

Conference Paper

La construcción de políticas públicas para promover las microfinanzas como estrategia para la erradicación de la pobreza

The construction of public policies to promote microfinance as a strategy for the eradication of poverty

J. Orozco Carrillo, F. Logroño Rodríguez, N. Alarcón Muñoz, and D. Armijos Núñez

Escuela Superior Politécnica de Chimborazo

Resumen

Varios factores determinan el crecimiento y desarrollo de aspectos sociales y económicos de la sociedad. La pobreza es uno de los principales obstáculos de alcanzar el grado máximo de este crecimiento. Se han implementado diversas estrategias para erradicar la pobreza y las instituciones microfinancieras se dicen que juegan un papel significativo en la reducción de la pobreza. Sin embargo, no es la única solución a este problema. Este trabajo pretende evaluar el impacto, estrategias y retos del sector de microfinanzas. Este artículo también evaluará el impacto de las regulaciones del gobierno sobre el crecimiento del sector micro financiero. Estos elementos se discuten en las secciones de metodología y discusión largamente. Los artículos evaluados en este trabajo llevaron a la conclusión de que el micro financiamiento instituciones juega un gran papel en la reducción de la pobreza, pero también es una necesidad para la sociedad a depender de otras estrategias para hacer frente a este problema. Además, también se concluye que diversos factores influyen en el éxito de las instituciones microfinancieras como las regulaciones gubernamentales y las sociedades en los que operan.

Abstract: Several factors determine the growth and development of social and economic aspects of society. Poverty is one of the main obstacles to achieving the maximum degree of this growth. Various strategies have been implemented to eradicate poverty and microfinance institutions are said to play a significant role in reducing poverty. However, it is not the only solution to this problem. This paper aims to evaluate the impact, strategies and challenges of the microfinance sector. This article will also assess the impact of government regulations on the growth of the microfinance sector. These elements are discussed in the methodology and discussion sections at length. The articles evaluated in this paper led to the conclusion that microfinance institutions play a great role in reducing poverty, but it is also a need for society to depend on other strategies to deal with this problem. In addition, it is also concluded that various factors influence the success of microfinance institutions such as government regulations and the societies in which they operate.

Corresponding Author:

J. Orozco Carrillo

Received: 10 January 2020

Accepted: 17 January 2020

Published: 26 January 2020

Publishing services provided by
Knowledge E

© J. Orozco Carrillo et al. This article is distributed under the terms of the [Creative Commons Attribution License](#), which permits unrestricted use and redistribution provided that the original author and source are credited.

Selection and Peer-review under the responsibility of the VI Congreso Internacional Sectei 2019 Conference Committee.

 OPEN ACCESS

Palabras clave: políticas publicas, microfinanzas, estrategia, erradicación, pobreza.

Keywords: public policies, microfinance, strategy, eradication, poverty.

1. Introducción

El desarrollo requiere el crecimiento sostenido de los sistemas sociales de maneras que equipan a las personas con mecanismos de superación de la pobreza y toda la sociedad. Esto permite a las personas a satisfacer sus necesidades básicas, se emancipe de sistemas opresivos, y tomar ventaja de varias oportunidades sin estar limitado por ciertas restricciones externas. Las instituciones microfinancieras pueden proporcionar una sociedad con los medios para erradicar la pobreza y crecer la economía. Otros factores que influyen en el crecimiento económico y el desarrollo son educación, salud, capital humano y desarrollo de habilidades. Algunos académicos discuten que la educación es la herramienta más importante para alcanzar el desarrollo en la sociedad porque la capacidad de un país para iniciar y mantener el crecimiento se basa en varios factores, pero sobre todo las habilidades de su población y su capacidad de acceso a mercado y obtener información, [1] por otro lado, es evidente que el desarrollo sólo puede lograrse elevando toda la sociedad para lograr una vida mejor, y esto se puede hacer por tener actividades económicas que ayudan a las personas superar la pobreza y miseria. Por lo tanto, con el desarrollo es posible eliminar la pobreza, creando más oportunidades de empleo y reducción de las desigualdades de ingresos de la sociedad. Las personas son capaces de controlar su entorno físico y el desarrollo, si tienen acceso a la riqueza y el ingreso. Las instituciones microfinancieras sociedad con formas de ahorrar, acceso a crédito y hacer crecer sus negocios, que, a su vez, contribuyan al desarrollo de la comunidad y el crecimiento económico general. [2] Las microfinancieras no son la panacea para eliminar la pobreza pero que juegan un papel importante en este proceso. Este trabajo evaluará cómo las instituciones microfinancieras contribuyen a la erradicación de la pobreza y los resultados de esta contribución a varias sociedades de bajos ingresos.

2. Metodología

Para llevar a cabo este análisis, el artículo evaluará diversos documentos que abordan el papel de las instituciones microfinancieras en la erradicación de la pobreza. Este análisis incluirá la evaluación del papel de las microfinanzas, el impacto de estas

instituciones en diferentes sociedades, revisiones teóricas, desafíos que enfrentan las instituciones microfinancieras y estrategias que estas instituciones pueden emplear para tener éxito. Diversas teorías han sido confiadas en explicar esta relación. Incluyen el modelo de pueblo, el modelo del Banco Grameen, modelo MC2 y la Base del enfoque de pirámide. [3] Muhammad Yunus desarrolló el modelo del Banco Grameen en 1983 y pasó a ganar un premio Nobel de la paz en 2006. El banco sirvió préstamos a los pobres en Bangladesh. Este modelo se basa en información recogida de pequeños grupos, dan los individuos comunes y moralmente vinculantes, sentimientos como la seguridad proporcionada por los bancos convencionales. Esta forma de préstamos grupales permite echar a gente pequeñas cantidades de dinero, incluso aquellos que no pueden ofrecer garantías. Esta acción invierte las formas de banca convencional mediante la eliminación de garantías que se exigen a los sistemas basados en la participación, la creatividad y la confianza mutua. Fundador del Banco Grameen de Yunus, cree que el crédito es una herramienta que puede liberar a los pobres del ciclo de pobreza y les da acceso a varias oportunidades. El crédito equipa a los pobres con poder social, que para ellos no habría acceso a antes sin un aval. El mentor de esto argumentó que la banca convencional es contra los pobres, las mujeres y gente analfabeta, de manera que mantener un "status" quo entre los ricos y los pobres. Explicó que las personas pobres se beneficiarían de más oportunidades, no la caridad ya que estos pueden ayudar a iniciar y mantener negocios y, a su vez, erradicar la pobreza. Además, creía que las instituciones microfinancieras deben crear productos dirigidos a estas personas que luego pueden iniciar actividades generadoras de ingresos.

John Hatch creó el modelo de banca del pueblo en la década de 1980 y se implementó con el objetivo de crear grupos financieramente sostenibles. La Fundación para la asistencia de la comunidad internacional entrena a un grupo de personas para crear una empresa de crédito de la comunidad. Esto hace posible que las pequeñas empresas compren acciones como accionistas y, como resultado, proporciona capital para crear crédito sostenible. Villa bancaria requiere grupos de 30 a 60 personas que luego de recibir su primer préstamo de la agencia ejecutora para individuos que son miembros. [3] Los miembros reciben una oportunidad de devolver los préstamos sobre una base semanal y son elegibles para un préstamo de segunda después de pagar el primero. El modelo MC2 se utiliza también para explicar la relación entre las instituciones microfinancieras y erradicación de la pobreza. En este modelo, las comunidades iniciar y mantienen micro-bancos para asegurarse de que mantienen sus creencias locales y costumbres. Este modelo pretende lograr estabilidad económica y financiera de los individuos. También apunta a la dimensión social atendiendo a las

actividades en formas que devolver la dignidad a las personas pobres y pequeños y que puedan planear y controlar su futuro. Este modelo se basa en la idea de que ahorro juega un papel importante en estimular progreso y conocimiento mientras que los préstamos sólo proporcionan una solución ligera para eliminar pobreza. [3]

3. Desarrollo y discusión

3.1. Desafíos que enfrentan las instituciones microfinancieras

Varios estudios han examinado la relación entre microfinanzas y pobreza y algunos de ellos afirman que estas instituciones juegan un papel significativo en la erradicación de la pobreza. Estas instituciones financieras afectan positivamente la vida de las personas por mejorar sus condiciones de vida y lo que les permite aumentar su nivel de consumo y crecer su patrimonio. Hoy en día, es evidente que estos servicios ofrecen oportunidades de gran inversión para las regiones pobres. [4] Las microfinancieras juegan un papel fundamental como herramienta de reducción de la pobreza. [5] que hacen así que por ofrecer servicios financieros que permitan el ahorro, crédito y seguro para los pobres que luego sean capaces de gestionar sus riesgos, financiación de sus negocios y satisfacer sus necesidades de consumo. Estas instituciones actúan como una herramienta de reducción de la pobreza al proporcionar a la población que no tiene acceso a servicios financieros comerciales con pequeños préstamos y ahorros que permiten el crecimiento. Estas instituciones también actúan como herramientas de reducción de la pobreza creando oportunidades de empleo por cuenta propia. Sus servicios financieros permiten a los miembros a generar más ingresos y lograr la seguridad económica que les permite aprovechar ciertas oportunidades de desarrollo. Además, las instituciones microfinancieras también empoderar a la mujer, empujando a vivir en su máximo potencial. A veces ponen programas atienden específicamente a las mujeres en las comunidades pobres y esto ayuda a reducir la pobreza al mismo tiempo capacitar a este grupo de personas. Instituciones que implementan el modelo de grupo de autoayuda permiten a las mujeres empezar a desarrollar económicamente las actividades. Su participación en estas actividades les faculta en las áreas económicas y sociales. Las instituciones microfinancieras también permiten las personas pobres a formar parte de los mercados financieros de la sociedad; pobres a menudo son excluidos de los servicios financieros comerciales y que les deja depender sus ingresos inestables, que limita su participación en la toma de las oportunidades de desarrollo. Por lo tanto, las instituciones microfinancieras permiten la existencia de pequeñas y

medianas empresas, que de combustible el desarrollo de las zonas rurales en las comunidades. [5]

Instituciones de microfinanzas no sólo afectan a sus miembros, sino también las sociedades en que operan. Estas instituciones proporcionan pobres con servicios financieros no tendrían acceso a en los bancos tradicionales, y lo que les permite iniciar su pequeño negocio, costear sus necesidades básicas y cambiar sus vidas. Además, se benefician las sociedades donde operan desde la provisión de capital social y económico a la gente reduce la contratación de personas con males morales como crímenes y prostitución. Personas que de lo contrario serían participar en estas actividades son objeto de programas de formación financiera para comenzar a generar actividades mediante el acceso a servicios financieros ingresos. Estas instituciones también mejoran su accesibilidad a otros servicios como salud y educación.

También puede evaluar su contribución a la sociedad en varios niveles como niveles familia, individuo y empresa. A nivel doméstico, instituciones microfinancieras permiten a sus miembros a invertir en salud, educación y otras oportunidades de crecimiento de ingresos, que hace posible para que puedan administrar sus riesgos económicos y tomar oportunidades de crecimiento económico. [6] en el nivel individual, estas instituciones potenciar a sus miembros y ayudan a adquirir habilidades de manejo de dinero a través de sus programas de capacitación específicos. Algunas instituciones dirigidas específicamente a las mujeres y esto habilita incluso en otros aspectos sociales que les anima a contribuir a la sociedad de diferentes maneras. Además, las instituciones microfinancieras también benefician las sociedades en el nivel de la empresa a través de la creación de empleo de diferentes maneras. Además, las instituciones microfinancieras también benefician las sociedades en el nivel de la empresa a través de la creación de empleo a su vez, proporcionar oportunidades de empleo a las personas. Las instituciones microfinancieras también positivamente afectan la economía de la sociedad. Las instituciones mejoran capital productivo a través de sus programas de capacitación y educación, y también conducen al crecimiento del capital social de sus miembros. Estas instituciones han contribuido al desarrollo y crecimiento de la economía a través del alivio de la pobreza y el empoderamiento de las personas. [7] microfinancieras contribuyen a diversas empresas, especialmente pequeñas y medianas las. Estas empresas crean oportunidades de empleo y en algunos países, todo el sector privado representa menos de la mitad de las oportunidades de empleo. [8] estas empresas también fomentar la innovación, que es un factor importante para alcanzar el desarrollo y crecimiento económico. Mayoría pequeños empresarios están limitados a menudo por falta de fondos, que dificultan su creación y crecimiento.

Este tipo de empresas requiere micro préstamos que pueden ayudarles a expansión sus actividades. Sin embargo, estos préstamos a menudo son garantizados y requieren un alto costo operativo que grandes instituciones de crédito como los bancos no pueden pagar; Esto fomenta la existencia del sector microfinanciero. [7]

3.2. Estrategias que pueden utilizar las instituciones microfinancieras

México es uno de los países con un gran mercado micro financiero, que incluye el mercado formal, informal, e instituciones semiformales. El país tiene un gran mercado micro financiero debido a la fuente constante de clientes. El Banco Compartamos es una institución de microfinanzas más importantes que se inició en 1990 con el objetivo de desarrollar el país. En el 2010 tenía más de 2 millones y, hoy, funciona la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Secretaría de Hacienda y Crédito Público y el Banco de México. [9] estas instituciones financieras han transformado familias, influyó en el desarrollo de nuevos proyectos y las mujeres el poder. Se informa que el 80 por ciento de la población mexicana no puede acceder a los bancos comerciales, pero ha habido un aumento de 20 por ciento en la captación de servicios microfinancieros. La investigación muestra que el microcrédito ha beneficiado a México y ha afectado positivamente la sociedad reduciendo los niveles de pobreza. Las instituciones han causado particularmente al mejoramiento de la situación financiera de las personas, en su mayoría mujeres. Además, estas instituciones han creado oportunidades de trabajo y que han causado el desarrollo de la microempresa más. Sin embargo, mientras que estas instituciones se crean con el objetivo de reducir la pobreza y apoyo a empresas, haciendo posible que las personas pobres acceder a microcréditos no siempre aumentar sus ingresos. Acceso a microcrédito permite a familias de bajos ingresos hacer frente a los riesgos ya que tienen la flexibilidad de pasar y obtener ingresos cuando surja la necesidad. [9]

Para eliminar la pobreza, la gente debe tener acceso a servicios financieros para el desarrollo de los sectores privado e informal de la sociedad. Las instituciones microfinancieras proporcionan servicios financieros a individuos y grupos que no cumplen los criterios de otras instituciones financieras. En Uganda y otros países africanos, los servicios financieros son todavía ineficientes, subdesarrolladas, y están dominadas por un determinado porcentaje de la población. Sin embargo, sana competencia y estabilidad macroeconómica. Estas instituciones introdujeron al país en la década de 1980 con el objetivo de erradicar la pobreza haciendo servicios financieros más

accesibles a los pobres. [10] las instituciones han crecido sobre los años y el país ahora tiene formal y microfinancieras semiformales que brindan una amplia gama de servicios a los ugandeses como ahorro, crédito, banca comercial y préstamos de dinero. Estas instituciones han desempeñado un papel clave en estimular el crecimiento económico del país haciendo que los mercados a dar cabida a los pobres y lo que es posible para ellos construir y mejorar su calidad de vida. Han hecho una contribución significativa al sector agrícola del país ya que esto es lo que 85 por ciento de los hogares rurales dependen para su supervivencia. Sin embargo, instituciones microfinancieras no pueden erradicar la pobreza por sí mismos y es necesario para implementar otras intervenciones que también pueden promover el crecimiento económico y aumentar el capital social de las personas y por lo tanto, eliminar la pobreza de la comunidad. [10]

Kenia también es otro país que se ha beneficiado de la introducción de instituciones microfinancieras. Los estudios indican que las instituciones microfinancieras juegan un papel significativo en la reducción de la pobreza en el país. Han dado lugar al inicio y crecimiento de microempresas que han dado a los pobres una oportunidad para mejorar su calidad de vida y hacen posible para que puedan mantener a sus familias. [11] En Kenya, las mujeres han sido los mayores beneficiarios de los servicios financieros proporcionados por las instituciones microfinancieras. Las instituciones han hecho social y económicamente el poder y esto se ha logrado a través de servicios de capacitación sobre gestión de empresas, registro de mantenimiento y emprendedor. Como resultado, esto ha aumentado las oportunidades de empleo, el número de niños educados, mejora de vivienda y nutrición y ha llevado al desarrollo de una cultura de ahorro. Dar de las instituciones de microfinanzas, sus consejos emprendedores clientes, monitorear y evaluar sus fondos para guiarlos a través de sus proyectos previstos.

En la India, hay varios dineros préstamos prácticas que las comunidades se practicaban antes de la introducción de instituciones microfinancieras. [12] El gobierno empezó a implementar formas para erradicar la pobreza desde su independencia y porque los pobres de la población en su mayoría viven en zonas rurales, concentra en ofrecer crédito rural. El país también adoptó la política de la banca social, que condujo a la nacionalización de los bancos comerciales y la introducción de programas de préstamos directos. Sector de las microfinanzas de la India fue presentado por las organizaciones no gubernamentales, que se hicieron reaccionar a los servicios financieros atienden a los pobres en el país. Hay diferentes microfinancieras en el país, incluyendo grupos de autoayuda, organizaciones de base comunitaria, y yo ayudar a Grupo Banco enlace canal. La institución de Micro finanzas fue el segundo canal de la microfinanciación en India que comenzó en 1974, y Banco de las mujeres empleados

auto la asociación es la más antigua institución de microfinanciación en India. Sector de las microfinanzas de la India ha crecido significativamente en las últimas dos décadas; en 2005, se informó que el país con el mayor número de prestatarios activos de estas instituciones. [12] la India también se dice que es el país que ha implementado varios modelos de microfinanzas y esto es posible debido al tamaño del país y la existencia de diferentes grupos sociales y culturales. Instituciones de microfinanzas de la India emplean varios modelos tales como el modelo Grameen, SHG, cooperativa, SHG federados y ROSCA. Las instituciones microfinancieras se creen que son herramientas de reducción de la pobreza debido a sus características únicas como empoderar a las personas pobres, crédito de inversión en pequeñas porciones y empoderando a las personas para hacerse cargo de su futuro financiero. [5] en Somalia, la Fundación Sa'id fue la primera institución de microfinanzas; comenzó en 1993. En 2010, que introdujo programas de microfinanzas dirigidos a los pobres en la comunidad por prestación de servicios financieros como créditos, seguros y ahorro, que permitió a los miembros a asumir los riesgos económicos, gestión de riesgos, iniciar pequeños negocios y mejorar su calidad de vida. [13]

3.3. Desafíos que enfrentan las instituciones microfinancieras

Las instituciones microfinancieras pueden enfrentan desafíos similares en distintas ubicaciones geográficas. Por ejemplo, en Kenia, las instituciones enfrentan un desafío con reembolso de préstamo porque los clientes por defecto en sus pagos y otros no son capaces de completar el pago dentro del período de reembolso de préstamo decidido. Además, a veces las instituciones no tienen capital suficiente para atender a las necesidades de sus clientes y esto limita la cantidad de fondos que se puede liberar. Además, las instituciones tienen un desafío colaborar con organismos similares en el país, sobre todo porque los consideran competidores. [11] Las instituciones microfinancieras también enfrentan a diferentes desafíos asociados con la ética, administración y asuntos legales. [12] a veces, las instituciones microfinancieras terminan como otras organizaciones sin fines lucrativos. Esto puede distraerlos del objetivo principal de erradicación de la pobreza por lo que permite a sus miembros funcionar negocios o proyectos. La corrupción es también un problema ético común donde las instituciones utilizan canales deshonestos, proveedores de servicios o funcionarios para completar sus actividades. Las instituciones microfinancieras también enfrentan problemas gerenciales como mantenimiento de registros pobre o falta de directivos cualificados para ejecutar sus actividades cotidianas. Estas instituciones

también enfrentan a problemas legales en algunos países ya se registran a menudo como organizaciones sin fines de lucro cuyas operaciones son a menudo diferentes de aprovecharse de las organizaciones.

3.4. Estrategias que pueden utilizar las instituciones microfinancieras

Instituciones de microfinanzas emplean diversos enfoques incluyendo sistemas grupales, con intermediarios financieros, y recibir fondos de organizaciones no gubernamentales internacionales. Instituciones de microfinanzas no pueden emplear estrategias similares desde debe adaptarse a los elementos culturales, políticos y económicos únicos de la sociedad en que opera. [2] sin embargo, puede aplicar para seguir siendo sostenible, ideológico e institucional, como la generación de ingresos o el enfoque minimalista. El siguiente es un análisis de las estrategias que estas instituciones pueden emplear basado en las características únicas de sus sociedades. Las instituciones microfinancieras pueden aumentar su tasa de éxito apoyándose en los esquemas financieros tradicionales que están cerca de las prácticas culturales de la comunidad y es más probable que sea sostenible. Sus clientes suelen estar cómodos con los conceptos de finanzas relacionadas con sus tradiciones. Por ejemplo, la respuesta tradicional africana banca en Nigeria es un esquema de préstamo exitoso que integra prácticas de microcrédito de la comunidad. [2] Este esquema de préstamo combina estas prácticas con servicios de capacitación y empoderamiento que han hecho más sensible. Las instituciones microfinancieras también pueden lograr más éxito manteniendo la flexibilidad que les permite construir sus servicios alrededor de la comunidad que espera la gente para adaptarse a sus estrategias de microfinanzas. Este enfoque ha tenido éxito en Burkina Faso donde Le Projet du de promoción de petit Crédit rural (PPPCR) había implementado servicios que un alto porcentaje de la población analfabeta que tienen gran tradición oral. Este esquema emplea las tradiciones orales de la comunidad para explicar las condiciones de sus préstamos en sus reuniones locales y también involucran a ancianos de la aldea en el proceso de préstamo como evaluadores o motivadores. Además, el Banco también cuenta con empleados multilingües que pueden comunicarse efectivamente con sus clientes. [2] microfinancieras también pueden emplear estrategias que incentivar a sus clientes a ahorrar más. Estos servicios son beneficiosos para los clientes de bajos ingresos desde mejoran su autoestima financiera y disciplina. Alentando a clientes a ahorrar es un método mejor que préstamo ya que les atrae endeudamiento que les atrae a otros

servicios financieros como de inversión. También es una estrategia inteligente cuando instituciones microfinancieras cobran una tasa de interés es lo suficientemente alto como para atender a sus gastos operativos. Al hacerlo, las instituciones no dependen de financiación externa y por lo tanto, capas de para ofrecer sus servicios financieros constantemente. Dirigida a las mujeres también se ha encontrado para mejorar el éxito de estas instituciones financieras porque se dice que las mujeres son más propensos a tomar préstamos que beneficiar a sus familias y por lo tanto, más comprometieron de servicios financieros similares. Las instituciones microfinancieras también pueden ofrecer servicios financieros que alentar a los grupos colectivos. Estos grupos son capaces de aumentar la tasa de reembolso de préstamo empoderamiento, educación y conciencia. Debido a la influencia mutua confianza y par de estos grupos, los individuos son más propensos a participar y para pagar sus préstamos. [2]

Como se mencionó anteriormente, las instituciones microfinancieras pueden emplear varios modelos para ofrecer servicios financieros que ayudan a erradicar la pobreza.

El modelo de grupo de autoayuda consiste en grupos de 5 a 20 personas que prestan de ahorro del grupo. [12] Estos grupos también buscan financiamiento para hacer crecer sus recursos. Miembros de estos grupos es voluntaria y a menudo es influenciada por similares intereses que los individuos planear y organizar su desarrollo. Este modelo ha sido implementado Juegan un papel importante entre a los miembros de la formación, desarrollo de cualidades de liderazgo, motivador y alentador de la autosuficiencia. Modelo de grupo de autoayuda federadas es una escala versión del modelo de grupo de autoayuda que reúne a muchos grupos de autoayuda. Este modelo aborda por los grupos de autoayuda, debido a su tamaño. Los grupos de autoayuda federados permiten a grupos de autoayuda para acceder a fondos externos y fomentar el intercambio y la colaboración de varios grupos de autoayuda en problemas financieros y no financieros. Instituciones con este modelo tienen especial planes de ahorro donde los miembros pueden ahorrar para un objetivo específico. Debido a su tamaño, esta organización también ofrece diferentes oportunidades de ahorro y opciones de crédito. [12]

3.5. Políticas y análisis

A pesar del crecimiento de las instituciones microfinancieras en el último siglo, el nivel de crecimiento es diferente en varias regiones en todo el mundo. Este continuo crecimiento ha llamado de atención sobre las diferentes regulaciones y políticas implementadas por los gobiernos que han causado diversos tipos en el crecimiento de las

instituciones microfinancieras. Tradicionalmente, las instituciones microfinancieras han enfrentado menos regulaciones en comparación con el sector bancario comercial. Sin embargo, el rápido crecimiento del sector microfinanciero ha conducido a una llamada de la necesidad de implementar más reglamentos. En la actualidad, la mayoría de las instituciones de microfinanzas está guiada por normativa prudencial y no prudencial. Las regulaciones prudenciales están destinadas a proteger a los depositantes, pero ellos no protegen a los clientes sólo crédito. Las regulaciones prudenciales no incluyen las normas de entrada y también controlan las operaciones de la institución como fraude, protección de los consumidores y las limitaciones de propiedad extranjera. A pesar de su alcance, estas regulaciones son caras para las instituciones de microfinanzas con las regulaciones prudenciales están más caros. Por ejemplo, en los Estados Unidos, aproximadamente el 13 por ciento de gastos sin intereses de los bancos van a costos regulatorios. [7] microfinancieras a menudo reaccionan a estos costos pasando sobre los prestatarios. Sin embargo, en algunos países, estas altas tasas son todavía asequibles en comparación con las de la banca comercial. La aplicación de una tasa de interés techo por el gobierno no afecta a estas instituciones en la mayoría de los países ya que en su mayoría destino objetivo de las instituciones financieras comerciales. Además, la aplicación de los límites máximos de tasa de interés puede hacer que las instituciones microfinancieras dar préstamos a los miembros ricos en lugar de los más pobres quienes más se beneficiarían de estos servicios. Como resultado, la aplicación de los límites máximos de tasa de interés se considera que limitan el crecimiento y el éxito del sector microfinanciero. Algunos gobiernos también promulgaran reglamentos sobre préstamos para políticas y alentar a los préstamos dirigidos pero esto tiene un efecto negativo sobre los beneficios de las instituciones microfinancieras, que conduce a la mala asignación de recursos. Corrupción también se presenta en el presente Reglamento ya que las instituciones están influenciadas a veces para pagar sobornos para evitar la aplicación de normas vinculantes. Así, un clima político que controla y regula el sector de las microfinanzas es un caldo de cultivo para la corrupción. Esto también puede hacer que las instituciones de microfinanzas apoyar las regulaciones del gobierno que hacen difícil para los competidores a su mercado. Las reglamentaciones que hacen difícil para los negocios y microfinanzas que existe no son las favorables. [7]

El rápido crecimiento del sector microfinanciero ha causado más personas a prestar atención a las regulaciones y las políticas que rigen a estas instituciones. [14] Esta atención es causada también por la necesidad de minimizar el impacto de las fallas del mercado, proteger a los depositantes de grandes y pequeños, mantener la integridad y fomentar la eficiencia a través de estas instituciones de microfinanzas. [15] es importante

que los gobiernos implementar reglas claras para evitar incurrir en supervisión recursos que podrían limitar el crecimiento del sector financiero. Reglamento se refiere para establecer las reglas que controlan las actividades y sistemas de las instituciones microfinancieras. También se refieren a sistemas de supervisión decidir los requisitos, directrices y restricciones para las organizaciones de microfinanzas con el objetivo de garantizar el sector financiero funciona con integridad. [16] estas regulaciones pueden proteger a los consumidores y asegurar la estabilidad financiera, crece la confianza de los mercados, y reduce los casos de delitos financieros. [17] mirando el ámbito de aplicación de este Reglamento, es evidente que las políticas regulatorias influyen directamente el papel del sector de las microfinanzas en contribuir al crecimiento económico y en la erradicación de la pobreza. [18] Reglamento del sector microfinanciero protege a los pobres de quiebras de bancos y sus políticas estrictas que limitan el crecimiento de las empresas pequeñas y medianas. [19] los investigadores diferencian a menudo en su justificación de estas políticas regulatorias. La regulación del sector de las microfinanzas puede justificarse usando varias razones incluyendo lograr sostenibilidad financiera, prevención de riesgos de la moral, y promover la gestión de liquidez. [20--22] El rápido crecimiento del sector microfinanciero y la regionalización de los bancos comerciales han causado igualdad de financiación para todos y la financiación para el crecimiento. Viendo que las instituciones microfinancieras son colaboradores importantes en el sector financiero, hay una necesidad de estos jugadores a ser regulado. [23] varios países en desarrollo, estas regulaciones no son diversas y no controlan algunos aspectos de las instituciones financieras mientras que otros han optado por ser pragmáticos en sus planteamientos normativos. [24] en la mayoría de los países, estas normas [20] por ejemplo, en Tanzania y Sierra Leona, el mismo organismo que regula los bancos y otras organizaciones financieras principales también regula las instituciones microfinancieras. Por otra parte, en Ghana, existen normas para entidades financieras bancarias y no bancarias pero el Banco de Ghana es el regulador para el sistema financiero del país. [25]

Existen varios tipos de normas que un gobierno puede emplear para controlar el sector de microfinanzas. [26] sin embargo, la elección del modelo de Reglamento debe basarse en el importe incurrido por estas instituciones a cumplir con las regulaciones. [23] El Reglamento financiero se puede clasificar como no prudenciales o prudenciales. Las regulaciones prudenciales protegen todo el sistema financiero y garantizan la seguridad para los depositantes. Estas regulaciones protegen a los depositantes de las pérdidas, y esto, a su vez, mejora su confianza en el sistema financiero. [15, 27] Raramente se aplican regulaciones prudenciales en el sector de las microfinanzas,

pero en cambio las regulaciones prudenciales no se quedan para hacer frente a la operación y la creación de organizaciones de microfinanzas, controles de tasa de interés y prevención del fraude y otras formas de delitos financieros. [28] Los investigadores explican que estas instituciones no tienen las políticas prudenciales desde una observación de sus operaciones puede mostrar sus activos son inferiores a los de los organismos financieros como los bancos. En consecuencia, las organizaciones de microfinanzas no son un gran riesgo en la estabilidad de los sistemas financieros. [19, 29] Sin embargo, otros afirman desde las instituciones microfinancieras están ocupando cada vez más una mayor proporción de depósitos de sus miembros, es necesario emplear regulaciones prudenciales para proteger a los depositantes teniendo en cuenta que la mayoría de ellos son pobres. [30--32] Por otra parte, la aplicación de estas normas hace que el sector de microfinanzas más formal y asegura que estas instituciones elaborar sus actividades y programas de intervención. [33] Las regulaciones prudenciales no proporcionan las instituciones con pautas sobre cómo llevar a cabo sus negocios sin evaluar la salud financiera de la organización. [34] estas regulaciones se dicen que se centran en tres objetivos fundamentales: proteger a los depositantes, permitiendo la existencia de diferentes instituciones ofreciendo diferentes productos y servicios y recopilación de información que el gobierno puede utilizar para crear políticas económicas y financieras. [24] estos tipos de reglamentos de trabajo porque dan las expectativas de las prácticas aceptables y conductas. A pesar de estas regulaciones pueden percibirse como informal, han dado forma a la organización ' directrices para la conducta apropiada y esto orienta sus resultados. [35]

3.6. Políticas públicas y microfinanzas desde una perspectiva Latinoamericana

Horacio García Belsunce quien sostiene: "El Estado como organización jurídico-política de la sociedad y para el cumplimiento de sus fines tiene que atender a la satisfacción de necesidades públicas. Para ello debe obtener los medios materiales (monetarios) que le permitan cumplir con esa obligación. Para este efecto el Estado realiza una serie de operaciones que denominaremos 'fenómenos financieros'. El conjunto de estas operaciones es lo que constituye la actividad financiera del Estado, a la que podríamos definir como 'el conjunto de actividades del Estado para obtener los medios (recursos) para satisfacer las necesidades públicas (gastos) para el cumplimiento de sus fines' [36]

El término microfinanzas (MF) se refiere a la provisión de servicios financieros a personas de bajos ingresos, particularmente a los pobres. Tales servicios incluyen pequeños préstamos para uso comercial o personal, depósitos, transferencias de dinero, medios de pago y seguros, entre otros. [37]

3.7. Políticas públicas de microcrédito en Argentina

Las microfinanzas, las microempresas y los micro emprendimientos para autoconsumo constituyen en la Argentina un fenómeno en aumento, inducido tanto por la crisis económica y social -incluyendo la creciente adopción, desde el Estado y las ONG, de políticas sociales no asistencialistas -, como por la progresiva expansión de una filosofía emprendedora en grupos determinados de la sociedad. [38]

3.8. Políticas públicas de microcrédito en Colombia

Se ha presentado un marco teórico para la interpretación del modelo del microcrédito y las microfinanzas, con un recorrido desde sus orígenes. Teniendo en cuenta que el tema de la investigación está limitado a Colombia, se revisaran los antecedentes en el país, la normatividad y la existencia de organismos gubernamentales y no gubernamentales que propician el aumento de la cobertura y el entorno de las IMF. Importante mencionar en esta parte del trabajo, un punto crítico de partida y a su vez de disyunción entre las políticas públicas y las microfinanzas, el repudio al legado negativo que ha dejado el desempeño del sector público como oferente de financiamiento lo que ha orientado al movimiento de las microfinanzas al sector privado en busca de inspiración, inspiración que debería corresponder al sector público. [39]

El punto principal del atraso en la lucha contra la pobreza en Colombia. Entre los años 1980 y 1996 se dio paso a la era de los microempresarios, en la cual se desarrollaron las Instituciones Microfinancieras IMF, a partir de las ONG. Estas instituciones se orientaron en préstamos de pequeñas cantidades para el desarrollo de proyectos productivos (principalmente en las zonas urbanas) a unas tasas de interés muy razonables. Una particularidad importante, es que las más exitosas y destacadas de estas entidades fueron aquellas que se enfocaron en el crédito a mujeres microempresarias que no tenían bienes que las respaldaran como garantía. [40]

3.9. Políticas públicas de microcrédito en Ecuador

La Ley General de Instituciones del Sistema Financiero regula la creación, organización, actividades, funcionamiento y extinción de las instituciones del sistema financiero privado, así como la organización y funciones de la Superintendencia de

Bancos (SBS). Define instituciones financieras privadas como los bancos, las sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo, las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda y las cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público. Se establece una exigencia de capital mínimo del 9% sobre los activos ponderados y un monto de capital básico de USD 2,628,940 para los bancos y USD 1,314,470 para las sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo. La SBS tiene la potestad de fijar el capital básico de las restantes entidades financieras [37]

3.10. El régimen tributario ecuatoriano y las finanzas

las estructuras financieras y administrativas en el orden tributario de un Estado, pueden según el orden y sistematización de sus tributos ser llamadas sistemas tributarios o regímenes tributarios, también se advirtió que los sistemas tributarios pueden llegar a mutar o transformarse en sistemas tributarios distorsivos, cuando el esquema fiscal pierde sistematización y orden; algunos estados nacen con regímenes tributarios, y evolucionan hacia los sistemas tributarios y dentro de ese esquema existe la posibilidad de que se mantengan como tal, se distorsionen o involucionen hacia la existencia y mantenimiento de apenas un régimen tributario, luego de un extenso análisis se concluyó que en el Ecuador se encuentra vigente un régimen tributario que nació como tal y que pese a su evolución y procesos de sistematización no ha podido llegar al estatus de sistema tributario, que en criterio de Ferreiro Lapatza es por decirlo menos utópico, el autor sostiene que "el concepto de sistema tributario aparece más bien como meta, como aspiración a la que hay que tender, más que como explicación teórica de algo existente. Pocas veces, en efecto, es posible conciliar satisfactoriamente en un conjunto de tributos vigentes los objetivos, muchas veces dispares, que se persiguen con los distintos

Gravámenes, tal conciliación en el Ecuador caminó firmemente en un proceso que inició cinco décadas atrás pero que aún no ha visto los frutos de la transformación a un verdadero sistema tributario. [41]

3.11. Acceso a servicios financieros y políticas públicas en la disminución de la pobreza

El acceso y utilización de una gama amplia de servicios financieros permite a las personas disponer de instrumentos adecuados para guardar excedentes, apalancar sus operaciones y cubrirse contra el riesgo de la ocurrencia de eventos cuya solución puede superar la capacidad de ahorro pasado y la misma capacidad de endeudamiento de la persona.

Debido a la imperfección de los mercados financieros, la población de bajos ingresos suele no tener acceso a servicios financieros formales, lo cual la ubica en una situación de desventaja para afrontar los choques externos que afectan negativamente su situación económica.

Desde el punto de vista macro, el acceso a los servicios financieros de la población no bancarizada es indispensable para lograr una mayor profundización financiera, que de acuerdo con la literatura, tiene impacto directo sobre la tasa de crecimiento de los países, por la expansión de la capacidad de consumo y por el incremento en el potencial de inversión. Adicionalmente, el acceso a servicios financieros para la población de bajos ingresos es complemento importante de las estrategias para la erradicación de la pobreza pues facilita la generación de una dinámica positiva alejando a las personas de la "línea de pobreza".

Las microfinanzas son un elemento en la lucha contra la erradicación de la pobreza, pero no es el único.

El acceso a servicios financieros permite estabilizar el consumo de las familias y en esa medida hace parte de las demás estrategias. [42]

3.12. Políticas e instituciones de apoyo a las pymes en el Ecuador

El Ecuador contó durante la década de los setenta con un importante conjunto de normas de fomento al desarrollo productivo, lo que permitió impulsar el crecimiento en muchos sectores de la economía nacional. Dichas políticas fueron eliminadas paulatinamente durante la década de los ochenta y ya en los años noventa el Estado carecía de las herramientas e instrumentos de intervención para fomentar actividades productivas. A partir de 2003, la política del Gobierno de Gutiérrez se orientó a la inserción económica y comercial del país en el contexto internacional, para lo cual se promovieron las exportaciones por medio del Ministerio de Relaciones Exteriores, Comercio e Integración; el Ministerio de Industrias y Productividad; la Subsecretaría de

Asuntos Económicos y Comerciales; y la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones (CORPEI).

Se orientaron mayores esfuerzos hacia los sectores estratégicos, tales como el turismo y las exportaciones tradicionales del Ecuador: productos del mar, flores, banano, café y cacao. Pocos productos no tradicionales contaron con apoyo del Estado, como fue el caso del brócoli, los espárragos y el mango. La principal política de fomento productivo se ha limitado durante los últimos años al financiamiento.

Los recursos financieros se han entregado por medio de los bancos públicos, como la Corporación Financiera Nacional (CFN) y el Banco Nacional de Fomento, y en algunos programas por la vía de los bancos privados. En contraste con esta política, las intervenciones en el área de ciencia y tecnología han estado prácticamente ausentes, por el limitado presupuesto destinado a estos aspectos tan fundamentales del desarrollo productivo. [43]

4. Conclusión

Es evidente que las instituciones microfinancieras juegan un papel significativo en la eliminación de la pobreza. Estas instituciones proporcionar servicios financieros a los pobres que normalmente tienen dificultades para acceder a los mismos servicios de las instituciones financieras tradicionales como bancos. Estos servicios financieros incluyen el ahorro, préstamo e inversión. Las instituciones microfinancieras pueden adoptar varios modelos de microfinanzas basados en los antecedentes culturales, sociales y económicos de las sociedades en que se utilice. Al hacerlo, miembros de estas instituciones son el poder y ser capaces de iniciar pequeñas empresas o proyectos que los hagan más financieramente independiente. Algunos académicos discuten que el sector de las microfinanzas no es la panacea para eliminar la pobreza y esto es evidente en los estudios de investigación evaluados en este artículo donde a pesar de que el sector de microfinanzas ha existido en algunos países por más de una década, no han logrado reducir significativamente los niveles de la pobreza. Por lo tanto, hay una necesidad de que estas instituciones trabajen con otros sectores para implementar estrategias puede reducir significativamente el número de personas pobres en la sociedad. También hay una necesidad de implementar regulaciones eficaces y eficientes que permitan fomentar una comunicación abierta y la colaboración con distintas partes interesadas en la industria.

References

- [1] Egharevba ME, Eguavoen A, Azuh D, Iruonagbe TC, Chiazor, IA. Microfinance and poverty reduction strategy for promoting national development: The challenge of social/financial inclusion. *The Soc. Sci.* [Internet]. 2016 [cited 2019 Jan 16];11(22):5373-5386. Available from: <https://core.ac.uk/download/pdf/79125035.pdf>
- [2] United Nations Office of the Special Coordinator for Africa and the Least Developed Countries. Microfinance & poverty eradication: Strengthening Africa's microfinance institutions. [Internet]. 2002 [cited 2019 Jan 21]. 147p. Available from: <http://www.findevgateway.org/sites/default/files/mfg-en-paper-microfinance-and-poverty-eradication-strengthening-africas-microfinance-institutions-2002.pdf>
- [3] Mutua, FN. Effect of microfinance services on poverty reduction in Makueni County. Master's thesis [Internet]. Kenya: South Eastern Kenya University, Department of Real Estate and Construction Management; 2017 [cited 2019 Jan 21]. Available from: http://repository.seku.ac.ke/bitstream/handle/123456789/3055/Mutua_Effect%20of%20microfinance%20services%20on%20poverty%20reduction%20in%20Makueni%20County.PDF?sequence=1&isAllowed=y
- [4] Reynolds, P. & Bygrave, E. (January - 2004) Microenterprises and microcredit in Argentina. Retrieved January 5, 2019, Available from: https://www.researchgate.net/publication/228515817_Las_politicas_publicas_orientadas_a_las_microfinanzas_en_Sudamerica
- [5] Microcredit in Colombia *Journal of the Faculty of Administrative and Economic Sciences* (Vol. Estudios Management). Cali, Colombia, Edi. Colom. Available from: https://www.icesi.edu.co/revistas/index.php/estudios_gerenciales/article/view/132
- [6] Miled, KB, Rejeb, JB. Microfinance and poverty reduction: A review and synthesis of empirical evidence. *Procedia-Soc Behav Sci* [Internet]. 2015 July 3 [cited 2019 Jan 18];195:705-712. Available from: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1877042815038185> DOI: 10.1016/j.sbspro.2015.06.339
- [7] Ramath P, Preethi. Microfinance in India-for poverty reduction. *IJRDMR* [Internet]. 2014 [cited 2019 Jan 18];2(4):20-23. Available from: http://www.irdindia.in/journal_ijrdmr/pdf/vol2_iss4/5.pdf
- [8] Sultan MU, Latif WU, Ullah S, Jafar RM, Hussain S, Ahmed W, et al. The role of microfinance on poverty alleviation and its impacts on people and society: Evidence from the Grameen Bank. *JPID* [Internet]. 2017 [cited 2019 Jan 19];38:7-13. Available from: <https://www.iiste.org/Journals/index.php/JPID/article/view/38428/39505>

- [9] Lash N, Batavia B. Government policies and microlending in emerging markets. *Rev. Econ. Bus. Stud.* [Internet]. 2016 [cited 2019 Jan 21];9(1):9-32. Available from: <https://content.sciendo.com/view/journals/rebs/9/1/article-p9.xml> DOI:10.1515/rebs-2016-0023
- [10] Ayyagari M, Beck T, Demircuc-Kunt A. Small and medium enterprises across the globe. *Small Bus Econ.* [Internet]. 2007 [cited 2019 Jan 21];29(4):415-434. Available from: <https://link.springer.com/article/10.1007/s11187-006-9002-5> DOI:10.1007/s11187-006-9002-5
- [11] Drasarova, M, Srnec, IK. Microfinance as a tool for poverty reduction: A study in Mexico. *MJSS* [Internet]. 2016 Sept [cited 2019 Jan 18];7(5):18-26. Available from: https://www.researchgate.net/publication/309886519_Microfinance_as_a_Tool_for_Poverty_Reduction_A_Study_in_Mexico DOI: 10.5901/mjss.2016.v7n5p18
- [12] Kamusaala BD. Rethinking poverty reduction by microfinance institutions: A case study of rural subsistence farmers in Uganda. *ICSD* [Internet]. 2017 [cited 2019 Jan 21]. Available from: <http://ic-sd.org/wp-content/uploads/sites/4/2017/01/BAbi.pdf>
- [13] Oware OE. The effect of microfinance loans on poverty reduction: A case study of K-Rep bank. Master's thesis [Internet]. Nairobi: University of Nairobi School of Business; 2012 Oct [cited 2019 Jan 21]. Available from: http://erepository.uonbi.ac.ke/bitstream/handle/11295/13041/Ochieng'_The%20Effect%20of%20Microfinance%20Loans%20on%20Poverty%20Reduction%20A%20Case%20Study%20of%20K-rep%20Bank..pdf?sequence=3
- [14] Shodganga. Microfinance in India: Scopes and limitations [Internet]. Shodganga; 2009 [cited 2019 Jan 21]. Available from: <http://shodhganga.inflibnet.ac.in/bitstream/10603/51331/9/09.chapter%203.pdf>
- [15] Dahir, AM. The challenges facing microfinance institutions in poverty eradication: A case study in Mogadishu. *IJHSSE* [Internet]. 2015 Feb [cited 2019 Jan 19];2(2):56-62. Available from: <https://www.arcjournals.org/pdfs/ijhsse/v2-i2/5.pdf>
- [16] Bredberg S, Ek S. How to apply microfinance activities in the developed world: A case study in New York City. Master's thesis [Internet]. Stockholm: KTH Vetenskap Och Konst, Department of Real Estate and Construction Management; 2011 [cited 2019 Jan 19]. Available from: <http://www.diva-portal.org/smash/record.jsf?pid=diva2%3A490763&dswid=7485>
- [17] Ali AE. The regulatory and supervision framework of microfinance in Kenya. *Int'J. Soc Sci. Stud.* [Internet]. 2015 Sept [cited 2019 Jan 19];3(5):123-130. Available from: <http://redfame.com/journal/index.php/ijsss/article/view/1004/939>

- [18] Ogbulu OM, Uruakpa PC, Umezina CL. Empirical investigation of the impact of deposit rates on fund mobilization by Deposit Money Banks in Nigeria. *J Finance Bank Manag* [Internet]. 2015 Jun. [cited 2019 Jan 21];3(1):77-89. Available from: http://jfbmnet.com/journals/jfbm/Vol_3_No_1_June_2015/8.pdf DOI:10.15640/jfbm.v3n1a8
- [19] Ali AE. The regulatory and supervisory framework of microfinance: Some evidence from Sudan. *Asi Soc Sci* [Internet]. 2015 May 15 [cited 2019 Jan 21];11(15):76-83. Available from: <http://www.ccsenet.org/journal/index.php/ass/article/view/43118> DOI: 10.5539/ass.v11n15p76
- [20] Boateng AA, Boateng GO. An appraisal of risk management practices of microfinance institutions in Ghana. *JEDS* [Internet]. 2014 [cited 2019 Jan 16];5(6):14-21. Available from: <https://pdfs.semanticscholar.org/ba95/8e63c44f2b9d7812fbf5f82bab41fb6e8df0.pdf>
- [21] Boateng AA. An Examination of challenges and prospects of microfinance institutions in Ghana. *JEDS* [Internet]. 2015 [cited 2019 Jan 16];6(4):52-61. Available from: <https://iiste.org/Journals/index.php/JEDS/article/download/19993/20521>
- [22] Marianne R. Role of regulation and microfinance in Asia, Africa and Latin America. *MPRA* [Internet]. 2013 Nov [cited 2019 Jan 21]. 18p. MPRA Paper No. 51177. Available from: https://mpra.ub.uni-muenchen.de/51177/1/MPRA_paper_51177.pdf
- [23] Song J, Wang R, Cavusgil ST. State ownership and market orientation in China's public firms: An agency theory perspective. *Int. Bus. Rev.* [Internet]. 2015 Jan [cited 2019 Jan 16];24(4):690-699. Available from: <https://pdfs.semanticscholar.org/8ea0/e51625657e6758ea47b66a13636da790747e.pdf>
- [24] Puyvelde SV, Caers R, Du Bois C, Jegers M. The governance of nonprofit organizations: Integrating agency theory with stakeholder and stewardship theories. *Nonprofit and Voluntary Sector Quarterly* [Internet]. 2012 Jun [cited 2019 Jan 16];41(3):431-451. Available from: <https://journals.sagepub.com/doi/abs/10.1177/0899764011409757> DOI: 10.1177/0899764011409757
- [25] Ndambu J. Does regulation increase microfinance performance in Sub-Saharan Africa? Frankfurt School of Finance & Management. Technical Note No. 3/2011 [Internet]. Frankfurt School of Finance & Management -- International Advisory Services; 2011 [cited 2019 Jan 21]. Available from: <https://www.microfinancegateway.org/sites/default/files/mfg-en-paper-does-regulation-increase-microfinance-performance-in-sub-saharan-africa-jul-2011.pdf>
- [26] Cohen M, Burjorjee D. Donor brief: The impact of microfinance Washington, DC: CGAP/World Bank; 2003. 2p. <https://www.cgap.org/research/publication/impact-microfinance>

- [27] Bank of Ghana. Supervision: Regulatory Framework [Internet]. Ghana: Bank of Ghana; 2018 Apr 17 [cited 2019 Jan 21] Available from: <https://www.bog.gov.gh/supervision-a-regulation/regulatory-framework>
- [28] Rahman MW, Luo J. Regulation of microfinance service provider in China and Bangladesh: An approach to strengthening the regulatory environment. *Afr. J. Bus. Man.* [Internet]. 2012 Jan. [cited 2019 Jan 21];6(3):1019-1023. Available from: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1998510 DOI: 10.5897/AJBM11.1739
- [29] Mohr B, Wagner H. A structural approach to financial stability: on the beneficial role of regulatory governance. *J. Gov. Reg.* [Internet]. 2013 Jan [cited 2019 Jan 21];2(1):7-26. Available from: <https://virtusinterpress.org/A-STRUCTURAL-APPROACH-TO-FINANCIAL.html> DOI: 10.22495/jgr_v2_i1_p1
- [30] Founanou M, Ratsimalahelo Z. Regulation of microfinance institutions in developing countries: an incentives theory approach. *Crese* [Internet]. 2016 Jan [cited 2019 Jan 21]. 17p. Working paper No. 2016-3. Available from: <https://hal.archives-ouvertes.fr/hal-01376900/>
- [31] Ayeh RO. Comprehensive microfinance in Ghana: A hope for the poor. Accra, Ghana: Dots Concepts Limited; 2012.
- [32] Christen RP, Lauer K, Lyman TR, Rosenberg R. A guide to regulation and supervision of microfinance: consensus guidelines. Washington, DC: CGAP/World Bank; 2012. 120p.
- [33] Addae-Korankye A. Microfinance and poverty reduction in Ghana: The Case of Central region of Ghana. *Asi. Eco. Fin. Rev.* [Internet] 2012 Mar [cited 2019 Jan 21];2(1):135-141. Available from: [http://www.aessweb.com/pdf-files/AEFR,%20\(1,%20135-141.pdf](http://www.aessweb.com/pdf-files/AEFR,%20(1,%20135-141.pdf)
- [34] Nzaro R, Njanike K, Javarani E. The impact of regulation policy on product and service delivery of micro-financial institutions: A case of Zimbabwe. *GARJMBS* [Internet]. 2013 Sept [cited 2019 Jan 21];2(9):429-438. Available from: <http://garj.org/full-articles/the-impact-of-regulation-policy-on-product-and-service-delivery-of-micro-financial-institutions--a-case-of-zimbabwe.pdf?view=download>
- [35] Quao KH. Financial monitoring policies of microfinance institutions in Accra: Policy formulation and implementation challenges. Doctoral dissertation [Internet]. Durban: Durban University of Technology, Faculty of Management Sciences; 2016 [cited 2019 Jan 21]. Available from: https://ir.dut.ac.za/bitstream/10321/2563/1/QUAO_KH_2017.pdf
- [36] GARCÍA H; 2003, *La ciencia de las financieras del Estado (tomo I)*, Buenos Aires, Argentina, Edi. Buenos aires.

- [37] Delfiner, M. & Gomez, A. (junio - 2009) Las políticas públicas orientadas a las microfinanzas en Sudamérica. Recuperado 05 de enero de 2019, de https://www.researchgate.net/publication/228515817_Las_politicas_publicas_orientadas_a_las_microfinanzas_en_Sudamerica
- [38] Reynolds, P. & Bygrave, E. (ENERO -- 2004) Las microempresas y el microcrédito en Argentina. Recuperado 05 de enero de 2019, de <http://ebookcentral.proquest.com/lib/espochsp/detail.action?docID=3159320>.
- [39] Armendariz, B. & Morduch, J. (2012). Economía de Las Microfinanzas: Fondo De Cultura Económica USA.
- [40] Barona, Z. (2004). Microcrédito en Colombia Revista de Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas (Vol. Estudios Gerenciales). Cali, Colombia, Edi. Colom.
- [41] FERREIRO J., 2000, Curso de Derecho Ediciones Jurídicas y Sociales S.A., Español, Madrid, Edi. Marcial Pons.
- [42] I. Irarrázaval, E. Puga, M. Morandé & M. López Las microfinanzas como instrumento para la superación de la pobreza. Recuperado 05 de enero de 2019 de <https://politicaspUBLICAS.uc.cl/wp-content/uploads/2016/02/Microfinanzas.pdf>
- [43] C. Ferraro & G. Stumpo (julio -- 2010) Políticas de apoyo a las pymes en América Latina. Recuperado 05 de enero de 2019, de file:///C:/Users/PC4/Downloads/LCG2421P_es.pdf