones monetarias, financieras, económicas y sociales, las cuales han afectado el normal desenvolvimiento de este tipo de actividades microfinancieras en Venezuela, durante los últimos años. Estas adaptaciones consisten principalmente en:

- 1) Revalorización de los CCP con miras a reimpulsar las fuentes de ingresos, y así dar continuidad a los beneficios para la organización y sus usuarios.
- 2) Adaptación de la infraestructura financiera para acatar reconversiones monetarias, situación que trajo como consecuencia descapitalización de los haberes.
- 3) Aceptación de trueque de mercancía agrícola para sufragar préstamos ante la falta de efectivo en la zona.
- 4) La incorporación y registro contable de monedas distintas a la de curso legal en Venezuela, es decir, dólares o pesos colombianos, en lugar de bolívares.

En este sentido, al realizar planteamientos para la implementación de nuevas prácticas en las Cajas Rurales, se ha contado con el análisis de los directivos, una vez concertados sus efectos, se somete a consideración de la asamblea de socios para su aprobación. Posteriormente, la junta directiva facilita recursos monetarios, humanos y tecnológicos conforme a un cronograma de ejecución, que inicia con proceso de información, capacitación, prueba, seguimiento y, finaliza con la evaluación interna en el seno de las propias Cajas Rurales. Permitiendo la retroalimentación desde el punto de vista técnico, organizacional y operativo.

## **Discusión**

Venezuela tiene varias décadas con tasas de inflación elevada, superior a los dos dígitos, pero desde noviembre 2017 y hasta enero 2022, el país vivió un proceso hiperinflacionario reflejando tasas que llegaron a mantenerse en tres dígitos durante largos periodos.

Otro elemento desfavorable son los cambios macroeconómicos, las políticas fiscales y monetarias. Uno de los más impactantes para las Cajas Rurales fue lo vivido en los años 2008 y 2018, cuando el Estado aplicó procesos de reconversión de la unidad monetaria, disminuyendo los haberes acumulados e impidiendo compensar la pérdida del valor adquisitivo de la moneda. Las Cajas Rurales ven con preocupación saldos decrecientes en sus haberes, algunas han sufrido una disminución significativa de socios y otras Cajas han reducido al mínimo sus actividades y servicios.

### **Resultados del objetivo específico N° 3 (Causas-efectos en la Operatividad)**

#### **Distinguir las causas sociales y los efectos financieros que determinan la operatividad de las Cajas Rurales de Venezuela en entornos complejos.**

Para el logro de este objetivo se aplicó el instrumento Cuestionario a las veintiún (21) Cajas Rurales activas en el estado Mérida, tomadas como eje referencial del proceso de investigación dadas las características de estas organizaciones, descritas en los capítulos anteriores. Los hallazgos fueron codificados y tabulados conforme al enfoque cuantitativo, luego se analizaron a través de la estadística descriptiva, utilizando para ello la distribución de frecuencias y porcentual, determinando la cuantificación de las opiniones emitidas por los participantes. Por último, se muestra la representación gráfica a fin de ilustrar y destacar las tendencias.

#### **Causas Sociales**

A continuación, se presentan los hallazgos en un cuadro de frecuencias y porcentajes, seguidos del gráfico de barras correspondientes a las causas sociales.



**Cuadro 12. Distribución de frecuencias y porcentajes de opinión sobre las Causas Sociales que afectan la operatividad de las Cajas Rurales.**

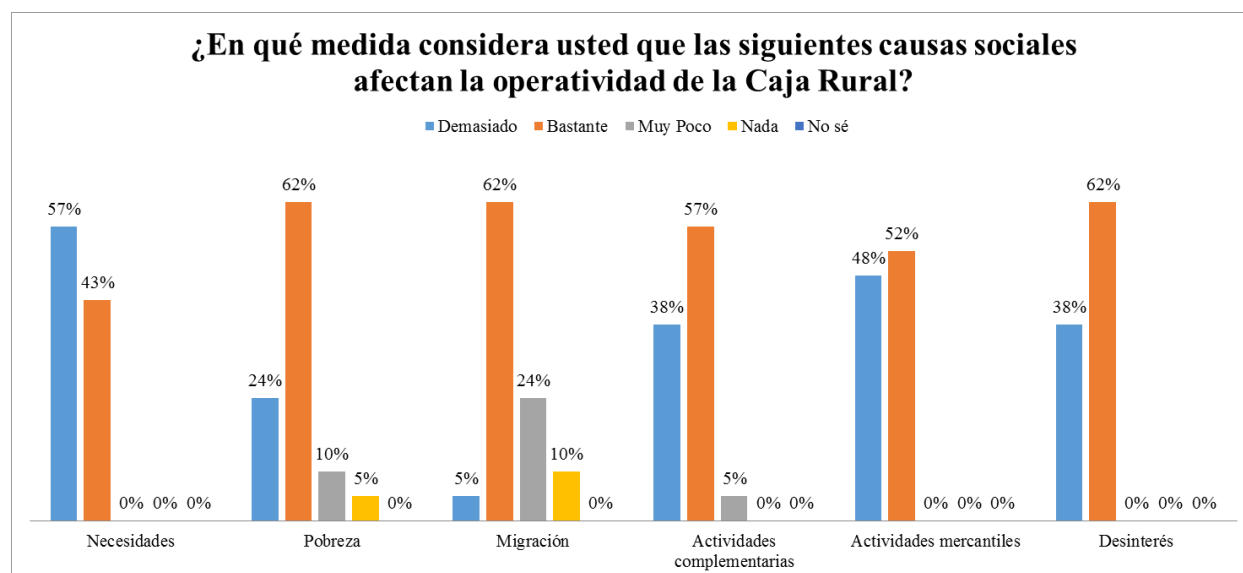
Item	Causas que afectan la operatividad de la Caja Rural	Demasiado		Bastante		Muy Poco		Nada		No sé		TOTAL	
		F	%	F	%	F	%	F	%	F	%	F	%
1	El nivel de necesidades de los usuarios	12	57%	9	43%		0%		0%		0%	21	100%
2	El nivel de pobreza de la población	5	24%	13	62%	2	10%	1	5%		0%	21	100%
3	La diáspora o migración de algunos socios	1	5%	13	62%	5	24%	2	10%		0%	21	100%
4	Actividades generadoras de ingresos, complementarias a la labor agrícola, tales como: turismo, hospedaje, esparcimiento, elaboración y venta de indumentaria, artesanía, alimentos, bebidas y cualquier otro producto o servicio.	8	38%	12	57%	1	5%		0%		0%	21	100%
5	Desaceleración de actividades mercantiles por la poca disponibilidad de efectivo, uso de divisas o pagos informales	10	48%	11	52%		0%		0%		0%	21	100%
6	Desinterés en los aspectos organizacionales	8	38%	13	62%		0%		0%		0%	21	100%

*Nota:* El cuadro refleja la tendencia de opinión de los encuestados referente a las causas sociales. Es de elaboración propia con datos del cuestionario aplicado a las Cajas Rurales del estudio.

La representación gráfica se puede detallar en un diagrama de barras verticales en diferentes colores, mostrando visualmente los porcentajes de respuestas de los encuestados.

www.bdigital.ula.ve

**Gráfico 2. Causas sociales que afectan la operatividad de las Cajas Rurales**



*Nota:* el gráfico muestra la tendencia de opinión de las personas encuestada cuando se les preguntó sobre las causas sociales que afectan la operatividad o funcionamiento de las Cajas Rurales. Tales respuestas corresponden a los Ítems 1 al 6 del Cuestionario aplicado en la presente investigación.

Este gráfico muestra cómo diferentes causas sociales afectan la operatividad de las Cajas Rurales según la percepción de los encuestados. Las categorías evaluadas corresponden a los ítems N° 1 al 6 del cuestionario, son “Necesidades”, “Pobreza”, “Migración”, “Actividades complementarias”, “Actividades mercantiles” y “Desinterés”. Los niveles de impacto se dividen en “Demasiado”, “Bastante”, “Muy poco”, “Nada” y “No sé”.

Las categorías con mayor impacto percibido son Pobreza, Migración y Desinterés con un 62% indicando afectarles “Demasiado”. Otros datos resaltantes son: un 57% de los encuestados consideran que el nivel de necesidades de los usuarios afecta demasiado la operatividad de las Cajas Rurales, mientras el 43% considera que los afecta bastante. En lo referente a las actividades complementarias y mercantiles, el 57% y 52% opina que son bastante relevantes, y el 38% y 48% las ven como causas sociales que afectan demasiado la operatividad de las Cajas Rurales.

### Efectos Financieros

Seguidamente, el cuadro estadístico de efectos financieros, seguido del gráfico respectivo.

**Cuadro 13. Distribución de frecuencias y porcentajes de opinión sobre los Efectos Financieros que afectan la operatividad de las Cajas Rurales.**

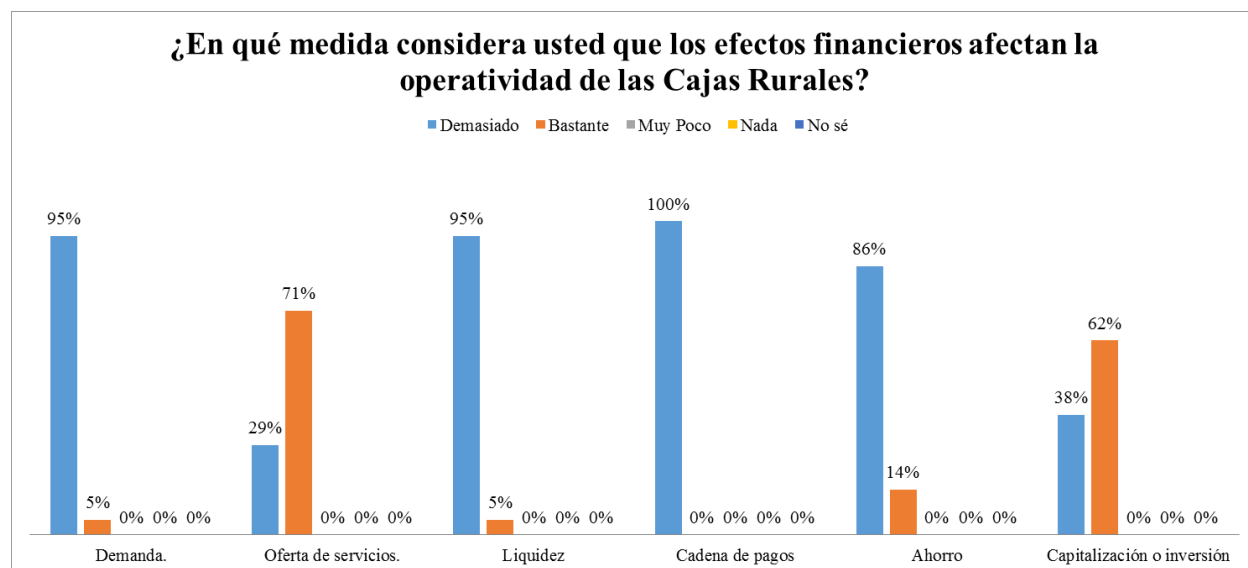
¿En qué medida considera usted que los efectos financieros afectan la operatividad de las Cajas Rurales?

Item	Efectos sobre la operatividad de la Caja Rural	Demasiado		Bastante		Muy Poco		Nada		No sé		TOTAL	
		F	%	F	%	F	%	F	%	F	%	F	%
7	Disminución de la capacidad de la caja para atender la demanda de préstamos	20	95%	1	5%		0%		0%		0%	21	100%
8	Disminución de la oferta de servicios prestados	6	29%	15	71%		0%		0%		0%	21	100%
9	Las cajas no cuentan con la liquidez necesaria para satisfacer la demanda	20	95%	1	5%		0%		0%		0%	21	100%
10	Dificultades de los socios para honrar sus pagos a tiempo	21	100%		0%		0%		0%		0%	21	100%
11	Pérdida del interés en el ahorro	18	86%	3	14%		0%		0%		0%	21	100%
12	Reducción de la capacidad de los créditos para la adquisición de insumos, semillas, activos, herramientas menores o pagos de jornales.	8	38%	13	62%		0%		0%		0%	21	100%

*Nota:* El cuadro refleja la tendencia de opinión de los encuestados respecto a los efectos financieros sobre la operatividad de las Cajas Rurales. Es de elaboración propia con datos del cuestionario aplicado.

En el cuadro se observa la opinión porcentual de los encuestados respecto a su percepción sobre cómo los efectos financieros afectan la operatividad de las Cajas Rurales. Las categorías de respuesta son “Demasiado”, “Bastante”, “Muy Poco”, “Nada” y “No sé”. Los porcentajes y frecuencias (F) en cada celda indican el nivel de acuerdo con cada afirmación. Cada fila contiene porcentajes y frecuencias (F) para indicar cuántas personas eligieron cada opción en particular.

**Gráfico 3. Efectos Financieros que afectan la operatividad de las Cajas Rurales**



Nota: el gráfico muestra la tendencia de opinión de las personas encuestada cuando se les preguntó sobre los efectos financieros sociales que afectan la operatividad -o funcionamiento- de las Cajas Rurales. La percepción corresponde a los Ítems 7 al 12 del Cuestionario aplicado en la presente investigación.

El gráfico 3 refleja la tendencia en los ítems 7 al 12, recogiendo las respuestas de los miembros de Juntas Directivas de Cajas Rurales encuestados, cuando se les preguntó ¿en qué medida consideran que los efectos financieros afectan la operatividad de las Cajas Rurales?

En este sentido, destaca un 100% de los encuestados, quienes ven como la cadena de pagos afecta demasiado el normal funcionamiento de las Cajas Rurales. Ahora, en cuanto a la demanda y la liquidez el 95% de los encuestados perciben que estos dos efectos financieros afectan demasiado la operatividad, mientras al 5% le afecta bastante. Ahora, en lo relativo a la oferta de servicios, hay una mezcla de respuestas, pero aún inclinándose hacia un impacto significativo, ya que, el 71% manifestó verse demasiado afectado y al 29% lo afecta bastante. Por su parte, el ahorro fue considerado por el 86% lo afecta demasiado y el 14% lo afecta bastante. En lo relativo

al efecto financiero vinculado a la capitalización o la inversión, el 62% reveló ver a la Caja bastante afectada en la operatividad, y el 38% considera una afectación demasiado elevada.

### **Análisis de Resultados del Objetivo Específico N° 3**

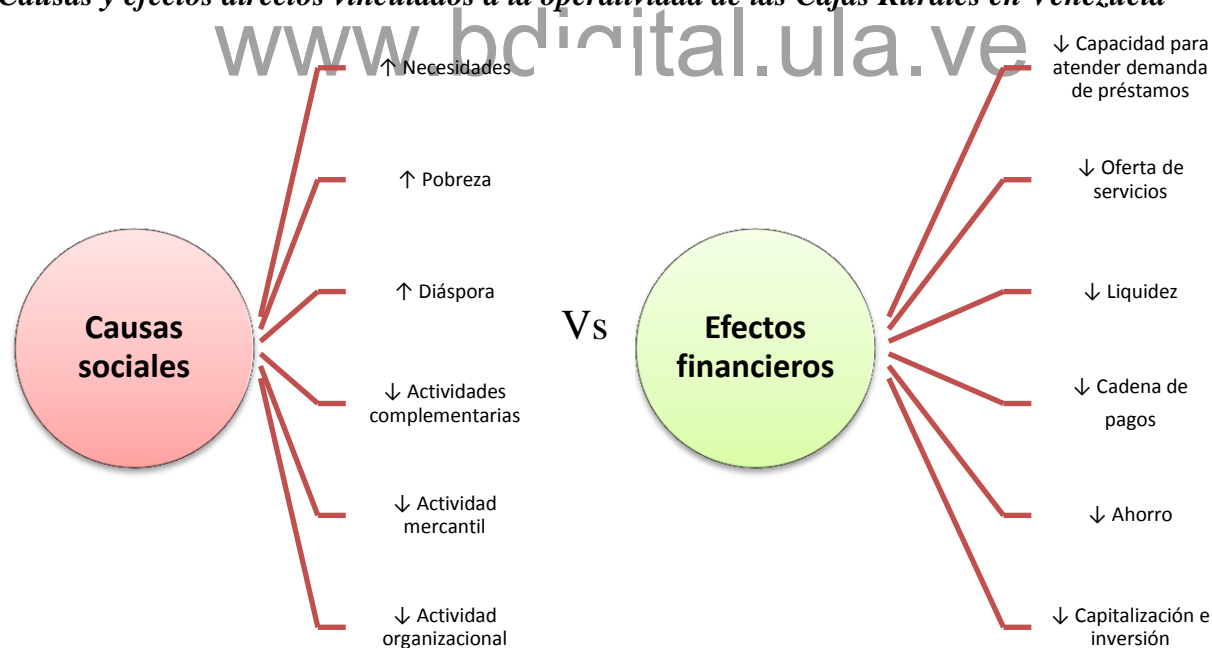
Los resultados obtenidos del cuestionario aplicado en el seno de las Cajas Rurales seleccionadas, arrojaron la información necesaria para lograr el alcance del objetivo específico N° 3, consistió en distinguir las causas sociales y los efectos financieros que determinan la operatividad de las Cajas Rurales de Venezuela en entornos complejos. Por tanto, tenemos:

#### **Causas sociales y efectos financieros sobre la operatividad de las Cajas Rurales**

A continuación, se presentan los principales motivos de orden social y se distinguen las consecuencias, lo cual podría estar obstaculizando la misión de este modelo microfinanciero en el sector rural venezolano.

**Figura 11.**

*Causas y efectos directos vinculados a la operatividad de las Cajas Rurales en Venezuela*



*Nota:* la figura refleja un esquema de las causas sociales y los efectos financieros determinantes en la operatividad de las Cajas Rurales en Venezuela. Fuente: Elaboración propia.

Como se aprecia en la figura, 6 de las causas sociales cobran fuerza en la problemática operativa de las Cajas Rurales en Venezuela, las cuales se describen a continuación.

1. ***Incremento de las necesidades.*** La situación social del venezolano se ha visto deteriorada en los últimos años, aumentando ciertas carencias, lo cual ha traído repercusiones negativas en su alimentación, salud, educación, empleo y especialmente en los procesos productivos utilizados para su sustento y el de su entorno familiar. Las Cajas Rurales representan una plataforma de apalancamiento para algunas comunidades campesinas del país, sin embargo, también es una realidad la pérdida de la capacidad de ahorro de los asociados han, para darle prioridad a necesidades básicas.
2. ***Mayor pobreza.*** La desaceleración del país, un nivel de inflación históricamente alto y la productividad estancada han traído mayor pobreza, en el corto, mediano o largo plazo. Esta crisis ha puesto de manifiesto la fragilidad de algunas Cajas Rurales, pues se han visto vulneradas ante los efectos económicos, haciendo que una metodología exitosa durante más de dos décadas, hoy en día haya acortado su radio de acción sobre las necesidades de microfinanciamiento en el sector rural, en procura de mejorar su calidad de vida. No obstante, es valioso destacar la existencia de otro grupo de Cajas Rurales quienes han logrado aplicar variaciones metodológicas a fin de sortear los embates de la situación económica del país. Manteniendo la función social y microfinanciera de la organización.
3. ***La diáspora de habitantes de los sectores rurales hacia otros países y el éxodo campesino hacia las grandes ciudades de Venezuela.*** Este elemento ha tomado mucha fuerza en los últimos años, pues la mano de obra calificada del campo ha optado por migrar hacia otras regiones, donde encuentran mejor remuneración para su sustento y el de su familia. Lo cual ha traído como consecuencia el abandono de las membresías en las Cajas Rurales, engrosando cada vez más las listas de socios inactivos, que –en muchos casos- dejan saldos acreedores en CCP, pero no continúan ahorrando ni solicitando préstamos, lo cual reduce la cartera.
4. ***Disminución de las actividades complementarias en el sector rural.*** Otra de las causas de la problemática en la operatividad es que las comunidades rurales han experimentado un cambio en la estructura de producción e ingresos, debido al efecto dominó por la contracción

económica del país. Esto ha tenido énfasis en los mercados secundarios, como la transformación de la materia prima y la comercialización de productos. Situación donde algunos socios de las Cajas Rurales, no alcancen el rendimiento esperado de los emprendimientos que, en otrora, fueran productivos.

Por ejemplo, las zonas rurales anteriormente contaban con un significativo porcentaje de movilización de personas, bien por el turismo o bien por el traslado de la producción agrícola, estos transeúntes demandaban alimentación, hospedaje, indumentaria, artesanía, esparcimiento y cualquier otro producto o servicio complementario, en el cual sustentaba sus ingresos una parte importante de la sociedad.

No obstante, la disminución de tal demanda, ha inducido una baja colateral de estas actividades complementarias y las economías de escala, lo cual ha repercutido negativamente en el empleo, los salarios y la distribución de los ingresos, especialmente en las microempresas y los productores más pequeños, quienes además, no cuentan con medios de pago sofisticados, sino dan prioridad al pago en efectivo, opción en desuso entre los consumidores, debido a la escasez de monedas y billetes.

- www.bdigital.ula.ve*
5. ***Desaceleración de las actividades mercantiles en el sector rural.*** Se ha observado que, progresivamente, se han interpuesto barreras en el sector rural afectando a los pequeños productores. Aspectos como la poca disponibilidad de dinero en efectivo, el uso de divisas o pagos informales, han traído como consecuencia poco o nulo acceso a los insumos y dificultades para la comercialización. Esto impacta en la estructura de ingresos de los usuarios de las Cajas Rurales, lo cual les impide mantener el ritmo de ahorro y préstamos.
  6. ***Desinterés en los aspectos organizacionales.*** Diversas circunstancias, entre ellas resaltan los problemas de movilización, pocos recursos para transmitir la información y la desmotivación general, se transforman en baja asistencia a las reuniones periódicas o la disminución del compromiso requerido para asumir los diferentes roles directivos, situación impactante en las actividades organizativas, de planificación, ejecución, control y rendición de cuentas.

Ahora bien, el segundo aspecto del binomio presentado en la figura 11 se refiere a las consecuencias padecidas por las Cajas Rurales para su operatividad en la perspectiva financiera. Al respecto, se identifican 6 elementos descritos a continuación.

1. ***Disminución de la capacidad para atender la demanda de préstamos.*** Debido al incremento de las necesidades, los usuarios de las Cajas Rurales solicitan mayor cantidad de dinero por la vía de los préstamos, buscando que el monto recibido sea significativo en el mercado. Los recursos ya no son solicitados solo para proyectos productivos, sino también para uso personal. Además, los asociados requieren montos mayores a la relación de 3 a 1 establecida estatutariamente en cuanto al otorgamiento de créditos. Es decir, por cada 1 CCP comprado, el socio puede prestar hasta 3 veces su valor, siempre y cuando exista la disponibilidad en caja.

En este sentido, en vista de la disminución de recursos recaudados y las restricciones reglamentarias internas, se observan dificultades para atender la demanda, esto ha obligado a algunas Cajas Rurales a someter a consideración de sus asambleas, una variación en la metodología tradicionalmente aplicada y en los reglamentos normativos de funcionamiento.

2. ***Disminución de la oferta de servicios prestados.*** Según lo establecido en los reglamentos internos, los servicios más frecuentes ofrecidos en las Cajas Rurales son la compra de CCP, el ahorro y el préstamo de dinero. No obstante los montos de los CCP adquiridos hace más de 20 años quedaron totalmente desactualizados monetariamente. Por citar un ejemplo:

El costo de adquisición de un CCP en el año 2000, fue de 100 bolívares. Posterior a la primera reconversión monetaria en 2008, el CCP pasó a un valor nominal de 10 céntimos, o lo que es igual a 0,10 bolívares fuertes. Luego sucede una segunda reconversión monetaria en 2018, donde el valor nominal del CCP se ubicó en 0,000001 bolívares soberanos.

Ante estos acontecimientos, aunados a los altos índices de inflación, se deprimió totalmente la capitalización de las cajas rurales, afectando el otorgamiento de préstamos y por ende el incentivo de ahorros.

En respuesta, algunas cajas simplemente optaron por el cese de operaciones, y otras hicieron el esfuerzo de actualizar periódicamente el valor del CCP, aunque manifiestan dificultades metodológicas para realizar tales adaptaciones, el proceso fue rudimentario sin la aplicación de técnicas microfinancieras; por el contrario, fue basado en la intuición y finalmente aprobación por consenso.

3. ***Decrecimiento en la liquidez.*** Las cajas no cuentan con la liquidez necesaria para satisfacer la demanda, ya que, no perciben ingresos recurrentes por concepto de venta de CCP, nuevos ahorros o intereses cobrados sobre préstamos. Esta situación ha creado un círculo vicioso en el cual algunos socios han perdido interés en solicitar préstamos porque las cantidades son irrisorias, y las cajas no pueden otorgar préstamos porque no cuentan con liquidez.
4. ***Disrupción de la cadena de pagos por parte de los socios.*** Debido a la situación socioeconómica, algunos socios tuvieron dificultades para honrar sus pagos a tiempo, retrasando el ingreso proyectado por concepto de recuperación de préstamos, ahorros programados o venta de nuevos CCP. Adicionalmente, los intereses de mora en el caso de los préstamos, no cubrieron el costo de oportunidad del dinero.
5. ***Desinterés en el ahorro.*** Por causa de la pérdida de valor del dinero y las bajas tasas remunerativas, los habitantes de las comunidades campesinas no están motivados a ahorrar. Por otra parte, el alto costo de la vida, hace que las personas den prioridad a las necesidades alimenticias o de salud, perdiendo interés en alternativas como el ahorro. Esto también impacta en la planificación financiera, en la proyección del flujo de ingresos y egresos, así como en la distribución de dividendos.
6. ***Disminución de la capitalización o la inversión.*** El mayor porcentaje de los préstamos solicitados por los socios de las cajas rurales, tenían como destino la capitalización o la inversión en la actividad agrícola, proyectos productivos, emprendimientos o microempresas en marcha. No obstante, opciones como la adquisición de insumos, semillas, activos, herramientas menores o pagos de jornales, quedaron fuera de la capacidad de los créditos recibidos, por lo que dejaron de ser atractivos para los socios, impactando de forma negativa en el flujo de caja y los correspondientes beneficios para la gestión financiera.

Entonces, observando las causas sociales y las consecuencias financieras que impactan a las Cajas Rurales de Venezuela, es pertinente tomar en consideración la capacidad de resiliencia y cambios metodológicos aplicados algunas de ellas. Por otra parte, el escenario actual es esperanzador, con cifras de inflación más controladas y la incorporación de medios de pagos ajustados a la dinámica de hoy en día.



Por tanto, es prioritario acelerar el análisis de la gestión organizacional y la metodología de Bancos Comunitarios adoptada en Venezuela, a fin de asegurar la sostenibilidad de las Cajas Rurales del país, manejando de manera óptima la aparición de fenómenos que agravan la operatividad en estas organizaciones.

## **Discusión**

Al hablar de las Cajas Rurales en Venezuela, es fundamental distinguir los principales factores que determinan su operatividad, tomando en cuenta el carácter interno y el externo. En lo interno, las Cajas Rurales operan apegados a una metodología inspirada en los Bancos Comunitarios propuestos por FINCA International, basada en el microcrédito y el ahorro programado, y respaldada por fianzas solidarias y valores personales de los usuarios.

Esta forma de operatividad gira en torno al ser humano y sus distintas dimensiones como individuo, miembro de una familia y de la sociedad. En este sentido, las Cajas Rurales ejercen una función de intermediación financiera con la participación directa de los individuos, desarrollando ejes medulares en aspectos sociales, organizativos, financieros, crediticios y normativos.

Ahora bien, en lo externo existe un entorno con elementos generadores de efectos positivos y negativos sobre las Cajas Rurales. Donde podemos encontrar: condiciones legales, infraestructura institucional, disposiciones contables y tributarias, políticas públicas y principios sobre inclusión y rentabilidad de las organizaciones microfinancieras. Pero también, hallamos elementos que producen efectos negativos, como las altas tasas de inflación y los cambios en las estructuras monetarias.

### **Resultados del objetivo específico N° 4 (Lineamientos Estratégicos)**

**Fundamentar lineamientos estratégicos a la luz de oportunidades de mejora, considerando los desafíos de entornos complejos marcados por la recesión económica y las condiciones sociales cambiantes, con miras a la sostenibilidad de las Cajas Rurales de Venezuela.**

El presente objetivo específico es del enfoque cuantitativo, por tanto, para alcanzarlo se aplicó el instrumento Cuestionario a las veintiún (21) Cajas Rurales elegidas para este estudio.

Similar al objetivo anterior, los hallazgos se codificaron en función de las dimensiones e indicadores, para ser tabulados a través de la distribución porcentual y frecuencias. Se acompaña de su respectiva representación gráfica en forma de barras para facilitar la interpretación visual.

### Dimensión: Sostenibilidad Social

A continuación, se presentan los hallazgos en un cuadro de frecuencias y porcentajes, seguidos del gráfico de barras correspondiente.

**Cuadro 14. Distribución de frecuencias y porcentajes de opinión sobre lineamientos estratégicos con miras a la sostenibilidad social de las Cajas Rurales.**

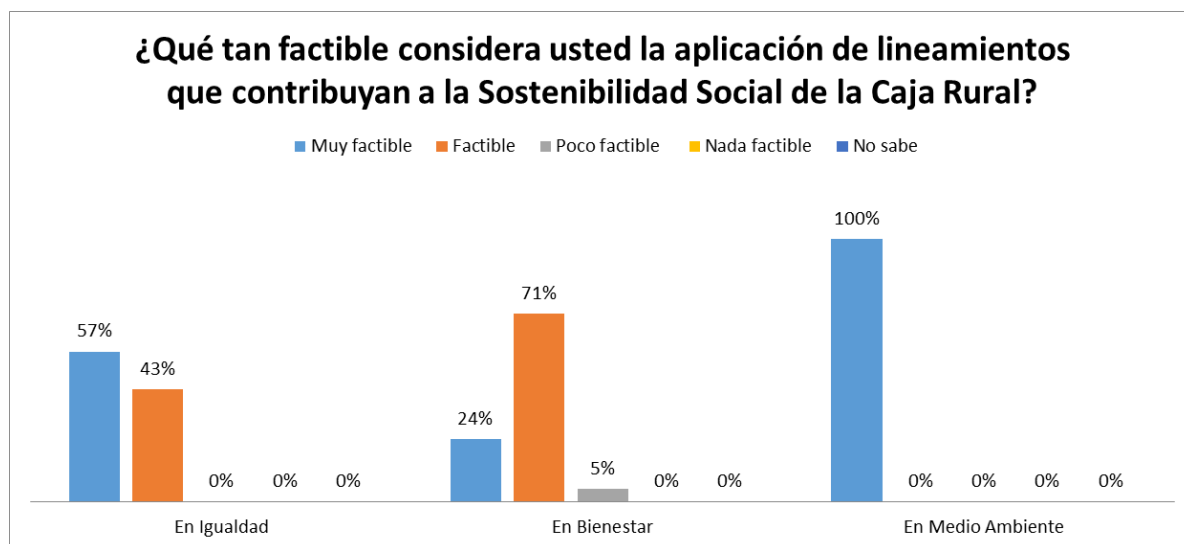
Item	Indicadores de lineamientos estratégicos para Sostenibilidad Social	Muy factible		Factible		Poco factible		Nada factible		No sé		TOTAL	
		F	%	F	%	F	%	F	%	F	%	F	%
13	Es factible que la Caja Rural aplique políticas proactivas de igualdad para promover el empoderamiento y el liderazgo sin discriminación de género, edad, raza o cualquier otra condición del participante.	12	57%	9	43%		0%		0%		0%	21	100%
14	La Caja Rural puede procurar el bienestar y mejoras en la calidad de vida de los asociados (Ejemplo: formulación de proyectos productivos, alternativas para adquisición de bienes y/o servicios).	5	24%	15	71%	1	5%		0%		0%	21	100%
15	Es factible que la Caja Rural apoye la conservación del medio ambiente de su entorno (Ejemplo: reciclaje, arborización, cuidado de especies, buen uso de recursos naturales, ahorro de energía.)	21	100%		0%		0%		0%		0%	21	100%

*Nota:* El cuadro refleja la tendencia de opinión de los encuestados, referente a los parámetros de posibles lineamientos estratégicos que coadyuvan a la sostenibilidad social de las Cajas Rurales. Es de elaboración propia con datos del cuestionario aplicado a estas organizaciones.

En el cuadro se observa la opinión porcentual de los encuestados, respecto a su percepción sobre la implementación de lineamientos estratégicos que fortalezcan la sostenibilidad social de las Cajas Rurales de Venezuela. Las categorías de respuesta son “Muy factible”, “Factible”, “Poco factible”, “Nada factible” y “No sabe”. Los porcentajes (%) y frecuencias (F) en cada celda indican la percepción de acuerdo con cada afirmación presentada al encuestado. Cada fila contiene porcentajes y frecuencias (F) para indicar cuántas personas eligieron cada opción. Todos los ítems tienen un total del 100% al final de cada fila, indicando

las respuestas de todos los encuestados. Seguidamente, se pueden apreciar los resultados de forma gráfica.

**Gráfico 4. Percepción de los representantes de las Cajas Rurales sobre los lineamientos estratégicos que fortalezcan la metodología microfinanciera con miras a la Sostenibilidad Social.**



Nota: el gráfico muestra la percepción de los encuestados cuando se les preguntó sobre la factibilidad de aplicación de nuevos lineamientos que contribuyan a la Sostenibilidad Social de la Caja Rural. Las respuestas corresponden a los Ítems 13 al 15 del Cuestionario.

En el gráfico anterior se puede detallar la categoría con mayor porcentaje en “Muy Factible”, se trata del “Medio Ambiente” con un 100%. La categoría “Bienestar” fue considerada como “Muy factible” en un 71% y “Factible” en 24% y el 5% opina que es “Poco Factible”. En cuanto a la opción “Igualdad” se aprecia un 57% lo ve como “Muy Factible”, mientras el 43% lo determina “Factible”.

### **Dimensión: Sostenibilidad Financiera**

A continuación, se presentan los hallazgos en un cuadro de frecuencias y porcentajes, seguidos del gráfico de barras correspondientes a los lineamientos propuestos para la sostenibilidad financiera.

**Cuadro 15. Distribución de frecuencias y porcentajes de opinión sobre lineamientos estratégicos con miras a la Sostenibilidad Financiera de las Cajas Rurales.**

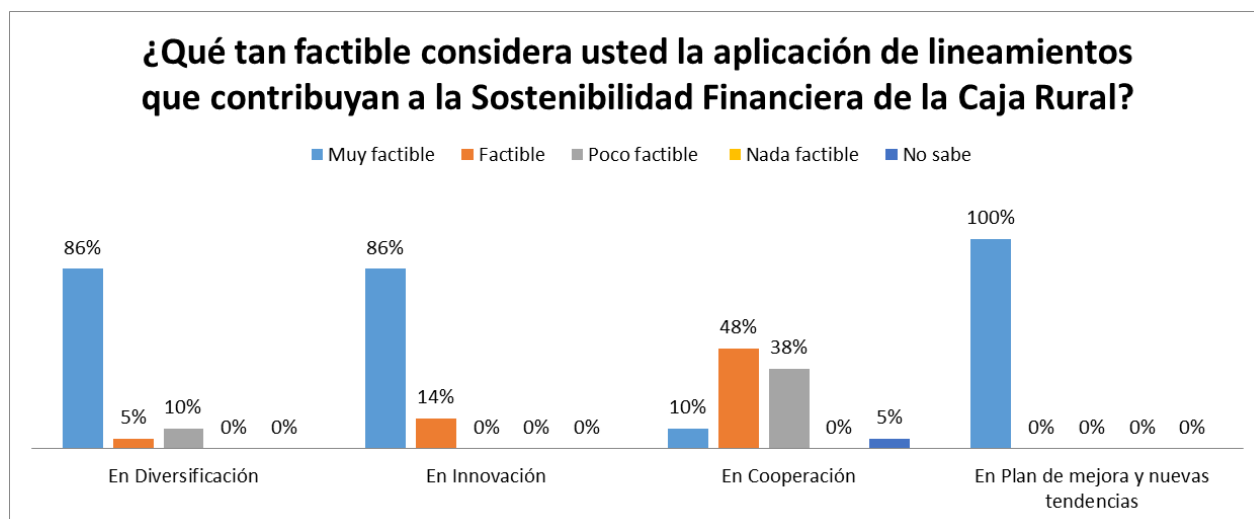
Item	Indicadores de lineamientos estratégicos para Sostenibilidad Financiera	Muy factible		Factible		Poco factible		Nada factible		No sé		TOTAL	
		F	%	F	%	F	%	F	%	F	%	F	%
16	La caja puede estimular la mejora de sus finanzas diversificando los ingresos.	18	86%	1	5%	2	10%		0%		0%	21	100%
17	Se pueden promover cambios o innovaciones considerando las nuevas tendencias, para mejorar los procesos de la Caja Rural.	18	86%	3	14%		0%		0%		0%	21	100%
18	Es factible la cooperación interinstitucional para buscar alianzas estratégicas entre las mismas.	2	10%	10	48%	8	38%		0%	1	5%	21	100%
19	Es factible que la Caja Rural incorpore un plan de mejora que contemple capacitación y medición del desarrollo.	21	100%		0%		0%		0%		0%	21	100%

*Nota:* El cuadro de elaboración propia muestra la preferencia de opinión de los encuestados, referente a la factibilidad de aplicación de lineamientos estratégicos que contribuyan a la sostenibilidad financiera de las Cajas Rurales. Fuente: cuestionario aplicado a estas organizaciones.

El cuadro anterior refleja la tendencia de opinión de los encuestados, respecto a su percepción sobre lineamientos estratégicos para fortalecer la sostenibilidad financiera de las Cajas Rurales de Venezuela.

Las categorías de respuesta son “Muy factible”, “Factible”, “Poco factible”, “Nada factible” y “No sabe”. Cada fila contiene porcentajes y frecuencias (F) para indicar cuántas personas eligieron cada opción. Seguidamente, se pueden apreciar los resultados de forma gráfica.

**Gráfico 5. Percepción de los representantes de las Cajas Rurales sobre los lineamientos estratégicos que fortalezcan la metodología microfinanciera con miras a la Sostenibilidad Financiera.**



Nota: el gráfico muestra la percepción de los encuestados cuando se les preguntó sobre la factibilidad de aplicación de nuevos lineamientos que contribuyan a la Sostenibilidad Financiera de la Caja Rural. Las respuestas corresponden a los Ítems 16 al 19 del Cuestionario.

En el gráfico se observa una categoría con mayor porcentaje, se trata del “Plan de mejora y nuevas tendencias” con un 100% visto como “Muy Factible”. Las categorías “En Diversificación” e “Innovación” tienen el mismo porcentaje (86%) en la opción “Muy factible” pero difieren en otras opciones. En cuanto a la opción “Cooperación” se aprecia un 48% lo ve “Factible”, mientras el 10% lo ve como “Muy Factible” y el 38% lo ve como es “Poco Factible”.

De esta manera, culmina la presentación de resultados y se procede a elevar la propuesta de lineamientos estratégicos.

#### **Análisis de Resultados del Objetivo Específico N° 4**

Los resultados obtenidos en el cuestionario demuestran un 86% de factibilidad de aplicación de lineamientos estratégicos en la gestión de las Cajas Rurales. En este sentido, se presenta una serie de directrices que pueden ser consideradas por los directivos y asociados, para contribuir a hacer su organización más sostenible.

Estos lineamientos estratégicos representan un aporte de la presente tesis doctoral y dan cumplimiento al objetivo específico N° 4. Son producto del análisis documental, la

caracterización de las organizaciones, la comprensión de la metodología original de bancos comunitarios, la interpretación de las adaptaciones realizadas por las Cajas y la distinción de factores que inciden en su operatividad. Para la formulación de los criterios se tomó en consideración la perspectiva teórica explícita en el enfoque cualitativo, y la perspectiva teórica implícita en el enfoque cuantitativo.

### **Lineamientos Estratégicos con miras a la Sostenibilidad Social y Financiera de las Cajas Rurales de Venezuela en Entornos Complejos.**

Es natural que cada Caja Rural tenga su propio ritmo de gestión, acorde a la dinámica de su entorno. No obstante, al hablar de sostenibilidad en el contexto microfinanciero, prevalecen los componentes vinculados con los aspectos sociales y las actividades de finanzas para el manejo de los recursos. En este sentido, se presentan los dos ejes medulares de esta investigación y sus correspondientes indicadores.

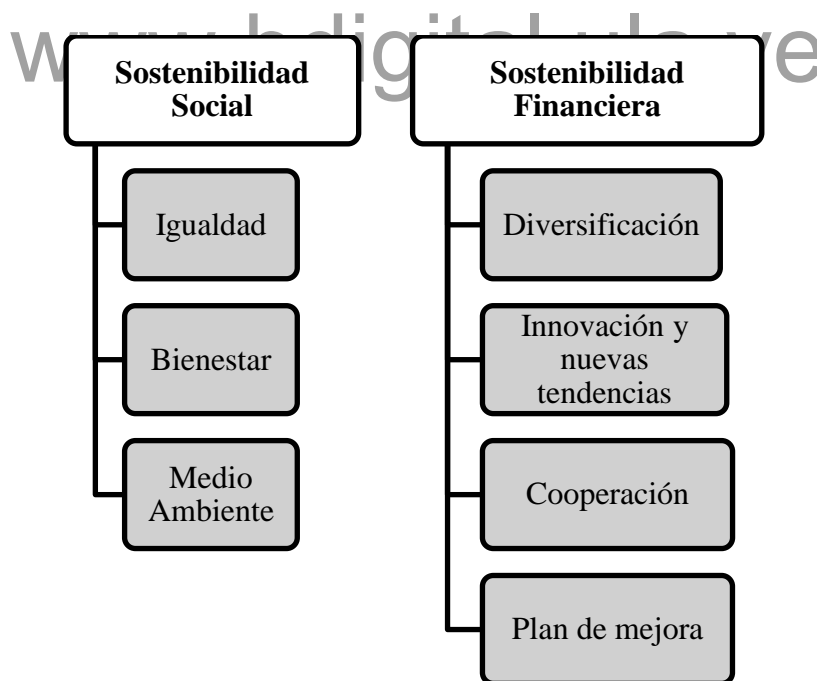
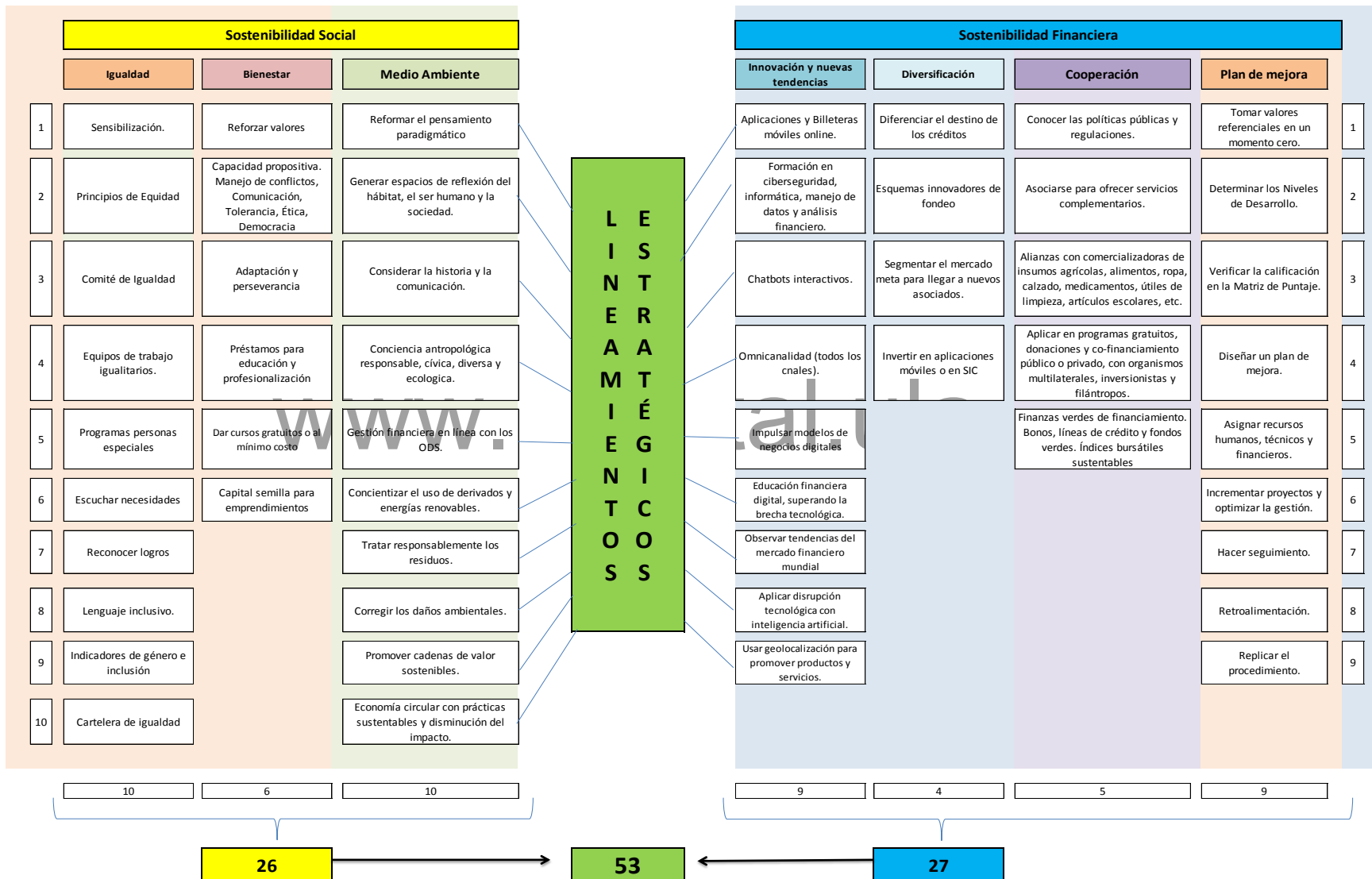


Figura 12.  
Resumen de Lineamientos Estratégicos Fundamentados



### ***Lineamientos Estratégicos para la Sostenibilidad Social***

La sostenibilidad social persigue el equilibrio entre la igualdad, el bienestar social y el respeto por el medio ambiente. Al respecto se proponen como lineamientos estratégicos aplicables en las Cajas Rurales, los siguientes:

#### **A.1. Igualdad**

La igualdad sobre la base de los derechos humanos y las libertades fundamentales en las diferentes esferas sociales, así como la equidad de oportunidades sin estereotipos ni distingo de género, edad, raza, ideologías, nacionalidad, nivel económico o de instrucción. Los lineamientos estratégicos propuestos son:

1. Realizar actividades de sensibilización, como charlas, talleres, comunicaciones digitales, post informativos y mensajes motivacionales.
2. Hacer pública la declaración de principios con respecto a la equidad de género.
3. Crear un Comité de Igualdad, con un equipo de personas encargadas de trazar las políticas internas, normas, principios, código de ética y reglas de comportamiento que favorezcan la no discriminación y desigualdad dentro de la Caja Rural, así como diseñar, ejecutar, hacer seguimiento, promocionar y publicitar las actividades y/o programas de equidad de género.
4. Impulsar equipos de trabajo igualitarios.
5. Escuchar las necesidades y motivaciones de todos los usuarios por igual.
6. Reconocer públicamente los logros de hombre y mujeres.
7. Incorporar el uso de un lenguaje inclusivo en todas sus actividades, como forma de promover la igualdad y combatir los prejuicios de género. Por ejemplo:



USO HABITUAL (NO RECOMENDADO)	USO INCLUSIVO (RECOMENDADO)
LOS NIÑOS	LA NIÑEZ LA INFANCIA
LOS TRABAJADORES	EL PERSONAL
LOS ALUMNOS	EL ALUMNADO
LOS CIUDADANOS	LA CIUDADANÍA
LA HISTORIA DEL HOMBRE	LA HISTORIA DE LA HUMANIDAD
SU NOVIO O NOVIA	SU PAREJA
LOS JÓVENES	LAS PERSONAS JÓVENES LA JUVENTUD



a.

8. Aplicar enfoques de igualdad midiendo la participación y el liderazgo de los usuarios de la Caja Rural.
9. Aplicar un lente de género para propiciar proyectos de desarrollo de capacidades, destinados a ayudar a la comunidad femenina, interesada en insertarse en el mercado laboral a través del emprendimiento individual o colectivo.
10. Implementar programas dirigidos a la inclusión social, especialmente para personas con necesidades especiales.
11. Incorporar indicadores en su sistema de evaluación como:
  - a. Mujeres y hombres que se benefician de manera directa/indirecta.
  - b. Mujeres y Hombres asociados/as de las Cajas Rurales.
  - c. Percepciones de hombres y mujeres.
  - d. Mujeres y hombres propietarios/as de microempresas, unidades de producción o empresas de la zona de influencia de la Caja Rural.
  - e. Actitudes empresariales.
12. Crear una cartelera de igualdad, con información alusiva, afiches y posters.
13. Poner a disposición de los asociados un Kid de material de consulta:
  - a. La sensibilización en género

[http://cedoc.inmujeres.gob.mx/documentos\\_download/100972.pdf](http://cedoc.inmujeres.gob.mx/documentos_download/100972.pdf)

- b. Los 4 sesgos de género más importantes y frecuentes  
<https://www.observatoriorh.com/orh-posts/los-4-sesgos-de-género-mas-importantes-y-frecuentes.html>
- c. Orientaciones para el empleo de un lenguaje inclusivo en cuanto al género  
<https://www.un.org/es/gender-inclusive-language/guidelines.shtml>
- d. Violentometro – afiche <https://venezuela.unfpa.org/es/unfpa-en-venezuela>
- e. Machistometro – afiche <https://venezuela.unfpa.org/sites/default/files/pub-pdf/machistometro.pdf>
- f. Primeros auxilios psicológicos en situaciones de violencia basada en género  
[https://venezuela.unfpa.org/sites/default/files/pub-pdf/plegablepap\\_vbg.pdf](https://venezuela.unfpa.org/sites/default/files/pub-pdf/plegablepap_vbg.pdf)
- g. El ciclo de la violencia basada en género  
<https://venezuela.unfpa.org/sites/default/files/pub-pdf/plegablecomprendiendovbg.pdf>
- h. Ley orgánica sobre el derecho de las mujeres a una vida libre de violencia  
<https://consejoderechoshumanos.gob.ve/wp-content/uploads/2020/09/libroleyorganicamujer.pdf>

## A.2. Bienestar

Como lo establece la teoría económica del bienestar, toda asignación de los recursos eficiente en el sentido de Pareto, puede alcanzarse por medio de un mecanismo de mercado competitivo con la debida redistribución inicial. En este contexto, los lineamientos estratégicos propuestos son:

1. Reforzar valores como la capacidad propositiva, el manejo de conflictos, la comunicación, tolerancia, mantener una conducta ética y la democracia en todos los contextos de la organización.
2. Desarrollar una actitud resiliente que permita adaptarse ante las adversidades.
3. Dar mayor cuantía a los préstamos dirigidos al apoyo de la educación y profesionalización de los jóvenes.
4. Respaldar cursos gratuitos o a un mínimo costo, acompañados de capital semilla para el emprendimiento.

### A.3. Medio Ambiente

En este segmento es importante el reconocimiento de problemas globales que atañen al planeta y sus recursos naturales. En relación con esto, los lineamientos estratégicos son los siguientes:

1. Reformar el pensamiento paradigmático, en uno adecuado a las realidades multidisciplinarias, transversales, transnacionales, globales y planetarias, vigentes hoy en día. Especialmente, en entornos rurales como el de las Cajas.
2. Generar espacios para reflexionar sobre lo multidimensional del hábitat, del ser humano y de la sociedad, interactuando a la luz de su condición biológica y sociológica.
3. Considerar la historia de la era planetaria y la comunicación intercontinental.
4. Desarrollar la conciencia antropológica para reconocer la diversidad, la conciencia ecológica, la conciencia cívica, la responsabilidad y precisar la noción del planeta como única patria común.
5. Evaluar la gestión financiera en línea con los Objetivos de Desarrollo Sostenible del planeta (ODS).
6. Crear conciencia entre los asociados sobre el uso de insumos derivados del medioambiente, el uso de energías renovables como energía eléctrica, agua, gas, papel y otros.
7. Tratar responsablemente los residuos.
8. Corregir los procesos que afecten potencialmente a la comunidad o al medio ambiente. Llevando a cabo la debida diligencia, según lo establece el Pacto de las Naciones Unidas.
9. Promover entre los asociados cadenas de valor sostenibles, donde las unidades de producción de los asociados a la Caja Rural pueden contribuir a mejorar la calidad de vida de las personas y el entorno, donde se compartan los mismos valores y prevalezca la responsabilidad social, la disminución del impacto ambiental y la toma de consciencia sobre prácticas sustentables.
10. Aplicar los principios básicos de la economía circular basados en:
  - a. Eliminar los desechos y la contaminación, diseñando productos y procesos sin generación de residuos nocivos para el medio ambiente ni para la salud.

- b. Mantener los productos y materiales en uso, alargando su vida útil, reparándolos, reutilizándolos, remanufacturándolos o reciclándolos.
- c. Regenerar los sistemas naturales, devolviendo a la naturaleza los materiales biodegradables y restaurando los ecosistemas.

## ***B. Sostenibilidad Financiera***

La sostenibilidad financiera es la capacidad que tiene una organización de administrar sus recursos y generar rentabilidad de manera responsable y en el largo plazo. En el caso de las Cajas Rurales, es preciso garantizar la sostenibilidad financiera haciendo uso de aspectos como la diversificación de sus servicios, innovando en función de las nuevas tendencias, estableciendo alianzas con otros grupos de interés en aras de establecer la cooperación interinstitucional, y, por último, el diseño de planes de mejora continua, incluyendo buenas prácticas microempresariales y la correcta autoevaluación. A continuación se presentan los lineamientos estratégicos sugeridos:

### **B.1. Diversificación**

La diversificación de servicios microfinancieros puede ser una estrategia efectiva para expandir la base de clientes y aumentar la rentabilidad en las Cajas Rurales. Tomando en cuenta que hoy en día estas organizaciones tienen una política de préstamos basada únicamente en la proporción del número de CCP, podrían considerar diversificar su cartera, contemplando, por ejemplo:

1. Diferenciar el destino de los créditos otorgados, los cuales podrían dividirse en:
  - a. Capital de trabajo: inversión para cubrir las necesidades de producción o en las actividades de los asociados, bien sea de manera directa o indirecta.
  - b. Activos fijos menores: considerados como herramientas menores o manuales, indispensables para el desarrollo de actividades productivas.
  - c. Financiamiento de emprendimientos: previa presentación del proyecto con resumen ejecutivo, estructura de costos y flujo de caja proyectado.
2. Proponer esquemas innovadores de fondeo ofreciendo nuevos productos financieros con miras a atraer a nuevos asociados y aumentar la lealtad de los existentes, tales como:

- a. Distintos tipos de cuentas de ahorro con tasas de interés diferenciadas, según el monto y la edad de los usuarios, esto puede atraer cuentas para menores de edad, por ejemplo.
  - b. Microseguros.
  - c. Servicios funerarios.
  - d. Proveedurías.
  - e. Servicios de remesas.
3. Segmentar el mercado meta, considerando llegar a nuevos clientes. Por ejemplo:
- a. Mujeres emprendedoras.
  - b. Agricultores según rubros.
  - c. Pequeñas empresas de venta de insumos agrícolas.
  - d. Proveedores de servicios turísticos, restaurantes y alojamientos.
  - e. Asociaciones de productores/as, comités de agua, de riego, etc.
4. Invertir en aplicaciones móviles o sistemas de información y comunicación, para ofrecer los mismos servicios, pero con mayores alternativas y comodidad para el usuario, haciendo la oferta microfinanciera más eficiente y más efectiva aprovechando las bondades tecnológicas.

## B.2. Innovación y nuevas tendencias

En lo referido a innovación y nuevas tendencias, lo más resaltante se centra en la digitalización, no obstante, a pesar del cambio de paradigmas y los avances emergentes post pandemia, no se puede negar la existencia de barreras significativas que se deben superar, entre ellas, el difícil acceso a internet de calidad en zonas rurales del país. Otra barrera la constituye el bajo alcance del marco regulatorio en temas de ciberseguridad para este tipo de organizaciones, y por último, los escasos conocimientos y habilidades digitales en buena parte de los asociados de las Cajas Rurales. Por lo cual es necesario hacer énfasis en la educación financiera digital y ampliar la visión estratégica del buen gobierno corporativo en las Cajas Rurales, para aprovechar el uso de nuevas tecnologías.

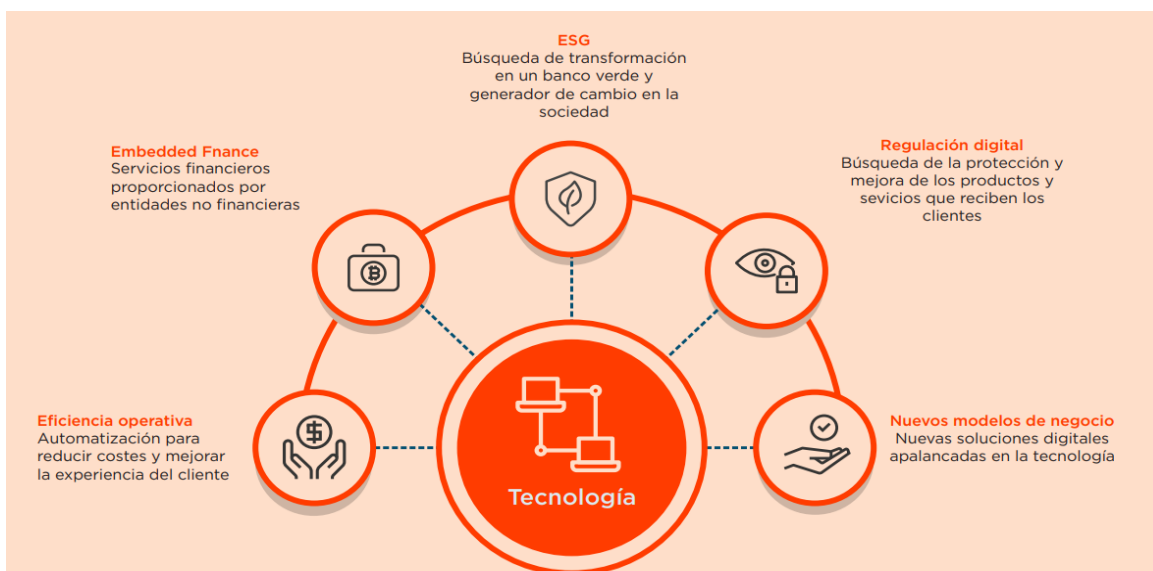
Ahora bien, el escenario precedente se puede tomar como un abanico de oportunidades para el crecimiento y la expansión de las Cajas Rurales, por lo cual se mencionan los siguientes

lineamientos estratégicos que pueden ser aplicados en beneficio de la organización y sus beneficiarios.

1. Las aplicaciones móviles (App), pueden solucionar problemas de traslados y movilización, ya que, por medio de ellas, los asociados pueden tener información directa sobre el monto en CCP, en ahorros, disponibilidad para préstamos, fechas de pagos, tablas de amortización de deudas y realizar transacciones cómodamente a través de sus teléfonos móviles, tabletas o un equipo de computación.
2. El uso de billeteras móviles representaría una solución para recolectar pagos y realizar desembolsos en línea.
3. Se podría mejorar la experiencia de los usuarios por medio de nuevas tendencias, como chatbots, haciendo más amena e interactiva la operación del asociado.
4. Crear espacios de formación referentes a la ciberseguridad, sistemas informáticos, manejo de datos y sus análisis financieros.
5. Otra de las nuevas tendencias es la omnicanalidad, referida al uso de todos los canales disponibles para el acercamiento con el usuario. En el caso de las Cajas Rurales se tiene a disposición, las asambleas de socios, medios digitales, la radio local y la posible incorporación de otros medios de pago en alianza con la banca formal, como el caso de los puntos de venta.
6. Pensar en el impulso de modelos de negocios digitales para revolucionar las actividades mercantiles y complementarias de su área de acción, como el turismo, por ejemplo, éste puede ser promovido por medios digitales y apoyarse con las plataformas de pago interbancario.
7. Brindar capacitación especializada para los usuarios en educación financiera digital como herramienta de soporte, en la búsqueda de superación de la brecha y aprovechar las bondades de la tecnología para ser más prácticos y efectivos en sus transacciones.
8. Usar la geolocalización para promover productos y servicios, tanto de la Caja Rural como de sus asociados. Muchos emprendedores viven en zonas rurales donde no existen direcciones bien definidas y la única referencia puede ser un árbol o un cruce de caminos. En estos casos, la geolocalización podría incrementar la demanda de un público cada vez más exigente y con preferencias cambiantes.

9. Hacer uso de la disrupción tecnológica, por medio de la inteligencia artificial, almacenamiento de datos en la nube, la automatización de procesos, cloud, big data (data & analytics), autenticación biométrica y otras tecnologías emergentes que están cambiando la forma de desarrollar los servicios microfinancieros.
10. En el mercado financiero mundial se están fortaleciendo múltiples innovaciones y tecnologías de automatización como las RPAs (Automatización Robótica de Procesos), OCRs (Reconocimiento Óptico de Caracteres), BPMs (Gestión de Procesos de Negocio), entre otras, enmarcadas en las tendencias observadas en la siguiente figura.

Figura 13.  
*Principales tendencias del sector financiero mundial*



*Nota:* la figura muestra las nuevas tendencias presentes en el mercado financiero actual. Fuente: BID Invest (2023).

En síntesis, existe toda una gama de productos y servicios microfinancieros que acercan la tecnología a las personas más desfavorecidas, es así como la digitalización deriva en crecimiento inclusivo y en mayores oportunidades. Sin duda, la tecnología contribuye a incrementar la inclusión financiera y a reducir la brecha de desigualdad.

### B.3. Cooperación

Para lograr mejorar la sostenibilidad en las organizaciones microfinancieras es necesario contar con programas de alto impacto en articulación con otros sectores como instituciones gubernamentales, organizaciones sin fines de lucro, emprendedores sociales y la empresa privada. Los lineamientos estratégicos son:

1. Conocer las políticas públicas en torno a la inclusión financiera, los servicios microfinancieros, la regulación para la gestión de riesgo y la ciberseguridad, aplicados a nivel nacional, regional y local.
2. Asociarse con otras instituciones financieras para ofrecer servicios complementarios. Por ejemplo, pueden asociarse con bancos comerciales para ofrecer préstamos más grandes o con empresas de tecnología financiera para ofrecer servicios digitales.
3. Crear alianzas con empresas comercializadoras de insumos agrícolas, alimentos, ropa, calzado, medicamentos, útiles de limpieza, artículos escolares y otros productos de interés. A fin de conseguir mejores precios y un margen de ganancia atractivo para la Caja Rural, en concordancia con los lineamientos de diversificación.
4. Aplicar en programas de capacitación gratuitos, pequeñas donaciones, colaboraciones y co-financiamiento, donde empresas públicas o privadas, organismos multilaterales, inversionistas y filántropos apoyan iniciativas microfinancieras.
5. Crear redes con otras Cajas Rurales para intercambiar experiencias y conocimientos.
6. Considerar las finanzas verdes como alternativa de financiamiento. Estos instrumentos ofrecen oportunidades de negocio y ventajas competitivas a las organizaciones, pero, a su vez benefician a las personas y al planeta. Entre ellos tenemos:
  - Los bonos verdes, sociales y temáticos, son instrumentos financieros de renta fija emitidos con el objetivo de abordar el cambio climático y facilitar soluciones medioambientales y sociales. Según la Plataforma de Conocimiento Green Finance (LAC) (2020), en América Latina, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), apoya a los países en el diseño de estrategias de incentivo para el desarrollo de mercados nacionales de bonos verdes, brindando asistencia técnica a lo largo de todo el proceso de estructuración y emisión de bonos verdes.



- Líneas de crédito verdes: incentivan la creación y desarrollo de proyectos para promover la protección ambiental y los procesos de producción sustentable. Los proyectos que aplican para una línea de financiamiento verde son: eficiencia energética, uso de energías renovables, infraestructura sustentable y ecoturismo. Los beneficiarios de líneas de crédito verdes pueden obtener incentivos, como el reembolso de una parte de la inversión dependiendo de la reducción del impacto ambiental, tasas preferenciales, incentivos tributarios, actualización tecnológica, aumento en la productividad de la empresa y mejoramiento del entorno de trabajo.
- Fondos de inversión socialmente responsables: son instituciones de inversión colectiva, es decir, organizaciones microfinancieras que emplean un mecanismo de ahorro con miras a realizar inversiones en diversos activos financieros o no financieros, en ellas los activos de la cartera se eligen en función de criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG). También pueden aplicar temáticas concretas relacionadas con los criterios ASG, por ejemplo, el cambio climático, protección de especies en peligro de extinción, el agua, protección de la cobertura boscosa, entre otros. Siempre y cuando cumplan con los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas, la mayor iniciativa voluntaria de responsabilidad social corporativa del mundo.
- Índices de acciones sustentables: son índices bursátiles que atienden a los aspectos de responsabilidad ambiental de las empresas. Estos buscan sintetizar el posicionamiento o sello de calidad relacionado con la sustentabilidad. Entre los más usados se tiene:
  - Índice de emisiones de CO2
  - Porcentaje de artículos reciclados
  - Nivel de reducción en el uso de agua
  - Grado de formación en temas de sustentabilidad

Para finalizar este segmento, el preciso señalar un estudio de Deloitte (2023), el cual revela a las finanzas sustentables como un mercado potencial de 23 billones de dólares a nivel global. Además, las empresas integradoras de los criterios ESG en su gestión suelen tener un mejor desempeño financiero, una menor exposición al riesgo, una mayor reputación y una mayor fidelidad de sus clientes y empleados, lo cual propende las alianzas seguras y eficientes.

#### 4. Plan de mejora

Un plan de mejora es una de las herramientas más efectivas para garantizar la sostenibilidad financiera de una Caja Rural. En este caso, se plantean los lineamientos en función de un instrumento de diagnóstico y medición de la gestión, a través de los niveles de desarrollo, permitiendo el diseño del plan de mejora.

Según Peña (2023), el instrumento de medición más adecuado para evaluar Cajas Rurales se denomina: “Niveles de desarrollo organizacional y financiero”, y consiste en una estrategia de diagnóstico y valoración para conocer la situación y el funcionamiento de estas organizaciones, ponderando el trabajo interno, su vinculación con la comunidad y el contexto, a través de matrices de puntaje que considera aspectos como los observados en la siguiente figura.

Figura 14.  
*Ítems que determinan los Niveles de Desarrollo Organizativo y Financiero de las Cajas Rurales de Venezuela*



*Nota:* la figura muestra los parámetros del instrumento Niveles de Desarrollo aplicado en las Cajas Rurales para su diagnóstico y evaluación. Fuente: Peña (2023).

Los parámetros son calificados por medio de dos matrices de puntuación, tanto para el desarrollo financiero, como para el organizativo, cuyos resultados ubican a la organización en uno de los cuatro niveles posibles:

1. Nivel I: Básico
2. Nivel II: en Desarrollo
3. Nivel III: en Consolidación
4. Nivel IV: Consolidado

La ventaja de aplicar los Niveles de Desarrollo periódicamente, es poder realizar análisis comparativos en la línea del tiempo, lo que facilitaría el análisis vertical, horizontal y el análisis de razones o índices, tanto organizacionales como financieros. Igualmente, permitiría hacer proyecciones del desempeño futuro a fin de planificar las acciones necesarias para pasar a un nivel superior.

Por tanto, los lineamientos estratégicos consisten en:

1. Determinar un momento cero (0) o punto de arranque, tomar los valores como referenciales para, posteriormente, realizar un proceso comparativo.
2. Aplicar los instrumentos para determinar los Niveles de Desarrollo Organizativo y Financiero en la Caja Rural.
3. Verificar la calificación en la Matriz de Puntaje del instrumento.
4. Identificar los aspectos deficientes y operativizar la forma de crecer diseñando un plan de mejora.
5. Acelerar el alcance de metas asignando recursos humanos, técnicos y financieros.
6. Incrementar sus proyectos y optimizar la gestión en general.
7. Hacer seguimiento.
8. Aplicar un proceso de feedback y retroalimentación, replicando el procedimiento de manera periódica.

Ahora bien, para el diseño del Plan de Mejora se requiere contar con buenos hábitos organizacionales en el ámbito financiero, de mercadeo, operaciones y estrategia y talento

humano. En este contexto los lineamientos estratégicos que pueden implementar las Cajas Rurales con miras a su sostenibilidad financiera son:

1. Conocer la rentabilidad de la Caja Rural, cual es el punto de equilibrio y el margen de ganancias, ya que, a pesar de ser una organización sin fines de lucro, es importante conocer sus costos operativos y cuál es la disponibilidad para la reinversión.
2. Realizar análisis periódicos de la información financiera para la toma de decisiones en la organización.
3. Hacer planificación financiera anual, con estados financieros proyectados.
4. Establecer una buena gestión de cobranzas y minimización de la morosidad.
5. Contactar, atraer y captar nuevos asociados de forma periódica.
6. Fidelizar a los socios actuales.
7. Hacer promoción de la Caja Rural, sus beneficios y servicios.
8. Hacer un mapa de metas, con periodicidad en el corto, mediano y largo plazo, asignando valores monetarios a cada meta. Se recomienda usar herramientas como el Canvas y exhibirlo públicamente en cartelera o un sitio visible, tanto para la junta directiva como para los asociados.
9. Aplicar índices de evaluación y desempeño sostenibles, como los sugeridos por Contreras (2008):

Índice de Solvencia	$\frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$
Índice de Liquidez	$\frac{\text{Disponible} + \text{Exigible Corto Plazo}}{\text{Pasivo Circulante}}$
Índice Ácido	$\frac{\text{Activos Disponible}}{\text{Pasivos Circulantes}}$
Movimiento del Efectivo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de Trabajo}}$
Rotación de Cuentas Por Cobrar	$\frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas y efectos por cobrar}}$
Periodo medio de cobros	$\frac{\text{Cuentas por cobrar} \times 360}{\text{Ventas promedio diarias}}$

Rotación de Inventarios	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario (Promedio)}}$
Antigüedad del Inventario	$360 / \text{Rotación}$
Capital de trabajo	$\text{Activo circulante} - \text{Pasivo circulante}$
Rotación del Capital de Trabajo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de Trabajo}}$
Rotación del Activo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo (Circulante} - \text{Fijo} - \text{Total)}}$
Calidad de la Deuda	$\frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Activo Circulante}}$
Margen Bruto	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$
Rendimiento de las ventas	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$
Rendimiento de los activos (ROA)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de activos}}$
Razón del Capital	$\frac{\text{Capital (Contable} - \text{Social)}}{\text{Activo Total}}$

Para finalizar esta sección, es preciso resaltar la importancia de la aplicación de indicadores financieros en pro de una gestión sustentable, pues radica en que la información suministrada por ellos, respalda la toma de decisiones, fortalece la formulación de objetivos y el alcance de metas, además, facilita la identificación de puntos críticos prioritarios de mayor atención o redireccionamiento estratégico.

## CAPÍTULO VI

### CONCLUSIONES

Las buenas prácticas metodológicas aplicadas por las Cajas Rurales han logrado mantenerlas en el tiempo y superar problemas macroeconómicos de Venezuela, rebatiendo el paradigma que señala a los pequeños productores rurales como representativos de un alto riesgo a la recuperabilidad de los créditos. La experiencia demuestra el apego a la metodología original y la aplicación de variaciones para adaptarse a un entorno cambiante, lo cual ha fortalecido la dinámica de estas organizaciones microfinancieras, arrojando como resultado una repercusión significativa en sus zonas de influencia.

Lejos de cerrar sus puertas aún en escenarios complejos, las Cajas Rurales de Venezuela se han consolidado como alternativa para dar respuesta a las necesidades más inmediatas en zonas remotas. El presente capítulo recoge las conclusiones y recomendaciones producto de la investigación, después de haber analizado y explorado la problemática encontrada en las Cajas Rurales de Venezuela.

#### Conclusiones vinculadas con los objetivos

Esta investigación tuvo como objetivo general analizar las experiencias microfinancieras de las Cajas Rurales de Venezuela en entornos complejos de recesión económica y cambios sociales. Los resultados obtenidos permitieron responder las preguntas de investigación, llegando a las siguientes conclusiones en función de los objetivos específicos desarrollados.

1. El procedimiento original que inspiró la conformación de Cajas Rurales en Venezuela fue el de bancos comunitarios, metodología denominada “Village Banking” liderada por FINCA International, y consistió en la creación de organizaciones con el apoyo nacional e internacional, para gestionar recursos financieros con miras a optimizar las condiciones de vida de los usuarios. Se fundamentó en ahorro y microcréditos escalables, de rápido retorno, garantizados con el respaldo solidario del grupo. Los recursos se destinaron a financiar actividades generadoras de ingresos, promoviendo un sistema de desarrollo

individual, familiar y comunitario. Se encontraron similitudes y variaciones entre los bancos comunitarios (propuesta original) y Cajas Rurales (organizaciones creadas en Venezuela). Entre los elementos comunes se determinó que ambas experiencias se vinculan con desarrollo, solidaridad social, conocimiento local y valores. Mientras tanto, las variaciones radican en la procedencia del aporte inicial, estructura organizativa, instrumento de evaluación, inclusión -no solo de mujeres, sino también de hombres, niños y niñas-, incorporación del pago con cosechas o monedas funcionales y reducción de los plazos de recuperabilidad.

En síntesis, la sostenibilidad del procedimiento original se fundamentó en la organización, participación voluntaria, liderazgo, compromiso, formación, legalidad, correcto manejo financiero, visión multidimensional e inclusión financiera como un camino viable, además, tomó en consideración la perspectiva del cliente para conocer sus necesidades, percepciones y experiencias.

2. Las cajas rurales cuentan con elementos necesarios para aplicar adaptaciones ajustadas a su realidad, tomando en cuenta los desafíos del entorno complejo. Destaca la importancia de su repercusión en los beneficios para los usuarios, y para la rentabilidad de la organización, siendo éstos aspectos clave de la sostenibilidad. Las adaptaciones realizadas en el periodo de evaluación incluyeron: la revalorización de los CCP, con el objetivo de impulsar fuentes de ingresos y mantener los beneficios. Además, la adaptación de la infraestructura financiera para cumplir con reconversiones monetarias y demás disposiciones gubernamentales. También, la aceptación del trueque de mercancía agrícola como alternativa para sufragar préstamos y la incorporación de monedas distintas al Bolívar (signo monetario de curso legal en el país). En la implementación de nuevas prácticas, se involucró el análisis de los directivos y aprobación de la asamblea de socios. Por su parte, la proximidad que existe entre las Cajas Rurales y sus usuarios, fue una ventaja competitiva al momento de incorporar adaptaciones, ya que, representó mejor acceso a la información y el uso potencial de mecanismos para dar respuesta.

3. Al distinguir las causas sociales y los efectos financieros determinantes en la operatividad de las Cajas Rurales en entornos complejos, se llegó a la conclusión sobre el incremento de las necesidades, un nivel de pobreza cada vez más elevado, el éxodo campesino hacia otras zonas, la disminución de actividades complementarias, la desaceleración de actividades mercantiles en la zona y un marcado desinterés en los aspectos organizacionales; son causas que inciden en la continuidad a la organización. Por su parte, la operatividad de las Cajas se ha visto afectada desde la perspectiva financiera en aspectos como la disminución de su capacidad para atender la demanda de préstamos, reducción de la oferta de servicios, decrecimiento en la liquidez, disrupción en la cadena de pagos por parte de socios, desinterés en el ahorro y disminución de la inversión.

Entonces, si los factores externos corresponden a la macroeconomía y escapan del control de las Cajas Rurales, se hace imperante acelerar las acciones de protección interna con efectos contundentes para sostener la oferta y la demanda de los servicios microfinancieros, con miras a asegurar la sostenibilidad ante la aparición de fenómenos que puedan vulnerar su operatividad; no sólo en el escenario venezolano, sino también ante una coyuntura regional y mundial postpandemia por COVID-19, lo cual incrementa aceleradamente las necesidades en la población rural. Además, se hace necesario un apalancamiento técnico, organizacional y financiero, para contribuir a mantener la actividad, diversificando la oferta y fortaleciendo las capacidades de sus dirigentes y socios.

4. La fundamentación de lineamientos estratégicos a la luz de oportunidades de mejora, considerando los desafíos de entornos complejos, con miras a la sostenibilidad de las Cajas Rurales de Venezuela viene dada por la intención de generar opciones, donde cada caja pueda elaborar una ruta personalizada en su ruta evolutiva exitosa. Al aplicar nuevos lineamientos enmarcados en un plan de mejora, se incorporan cambios en la manera de pensar y de actuar, con respecto a temas transversales de la sostenibilidad social como bienestar, medio ambiente e igualdad. Por su parte, en cuanto a la sostenibilidad financiera, las mejoras vienen dadas por el uso de la tecnología, análisis de nuevos escenarios de inversión, financiamiento, diversificación, innovación, nuevas tendencias, cooperación



interinstitucional y el diseño del plan de mejora con evaluaciones e indicadores de desempeño organizacional e impacto social.

Los aportes metodológicos de la investigación en la construcción de conocimiento se basaron en el análisis sistémico y estructurado durante el proceso, se fundamentaron lineamientos estratégicos representando el conocimiento, tanto teórico como empírico. En tal sentido, se construyeron lineamientos estratégicos que facilitaron la representación explícita del conjunto de conceptos, atributos y relaciones taxonómicas de cada enfoque (tanto cualitativo, como cuantitativo en el contexto de la metodología mixta).

### **Recomendaciones**

El estudio generó las siguientes recomendaciones para las Cajas Rurales:

1. Aplicar lineamientos estratégicos para otorgar nuevos horizontes de proyección con visión sostenible.
2. Dar a conocer el potencial de las Cajas Rurales como plataformas para el desarrollo local.
3. Procurar espacios de divulgación nacional e internacional, a fin de visibilizar las buenas prácticas de las Cajas Rurales venezolanas, como ejemplo de organizaciones efectivas en entornos complejos.
4. Promover alianzas estratégicas con entes gubernamentales, instituciones públicas o privadas, organismos multilaterales, donantes y comunidad en general, con miras al fortalecimiento organizacional y el desarrollo local.
5. Permitir el acercamiento de instancias educativas universitarias o similares, para recibir formación actualizada en pro de la mejora continua, el crecimiento y la consolidación de la Caja Rural.

### **Nuevas líneas de investigación**

Como nuevas líneas de investigación para futuros estudios se recomiendan los mencionados a continuación:

1. Sistematización etnográfica en las Cajas Rurales.

2. Construcción de indicadores sociales y microfinancieros de las Cajas Rurales, que permitan evaluación comparativa del desempeño organizacional y el impacto en la mejora de la calidad de vida de sus usuarios y de la comunidad en general.
3. Alternativas de financiamiento para actualización tecnológica y reducción de la brecha digital en las organizaciones microfinancieras.
4. Desafíos y oportunidades de las microfinanzas en un contexto de crisis.
5. Diseño de políticas públicas impulsadoras de las microfinanzas rurales y su aplicación en Venezuela.
6. Diversificación de productos y servicios ofertados por las organizaciones microfinancieras.

[www.bdigital.ula.ve](http://www.bdigital.ula.ve)

## ANEXOS

### Anexo A: Guía para Grupo de Discusión



Universidad de Los Andes  
Facultad de Humanidades y Educación  
Centro de Investigaciones Humanas - Humanic  
Doctorado en Ciencias Humanas

#### Guía para el Grupo de Discusión sobre las experiencias microfinancieras en entornos complejos de las Cajas Rurales en Venezuela

Fecha: \_\_\_/\_\_\_/\_\_\_ Lugar: \_\_\_\_\_

#### Ítems orientadores para el Grupo de Discusión

A fin de alcanzar el objetivo específico N° 1 de la investigación dirigido a: comprender el procedimiento original de bancos comunitarios que inspiró la conformación de Cajas Rurales en Venezuela, se sigue la siguiente ruta de ítems orientadores:

1. Definición.	3. Características.	5. Filosofía de FINCA International.
2. Evolución.	4. Elementos.	6. Pasos metodológicos.

#### Preguntas generadoras para el Grupo de Discusión

1. ¿Cómo se definen los bancos comunitarios propuestos por FINCA Internacional?
2. ¿Cuál es la evolución histórica de los bancos comunitarios?
3. ¿Cuáles son las características distintivas de los bancos comunitarios?
4. ¿Cuáles son los elementos particulares que componen a los bancos comunitarios?
5. ¿Qué es la organización FINCA International y cuál es su filosofía?
6. ¿Cómo es la metodología original de los Bancos Comunitarios?

#### Consentimiento Informado

Los informantes clave seleccionados fueron invitados a participar de manera voluntaria en el Grupo de Discusión. La información recabada por medio del presente instrumento es grabada con dispositivos electrónicos, para posteriormente poder analizar los datos de manera confidencial y se usará únicamente con fines académicos, a cargo de la tesista, candidata a Doctora Marling Rojas. Las grabaciones se destruirán una vez finalizada la investigación y entregada la versión final, dejando a disposición los resultados. La metodología aplicada para el Grupo de Discusión se basa en el intercambio de experiencias, opiniones y puntos de vista sobre esta vivencia. El método de análisis de datos utilizado para la triangulación es el de “Integración de los resultados”.

## Anexo B: Guía para Relatos de Vida



Universidad de Los Andes  
Facultad de Humanidades y Educación  
Centro de Investigaciones Humanas - Humanic  
Doctorado en Ciencias Humanas

### Guía para de Relatos de Vida de Informantes Clave sobre las experiencias microfinancieras en entornos complejos de las Cajas Rurales en Venezuela

Fecha: \_\_\_\_/\_\_\_\_/\_\_\_\_ Nombre del informante clave: \_\_\_\_\_

#### Ítems orientadores para el Relato de Vida

El objetivo específico N° 2 de la investigación consiste en: Interpretar las adaptaciones establecidas por las Cajas Rurales para su funcionamiento en entornos complejos, como referente de la recesión nacional y el proceso hiperinflacionario vivido en Venezuela entre 2017 y 2022, para alcanzarlo se consideran los siguientes ítems:

- |               |                 |                  |
|---------------|-----------------|------------------|
| 1. Fundación. | 2. Crecimiento. | 3. Adaptaciones. |
|---------------|-----------------|------------------|

#### Preguntas generadoras para el Relato de Vida

1. ¿Cómo fue el proceso de fundación de la Caja Rural?
2. ¿Quién llevó a cabo el proceso?
3. ¿Quiénes participaron?
4. ¿Cómo ha sido el crecimiento, desarrollo y madurez de la organización?
5. ¿Cuáles son los cambios aplicados por la Caja Rural para adaptarse a la crisis nacional y el proceso hiperinflacionario vivido en Venezuela entre 2017 y 2022 del país?
6. ¿Cuál es su perspectiva sobre la situación de la Caja Rural?

#### Consentimiento Informado

Los informantes clave seleccionados fueron invitados a contar de manera voluntaria su Relato de Vida. La información recabada por medio del presente instrumento fue recopilada mediante notas escritas, y grabada con dispositivos electrónicos, para posteriormente poder analizar los datos de manera confidencial y se usará únicamente con fines académicos, a cargo de la tesista, candidata a Doctora Marling Rojas. Las grabaciones se destruirán una vez finalizada la investigación y entregada la versión final, dejando a disposición los resultados. La metodología aplicada para el los Relatos de Vida fue el de entrevistas individuales permitiendo al informante clave plena libertad en la expresión de sus experiencias. El método de análisis de datos utilizado para la triangulación es el de “Integración de los resultados”.

## Anexo C: Cuestionario Estructurado



Universidad de Los Andes  
Facultad de Humanidades y Educación  
Centro de Investigaciones Humanas - Humanic  
Doctorado en Ciencias Humanas

### Cuestionario para Cajas Rurales

Fecha: \_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_

Cuestionario N°

Nombre de la Caja Rural: \_\_\_\_\_

Ubicación: \_\_\_\_\_

Respetado representante de la Caja Rural:

[www.bdigital.ula.ve](http://www.bdigital.ula.ve)

Con la finalidad de desarrollar una investigación titulada “**Cajas Rurales de Venezuela: análisis de experiencias microfinancieras en entornos complejos. Una aproximación desde el estado Mérida**”, se agradece su gentil colaboración en contestar de manera objetiva el siguiente cuestionario, tomando en cuenta que la información suministrada se utilizará únicamente con fines académicos conservando el principio de confidencialidad, amparado bajo la tutela del secreto estadístico: artículo 19 de la Ley de Función Pública de Estadística (2001).

Al final de este instrumento encontrará una lista de definiciones de términos, ante cualquier duda adicional, puede contactarse por medio de las siguientes vías: [marling.rojas@gmail.com](mailto:marling.rojas@gmail.com) 0414-7307030.

**SECCIÓN I.** Causas sociales y financieras que afectan la operatividad de los servicios microfinancieros.

Con respecto a la pregunta:

**¿En qué medida considera usted que las siguientes causas sociales afectan la operatividad -o funcionamiento- de la Caja Rural?**

Por favor exprese su opinión sobre las afirmaciones siguientes, utilizando la escala:

(4) Demasiado      (3) Bastante      (2) Muy poco      (1) Nada      (0) No sé

N°	Causas que afectan la operatividad de la Caja Rural	Dema- siado (4)	Bas- tante (3)	Muy Poco (2)	Nada (1)	No sé (0)
1	El nivel de necesidades de los usuarios					
2	El nivel de pobreza de la población					
3	La diáspora o migración de algunos socios					
4	Actividades generadoras de ingresos, complementarias a la labor agrícola, tales como: turismo, hospedaje, esparcimiento, elaboración y venta de indumentaria, artesanía, alimentos, bebidas y cualquier otro producto o servicio.					
5	Desaceleración de actividades mercantiles por la poca disponibilidad de efectivo, uso de divisas o pagos informales					
6	Desinterés en los aspectos organizacionales					

Con respecto a la pregunta:

**¿En qué medida considera usted que los efectos financieros, afectan la operatividad o funcionamiento de la Caja Rural?**

Por favor exprese su opinión sobre las afirmaciones siguientes, utilizando la misma escala:

(4) Demasiado      (3) Bastante      (2) Muy poco      (1) Nada      (0) No sé

N°	Efectos sobre la operatividad de la Caja Rural	Demasiado (4)	Bastante (3)	Muy Poco (2)	Nada (1)	No sé (0)
7	Disminución de la capacidad de la caja para atender la demanda de préstamos					
8	Disminución de la oferta de servicios prestados					
9	Las cajas no cuentan con la liquidez necesaria para satisfacer la demanda					
10	Dificultades de los socios para honrar sus pagos a tiempo					
11	Pérdida del interés en el ahorro					
12	Reducción de la capacidad de los créditos para la adquisición de insumos, semillas, activos, herramientas menores o pagos de jornales.					

## **SECCIÓN II. Indicadores de lineamientos estratégicos**

Con respecto a la pregunta:

**¿Qué tan factible considera usted la aplicación de lineamientos que contribuyan a la SOSTENIBILIDAD SOCIAL de la Caja Rural?**

Por favor exprese su opinión sobre las afirmaciones siguientes, utilizando la siguiente escala:

(4) Muy factible      (3) Factible      (2) Poco Factible      (1) Nada Factible      (0) No sé

N°	Indicadores de lineamientos estratégicos para la Sostenibilidad Social	Muy factible (4)	Factible (3)	Poco Factible (2)	Nada Factible (1)	No sé (0)
13	Es factible que la Caja Rural aplique políticas proactivas de igualdad para promover el empoderamiento y el liderazgo sin discriminación de género, edad, raza o cualquier otra condición del participante.					
14	La Caja Rural puede procurar el bienestar y mejoras en la calidad de vida de los asociados (Ejemplo: formulación de proyectos productivos, alternativas para adquisición de bienes y/o servicios).					
15	Es factible que la Caja Rural apoye la conservación del medio ambiente de su					

entorno (Ejemplo: reciclaje, arborización, cuidado de especies, buen uso de recursos naturales, ahorro de energía, etc.)					
--	--	--	--	--	--

Con respecto a la pregunta:

**¿Qué tan factible considera usted la aplicación de nuevos lineamientos que contribuyan a la SOSTENIBILIDAD FINANCIERA de la Caja Rural?**

*Por favor exprese su opinión sobre las afirmaciones siguientes, utilizando la misma escala:*

N°	Indicadores de lineamientos estratégicos en Sostenibilidad Financiera	Muy factible (4)	Factible (3)	Poco Factible (2)	Nada Factible (1)	No sabe (0)
16	La caja puede estimular la mejora de sus finanzas diversificando los ingresos.					
17	Se pueden promover cambios o innovaciones considerando las nuevas tendencias, para mejorar los procesos de la Caja Rural.					
18	Es factible la cooperación interinstitucional para buscar alianzas estratégicas entre las mismas.					
19	Es factible que la Caja Rural incorpore un plan de mejora con capacitación y medición del desarrollo.					

*Muchas gracias por su valiosa contribución*

Se adjunta un glosario de términos para mejor comprensión de la terminología.



### Anexo D: Glosario de Términos más Usados

Término	Definición
Activo	Término contable con el que se designan los valores que posee una persona u organización, que son susceptibles de valoración monetaria.
Análisis financiero	Estudio mediante ratios, índices o coeficientes de la capacidad de una organización para afrontar sus compromisos de pago en un momento determinado.
Asistencia técnica	Transferencia de tecnología por medio del apoyo metodológico que un especialista le otorga a un usuario.
Capacitación	Proceso de enseñanza-aprendizaje basado en prácticas metodológicas.
Certificado de Contribución Patrimonial (CCP)	Documento que otorga titularidad sobre la cuota parte del capital social que el socio de la Caja Rural adquiere al momento de su ingreso o durante su permanencia en la misma.
Crecimiento organizacional	Incremento de las capacidades de la institución producto de la agregación de valor, conocimiento, capital intelectual, capital financiero, cantidad de socios o cualquier otro elemento que represente un incremento positivo.
Egresos	Desembolsos o salidas de dinero, aun cuando no constituyan gastos que afecten las pérdidas o ganancias, y que correspondan a actividades normales o extraordinarias.
Estructura de activos	Conjunto de elementos que reflejan los bienes y valores que posee una persona u organización.
Estructura de capital	Combinación de los diferentes títulos ofrecidos a la empresa. Está referida a las fuentes de financiamiento de largo plazo de la cual dispone la empresa.
Estructura de financiamiento	Recoge el conjunto de elementos que forman el pasivo de una organización de forma que indica cómo ha sido financiado su activo. Varía su posición y composición tanto cuantitativa como cualitativamente en función del tipo de actividad y la dimensión. Refleja el capital según su origen.
Estructura de inversión	Está referida a las distintas formas de aplicación de las fuentes de financiamiento para la adquisición de medios de producción, con el fin de obtener una rentabilidad o beneficio futuro.
Estructura organizativa	Forma en que se dividen, agrupan y coordinan las actividades y funciones dentro de una organización. Establece las relaciones entre quienes dirigen, trabajadores y demás miembros.
Grupos solidarios	Conjunto de personas que solicitan un microcrédito bajo un contrato, aunque cada miembro del grupo puede usar su parte del préstamo para su propósito individual
Indicadores	Valores o ratios que pueden adoptar las diferentes variables contables y

financieros	financieras, se toman como punto de referencia para medida, evaluación y comparación.
Índice de Precios al Consumidor (IPC)	Refleja el precio promedio de los bienes y servicios consumidos por la gran mayoría de la población durante un periodo determinado, considerando como base 100 un año de referencia en el cual el precio promedio de la cesta básica tiene un valor de Bs. 100.
Índice de rentabilidad	Grupo de índices que indican el retorno sobre las ventas, sobre los activos totales y sobre el capital invertido. Refleja la eficiencia de la gestión en cuanto al manejo de los recursos financieros.
Índice de solvencia	Mide la capacidad de la empresa para pagar sus pasivos circulantes o deudas.
Información imperfecta	Situación caracterizada por falta de información en relación con variables y datos relevantes, tales como precios, oferta, demanda y otros.
Ingresos	Dinero o equivalente que es ganado o recibido como contrapartida por la venta de bienes y servicios.
Instituciones de microfinanzas (IMF)	Organizaciones que ofrecen servicios de microfinanzas. Pueden ser ONG, empresas con fines de lucro y de inversión, y en algunos países existen bancos especializados en microfinanzas.
Microfinanzas	Conjunto de servicios financieros dirigidos a las capas más desfavorecidas de la población, donde se gestionan pequeñas cantidades de dinero, a individuos o grupos que no tienen acceso a la banca convencional y servicios relacionados porque carecen de garantías. Incluyen microcréditos, microcuentas de ahorro, microseguros y microremesas.
Niveles de desarrollo organizacionales y específicos	Instrumento de medición aplicado por la Fundación CIARA para evaluar ciertos aspectos organizativos y técnico-administrativos de las organizaciones financieras.
Normativa	Conjunto de normas aplicables a una determinada materia o actividad.
Planificación estratégica	Proceso dinámico y flexible que permite identificar y llevar a la práctica los objetivos de largo plazo, como son: misión, visión, objetivos y metas organizacionales.
Presupuesto financiero	Documento que recoge una previsión de ingresos y gastos que se van a producir en el desarrollo de una actividad o en el funcionamiento de una organización, para un periodo de tiempo determinado.
Producto Interno Bruto (PIB)	Valor a precios de mercado de los bienes y servicios finales que produce un país en un año.
Profundidad financiera	Es la relación del valor de los activos financieros líquidos y el producto interno bruto (PIB).
Proyectos	Conjunto de actividades que se encuentran interrelacionadas y

mancomunados	coordinadas, donde un grupo de comunidades persiguen un fin común.
Recursos financieros	Están constituidos por el efectivo y el conjunto de activos financieros que tienen un grado de liquidez.
Recursos físicos	Conjunto de medios materiales de los cuales se dispone para ser utilizados en un determinado proceso productivo.
Recursos humanos	Conjunto de personas que prestan su trabajo
Segmentación de los mercados	Dividir el mercado en grupos más o menos homogéneos de consumidores, en su grado de intensidad de la necesidad, características o comportamiento.
Selección adversa	Problema de información imperfecta que puede presentarse cuando un comprador o vendedor realiza una transacción con otra parte que posee más información.
Servicios microfinancieros	Gama de servicios proporcionados por las diferentes empresas microfinancieras, como ahorro, préstamos, inversiones y seguros.
Sesgos urbanos	Priorización de las políticas públicas de la mayoría de los países del Tercer Mundo a favor de las ciudades y de las clases urbanas, en detrimento del medio rural y de los pequeños campesinos, la cual sería causa de la persistencia de la pobreza rural.
Sobreendeudamiento	Ocurre cuando un cliente obtiene uno o más préstamos que exceden su capacidad de pagar las cuotas a tiempo y sin penalidades.
Sostenibilidad económico-financiera	Capacidad que tiene una organización de administrar sus recursos y generar rentabilidad de manera responsable y en el largo plazo.
Sostenibilidad social	Equilibrio entre el respeto al medio ambiente, el crecimiento económico y el bienestar social.
Tasa de ahorro	Medición porcentual de la variación que sucede en dos periodos diferentes entre el ahorro y su producción en los mismos periodos.
Tasa de crecimiento patrimonial	Medición del incremento que se produce en el patrimonio de periodo a periodo.

Fuente: Elaboración propia con datos de Sabino (1991), CIARA (2004), Contreras (2005) y Barandiarán (2008).

**Anexo E. Coeficiente de Proporción por Rangos (CPR) para Validación de Instrumentos**

Enfoque	N° Item	Experto 1	Experto 2	Sumatoria	Pro Rango	Validez
Cualitativo	1	4	4	8	4	1
	2	4	4	8	4	1
	3	4	4	8	4	1
	4	4	2	6	3,4	0,8
	5	4	4	8	4	1
	6	4	4	8	4	1
	1	4	4	8	4	1
	2	3	4	7	4	0,85
	3	4	4	8	4	1
	4	3	3	6	3,8	0,8
	5	4	4	8	4	1
	6	4	4	8	4	1
Cuantitativo	1	4	4	8	4	1
	2	4	3	7	4	0,85
	3	3	4	7	4	0,85
	4	4	2	6	3,4	0,8
	5	4	4	8	4	1
	6	4	4	8	4	1
	7	4	4	8	4	1
	8	3	4	7	4	0,85
	9	4	4	8	4	1
	10	3	3	6	3,8	0,95
	11	4	4	8	4	1
	12	4	4	8	4	1
	13	4	4	8	4	1
	14	4	3	7	4	0,85
	15	4	4	8	4	1
	16	2	4	6	4	0,8
	17	4	4	8	4	1
	18	4	4	8	4	1
	19	4	4	8	4	1

29,4

$$CPR = \frac{\sum Validez}{N^{\circ} Item} = \frac{29,4}{(6+6+19)} = \boxed{0,95}$$

**Anexo F. Texto de la Resolución A/58/488 de la Asamblea General  
para el Año Internacional del Microcrédito 2005**

***La Asamblea General***

*Recordando* su resolución 53/197 del 15 de diciembre de 1998, en la que proclamaba el año 2005 Año Internacional del Microcrédito y pedía que se aprovechara la ocasión especial que ofrecía la conmemoración del citado Año para dar impulso a los programas de microcrédito en todos los países, en particular en los países en desarrollo,

*Recordando también* su resolución 52/194 del 18 de diciembre de 1997, en la que hacía hincapié en la función del microcrédito como instrumento importante en la lucha contra la pobreza, que fomenta la producción y el autoempleo y mejora la condición de las personas que viven en la pobreza, en particular las mujeres,

*Destacando* que las personas que viven en la pobreza necesitan tener acceso a una serie de instrumentos financieros, en particular el crédito, que les hagan más capaces de aumentar sus ingresos, formar patrimonio y reducir su vulnerabilidad en tiempos difíciles,

Teniendo en cuenta la importancia de los instrumentos de microfinanciación tales como el crédito, el ahorro y los servicios comerciales relacionados en la provisión de acceso al capital para las personas que viven en la pobreza,

*Reconociendo* la necesidad de facilitar el acceso al microcrédito y la microfinanciación de las personas que viven en la pobreza a fin que puedan crear microempresas para generar autoempleo, y de contribuir al logro de la autonomía de estas personas, en particular de las mujeres,

1. *Toma nota* del informe del Secretario General que contiene el proyecto de programa de acción para el Año Internacional del Microcrédito, 2005;
2. *Hace hincapié* en que la celebración en 2005 del Año Internacional del Microcrédito ofrecerá una gran oportunidad de aumentar la concienciación pública sobre la importancia del microcrédito para la erradicación de la pobreza, de intercambiar experiencias sobre buenas prácticas y de seguir promoviendo programas que apoyen la sostenibilidad de sectores financieros favorables a los pobres en todos los países;

6. *Invita también* a los Estados Miembros, las organizaciones pertinentes del sistema de las Naciones Unidas, las organizaciones no gubernamentales, el sector privado y la sociedad civil a que colaboren en la preparación y la celebración del Año y aumenten la concienciación y el conocimiento del público sobre el microcrédito y la microfinanciación;

7. *Reconoce* que el acceso al microcrédito y la microfinanciación puede contribuir a lograr las metas y objetivos establecidos en conferencias y cumbres importantes de las Naciones Unidas, incluyendo los que están incluidos en la Declaración del Milenio de las Naciones Unidas, particularmente los objetivos que se refieren a la erradicación de la pobreza, la igualdad entre géneros y el empoderamiento de la mujer;

8. *Alienta* a que se celebren actos regionales y subregionales sobre microcrédito y microfinanciación y, a este respecto, acoge con satisfacción la celebración de la Reunión de Consejos de la Cumbre sobre el Microcrédito de la región de Asia y el Pacífico, que tendrá lugar en Dhaka en febrero de 2004;

9. *Alienta* a los Estados Miembros, las organizaciones pertinentes del sistema de las Naciones Unidas, las organizaciones no gubernamentales, el sector privado y las fundaciones a que hagan contribuciones voluntarias y presten otras formas de apoyo a la celebración del Año, de conformidad con las directrices establecidas para la conmemoración de los años internacionales;

10. *Pide* al Secretario General que elabore un informe sobre la preparación del Año Internacional del Microcrédito, 2005, en consulta con los Estados Miembros, las organizaciones pertinentes del sistema de las Naciones Unidas, las organizaciones no gubernamentales, el sector privado y la sociedad civil, y que lo presente a la Asamblea General en su quincuagésimo noveno período de sesiones en relación con el tema titulado “Implementación del Primer Decenio de las Naciones Unidas para la Erradicación de la Pobreza (1997-2006)”.

## Anexo G: Solicitud de Validación a Experto

**Doctor**

**Experto en** \_\_\_\_\_

**Presente**

Estimado Doctor:

Tengo el gusto de dirigirme a usted en la oportunidad de saludarlo y solicitarle muy respetuosamente, su valiosa colaboración como experto, a fin de validar los instrumentos de recolección de datos de la tesis doctoral desarrollada actualmente bajo la tutoría de la Prof. Janett Segovia, titulada: **Cajas Rurales de Venezuela: análisis de experiencias microfinancieras en entornos complejos. Una aproximación desde el estado Mérida**. El objetivo general que se persigue es Analizar las experiencias microfinancieras de las Cajas Rurales de Venezuela en entornos complejos de recesión económica y cambios sociales.

La investigación tiene un enfoque mixto, en consecuencia los instrumentos cuentan con las siguientes características:

Instrumento	Objetivo específico a abordar	Dirigido a	Criterios de selección
Guía para Grupo de Discusión (Enfoque cualitativo: Anexo A)	1. Comprender el procedimiento original de bancos comunitarios que inspiró la conformación de Cajas Rurales en Venezuela.	3 Informantes Clave	- Servidor público adscrito a la Fundación CIARA. - Haber participado de manera integral en la constitución de las Cajas Rurales de Venezuela. - Permanecer activo en la institución actualmente.
Guía para Relatos de Vida (Enfoque cualitativo: Anexo B)	2. Interpretar las adaptaciones establecidas las Cajas Rurales para su funcionamiento en entornos complejos, como referente de la crisis nacional y el proceso hiperinflacionario vivido en Venezuela entre 2017 y 2022.	3 Informantes Clave	- Miembro fundador de alguna Caja Rural de Venezuela. - Estar activo en la organización actualmente. - Haber ocupado algún cargo directivo en la Caja Rural.

---

Cuestionario Estructurado  (Enfoque cuantitativo: Anexo C)	3. Distinguir las causas sociales y los efectos financieros que determinan la operatividad de las Cajas Rurales de Venezuela en entornos complejos.		
	4. Fundamentar lineamientos estratégicos que fortalezcan la metodología microfinanciera con miras a la sostenibilidad de las Cajas Rurales de Venezuela en entornos complejos.	21 Cajas Rurales	- Estar activas  - Contar con Junta Directiva

---

A continuación, encontrará la planilla de validación, seguida de los anexos, la Matriz de Categorización y la Operacionalización de Variables.

Aprovecho la oportunidad para agradecer sus valiosos aportes y su buena disposición, dado su perfil profesional, destacado conocimiento en el campo y reconocida experiencia, lo cual garantiza la confiabilidad y validez de los datos, además de la pertinencia y adecuación del contenido de cada uno de los instrumentos dirigidos a informantes clave y Cajas Rurales.

Quedando a sus gratas órdenes, me despido,

Atentamente,

Marling Rojas Rivas  
Candidata a Doctora



## Anexo H: Planilla para determinación de Validez de Instrumentos de Investigación

### IDENTIFICACIÓN DEL EXPERTO:

Nombre y Apellidos: _____
Institución donde Trabaja: _____
Título de Pregrado: _____
Último Título de Postgrado: _____
Años de experiencia en investigación: _____

### JUICIO DEL EXPERTO EN RELACIÓN A LOS INSTRUMENTOS CUALITATIVOS

Guía para Grupo de Discusión (Anexo A)

Ítem	Excelente	Bueno	Regular	Deficiente	Observación
1. Definición de bancos comunitarios					
2. Evolución histórica					
3. Características					
4. Elementos					
5. Filosofía de FINCA International					
6. Metodología original					
Criterios	Excelente	Bueno	Regular	Deficiente	Observación
Presentación					
Claridad en la redacción					
Coherencia con el objetivo					
Pertinencia de las variables					
Relevancia					
Factibilidad de aplicación					

Apreciación del Evaluador: \_\_\_\_\_

Guía para Relatos de Vida (Anexo B)

Ítem	Excelente	Bueno	Regular	Deficiente	Observación
1. Fundación					
2. Responsable del proceso					
3. Participantes					
4. Crecimiento, desarrollo y madurez					
5. Cambios					
6. Perspectivas					
Criterios	Excelente	Bueno	Regular	Deficiente	Observación
Presentación					
Claridad en la redacción					
Coherencia con el objetivo					
Pertinencia de las variables					
Relevancia					
Factibilidad de aplicación					

Apreciación del Evaluador: www.bdigital.ula.ve

### JUICIO DEL EXPERTO EN RELACIÓN AL INSTRUMENTO CUANTITATIVO

Anexo C: Cuestionario para Cajas Rurales

Ítem	Exc	Bue	Reg	Def	Observación	Ítem	Exc	Bue	Reg	Def	Observación
1						11					
2						12					
3						13					
4						14					
5						15					
6						16					
7						17					
8						18					
9						19					
10											

<b>Criterios</b>	<b>Excelente</b>	<b>Bueno</b>	<b>Regular</b>	<b>Deficiente</b>	<b>Observación</b>
Presentación					
Claridad en la redacción					
Coherencia con los objetivos					
Pertinencia de las variables					
Relevancia					
Factibilidad de aplicación					

Apreciación del Evaluador: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Firma: \_\_\_\_\_

Fecha: \_\_\_\_\_  
www.bdigital.ula.ve

## Anexo I: Siglas y Sitios Web de Uso Frecuente en la Investigación

Sigla	Descripción
BID	Banco Interamericano de Desarrollo <a href="https://www.iadb.org/es">https://www.iadb.org/es</a>
CAF	Banco de Desarrollo de América Latina <a href="https://www.caf.com/">https://www.caf.com/</a>
CIARA	Fundación de Capacitación e Innovación para Apoyar la Revolución Agraria <a href="http://minppau.gob.ve/ciara/">http://minppau.gob.ve/ciara/</a>
FINCA	Foundation for International Community Assistance Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria (FINCA) <a href="http://www.villagebanking.org">www.villagebanking.org</a>
INE	Instituto Nacional de Estadísticas de Venezuela <a href="http://www.ine.gov.ve/">http://www.ine.gov.ve/</a>
ONG	Organizaciones No Gubernamentales
PREA	Programa de Extensión Agrícola
PRODECOP	Programa de Desarrollo de Comunidades Pobres
ULA	Universidad de Los Andes <a href="http://www.ula.ve/">http://www.ula.ve/</a>
UNCTAD	Conferencia de las Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo <a href="http://www.unctad.org">www.unctad.org</a>
Cumbre de Microcrédito	Cumbre de Microcrédito <a href="http://www.microcreditsummit.org">www.microcreditsummit.org</a>
CGAP	Grupo Consultivo de Ayuda a la Población más Pobre del Banco Mundial <a href="http://www.cgap.org">www.cgap.org</a>
Grameen Bank	Banco Grameen: <a href="http://www.grameen-info.org">www.grameen-info.org</a>
ACCIÓN	Acción Internacional: <a href="http://www.accion.org">www.accion.org</a>
Oikocredit	Oikocredit Internacional: <a href="http://www.oikocredit.org">www.oikocredit.org</a>
SPTF	Fondo para las Finanzas Responsables e Inclusivas en Centroamérica y el Caribe (FFRI-CAC) <a href="https://www.findevgateway.org/es/p/site/s/inicio/">https://www.findevgateway.org/es/p/site/s/inicio/</a>
OVANTE	Producto de ACCIÓN. <a href="https://sptf.info/images/RIFF-CAC-Ovante-y-Banco-Pichincha-20211007.pdf">https://sptf.info/images/RIFF-CAC-Ovante-y-Banco-Pichincha-20211007.pdf</a>

## REFERENCIAS

- Abbadia, J. (2023). *Qué es la triangulación en la investigación: El camino hacia hallazgos fiables*. Disponible en: <https://mindthegraph.com/blog/es/que-es-la-triangulacion-en-la-investigacion/#:~:text=Ejemplo%20de%20triangulaci%C3%B3n%20de%20datos,y%20an%C3%A1lisis%20de%20expedientes%20acad%C3%A9micos>.
- ACCIÓN Internacional. (2012). *Manual Implementación Banca Comunal en Zonas Rurales*. Proyecto BID RURALATN/ME-11055-RG Expansión a Zonas Rurales de un Sistema Microfinanciero Integral. Disponible en: <https://studylib.es/doc/5520638/manual-implementaci%C3%B3n-banca-comunal-en-zonas-rurales>
- ACCIÓN. (2023, enero 22). *¿What is ACCION ONG?* <https://www.accion.org/about/what-is-accion>
- Adorno, T. (2001). *Epistemología y Ciencias Sociales*. Ediciones Cátedra, Grupo Anaya, S. A: Madrid
- Aguilera, O., García, C., y Pargas, L. (1991). Contexto histórico en el que surge la Sociología como Ciencia. *Fermetum*. Año 001. N° 1. p. 96-114.
- Aguirre, J. (2021). Evaluación de crédito en la calidad de la cartera de crédito en una entidad microfinanciera de Apurímac - 2020. Escuela de Posgrado. Programa Académico de Doctorado en Administración. Tesis para obtener el Grado Académico de Doctor en Administración. Universidad César Vallejo. Lima, Perú. [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/57378/Aguirre\\_LJP-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/57378/Aguirre_LJP-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Altuve, J., (2000). Administración financiera. Mérida, Venezuela. Universidad de Los Andes. Departamento de Publicaciones de la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales.
- Aquae Fundación (2022). Sostenibilidad social. <https://www.fundacionaquae.org/wiki/sostenibilidad-social/#:~:text=Sostenibilidad%20social%3A%20definici%C3%B3n&text=El%20concepto%2C%20hace%20%3A%20nfasis%20en,vital%20de%20grupos%20sociales%20concretos>.
- Arias, F. (2006). *Proyecto de investigación: introducción a la metodología científica* (5° ed.): Espíteme.
- Asamblea General de las Naciones Unidas. (1998). Resolución A/58/488 para el Año Internacional del Microcrédito 2005, Nueva York: Organización de las Naciones Unidas. Disponible en: <https://www.yearofmicrocredit.org/pages/multilingual/spanish.asp>
- Banco Central de Venezuela (2021). *Cifras oficiales de inflación en Venezuela*. <https://www.bcv.org.ve/>
- Banco Mundial. (2019). *Indicadores de Pobreza*. <http://datos.bancomundial.org/indicador>
- Barandiarán, R., (2008). *Diccionario de Términos Financieros*. 6ta. Ed. México: Editorial Trillas.
- Becerra, E., & Cuadrado, G. (2020). *El microcrédito productivo como dinamizador de la economía campesina en la región del Austro*. *Visionario Digital*, 4(4), 6-31. <https://doi.org/10.33262/visionariodigital.v4i4.1416>
- Berger, M. (2000). *Las microfinanzas: Un mercado emergente dentro de los mercados emergentes*. Washinton: Banco Interamericano de Desarrollo.
- Berger, M., Goldmark, L. y Miller-Sanabria, T. (2007). *The microfinance boom, the Latin American model seen from the inside*. New York, Estados Unidos de América: Banco Interamericano de Desarrollo. IDB Bookstore.
- BID Invest. (2023). *Cómo las Nuevas Tecnologías están transformando los servicios financieros en América Latina y el Caribe*. Edición Inter-American Investment Corporation (IIC): Washington.
- Bonfante, L. (2011). La gerencia en la era del conocimiento desde la perspectiva del paradigma de la persona completa: cuerpo, mente, corazón y espíritu. *REDIP. UNEXPO. VRB*. Venezuela. Vol. 1. No. 2. Mayo 2011. <file:///C:/Users/Equipo/Downloads/Dialnet-LaGerenciaEnLaEraDelConocimientoDesdeLaPerspectivo-3895284.pdf>
- Carzola, D. (2023). Mapa de ubicación geográfica del estado Mérida, municipios y principales zonas. Disponible en: [https://www.researchgate.net/figure/Figura-2-Mapa-de-distribucion-actual-y-bajo-scenarios-de-cambio-climatico-de-L-youngi\\_fig2\\_305857669](https://www.researchgate.net/figure/Figura-2-Mapa-de-distribucion-actual-y-bajo-scenarios-de-cambio-climatico-de-L-youngi_fig2_305857669)

- CEPAL (2013). *Definición de población urbana y rural, utilizada en los censos de los países latinoamericanos. caso: República Bolivariana de Venezuela*. [https://www.cepal.org/sites/default/files/def\\_urbana\\_rural.pdf](https://www.cepal.org/sites/default/files/def_urbana_rural.pdf)
- CEPAL (Comisión Económica para América Latina y el Caribe). (2021). *Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe 2021*. [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/47669/3/S2100698\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/47669/3/S2100698_es.pdf)
- CEPAL (Comisión Económica para América Latina y el Caribe). (2022). *Panorama Social de América Latina y el Caribe 2022*. LC/PUB.2022/22-P/Rev.1.
- CGAP (2002). Microfinance, grants, and non-financial responses to poverty reduction: where does microcredit fit?. <https://www.cgap.org/sites/default/files/CGAP-Focus-Note-Microfinance-Grants-and-Non-Financial-Responses-to-Poverty-Reduction-Where-Does-Microcredit-Fit-Dec-2002.pdf>
- Christopoulos, T. P., & González, L. (2017). *Achieving Family Farmers' Demands for Microcredit through Credit Unions: A Framework for Discussion*. Revista de Administração Mackenzie, 18(5), 116-143. DOI:10.1590/1678-69712017/administracao.v18n5p116-143. <http://www.spell.org.br/documentos/ver/47407/achieving-family-farmers---demands-for-microcredit-through-credit-unions--a-framework-for-discussion/i/es>
- Chu, M. (1994) Como construir instituciones financieras sanas para los pobres. Conferencia en Washington D.C. el 27-09-1994. ACCIÓN Internacional.
- CIARA/FCA/FIDA (1996), Proyecto piloto para el establecimiento de las cajas de financiamiento rural local. Caracas: autor.
- Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Medio Ambiente y el Desarrollo. (1992). Declaración de Río sobre el Medio Ambiente y el Desarrollo. Documento en línea disponible en: <https://www.un.org/spanish/esa/sustdev/documents/declaracionrio.htm>
- Constitución de la República Bolivariana de Venezuela. (2000). Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela. N° 5.453, marzo 24, 2000.
- Contreras, I. (2008). *Manual de indicadores para instituciones microfinancieras IMF*. Mérida, Venezuela. Universidad de Los Andes. Consejo de Desarrollo Científico, Humanístico y Tecnológico.
- Contreras, I. (2016). *Desempeño de las cajas e instituciones microfinancieras rurales del Estado Mérida*. Tesis Doctoral en Ciencias Humanas de la Universidad de Los Andes, Venezuela. Documento no publicado.
- Corporación de Los Andes, CORPOANDES. (2022). *Balance de producción rural del estado Mérida*. Venezuela: Autor.
- DeCuir-Gunby, J. y Schutz, P. (2017). Diseños de métodos mixtos: marcos para organizar sus métodos de investigación. En J. DeCuir-Gunby y P. Schutz (Eds.), *Desarrollo de una propuesta de métodos mixtos: una guía práctica para investigadores principiantes* (págs. 83-106). Sabio. [https://doi.org/10.4135/9781483399980.n10\\_1](https://doi.org/10.4135/9781483399980.n10_1).
- Deloitte (2023). Finanzas sustentables. Documento en línea disponible en: <https://www2.deloitte.com/uy/es/pages/risk-advisory/Sustentabilidad0.html>
- Drucker, P. (1993) *The Post-Capitalist Society*. Editorial Sudamericana.
- Falcão, M. (2023). *El programa de créditos para la reducción de la pobreza: trayectorias políticas divergentes en Brasil bajo el PT y en México bajo el PAN*. Les études du CERI, 2023, América latina. El año político 2022, n° 264-265, pp.72-87.
- FAO (2020). Curso de autoaprendizaje: Introducción a las Finanzas Rurales para la Agricultura Familiar en América Latina y El Caribe. Disponible en: <https://www.fao.org/in-action/capacitacion-politicas-publicas/cursos/ver/es/c/1641562/>
- Federico-Sabaté, A., Muñoz, R., (2005). *Finanzas y Economía Social, Modalidades en el manejo de los recursos solidarios*. Argentina, Fundación OSD: Editorial Altamira.
- FIDA (1996), Proyecto de Desarrollo de las Comunidades Rurales Pobres. Informe de la Misión de Evaluación Exante No. 0715-VE, volumen I.

- FINCA (1995). *Proyecto de desarrollo de las comunidades rurales pobres*. Informe de la Misión de Evaluación Ex – ante No. 0715 - VE, volumen I.
- FINCA International. (13 de agosto de 2023). *Información institucional como organización pionera en soluciones sostenibles en el movimiento global para erradicar la pobreza*. <https://finca.org/>
- Fraga, A. (2022). ¿Estás en un entorno complejo o complicado? Descubre el modelo Cynefin y cómo te puede ayudar a definirlo. Documento en línea <https://www.kelea.es/estas-en-un-entorno-complejo-o-complicado-descubre-el-modelo-cynefin-y-como-te-puede-ayudar-a-definirlo/#:~:text=Cuando%20hablamos%20de%20entornos%20complejos,que%20se%20conocer%3%A1n%20a%20posteriori>.
- Fuentes, L. y Gutiérrez, A. (2006). Paradigmas del mercado financiero rural en países en desarrollo. *Agroalimentaria*, 12 (23), 21-41.
- Fundación CIARA. (2004). *Manual de las Cajas Rurales*. Caracas: Autor.
- Fundación CIARA. (2008). *Consolidado nacional de las Cajas Rurales*. Caracas: Autor.
- Fundación CIARA. (2021). *Actualización de base de datos de organizaciones microfinancieras Cajas Rurales en el Estado Mérida*. Trabajo no publicado. Mérida, Venezuela: Autor.
- Fundación CIARA-Mérida (2008). Informe de gestión 2008 del estado Mérida. Documento no publicado. Mérida: Autor.
- Fundación CIARA-Mérida (2021). Informe de gestión 2021 del estado Mérida. Documento no publicado. Mérida: Autor.
- Fundación Microfinanzas BBVA. (2023). ¿Qué son los criterios ESG y por qué son importantes?. Revista Progreso N° 32 - Diciembre 2023. Disponible en: <https://www.fundacionmicrofinanzasbbva.org/revistaprogreso/los-criterios-esg-importantes/>
- Garayalde, M.; González, S. y Mascareñas, J. (2016). *Microfinanzas: Evolución Histórica de sus Instituciones y de su Impacto en el Desarrollo*. Universidad Pontificia de Comillas-ICADE. <https://pendientedemigracion.ucm.es/info/revesco/txt/REVESCO%20N%20116.6%20Juan%20MASCARENAS%20et%20al/htm>
- Gómez-Lavín, M. (2015). *Microfinanzas y las escuelas de pensamiento: Análisis del caso Banco Compartamos*. Madrid: Universidad Pontificia de España.
- González, C., Prado, F. y Miller, T. (1997). *El reto de las microfinanzas en América Latina: la visión actual*. Corporación Andina de Fomento.
- González-Vega, C., Guízar, I., Miranda, M. (2021) ¿Crédito o depósitos? Influencias en la adopción y retención de tecnologías avanzadas. En J. Martínez y E. Lizano (Ed.), *Ensayos en Honor a Miguel Ángel Rodríguez Echeverría* (pp. 69-176). San José: Academia de Centroamérica. ISBN 978-9977-21-120-6. [https://www.academiaca.or.cr/wp-content/uploads/2021/04/Ensayos-en-honor-a-Miguel-Angel-Rodriguez-Echeverria\\_web.pdf#page=90](https://www.academiaca.or.cr/wp-content/uploads/2021/04/Ensayos-en-honor-a-Miguel-Angel-Rodriguez-Echeverria_web.pdf#page=90)
- González-Vega, C.; Prado, F. y Miller, T. (2002). *El reto de las microfinanzas en América latina: la visión actual*. (2ª. Ed.). CAF.
- Guías jurídicas (2023). Bancos comunales. Disponible en: [https://guiasjuridicas.wolterskluwer.es/Content/DocumentoRelacionado.aspx?params=H4sIAAAABAAEACWNsO7CMBBD\\_yZzByqVIVPSgYEFRAjr0bhVRLhDuYCUv4e23uxn2dpYuL1sKB-YFKMdp27TeRhOvfmiaBK297SCKwypJnXCtUi-LsPkWfw7shDe8NeUemwN-IVtts20tK8zDtfKcVnEHFU4WjDI5U9v8f4Evsp4wAAAA=WKE](https://guiasjuridicas.wolterskluwer.es/Content/DocumentoRelacionado.aspx?params=H4sIAAAABAAEACWNsO7CMBBD_yZzByqVIVPSgYEFRAjr0bhVRLhDuYCUv4e23uxn2dpYuL1sKB-YFKMdp27TeRhOvfmiaBK297SCKwypJnXCtUi-LsPkWfw7shDe8NeUemwN-IVtts20tK8zDtfKcVnEHFU4WjDI5U9v8f4Evsp4wAAAA=WKE)
- Gutiérrez, B. (2006). El microcrédito: dos escuelas teóricas y su influencia en las estrategias de lucha contra la pobreza. *CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, núm. 54, abril, 2006. 167-186
- Hatch, J. (2017). Canal: Todo lo que Hay (publicado en 13 jun 2017). Conferencia: *John Hatch en el foro de Banca Comunal* [De Roches]. [Archivo de Vídeo]. YouTube. <https://youtu.be/BvJGXEAMghQ>.
- Hatch, J. y Hatch, M. (1989). *Village Banking Manual for community leaders and promoters*. 2a ed. Washington: FINCA.
- Hernández, A.G y Escala, Z. (2011). *Enfoques de la Capacidad y el Desarrollo Humano: Orígenes, Evolución y Aplicaciones*. Caracas: Total Oil Gas de Venezuela/PNUD.

- Hernández, A.G. (2018). *Seminario del enfoque de las capacidades y la innovación del desarrollo*. Doctorado en Ciencias Humanas. Universidad de Los Andes, Venezuela.
- Hernández, M., (2008). *Evaluación y medición de la calidad de gestión en las Cajas Rurales. Alcance y Sustentabilidad*. Mérida, Venezuela: Universidad de Los Andes. (Trabajo de grado de maestría no publicado, mimeografiado).
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. (6ta. Ed.) México: Mc Graw Hill.
- Hurtado, J. (2000). *Metodología de la investigación holística*. Caracas: Fundación SYPAL
- INE (Instituto Nacional de Estadística de Venezuela). (2020a). *Estadística de pobreza estructural 1999-2018*. [www.ine.gov.ve/documentos/Social/Pobreza/pdf/ResumenPobrezaEstructural.pdf](http://www.ine.gov.ve/documentos/Social/Pobreza/pdf/ResumenPobrezaEstructural.pdf)
- INE (Instituto Nacional de Estadística de Venezuela). (2020b). *Reporte población rural en Venezuela. Censo 2011. Procesado con Redatam+SP*. CEPAL/CELADE 2003-2013 [http://www.ine.gov.ve/index.php?option=com\\_content&view=category&id=95&Itemid=9](http://www.ine.gov.ve/index.php?option=com_content&view=category&id=95&Itemid=9)
- Innerarity, D. (2007). *Modernidad y Postmodernidad*. Servicio de Publicaciones de la Universidad de Navarra: Madrid. Documento en línea <http://dadun.unav.edu/bitstream/10171/2278/1/04.%20DANIEL%20INNERARITY.%20Modernidad%20y%20postmodernidad.pdf>
- Jawooski, C. (1993). *Hacia formas nuevas de relación con el sur del mundo. Economías populares y mecanismos europeos de financiamiento alternativo*.- Barcelona, España: Eusko Jaularitzta.
- Lacalle, M. (2002). *Microcréditos. De pobres a microempresarios*. 1ra. Ed. Editorial Ariel. Barcelona.
- Lacalle, M., Rico, S., Márquez, J. y Durán J. (2010): *Glosario básico sobre microfinanzas*, reedición ampliada Cuaderno Monográfico n°. 12. Madrid, España: Foro Nantik Lum de Microfinanzas.
- Lacarrieu, M., & Álvarez, M. (2002). *La (indi)gestión Cultural. Una cartografía de los procesos culturales contemporáneos*. Ciccus- La Crujía.
- Ley de Cajas de Ahorro, Fondos de Ahorro y Asociaciones de Ahorro Similares. (2010). Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 39.553 del 16 de noviembre de 2010.
- Ley de Creación, Estimulo, Promoción y Desarrollo del Sistema Microfinanciero. (2001). Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 37.164, marzo 22, 2001.
- Ley Especial de Asociaciones Cooperativas. (2001) Gaceta Oficial de la República Bolivariana de Venezuela N° 37.285, septiembre 18, 2001.
- López-Herrerías, J. (2009). Del yo moderno al yo metamoderno: hacia otra cultura y educación. *Bordón: Revista de pedagogía*, ISSN 0210-5934, ISSN-e 2340-6577, Vol. 61, N° 2, 2009, págs. 77-91.
- Mankiw, G. (2002). *Principios de Economía*. McGrawHill, pp. 523.
- Martínez, A. (2004). *Microcréditos y Pobreza: Proyecto de Desarrollo de Comunidades Rurales Pobres*. Tesis Doctoral, Universidad Simón Bolívar, Venezuela. Disponible en: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/amc/index.htm>
- Mena, B. (2008). *Microcréditos: un medio efectivo para el alivio a la pobreza*. <http://www.microfinanzas.org/centro-de-informacion/documentos/>
- Nyssens, M. (2022). *Modelos latinoamericanos de economía social en una perspectiva mundial, International Comparative Social Enterprise Models Project (ICSEM)*. Cuadernos Sociología UCM, p. 9.
- Okuda, B. & Gómez, R. (2005). *Métodos en investigación cualitativa: triangulación*. *Revista Colombiana de Psiquiatría*, 34. [http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=s0034-74502005000100008&script=sci\\_arttext](http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=s0034-74502005000100008&script=sci_arttext)
- Orellana, Pablo. (2020). *Sostenibilidad empresarial*. Disponible en: <https://economipedia.com/definiciones/sostenibilidad.html>
- Otero, M. y Rhyne, E. (1998). *El nuevo mundo de las finanzas microempresariales*. San Rafael de México: Plaza y Valdés Editores. [https://books.google.co.ve/books?id=ESJ4y6r3nakC&printsec=frontcover&source=gbs\\_ge\\_summery\\_r&cad=0#v=onepage&q&f=true](https://books.google.co.ve/books?id=ESJ4y6r3nakC&printsec=frontcover&source=gbs_ge_summery_r&cad=0#v=onepage&q&f=true)



- Peña, C. (2023). *Las Cajas Rurales en Venezuela y sus Niveles de Desarrollo*. Trabajo de Investigación de la Maestría en Ecología del Desarrollo Humano. Universidad Politécnica Territorial de Mérida “Kleber Ramírez”. Programa Nacional de Formación Avanzada. Documento no publicado.
- Piulats, O. (1988). *Los bancos alternativos*. Editorial Barcelona.
- Plataforma de Conocimiento Green Finance (LAC). (2020). Bonos Verdes. <https://greenfinancelac.org/es/nuestras-iniciativas/bonos-verdes-sociales-y-tematicos/>
- Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) (2019). *Quiénes son y dónde están los pobres del mundo*. Documento disponible en: [https://elpais.com/elpais/2019/07/13/planeta\\_futuro/1562972599\\_738643.html](https://elpais.com/elpais/2019/07/13/planeta_futuro/1562972599_738643.html)
- Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) (2023). *Quiénes son y dónde están los pobres del mundo*. [https://elpais.com/elpais/2019/07/13/planeta\\_futuro/1562972599\\_738643.html](https://elpais.com/elpais/2019/07/13/planeta_futuro/1562972599_738643.html)
- Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo en Paraguay (PNUD). (2010). *Microfinanzas, una contribución al desarrollo inclusivo*. Documento disponible en: <https://www.undp.org/sites/g/files/zskgke326/files/migration/py/Micronfinanzas.pdf>
- Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo. (2023). *El rol de las empresas en la protección y promoción de los derechos humanos*. Cartilla. Edición Agencia Andaluza de Cooperación Internacional para el Desarrollo. Madrid.
- Rivera, M. y Gallegos, D. (2021). *Análisis teórico de la influencia de las Microfinanzas en el crecimiento económico*. Ñeque Revista de Investigación en Ciencias Administrativas y Sociales. Volumen 4 / No. 10 / Septiembre-diciembre 2021. P. 170 – 182. ISSN: 2631-2883. <https://doi.org/10.33996/revistaneque.v4i10.53>
- Robinson, M. (2005). La oferta y la demanda en el microfinanciamiento. Capítulo en: Sabaté, A., Muñoz, R. y Ozomek, S. (Comps.). *Finanzas y economía social. Modalidades en el manejo de los recursos solidarios*. Editorial Altamira.
- Robinson, M. (2005b). El paradigma de la información imperfecta. Capítulo en: Sabaté, A., Muñoz, R. y Ozomek, S. (Comps.). *Finanzas y economía social. Modalidades en el manejo de los recursos solidarios*. Editorial Altamira.
- Rodríguez-Magda, R. (2007). *Transmodernidad: un nuevo paradigma*. Institución Alfonso El Magnánimo. Ediciones Cecel-Consejo Superior de Investigaciones Científicas de Valencia, España.
- Rojas de E., B. (2010). *Investigación cualitativa, fundamentos y praxis*. Fondo editorial de la Universidad Pedagógica Experimental Libertador (FEDUPEL). Venezuela.
- Rojas, M. (2019). Complejidad microfinanciera, propuesta para fortalecer el desarrollo de los estratos más desfavorecidos en Latinoamérica. *Revista Visión Gerencial*, FACES – ULA. ISSN 1317-8822 / ISSN Electrónico 2477-9547 • Año 18 • Nº 1 Enero – Junio 2019 • pp. 73- 83.
- Rojas, M. y Ramírez, G. (2021). *Turismo rural y microfinanzas en Venezuela*. En: Morillo-Moreno, M. (Ed.) Enfoques y aportes para el turismo C., Vol. 1, Tomo 1, 2021 (Enfoques y aportes para el turismo. Tomo I), ISBN 978-980-11-2028-5, págs. 295-318.
- Rojas, M., & Contreras de Ussher, I. (2016). Avances en modelos de planificación financiera para el fortalecimiento de las cajas rurales de Mérida, Venezuela. *Visión Gerencial*, 0 (1), 65-81. Recuperado de <http://erevistas.saber.ula.ve/index.php/visiongerencial/article/view/7141>.
- Sabaté, A., Muñoz, R. y Ozomek, S. (Comps.) (2005). *Finanzas y economía social. Modalidades en el manejo de los recursos solidarios*. Buenos Aires: Altamira.
- Sarmiento, R. (2005). Teoría de los contratos: un enfoque económico. *Cuadernos Latinoamericanos de Administración*, 1(1).
- Sen, A. (1979). *Conferencia “¿Igualdad de qué?” (Equality of What?)*. Tanner Lectures on human values. Cambridge University Press.
- Shymaa, B. and Dimity, P. (2022). *Regulation of Microfinance and Consumer Socioeconomic Security*. In: *Regulation Human, Rights, Social Security, and Economic Structures in a Global Perspective*. University of Massachusetts, Boston, USA. DOI: 10.4018/978-1-6684-4620-1.ch012

- Stiglitz, C. y Walsh, C. (2005). *Economics*. 4th ed. p. cm. Includes index. ISBN 0-393-92622-2. New York: W. W. Norton & Company.
- Stiglitz, J. (1989). *Perspectives on economic development. Market, market failures, and development*. *American Economic Review*, vol. 79, n° 2, pp. 197 – 203.
- Stiglitz, J. (2000). *The economy of the public sector*. 3ra. Edición. Antoni Bosch, editorial.
- Stiglitz, J., Weiss, A. (1981). «Credit Rationing in Markets with Imperfect Information». En: *American Economic Review*, Vol. 71: 393- 419.
- Suárez, M. (2017). *Las Cajas Rurales del Proyecto de desarrollo de comunidades pobres en el estado Mérida (Venezuela)*. Tesis doctoral de la Universidad de la Laguna. España. Documento en línea <http://www.saber.ula.ve/handle/123456789/44517>
- Velásquez, J. (2012). *Las buenas prácticas de microfinanzas*. Universidad Metropolitana: Caracas.
- Wenner, M. y Proenza, F. (2003). *Financiamiento rural en América Latina y el Caribe: desafíos y oportunidades*. En Wenner, M.; Alvarado, J. y Galarza, F. (Ed.) *Prácticas prometedoras en finanzas rurales*. BID. CEPES.
- Whittingham, María. (2010). ¿Qué es la gobernanza y para qué sirve? *Revista Ebiteca*, Número 2 • Año 2010. Disponible en: <https://revistas.utadeo.edu.co/index.php/RAI/article/download/24/26/79>

www.bdigital.ula.ve