

UNIVERSIDAD DE LAS REGIONES AUTONOMAS  
DE LA COSTA CARIBE NICARAGÜENSE  
**URACCAN RECINTO LAS MINAS**

**MONOGRAFÍA**

**Impacto del financiamiento crediticio otorgado a beneficiari@s por  
la Caja Rural “Mano a Mano”- Waslala, Periodo 2000 - 2003.**

**Tesis para optar al titulo de licenciado en Administración  
de Empresas con Mención en Bancas y Finanzas**

**Autores: Br. Roberto Antonio Zeledón Díaz.  
Br. Porfirio Palacio Monzón.**

**Tutora: Lic. Aura Maria González Mendoza**

**Asesora: Lic. Leonor Ruiz Calderón**

**Siuna, 5 de Abril del 2006.**

Dedico este trabajo monográfico:

**A Dios**, por ser mi fuente de sabiduría y quién esperó de mi dedicación y responsabilidad para lograr lo que hoy soy.

A mi padre **Porfirio Palacios Reyes (q.e.p.d.)**, quien hubiese querido apoyarme en los momentos mas difíciles de mi vida instándome a la superación profesional.

A mi madre **Rita Monzón Orozco**, quien ha sido padre y madre a la vez, la que con esfuerzo, sufrimiento, dolor y empeño ha sacrificado su vida, para ayudarnos a salir adelante y que hoy seamos personas distinguida dentro de la sociedad.

A mis hermanos **José Ángel, Oscar, Sandra, Nubia, Elizabeth y Xiomara**, quienes me apoyaron tanto psicológicamente como económicamente siempre y cuando tuve la necesidad.

A mi madrina, **Lic. Fiorella Castro**, quien ha sido una persona de gran influencia en mi vida personal quien me enseñó que el esfuerzo y la dedicación a los estudios es lo más importante para salir adelante con la familia.

A **Adriana Patricia Valle Vargas**, quien es el amor de mi vida y la persona de más influencia en mi último año de universidad, motivándome a terminar con responsabilidad mis estudios superiores.

A la universidad **URACCAN** por haberme acogido durante todo el periodo de mi preparación profesional, a su personal administrativo, docentes y trabajadores de las diversas áreas.

*Br. Porfirio Palacios Monzón*

Este trabajo investigativo se lo dedico en primer lugar a **DIOS**, padre de la **sabiduría** y poder supremo, quien me ilumina, me da la fuerza y me guía todos los días para emprender las actividades cotidianas; “Sin él nada podemos hacer”.

En segundo lugar a mis padres **Crescencio Zeledón Castro** y **Ana Rosa Díaz González** que me dieron su apoyo incondicional en todos los momentos incluyendo aquellos más difíciles; a mis hermanos: **Manuel, Cesar, Ervin, Héctor, Ángel, Bismarck, Israel, Rosa Ivania** y **Maritza**; quienes me prodigaron amor, aceptación, libertad para una maduración y evolución constante, respeto y confianza a mi individualidad.

En tercer lugar dedico este trabajo a mis maestros y amigos a la vez: Lic. **Noel Altamirano Lumbi**, Lic. **Aura María González**, Lic. **Francisco Gutiérrez**, Lic. **Leonor Ruiz Calderón** y Lic. **Aidalina Balladares**; iconos muy importantes en mi superación personal, considerados manantial de nuevos conocimientos y que de forma interesada me apoyaron, para que hoy en día este sueño se hiciera una realidad y pudiera alcanzar el éxito en mi carrera profesional.

También dedico esta monografía al Organismo **Horizont 3000** quien me sufragó los estudios superiores por largos cinco años, siendo este el preludio de un nuevo ciclo en mi vida; pasando de ser alguien ordinario a una persona convencional en esta sociedad y a la vez contribuir al bien común de la misma.

*Roberto Antonio Zeledón Díaz*

## AGRADECIMIENTOS

Agradecemos a **DIOS** por prestarnos la vida y dotarnos de inteligencia y sabiduría, darnos la salud; siendo nuestro principal faro para la elaboración de esta investigación y realizarnos como nuevos profesionales en la facultad de ciencias administrativas.

Queremos agradecer profundamente a las fuentes de información para que este trabajo fuese posible, sobresaliendo la Lic. **Imelda Peralta**, Gerente de Caja Rural Waslala, apoyándonos con su valiosa información y a todos los soci@s que forman parte de la estructura de la intermediaria financiera y que fueron sujetos de muestra en la aplicación de instrumentos para la recopilación de los datos.

Agradecemos a la Lic. **Aura María González Mendoza**, tutora de esta investigación, apoyándonos con sus valiosas recomendaciones para la efectividad de este trabajo.

Agradecemos mucho a la Lic. **Leonor Ruiz** por su valiosa contribución en el cuarto objetivo de esta investigación.

A todos l@s **maestr@s** de la carrera de Administración de Empresas que contribuyeron a la capitalización de nuevos conocimientos.

A nuestr@s **amig@s**; que de forma directa e indirectamente nos apoyaron en los estudios y nos confortaron para que en ningún momento claudicáramos en los diferentes obstáculos presentados durante los estudios superiores.

*Roberto Antonio Keladín Díaz y Porfirio Palacios Menzén*

## ÍNDICE

	Páginas	
DEDICATORIA	i	
AGRADECIMIENTO	ii	
ÍNDICE GENERAL	iii	
ÍNDICE DE CUADROS Y ANEXOS	iv	
RESUMEN	v	
<b>CONTENIDOS</b>		
I	INTRODUCCIÓN	1
II	OBJETIVOS	3
III	MARCO TEÓRICO	4
3,1	Fuentes de Financiamiento y Capital	4
3,2	Políticas crediticias	9
3,3	Beneficios obtenidos por los beneficiari@s de Caja Rural - Waslala	14
3,4	Participación de la mujer en los créditos	17
IV	METODOLOGÍA	24
V	RESULTADOS Y DISCUSIÓN	29
5,1	Financiamiento y Capital de Caja Rural:	29
5,2	Políticas crediticias implementadas por Caja Rural	31
5,3	Beneficios obtenidos por los beneficiari@s de la Caja Rural	39
5,4	Nivel de Participación de la mujer en los créditos	43
VI	CONCLUSIONES	48
VII	RECOMENDACIONES	49
VIII	LISTA DE REFERENCIAS	50
IX	ANEXOS	

## Índice de Cuadros y Anexos

Anexos I	Guía de entrevista a la gerente de Caja Rural - Waslala
Anexos II	Guía de entrevista a los soci@s de Caja Rural - Waslala
Anexo III	Mapa del Municipio de Waslala
Anexo IV	Diversificación del comercio
Anexo V	Operacionalización de las variables
Anexo VI	Fotos del personal administrativo, clientes y algunos rubros financiados por Caja Rural "Mano a Mano".

## RESUMEN

La presente investigación fue realizada en la Caja Rural “Mano a Mano”, pequeña intermediaria financiera establecida en este Municipio de Waslala desde 1997, enfocada en brindar servicios a los pequeños y medianos productores, los cuales no tienen acceso a los servicios brindados por la banca comercial y entidades bursátiles.

Consideramos que este estudio es de mucha utilidad para los estudiantes de educación media y superior, siendo una bibliografía más para realizar futuros trabajos investigativos, es muy útil para los Organismo porque esboza datos de la operacionalización de la intermediaria y propicia para la misma Caja Rural al reflejar la fortaleza y limitante de la institución.

El estudio está integrado por cuatro objetivos que delimitan la magnitud de la investigación y que a la vez hicieron posible la elaboración de este trabajo, siendo el más relevante el que trata de la participación de la mujer en los créditos concedidos por la intermediaria financiera.

La metodología empleada fue la investigación cualitativa, empleando como instrumentos de recolección de la información la entrevista a profundidad y el cuestionario, procesando la información a través de los programas de Word y Excel.

Entre los principales resultados arrojados en la investigación sobresalen los organismos que cofinancian a la entidad financiera, siendo el Pionero Ayuda Obrera Suiza. El promedio de la tasa de activa es de 17.5% y la media aritmética de los plazos de créditos es de 15 meses. El crédito más demandado es el de ganado porcino y proviene de las zonas rurales, principalmente por la mujer. Los principales beneficios se enmarcan en el sector vivienda, puesto que hay clientes que se han logrado capitalizar de su propia casa con los créditos obtenidos por la entidad. El nivel de participación de la mujer es muy alto, ascendiendo al 90% del total de l@s soci@s, sobresaliendo en la administración y pago puntual del financiamiento recibido

Por la Caja Rural “Mano a Mano” – Waslala.

Entre las dificultades de l@s soci@s se encuentra que los plazos del crédito comercial son muy cortos y tienen que realizar cuotas mensualmente más el interés devengado por dicha suma hasta saldar en su totalidad el préstamo. Otro problema es que al sector agrícola a pesar que es una de las actividades del Municipio, se le brinda menos espacio debido al alto riesgo de recuperación de la cartera destinada a este rubro.

## I. INTRODUCCIÓN

El funcionamiento de las diversas intermediarias financieras que operan en el país de Nicaragua desde 1912 con la apertura del Banco Nacional de Desarrollo ( BND ), son consideradas como la “Sabia” del desarrollo económico ya que estas contribuyen a la desactivación del estancamiento económico de la nación. Hoy en día en este país el crédito financiado por los bancos privados está inclinado hacia el sector comercio, brindando menor oportunidad a otros sectores de gran impacto, tal es el sector agrario, sin embargo existen lugares en el cual el financiamiento es nulo (comunidades de extremas pobreza), por lo que históricamente el acceso al crédito ha sido estigmatizado, principalmente a la mujer debido al carecimiento de activos que respalden el crédito demandado.

En el Municipio de Waslala existen intermediarias financieras que han venido otorgando crédito a distintos sectores contribuyendo significativamente en zonas rurales desde el año 1997, entre ellas se encuentran Caja Rural Mano a Mano, la cual inició operaciones el 14 de marzo de 1997 cuando un grupo de mujeres pertenecientes a la asociación de madres y familiares víctimas de guerra de Waslala, se reunieron en la parroquia de Waslala con el propósito de formar una nueva directiva para recuperar el fondo que fue desembolsado por el Centro para la Defensa del Campesinado (CEDEDECAM) desde 1995 aproximadamente. A dicha reunión asistieron 23 personas, ese mismo día eligieron una junta directiva provisional.

Este grupo de mujeres no tenía experiencia en el sistema de crédito que podían ofrecerle a la población , pero si, mucha visión, confianza y sobre todo el optimismo para desempeñar este trabajo, por tal motivo decidieron aspirar por algo mas grande e importante de lo planeado, dieron un nombre que debía representar la manera de cómo querían trabajar y la llamaron CAJA RURAL MANO A MANO, por que de eso se trataba, pasar el dinero de mano a mano con el propósito de apoyar a los habitantes del Municipio de Waslala, tanto del sector urbano como rural, facilitando el crédito a quienes históricamente no habían tenido la oportunidad de acceder a recursos a través del financiamiento; por lo que valoramos de mucha importancia obtener elementos que reflejen resultados representativos acerca del funcionamiento y la forma en que está influyendo ésta intermediaria financiera para el progreso de Waslala.

Consideramos que los resultados son de mucha importancia para estudiantes de educación media y superior, principalmente del Municipio de Waslala que deseen obtener información acerca del tema, además es de mucha utilidad para la intermediaria financiera en que se realizó el estudio; por medio de esta investigación se enterará de la situación e impacto de los créditos, además sirve a las personas interesadas en utilizar los servicios que brinda Caja Rural y aquellos agentes que



deseen invertir o integrar su propia entidad financiera, sumando importancia al estudio.

También estos resultados son propicios para los Organismos no Gubernamentales (ONG), principales fuentes de ingresos de Caja Rural, y así tomar decisiones importantes como la de continuar brindando sus servicios continuos a la intermediaria financiera. Además el documento contiene información clara y concisa, el cual es útil para futuras investigaciones que realicen los estudiantes de educación media y superior cuando se trate de estudios que lleven congruencia al planteado en este trabajo.

## **II. OBJETIVOS.**

### **OBJETIVO GENERAL:**

- ➔ Analizar el impacto del financiamiento crediticio otorgado por Caja Rural “Mano a Mano” – Waslala a sus beneficiari@s, periodo 2000- 2003.

### **OBJETIVOS ESPECÍFICOS.**

- ➔ Identificar las fuentes de financiamiento y capital de Caja Rural “Mano a Mano” - Waslala.
- ➔ Determinar las políticas crediticias implementadas por Caja Rural “Mano a Mano” - Waslala a sus beneficiari@s.
- ➔ Describir los beneficios obtenido por l@s beneficiari@s de esta intermediaria financiera.
- ➔ Valorar el nivel de participación de las mujeres en los créditos financiados por Caja Rural “Mano a Mano” Waslala.

## **II. MARCO TEÓRICO.**

### **3.1 Fuentes de Financiamiento y Capital**

#### **3.1.1 Ley de creación del fondo del crédito rural.**

La creación de fondos de crédito Rural surge desde que el Banco de Desarrollo suspende operaciones, mediante resolución SUPERINTENCIA LXVI-11-98, emitida por la Súper Intendencia de Bancos, y teniendo en cuenta que nuestra constitución política establece la obligación del Estado de garantizar la existencia y funcionamiento de instituciones financieras estatales de fomento, inversión y desarrollo, con énfasis en los pequeños y medianos productores (Montalbán, 1998; P 41).

El artículo # 1 de creación de fondos de crédito rural menciona lo siguiente: “crease el fondo de crédito rural el cual en lo sucesivo se denominará simplemente el fondo, el que estará adscrito y bajo la administración de la Financiera Nicaragüense de Inversiones S.A. (FNI). Las operaciones de fondos se contabilizan de manera separada a las de la FNI”. (IBID P 42)

Posteriormente el arto #2 de la misma creación de fondos del BCN esboza los siguientes objetivos:

Promover el progreso socioeconómico del sector rural, mediante el financiamiento de proyectos técnicas financieramente rentables a través de instituciones financieras.

- a. Ordenar y orientar las inversiones del estado en los mercados financieros laborales, a fin de que los ciudadanos del sector rural cuenten con servicios financieros eficientes.
- b. Garantizar que el financiamiento que se otorgue por medio de las intermediarias llegue a los sujetos de créditos finales de manera integral para mejorar sus condiciones de trabajo y vida.
- c. Apoyar el desarrollo de prácticas duraderas en los servicios financieros rurales que cuenten con apoyo estatales, las cuales deberán operar con costo competitivo y tasa de interés de mercado y que le permita dar sostenibilidad de largo plazo a los servicios prestado.
- d. Financiar según lo estipulado en el literal (a), de este articulo a productores mediano, pequeño y microempresa de producción del sector rural.
- e. Desarrollar programas de créditos en forma coordinada con instituciones del sector público agropecuario, pesquero, sector financiero y otras organizaciones especializadas en el desarrollo del sector productivo rural.
- f. Promover el ahorro en el sector rural en sus propios intermediarios no convencionales.
- g. Facilitar el afianzamiento de los créditos, promoviendo la implementación de esquema de garantía no tradicional (IBID):

### **3.1.2 Constitución, registro y autorización de las Microfinancieras en Nicaragua.**

#### **Constitución**

Las personas naturales o jurídicas que tengan interés e establecer una Microfinanciera, deberán hacerlo mediante la constitución de una asociación civil, de conformidad con la Ley 147/92 – Ley General sobre Personas Jurídicas Sin Fines de Lucro. [www.grupoesc.com.ni/2000/bn/12/15/ec1MM1215htm](http://www.grupoesc.com.ni/2000/bn/12/15/ec1MM1215htm)

#### **Registro**

Las personas jurídicas reguladas por la presente Ley, una vez constituidas, deberán solicitar su Registro en la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, presentando ante la Comisión Reguladora de Entidades de Microfinanzas (en adelante la Comisión Reguladora) una solicitud de registro acompañada de los documentos siguientes: Las asociaciones civiles:

- a) Un ejemplar original de La Gaceta, Diario Oficial, conteniendo el Decreto de la Asamblea Nacional que le otorga la Personalidad Jurídica;
- b) Testimonios en original de la Escritura de Constitución y Estatuto;
- c) Constancia de inscripción en el Registro de Personas Jurídicas Sin Fines de Lucro del Ministerio de Gobernación;
- d) Constancia notariada de la elección de la Junta Directiva y nombramiento del Ejecutivo Principal y Auditor Interno, adjuntando sus hojas de vida;
- e) Balance de Apertura certificado por un Contador Público Autorizado;
- f) Minuta de haber hecho un depósito a la vista en un banco comercial del sistema financiero, por una cantidad no menor del sesenta por ciento (60%) del Patrimonio Social Mínimo, el cual quedará a su disposición para el inicio de actividades. (IBÍD.)

**Certificación de Inscripción.-** Una vez cumplidos los requisitos establecidos en el artículo anterior y efectuado el registro, si procede, la Comisión Reguladora emitirá, dentro de un plazo no mayor de cuarenta y cinco (45) días contados a partir de la fecha de la solicitud de registro, la Certificación que autoriza a la microfinanciera el inicio de sus operaciones. (IBÍD.).

#### **Registro y Certificación de las Fundaciones y Asociaciones existentes**

Las fundaciones y asociaciones civiles sin fines de lucro ya existentes, que realizan actividades de microfinanzas, podrán ser sujetos de la presente Ley, presentando ante la Comisión Reguladora una solicitud de registro acompañada de los documentos siguientes:

- a) Certificación librada por un Notario Público, del Acta de la sesión de la Asamblea General de la sociedad, asociación o fundación en que fue aprobado someterse a esta Ley y el cambio o reforma de los objetivos de su Estatuto;
- b) Copia de la Escritura de Constitución y/o Estatuto reformados;
- c) Copia de los Estados Financieros del último mes anterior a la presentación de la solicitud de Registro, debidamente certificados por un Contador Público Autorizado. Una vez cumplidos los requisitos anteriores, la Comisión Reguladora emitirá la

Certificación de Inscripción conforme lo establecido en el artículo 4 que antecede. . (IBÍD).

### **El patrimonio**

El Patrimonio Social Mínimo inicial de las microfinancieras no podrá ser menor de Dos Millones Quinientos Mil Córdobas (C\$ 2,500,000,00). En el caso de las microfinancieras existentes en la fecha de publicación de la presente Ley y que no llenen el requisito del Patrimonio Social Mínimo, una vez registradas dispondrá de un período de dos (2) años para aportarlo. Las aportaciones tendrán carácter irrevocable e irreversible, sin que los fundadores o aportadores o posteriores asociados puedan aducir propiedad, en todo o en parte, sobre dichos recursos. Las donaciones recibidas y las que se reciban integrarán el fondo patrimonial con el mismo carácter de irrevocables. El monto del Patrimonio Social Mínimo se actualizará cada dos años, de acuerdo con las variaciones cambiarias de la moneda nacional. Caja Rural- Waslala al final del 2003, aún no cumplía con dicho requisito, por el cual dicha regulación le competía al Ministerio del Trabajo (MITRAB). (IBÍD).

**Tasas de Interés.-** En los contratos que las microfinancieras celebren con sus clientes, éstas podrán pactar la tasa de interés en la forma dispuesta en el Artículo 46 de la Ley General de Bancos, Otras Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros. En caso de mora podrán cobrar, en adición al interés corriente pactado, una tasa moratoria no mayor a un tercio de aquel. En el cálculo de los intereses, las microfinancieras no podrán: a) Descontar anticipadamente los intereses sobre préstamos concedidos; b) Establecer tasas de interés que recaigan de una vez sobre el monto total del préstamo, por tanto, debe calcularse sobre el saldo deudor. Las microfinancieras deberán expresar claramente en los contratos de préstamo con sus clientes, la tasa de interés y comisiones, con su respectiva forma de cálculo, y la mención de estar sujetos al mantenimiento de valor cuando se trate de créditos en córdobas. Serán, además, por cuenta del cliente, los honorarios y otros gastos incurridos por conceptos de legalización, estudios especiales, inspecciones, avalúos, seguros y otros servicios contratados por su cuenta, así como los de cobranza judicial o extrajudicial. . (IBÍD).

**Sigilo de las Operaciones.-** Las microfinancieras no podrán dar información de las operaciones que celebren con sus deudores, acreedores y donantes, salvo cuando lo autorice expresamente el cliente o el acreedor o el donante, o cuando lo pidiese la autoridad judicial en virtud de providencia dictada conforme la ley. Quedan exentas de esta disposición: a) La información de crédito que soliciten otras microfinancieras o las instituciones financieras reguladas, como parte del proceso administrativo de aprobación de préstamos o para alimentar la base de datos de una central de riesgos del sistema. (IBÍD.)

### **3.1.3 Objetivos de la Cooperativa Caja Rural “Mano a Mano” Waslala.**

1. Promover y elevar las condiciones de vida de todas y todos los asociados, mediante el fomento de la ayuda mutua y el esfuerzo solidario de cada uno de sus miembros. (Entrevista a Imelda Peralta)

2. Crear una fuente estable de trabajo que redunde en beneficio de todas y todos sus integrantes y de sus familias. (IBÍD.)
3. Promover la captación de ahorro entre nuestros asociados para crear nuestro propio capital de trabajo. (IBÍD.)
4. Crear una fuente de apoyo económico a la pequeña y mediana industria, artesanía y comercio. (IBÍD.)
5. Planificar y Ejecutar programas de capacitación y promoción del movimiento cooperativo. (IBÍD.)

### **3.1.4 Misión de Caja Rural “Mano a Mano”**

Organismo cooperativo con el fin de estar organizados para ser auto sostenible para el desarrollo socio económico de todas las familias beneficiadas con solidez y confianza hacia todas y todos nuestros asociados y en general en nuestro municipio. (IBÍD.)

### **3.1.5 Visión de Caja Rural “Mano a Mano”**

Ser una empresa cooperativa eficiente y rentable capaz de dar respuestas significativas a las demanda de los servicios de ahorro y crédito, asistencia técnica, generación de empleo para todos y cada una de las familias cooperadas en la misma, en todo el casco urbano y rural de Waslala – RAAN. . (IBÍD.)

### **3.1.6 Intermediarios Financieros:**

“La intermediación financiera se encarga de poner en contacto, a través de las transacciones que se realizan en los mercados financieros, a las unidades deficitarias, para que el ahorro se pueda redistribuir hacia sus aplicaciones más productivas”. (WESTON, J; 1995, P. 92).

#### **Instrumentos financieros:**

- ➡ Moneda circulante.
- ➡ Deudas y depósitos
- ➡ Derecho sobre instrumento de capital contable (acciones)(IBID)

La moneda circulante representa las obligaciones emitidas por la tesorería de Nicaragua, tales como monedas papel y papel moneda. (IBID, P 93).

Los instrumentos de endeudamiento o de créditos representan promesas que consisten en pagar al acreedor una serie de montos especificados más cierto interés en una fecha futura. (IBID).

Las acciones se refieren generalmente al capital común que representa al capital contable o a los derechos de propiedades de una organización. (IBID)

Impacto: “Efectos negativos o positivos que las acciones (dependiendo de la índole que se tratase) producen en un medio determinado”. (Hernández; 1998; P. 942).  
Éxito de alguna cosa o hecho. En análisis de proyectos es el resultado de los efectos del mismo. Constituye la expresión de los resultados realmente producidos, en general a un nivel más elevado de objetivos más amplios, a largo plazo, como

consecuencia de un proyecto- programa emprendido. “Puede definirse también como cambio último en las condiciones de los beneficiarios, resultante de un proyecto-programa”. (GUERRA; 1995; P. 103).

El impacto determina como los destinatarios utilizan los efectos generados por los proyectos. Para evaluar el impacto de un proyecto debemos considerar cuatro elementos básicos:

- ➡ La organización y funcionamiento organizativo del proyecto.
- ➡ Las estrategias de intervención utilizadas para la construcción general del proyecto y para la vinculación con los grupos destinatarios del mismo.
- ➡ La forma como los destinatarios perciban el cumplimiento de los objetivos del proyecto.
- ➡ Las variaciones experimentadas por los destinatarios del proyecto, así como los cambios observados en el contexto situacional en que se desarrolló el proyecto. (CAMPBELL, M; 2001; P. 19).

### **3.1.7 Innovación en la evaluación del Impacto:**

“La respuesta de muchos especialistas micro financieros a las dificultades metodológicas y prácticas de la evaluación del impacto es argumentar que determinar el impacto basta con ver la liquidez de la Micro financiera, dependiendo el estado de esta, el cambio puede ser positivo o negativo”. (IBID; p 20).

Se ha sugerido por tanto, que los estudios de impacto sean sustituidos por indicadores de escala y la sustentabilidad institucional. Si la institución esta ampliando sus servicios a un creciente número de personas y los indicadores de sustentabilidad están mejorados, se puede considerar que el impacto de la institución es positivo. Sin embargo aunque sea un indicador positivo en si mismo no es suficiente. El incremento en la escala acarrea sus propios problemas e inclusive, puede minar la sustentabilidad misma de la institución, pero además, es necesario investigar mas a fondo para descubrir quien está usando los servicios y analizar si ese usuario ha tenido cambios notorios y positivos ha partir que conforma la estructura de dicha entidad “Se debe diferenciar a los usuarios por su riqueza, género y posición; y se debe recabar información de como usan los servicios los distintos grupos para apoyar su modo de vida”. (IBID).

Si se comprende como la gente usa los servicios en la práctica será posible canalizar que los hace relevantes y útiles. “En 1990 los pequeños y medianos productores estuvieron prácticamente fuera del beneficio del crédito, ante esta situación de hechos, muchos organismos de cooperación Internacional que antes aportaban su colaboración solidaria al estado se relacionaron directamente con las organizaciones gremiales y suplieron con su actividad crediticia lo que el estado a través de la banca estatal no aportaba a la producción”. (IBID).

**3.1.8 Financiamiento Institucional:** Es el financiamiento de dinero otorgado por instituciones acreditadas por la Súper Intendencia de Bancos o que están bajo la fiscalización de cierto ente encargado de velar por la liquidez de dicha firma. Esta actividad la hacen mediante ciertas condiciones; por ejemplo: El prestario debe

constar con cierta cantidad de activos y de acuerdo a ellos la microfinanciera hace el desembolso del préstamo. (GUERRA; Op. Cit, P 92).

**3.1.9 Préstamo:** El dinero que el estado o una corporación toma de los particulares con una garantía. “El dinero o valor que toma un particular para desenvolverlo. Se suele distinguir entre préstamos personales y préstamos reales (con garantías hipotecarias o pignoraticias)”. Los prestamistas más importantes son los bancos y las instituciones financieras. (Diccionario IBALPE, 2003, P. 963). “Es la suma de dinero solicitada generalmente a un banco a la tasa de interés que prevalece”. (IBID P. 138).

### **3.2 Políticas crediticias**

#### **3.2.1 Tipos de préstamos.**

**Préstamos a corto plazo:** Son los que se solicitan para ser devueltos antes de los 18 meses. Normalmente se emplean para la financiación de activos circulantes, siempre y cuando las necesidades de la empresa no sean muy grandes, ni superen ese periodo de tiempo. “Este tipo de préstamo será devuelto después que la empresa haya cobrado sus ventas, por lo que el riesgo al principio es mínimo”. (IBID).

**Préstamo a mediano plazo :** “Son los que permiten la obtención de capital y que han de ser devueltos entre los 18 meses y los 5 años desde su formación en ese momento normalmente se fijan las cuotas y los periodos de amortización, ósea que se determinan los plazos que habrá que devolverse el capital mas los intereses producidos”. (IBID).

**Préstamo a largo plazo:** Son los préstamos que es preciso devolver en lapso de 5 años o mas desde la fecha de su formación, sin embargo estos periodos son orientativos y un tanto arbitrario, dependiendo de la norma habitual de cada país y del tipo concreto de negocio. “Lo consideramos como aquel que se concierta a mas de tres años, pues es preciso tomar en cuenta los importantes cambios que suceden a velocidad vertiginosa en el entorno económico que nos rodea”. ((IBID. P 585).

**3.2.2 Servicio financiero:** Son las área de las finanzas que proporciona productos financieros a los individuos, empresas y gobiernos. Estos productos provienen de los intereses cobrados por cierta cantidad de dinero prestada. “Es una de las áreas de oportunidad profesional y los crecimientos acelerados en la economía. Los servicios financieros comprenden las actividades bancarias e instituciones a fines, la planeación financiera personal, las inversiones, los bienes raíces y las aseguradoras”. (GITMAN, L; 1994; P. 4).

**3.2.3 Capital:** Significa el monto neto aportado por el o los titulares de una empresa, aplicando a la actividad de la misma. Monto de dinero aplicado en una inversión financiera que devenga intereses. “Cualquier factor de producción capaz de generar servicios productivos. Riqueza que no se destina para el consumo inmediato y se



reserva ya sea para un consumo ulterior, o para la producción de una nueva riqueza. Toda riqueza que produce una ganancia (interés, beneficio, renta o alquiler) a un propietario". (GRECO, O; 1999; P. 92).

En términos general abarcan las deudas a largo plazo más el valor de las acciones de la empresa. "También se define como instalaciones y bienes, transportar y comercializar la producción de la economía. Activos netos de una empresa, sociedad o figura semejante, incluyendo la inversión original y todas las ganancias y beneficios sobre la misma". (ROSENBERG, 1997; P. 55).

**3.2.4 Crédito:** "Es una transacción comercial que consiste en la confianza que se le da a una persona o entidad, a quien le otorgan en forma real, bienes o servicios, con la promesa de pago, con otros bienes o en dinero efectivo, en una o varias fechas que se han definido con anterioridad, según acuerdo de las partes. La confianza en las operaciones de crédito debe entenderse como la seguridad que el acreedor, quien solicita el crédito, ofrece al otorgante que presta dinero, que debe ser lo suficientemente sólida que se garantice una protección contra algún riesgo". (TORRES, C; 2002; P. 304).

### **3.2.5 Clases de créditos.**

**Crédito ordinario:** Es aquel que ofrece el sector financiero para cualquier persona, empresa u organización y con cualquier fin (capital de trabajo, libre inversión, compra de bienes, etc.). "Es un crédito muy costoso para el sector agropecuario y por eso es poco utilizado por este, pero en algunos países es el único al que tienen Acceso los productores". (IBID).

**Crédito agropecuario:** El que se le otorga a una persona o empresa para que sea utilizado en las distintas fases del proceso de producción, transformación primaria o comercialización de productos y bienes originados directamente, de manera conjunta o complementaria, en una explotación de tipo agropecuario (cacao, café, maíz, frijoles, etc.) con la promesa formal de realizar el pago de algunos intereses y cuota en una fecha futura, a cambio de la obtención de bienes, servicio o dinero. (IBID).

**Crédito a plazo:** Es sinónimo de préstamo personal, es decir, que para obtener este tipo de crédito se necesita de una persona que sirva de fiadora o se puede ejecutar a través de un grupo solidario, es decir un conjunto de personas que solicitan financiamiento a una sola entidad financiera para respaldar el crédito solicitado (ROSENBERG, OP. CIT. P. 108)

**Crédito comercial:** Crédito otorgado por una financiera con el que una organización o persona natural realiza transacciones de carácter mercantil, es decir se dedica al negocio. Es el crédito utilizado para el incremento de los negocios (IBID. P. 107).

**Crédito de pago global:** Crédito cuyo pago no se realizará a plazos, sino por un plazo determinado. "Es cuando el prestatario realiza un solo pago al vencimiento del

plazo y no realiza anualidades iguales ni ejecuta cuotas periódicas durante la vigencia del crédito”. (IBID; P. 108).

**Crédito escalonado:** “Este tipo de crédito consiste en incrementar el monto de dinero al prestatario a medida que este cumple con sus obligaciones en la Organización, su principal requisito es el grupo de fianza solidaria y conformar dicho conjunto tomando en cuenta el género el cual debe de estar integrado en su mayoría por mujeres”. (Entrevista a Lic. IMELDA PERALTA).

**Créditos Ganaderos:** Son aquellos créditos que son destinados para la compra-venta de ganado bovino o ya sea para el destace o engorde del mismo, para posteriormente destinarlo para el comercio. En el caso de caja Rural se otorgan a plazo de 8 meses a un año (corto plazo) y su forma de pago es realizando amortizaciones mensualmente, es decir el pago de los intereses devengados mas el principal (IBID).

**Créditos Comerciales:** Es el financiamiento que tiene como finalidad el comercio, tales como: compra – venta de electrodomésticos, servicio de restaurante, compra – venta de granos básicos, venta de ropa y zapatos, etc. Su forma de pago es homóloga a la del crédito comercial. (IBID)

### **3.2.6 Elementos principales del crédito.**

1. El acreedor: Parte que concede el préstamo
2. Sujeto de crédito: Persona que recibe el crédito
3. El monto de crédito. Es la cantidad de dinero prestada.
4. Destino del crédito: Es el uso que se le dará al crédito.
5. Plazo: Es el tiempo que transcurre entre la concesión y pago del crédito.
6. Plazo de gracia: Tiempo en que no se paga capital, solamente intereses.
7. Amortizaciones: Forma en que se pagará el crédito a través del tiempo.
8. Intereses: La cantidad que se deberá pagar por el uso del crédito.
9. Confianza: Es la consideración que tiene el acreedor respeto a la solvencia moral y económica del deudor.
10. Riesgo: Es la posibilidad que no se recupere el crédito:
11. Legales: El crédito deberá condicionarse a las leyes que norman estas operaciones.(Revista el cooperativista; 2004, P.10)

**3.2.7 Políticas de crédito:** El éxito o fracaso de una Micro financiera depende principalmente de la demanda de sus créditos, como regla general, entre mayores sean sus créditos mas grandes serán sus unidades para responder a sus obligaciones contractuales. “Se definen como el conjunto de decisiones que incluye el periodo de crédito de una entidad, las normas de crédito, las condiciones de crédito y las políticas de cobranza. El periodo de crédito consiste en la longitud del tiempo en que los prestatarios puedan pagar o saldar sus cuentas”. (NARVÁEZ; 2002; P. 120).

**3.2.8 Normas de crédito:** Se refieren a la fuerza y a la dignidad de crédito que debe mostrar un cliente para calificarse como sujeto de crédito. Si un cliente no satisface los términos ordinarios de crédito, podrá aun ser sujeto de crédito, pero bajo términos más estrictos. (IBID).

**3.2.9 Condiciones de crédito:** Son los requisitos de parte de la entidad financiera para con los usuarios o prestatario para otorgarle cierta cantidad de efectivo. (GITMAN, L; OP. CIT; P. 810).

**3.2.10 Políticas de cobranza:** "Son la serie de procedimientos establecidos para el cobro de las cuentas por cobrar una vez que estas han vencido". La eficiencia de estas políticas puede ser parcialmente evaluada considerando el nivel de los gastos por cuentas incobrables. (IBID).

**3.2.11 Sistema de las cinco C. (Carácter, Capacidad, Capital, Colateral y Condiciones).**

- 1) Carácter: Antecedentes del solicitante en lo que se refiere al cumplimiento de las obligaciones financieras, contractuales y morales. (GITMAN, L; 1994, P.794).
- 2) Capacidad: Facultad del solicitante para rembolsar el crédito solicitado. (IBID)
- 3) Capital: Solidez financiera del solicitante de acuerdo con su situación patrimonial. La evaluación del capital del solicitante suele basarse en sus razones de pasivo-capital y de rentabilidad. (IBID)
- 4) Colateral: Monto en activos que dispone el solicitante para garantizar el pago del crédito. Cuanto mayor sea el monto de activos disponibles, también será mayor la probabilidad de que la intermediaria financiera recupere sus fondos en caso de incumplimiento del cliente. (IBID)
- 5) Condiciones: Situación económica actual del solicitante. Si la institución no toma en cuenta estas cinco Ces, hay probabilidades de que incrementen sus cuentas incobrables por eso es indispensable que los analistas de crédito utilicen este sistema para enfocar sus análisis en las dimensiones clave de la imagen crediticia de un solicitante de crédito. (IBID)

**3.2.12 Obtención de información sobre el crédito:** Cuando un cliente solicita a una financiera los requisitos de crédito, el departamento de crédito y cobranza, inicia el proceso de evaluación pidiéndole al solicitante el llenado de varios formatos en los que se requiere información y referencias financieras y de créditos del individuo. Mientras tanto, la intermediaria financiera obtiene información adicional procedente de otras fuentes (NARVAEZ, Op. Cit, P. 122).

**3.2.13 Técnicas para cobrar los créditos:** Anteriormente mencionamos que el principal objetivo de las políticas de cobranzas es mantener el nivel mínimo de las cuentas incobrables. Las técnicas que se deben usar para recuperar la cartera son:

1. Acelerar los envíos de pagos.
2. Mantenerse al día con los estados de cuentas por cobrar
3. Ser flexible. (GITMAN, L. Op.Cit; P. 595)

Estas técnicas se vuelven mas rígidas a medidas que aumenta el retraso excesivo de una cuenta. Primero se envían cartas de cobros reflejados al cliente, que se ponga al día con sus obligaciones con la intermediaria financiera, luego se envía otra carta de tono más formal recordándole al cliente que se ponga al día con su compromiso. Si las cartas no funcionan se hacen llamadas telefónicas para solicitar el pago inmediato como:

- ➡ Campañas de cuentas morosas.
- ➡ Visitas personales.
- ➡ Empleo de agencias de cobranzas.
- ➡ Por último, si todas las técnicas no funcionan se recurren a recursos legales (juzgado). (IBID).

“Una intermediaria financiera sobrevive de los intereses que gana por los préstamos concedidos. Sus fuentes de financiamiento son: el dinero que deposite el público como ahorro y otras fuentes de fondos, las instituciones de depósitos hacen préstamos directos a diversas entidades e invierten en valores”. (IBID)

“Para la mayoría de los inversionistas la tasa de interés constituye el faro que guiará el movimiento de su capital, la tasa de interés que generalmente debemos tomar como referencia es la tasa de pasivo de la banca comercial (depósitos y ahorro) ya que el desarrollo bursátil es incipiente”. (NARVÁEZ, Op. Cit; p. /190).

**3.2.14 Tasa de interés:** “Es el pago que se efectúa por el uso del dinero. El tipo de interés es la cantidad de dinero pagada por unidad de tiempo. En otras palabras los individuos deben pagar por la posibilidad de utilizar dinero”. El coste del dinero, expresada en córdobas anuales por cada Córdoba prestado, es el tipo de interés. (SAMUELSON, P; 1995; P. 492).

### **3.2.15 Interés real y nominal.**

**Interés nominal:** Mide el rendimiento expresado en córdobas anuales, por cada Córdoba invertido. Sin embargo, el córdoba como patrón de medida, puede distorsionarse. “Los precios de las viviendas, de los automóviles y de los bienes en general varían de un año a otro. Actualmente suelen subir debido a la inflación. En otras palabras el tipo de interés sobre el dinero no mide realmente lo que un prestamista obtiene en bienes y servicios”. (IBID; P.493).

**Interés real:** Se corrige para tener en cuenta la inflación y se calcula como el tipo de interés nominal menos la inflación. Durante los periodos inflacionistas, debemos utilizar los tipos de intereses reales y nominales o monetarios para calcular el rendimiento de las inversiones expresadas en bienes obtenidos al año por los bienes invertidos. (IBID; P. 494).

Cuando una intermediaria financiera otorga créditos, además de ganar intereses por el principal exige al prestatario ciertas garantías para asegurar el cumplimiento de este con sus obligaciones contractuales con la financiera o sea garantizar la recuperación del crédito. (IBID)

**3.2.16 Garantía:** Es el compromiso del pago de una deuda por falta de cumplimiento por parte del deudor o por la ejecución de una obligación. “Toda seguridad adicional que el propio deudor o un tercero otorga al acreedor para el supuesto que no sea total y debidamente cumplida su vencimiento”. (GRECO, O; Op. Cit; P. 337).

### **3.2.17 Tipos de garantías.**

**Garantía hipotecaria:** Afectación de un bien inmueble o una garantía, mediante la constitución de un gravamen de la misma. El prestatario tiene que ofrecer un documento que refleje la legalidad de un bien inmueble para que quede sujeto al cumplimiento de la obligación. (IBID; P.338).

**Garantía monetaria:** Respaldo que generalmente debe tener la emisión de moneda de un país. El oro y la plata han sido los tipificantes por excelencia”. (IBID).

**Garantía prendaria:** “Constitución de un gravamen sobre un bien mueble con el fin de garantizar el pago de una deuda”. Significa la entrega inicial de un bien mueble al acreedor u otra persona, de modo que si el deudor no paga podrá venderse en subasta publica y con el importe de la venta cobrarse la deuda. (IBID).

**Garantía personal:** “Consiste en adicionar al deudor principal un nuevo deudor. El prestatario solicita a una tercera persona para respaldar el crédito. Este asume la condición de obligado con carácter subsidiario al pago, para afrontar el supuesto de que no cumple el deudor principal, estos avalistas a la vez se encargan de recuperar o cobrar el dinero al insolvente principal. (IBID).

El crédito financiado por los bancos u otras intermediarias financieras como las cajas de ahorro y crédito son excelentes puentes para el desarrollo del país; sin embargo hoy en día persisten muchas irracionalidades, injusticias y lastres para el progreso. “El progreso social se da cuando aumenta el dominio del hombre sobre la naturaleza, cuando mejoran las condiciones de trabajo y de vida, cuando hay mejoría en la existencia económica, social y política de la mayoría de la población”. (Editores ZAMORA; 2000).

## **3.3 Beneficios obtenidos por los beneficiari@s de Caja Rural “Mano a Mano” Waslala.**

**3.3.1 Beneficio:** Ganancia real del ejercicio económico de una empresa, resultante de las diferencias positivas entre las cargas y los costes totales y las ventas de los productos. Adopta diversas formas de rentas; dividendos, reservas, provisiones, complementos salariales, cuya distribución es cedida por la política interna de la empresa. Su justificación ha recibido diversas explicaciones teóricas como son las

remuneraciones al trabajo del empresario innovador o al capitalista que anticipa los bienes de equipo, cobertura del riesgo, etc. (Gentil; 2003 p 197).

Los micros financieros pueden cubrir ciertas necesidades, inmersas en su naturaleza y jerarquía, tienen en común la seguridad del ahorro individual. En primer lugar por la conservación (billetes guardados en jícara, botes enterrados en el suelo o escondido en el ropero) no proporcionan cierta seguridad contra riesgo de robo y el Córdoba va perdiendo valor a medida que pasa el tiempo. Se trata de una forma de ahorro de previsión, de disponibilidad inmediata en caso de emergencia. A la población le interesa tener una remuneración por el ahorro (interés). La confidencialidad, que no resulta fácil mantener en las cajas, representa un criterio importante para la adhesión de ciertas categorías sociales, como las mujeres que quieren conservar discreción sobre los depósitos, particularmente frente a su marido. La inserción social de la caja en el medio influye en la percepción que tienen los campesinos de ellas y por tanto el compromiso de la misma". (IBID; P.198).

**3.3.2 Desarrollo Humano:** Es un proceso de ampliación de oportunidades para todas las personas, tanto en lo económico como la apropiación de nuevos conocimientos técnicos, el conocimiento de la nueva tecnología; se parte del reconocimiento de que es el marco de operaciones creadas por la sociedad que las personas pueden disfrutar de las oportunidades brindadas y enfrentar los riesgos en mejores condiciones. (RODRIGO, G; 2000; P., 4).

Para que en Nicaragua pueda haber desarrollo se deben de tomar en cuenta algunos ejes de análisis:

El primero es la equidad, entendida como la igualdad de acceso por las personas a las oportunidades sociales, políticas y económicas que ofrece la sociedad. Dichas oportunidades deben de estar disponibles para todos y todas y además deben contar con habilidad y destrezas necesarias para aprovecharlas. (IBID).

Las brechas de equidad se refieren a la desigualdad de capacidades originadas en la condición social, el sexo, la edad, la residencia, el grupo étnico o la nacionalidad de las personas, es decir, que no están relacionadas con habilidad, destrezas y aspiraciones personales. (IBID).

Para superar esta brecha requiere modificar los patrones de producción intergeneracional de la pobreza y las desigualdades mediante acciones que apunten a los factores que la determinan, el educativo, ocupacional, el patrimonio y el demográfico y a las barreras instituidas por la discriminación étnica o de género que agravan esta situación. (IBID).

**3.3.3 Tipos de viviendas en Nicaragua:** Según el banco Central de Nicaragua (B.C.N.), en nuestro país se encuentran los siguientes tipos de viviendas:

**Vivienda Residencia Aislada A:** son viviendas espaciosas con área construida de 160 metros cuadrados. Con todos sus servicios de infraestructura y en lotes mayores

de 900 mts<sup>2</sup>. En hectáreas puede haber 10 de ellas. Estas viviendas son técnicamente bien construidas con excelentes acabados constructivos y arquitectónicos. ([http //www.bcn.com.ni](http://www.bcn.com.ni)).

**Vivienda Residencial Aislada B:** Son viviendas espaciales con todos los servicios de infraestructura y en lotes de 400 mts<sup>2</sup> – 700 mts<sup>2</sup>. En hectáreas pueden alcanzar unas 15 de ellas. Estas viviendas son de Mamposterías, con acabados arquitectónicos de calidad y de excelentes condiciones urbanísticas, pero no tienen entera privacidad por encontrarse en zonas de gran actividad comercial y de servicios. (IBID)

**Vivienda residencial en serie:** Son viviendas de diseño moderno, construidas de Mamposterías o concreto, en conjuntos homogéneos y en lotes de unos 200 mts cuadrados, poseen todos los servicios de infraestructura, urbanísticamente excelentes y de buen estado físico. (IBID)

**Viviendas tradicionales:** son las que conservan el estilo de construcción de los años 50's y 60's, de una sola planta, fachada continua vinculada a la cerca, patio interno, cocina al fondo, etc. (IBID)

**Vivienda popular aislada:** Son viviendas de diseño individual y heterogéneas construidas por gestiones del propietario con madera, mampostería, bloques, minifaldas, losetas prefabricadas, etc. (IBID).

**Vivienda Popular en serie B:** Son viviendas de diseño sencillo, concedidas como unidades mínimas o básicas para ser ampliadas por el propietario, son de madera o de madera y bloque (minifalda). (IBID)

**Asentamientos espontáneos:** Son aquellos que han surgido como producto de tomas espontáneas e ilegales de terreno baldíos a lo interno de la trama urbana, cuyas viviendas son de dimensiones mínimas. En pésimo estado físico y construida precariamente de ripidos y de otros materiales como zinc, madera, cartón, plástico, etc. Estas son sinónimos de viviendas improvisadas. (IBID).

**3.3.4 La vulnerabilidad:** Actualmente lo atraviesa el país entero en sus condiciones ambientales, sociales, económicas y políticas. Estos convergen de manera especial en aquellos grupos que reúnen en torno así los efectos acumulados de una conjunción de factores adversos. Por ejemplo los destrozos causados por el huracán Mitch mostraron de forma bastante elocuente los efectos de esa vulnerabilidad. (RODRIGO, G; Op. Cit; p 5).

En muchas ocasiones existen presunciones que en los lugares pobres lo que hay que destinar es ayuda, no crédito, sin embargo programas estratégicos adelantados por Ayuda Obrera Suiza (AOS), la unión Nacional de Agricultores y la Caja Rural han demostrado lo contrario. “En lugares de extrema pobreza y la historia de programas individuales de créditos fracasados habían estigmatizados algunos lugares, cuya presencia solo era recordada para las elecciones, guerra y al ocurrir un

desastre natural. Pero el tiempo reveló que las poblaciones de las zonas más pobres no están solo para demandar caridad, sino que organizándose se pueden llevar programas exitosos, para seguir adelante". (ABURTO, M; 2004; P.14 B. El Nuevo Diario).

Según Aburto determina que la concreción de una alianza estratégica de CARUNA, la AOS, y la UNAG, para trabajar en zonas sumamente pobres es algo muy importante para llevar a cabo algo mas que esperanza en esas localidades, también destacó que están apoyando a los pobres con créditos revolverte para la agricultura y la ganadería, entre otros, y el fondo ha creado positivamente, contradiciendo afirmaciones enigmáticas descritas a través del tiempo; demostrando, controlando, dándole seguimiento a los crédito y asesorías, se obtiene éxito en ambas partes (Prestamistas y prestatarios) y a su vez subrayó que el campesino de las zonas rurales son buenos pagadores del financiamiento otorgados, lo que ha ayudado a pagar la administración y capitalizar mas fondos. (IBID).

### **3.4 Participación de las mujeres en los créditos.**

#### **3.4.1 Los paradigmas de microfinanzas con enfoque de género.**

"Durante la década de los 90, la importancia de las mujeres en el mejoramiento económico y bienestar de las familias pobres fue ampliamente reconocido y a nivel mundial. Asimismo, los programas microfinancieros con énfasis en la provisión de servicios de ahorro y crédito para las mujeres en prioridad fundamental en la agenda de las instituciones de cooperación internacional". (MAYOUX, 1997, citado por; DR BARQUERO, 2003, P. 17).

A pesar que todas las iniciativas microfinancieras incentivan relativamente la participación de las mujeres en la cartera de préstamos, el diseño e implementación de cada metodología de crédito difiere una de la otra, en base a su grado de identificación con los dos grandes paradigmas en que se sustentan los servicios financieros. (BARQUERO, F; 2003, P. 17).

#### **3.4.2 Paradigma Minimalista del servicio Microfinanciero**

"El modelo minimalista establece como prioridad fundamental que la institución microfinanciera logre alta eficacia operativa y financiera. Tal fortaleza le permitirá competir con instituciones financiera convencionales en el mercado financiero en la contratación de recurso a corto y a largo plazo". (RHIME Y OTERO; citado por; DR FRANCISCO BARQUERO, 2003, P. 17).

Coherente con este enfoque, muchas instituciones de Microfinanzas han centrado su atención en el alto nivel de pago de las mujeres en comparación conducta de pago de los hombres. Bajo esta premisa, la fiabilidad crediticia de la mujer, más que su condición, posición e importancia en el hogar en la economía local, ha sido el criterio esencial para priorizar a las mujeres pobres en algunos programas de micro finanzas. (BARQUERO, F, 2003, P. 18).



El paradigma minimalista, conocido como escuela de sostenibilidad financiera, comúnmente no examina el género de los sujetos como categoría única dentro de la estrategia global de desarrollo económico y social. Esta escuela alega, que el acceso al crédito activa un dinámico proceso de empoderamiento de la mujer pobre sin que necesariamente se le proporcione asistencia para que incremente su control sobre los recursos o mejore su status social (SABHARWAL, 2001, citado por BARQUERO, F, 2003, P.18).

“Con tal enfoque muchas microfinancieras establecieron estructuras gerenciales eficientes y expandieron su cartera de créditos, lo que le permitió mejorar las economías de escalas con que operan e incrementar su productividad y rentabilidad. Miles de ciudadanos muy pobres, en particular de áreas urbanas y semi urbanas fueron incorporados a los servicios microfinancieros. Este noble progreso en la industria microfinanciera ha tenido su precio”. (BARQUERO, F; Op. Cit; 18)

En muchos casos el crecimiento de las carteras de créditos ha pasado a ser más importante que la sostenibilidad social de los prestatarios y sus organizaciones, es decir las intermediarias financieras optan mayoritariamente por su propio crecimiento y no ven lo positivo o negativo del usuario del préstamo; por lo contrario solo les interesa recuperar el monto financiado más sus intereses devengados. (MAYOUX, 1997, Op. Cit; P. 18).

Entre los grupos solidarios, por ejemplo, la responsabilidad colectiva socialmente construida ha sido sustituida por estrategias de cobro tradicional. Al incumplir con el pago puntual uno de sus integrantes tiene que responder el resto de miembro que conforman el grupo solidario, Además, algunos servicios complementarios suplidos a las mujeres pobres, en combinación con el crédito, como desarrollo empresarial, mercadeo y talleres de conciencia de género, han sido drásticamente reducidos en las dos últimas décadas”. (ALBEE, citado por Barquero, F; 2003; P. 19).

### **3.4.3 El Paradigma holístico del servicio Microfinanciero**

No obstante el enfoque holístico establece, que bajo ciertas condiciones, es perfectamente compatible la sostenibilidad financiera de la institución con una acción directa de empoderamiento de la mujer. El servicio microfinanciero es visto como un facilitador que mueve la acción individual y colectiva de la mujer, como agente de cambio económico y social (BARQUERO, F; Op. Cit p 19).

En lugar de planificar y ejecutar el desembolso de préstamo sin ninguna orientación de género, la institución financiera toma el grado de marginación de la mujer y las condiciones de su ambiente para establecer su estrategia de ahorro y crédito (ÓSMANI, 1998, citado de BARQUERO, F; 2003; P. 19).

“Bajo este enfoque el acceso al crédito, en particular en áreas rurales remotas, es un medio para generar ingresos de acuerdo a las ventajas comparativas de la mujer y para que ésta se organice en beneficio de su propia agenda. El paradigma holístico va mas allá de promover ingresos y consumo mas elevado entre mujeres mas pobres

y sus familias, dado que estos pueden fluctuar de acuerdo con factores económicos fuera del alcance del programa microfinanciero. La prioridad es incrementar las capacidades organizativas, administrativas y empresariales de las mujeres, con el fin de apoyarlas para que enfrenten más efectivamente los problemas sociales y económicos de su ambiente". (JONSON, 2001; citado por BARQUERO F; 2003; P. 20).

A nivel microeconomico, este enfoque recomienda un servicio microfinanciero lo suficiente flexible para ajustarse a necesidades específicas de las mujeres y a las oportunidades particulares que ofrezca cada localidad. Bajo esta premisa, las microfinancieras trabajando en localidades remotas con mujeres rurales muy pobres, deberían realizar alguna coordinación con otros proyectos de desarrollo dirigidos al empoderamiento de las mujeres. (BARQUERO, F; Op. Cit P. 20).

"La microfinanciera puede crear alianzas con mujeres organizadas en asociaciones locales y cooperativas agrícolas" (HOLT, 1994; Citado por Barquero R, 2003; P. 21) y proveer recursos reembolsables, mientras que la organización local de las mujeres puede ofrecer información interna, Educación básica con enfoque de género, acción colectiva y otros servicios complementarios (TINKER, 1995; citado por BARQUERO, R; 2003. P. 219).

El modelo de la Caja Rural "Mano a Mano" está bastante ajustada a la segunda estrategia, considerando su fuerte alianza con la Asociación de Madres y Familiares Víctimas de Guerra. La Caja Rural es a su vez una institución mutualista, cuya dirección estratégica recae en última instancia en la Asamblea General de Socias.

"La Asociación y la Caja Rural hacen posible la combinación armónica del servicio microfinanciero con la movilización social de la mujer campesina, administración participativa y Educación cooperativista, las que maximizan la oportunidad de ingreso y el desarrollo social de las mujeres campesinas de Waslala". (BARQUERO, F; Op. Cit; P. 22).

#### **3.4.4 Provisión de Servicios microfinancieros con enfoque de género a mujeres campesinas pobres.**

La provisión de servicios microfinancieros con enfoque de género es aun más compleja cuando está dirigida a mujeres campesinas muy pobres por el alto nivel de desventajas económicas y marginación social que padece este sector Nicaragüense. Por ello, las iniciativas de microfinanzas deberían crear, individual o en coordinación con otros organismos, métodos de trabajo que faciliten la integración de los servicios financieros con otras estrategias que directa e indirectamente empoderen económica y socialmente a las mujeres. (BARQUERO, F; Op.Cit; P. 22).

"La función de la mujer campesina pobre, usuaria del servicio microfinanciero y agente fundamental de cambio económico y social en las áreas rurales más remotas de Nicaragua, está sustentada en las siguientes peculiaridades". (IBID).

Históricamente no ha tenido control sobre los recursos fundamentales de su hogar, como la tierra, el ganado y las herramientas de trabajo. “La Fundación Internacional para el Desafío Global (FIDEG, 1997, tomado de Barquero, F; 2003; Pág.23) estima que solo el 15% de la tierra en manos de campesinos nicaragüense es poseída de alguna forma por mujeres. Es común, que las campesinas propietarias individuales de tierra poseen las parcelas más pequeñas y marginales en comparación con los hombres”. “El estudio de FIDEG revela que el 71% de las campesinas propietarias tenían parcelas de menos de 5 manzanas de tierra”. (IBID).

Las mujeres campesinas asumen variedad de roles y responsabilidades en las modestas economías de las comunidades rurales nicaragüense; por lo general, ellas son amas de casa, criadora de ganado menor de la familia, fuerza de trabajo en las fincas poseídas por sus compañeros y pequeñas comerciantes. (IBID; P. 22).

Las mujeres campesinas participan de forma activa en la producción y comercialización, a pequeña escala de maíz, frijol, frutas y verduras. A nivel nacional cerca del 75% de la producción artesanal de cerdos y pollos está en sus manos (PAINIM, 2000, tomada de Barquero, F; 2003; Pág. 23). Pese a sus valiosos aportes, permanecen ignoradas por los programas convencionales de créditos agrícolas, lo que dan atención a los productores de fincas de tamaño relativamente considerable. (IBID; P. 23).

Las mujeres tienen conductas económicas y modelos culturales que por lo general difieren de las de los hombres. Ellas son más responsables por sus hogares y sus hijos que aquellos y por lo común, emplean más en el consumo y bienestar general de sus familias. Contrario a ellos, gastan una parte significativa de sus ingresos en diversiones, bebidas alcohólicas y juegos al azar. (IBID).

Los aspectos mencionados hacen que las mujeres sean una prioridad social para reducir la pobreza y construir un desarrollo económico más sustentable. Al mismo tiempo, el riesgo moral parece reducirse cuando ellas son prestatarias, pues generalmente tienen un mayor nivel de disciplina y responsabilidad para cumplir con sus cuotas de pagos. (IBID).

#### **3.4.5 Participación de las mujeres en la estructura productiva.**

En cuanto a funciones económicas de la mujer se indica que las inestabilidades estructurales entre oferta y demanda de mano de obra han dado lugar a una serie de deficiencias ocupacionales, este problema se agudiza dado a que los desajustes de la estructura económica se asocian a factores culturales y tradicionales que obstaculizan su desarrollo en el mundo laboral. Sin embargo, en las últimas décadas se ha observado una mayor participación de las mujeres en la producción económica y que ha sido propiciada fundamentalmente por las necesidades de las mujeres de contribuir al ingreso familiar y a las transformaciones socio económico, abriendo un espacio a la mujer. (CEPAL. P. 316).

En términos generales puede afirmarse que el acceso al crédito por parte de las mujeres en el sector rural ha sido históricamente muy marginado, esto es así por las siguientes razones:

1. En general las mujeres campesinas no poseen activos y recursos y no han sido las usuarias del crédito agropecuario. (ACEVEDO, A; 1996, P. 46).
2. Las políticas de créditos han priorizado la producción de aportaciones, son pocas las campesinas que se dedican a esas actividades. (Ibíd.).
3. Las mujeres tienen elevada presencia en la producción agrícola de granos básicos y con una participación intensa en las unidades familiares o de pequeña escala, que no tienen acceso al crédito. (Ibid).

“Considerando la importancia que tiene la mujer en la producción económica y reproducción social, además que tiene bastante influencia en la toma de decisiones particularmente en los campos que son de su responsabilidad y más todavía cuando la unidad de producción tiene pocos recursos (tierra, capital, mano de obra). Ellos forman una parte sustancial de la fuerza de trabajo”. (KERREMANS, C; 2000; P. 20).

A pesar de que la tasa de participación femenina todavía no llega a la paridad con la tasa de participación masculina (aunque en Brasil y Ecuador, por ejemplo, ya supera el 45%), tiende a aumentar en casi todos los países considerados, con la excepción de Nicaragua y Perú (aún en estos casos, la disminución es muy leve).

“El desempleo femenino, parece representar una porción importante del total del desempleo, como lo evidencian los casos de Bolivia, Ecuador, Guatemala, Nicaragua o Perú. En algunos países, el porcentaje supera los dos dígitos: Argentina y Venezuela evidencian en este sentido, altos índices. Desde 1995, para los países que disponen de estos datos, el desempleo ha aumentado en Bolivia, Brasil, Uruguay y Venezuela, y ha disminuido en Chile, México, Nicaragua y Perú”. ([http://www.socwatch.or.uy/es/informes temáticos / 22.htm/](http://www.socwatch.or.uy/es/informes_temáticos/22.htm/)) La construcción del ICC de género en América Latina.

En cuanto a la discriminación salarial, continúa siendo alta en la mayor parte de los países latinoamericanos, principalmente en Chile y Ecuador, aún cuando en varios países existen instrumentos legales y de rango constitucional destinado a asegurar la equidad de hombres y mujeres en cargos (Argentina, Bolivia, Brasil, Perú y Venezuela) parecería que tiende a agravarse. (IBID)

La falta de iniciativas específicas en materia de mujer, empleo e ingresos, es muy llamativa. Con la excepción de Argentina, Brasil, México, Paraguay y Perú, el resto de los países incluidos en el cuadro, no cuentan con medidas destinadas a mejorar la incorporación de la mujer en el mercado de trabajo. En dos de estos casos (Argentina y México), las medidas están siendo llevadas a cabo con el respaldo de organismos internacionales (OIT, BID). Mejora relativamente la situación en materia de iniciativas de apoyo en la agricultura, crédito y recursos productivos en general.

En Bolivia, Brasil, Chile, Paraguay, Perú y Venezuela se están haciendo esfuerzos en este sentido. (IBID).

Son pocas las leyes que hacen énfasis específicamente a las mujeres como beneficiarias. En Nicaragua sobresale la Ley de Reforma Agraria, esto no hizo distinción alguna en términos de sexo estatuto familiar. "Las mujeres accedieron a la tierra, principalmente a través de su participación en cooperativas, pero aún en esta modalidad, su participación entre beneficiarios ascendía hasta el 11%, pese a que el 44% de las cooperativas contaban con mujeres asociadas". (GISPERT, C; 2003; P. 223).

#### **Empoderamiento de las mujeres:**

"La discriminación contra las mujeres, por cuanto niega o limita su igualdad de derechos con el hombre, es fundamentalmente injusta y constituye una ofensa a la dignidad humana." Hoy en día el empoderamiento de la mujer ha sido bastante elocuente en nuestro país debido a que existe una desigualdad en el ámbito de la realización de trabajos técnicos y se cree que la mujer es quien debe hacer los oficios del hogar, volviéndose dependiente del hombre. (<http://www.socwacht.org.uy/es/fichas pais/ ampliado 65.ht>).

#### **3.4.7 Rol de las Mujeres en el medio rural:**

Los analistas han supuesto que en América Latina, la actividad agropecuaria ha sido de naturaleza masculina, los hombres son los agricultores, son los productores, son los campesinos y son los que realizan las actividades productivas en el campo, por los que se cree que las mujeres se limitan a desarrollar las actividades domésticas, sin embargo en estudios realizados en varios países han demostrado lo contrario, es sorprendente la importancia que tiene el trabajo de las mujeres en la producción agropecuaria de nuestros países, el problema es que no se cuantifica, no se analiza, no se paga y no se evalúa, sin embargo antes las mujeres se encontraban excluidas del crédito debido a las condiciones y requisitos para ser beneficiarias y por tal razón el sistema bancario no consideraba a las mujeres sujetas de crédito". (Técnicas de participación comunitaria con enfoque de género, I parte, modulo II, P.15).

#### **3.4.8 Impacto de la Mujer en el mercado laboral.**

"Si el problema del desempleo se deriva de la interacción de una serie de factores, en el caso de Nicaragua, los programas de estabilización tuvieron un fuerte componente de desempleo estatal, esta situación del mercado laboral es el reflejo del deterioro de la economía nacional. Las mujeres no están al margen de esta situación debido a su condición de agentes económicos marginales, a pesar que los hombres son los más afectados por el desempleo, en las mujeres se incrementó notablemente la tasa de subempleo". Las mujeres Nicaragüenses, han logrado dependerse lentamente del orden establecido, incursionando en el ámbito público a pesar de tener que enfrentarse a muchos obstáculos por propia condición. Demostrando que en tiempo de crisis económica juegan un papel insustituible en la manutención familiar y aportan su esfuerzo a la nación, convirtiéndose en el principal

amortiguador de la crisis tanto en lo público como en lo privado. (AGUILAR, 1997 P. 85).

#### **3.4.9 Mujer, Acceso y control sobre recursos y beneficios.**

“En particular hay una diferencia fuerte en cuanto al acceso y al control en relación a lo siguiente: en primer término, los recursos para producción y reproducción, segundo, los beneficios de los productos y los servicios. Como se mencionó, las mujeres rurales participan generalmente en la producción agrícola. Los proyectos de desarrollo que pretenden integrar a la mujer en la producción rural campesina parten de la premisa equivocada de que la sola participación ya es un beneficio para la mujer. En este texto se entiende como acceso, la posibilidad de hacer uso de un recurso, servicio o beneficio; control, se refiere a la capacidad de definir o determinar el uso de los mismos”. Estos conceptos sirven en particular para el análisis de género para que las mujeres puedan realizar actividades y abrirle las puertas y que tengan mayores posibilidades de las que tradicionalmente le otorga la sociedad. (KERREMANS, P; Op. Cit. 25).

## **IV. METODOLOGIA**

**4.1 Ubicación:** El estudio se llevó a cabo en el Municipio de Waslala, el cual geográficamente corresponde a la Región Autónoma del Atlántico Norte, y administrativamente pertenece al departamento de Matagalpa. Este municipio se encuentra a 247 Km. de la capital (Managua). La financiera en estudio se encuentra exactamente en el Barrio 19 de Julio, de la distribuidora Pepsi, 30 metros al Oeste.

### **4.1.2 El Estudio**

El tipo de estudio que se realizó en la Caja Rural – Waslala, es retrospectivo, descriptivo cualitativo.

### **4.1.3 La Población.**

La población está integrada por los 801 beneficiari@s al final del 2003.

721 Mujeres (90% de la población)

80 hombres (10% de la población)

### **4.1.4 Lugares Seleccionados.**

Los lugares seleccionados se tomaron de acuerdo a la población demandante y accesibilidad para recopilar la información, en el estudio se incluyeron clientes de 10 comunidades y la zona urbana del Municipio.

### **5.1.5 Grupo Seleccionado.**

20% de los soci@s al final del 2003 con al menos tres años de ser beneficiari@s de la intermediaria financiera. Cabe mencionar que al final del año 2003 ascendía a 400 beneficiari@s con la característica antes mencionada

### **4.1.6 Unidad de análisis.**

El 20% de los Afiliad@s que tengan más de tres años de ser soci@s.

### **4.4.7 Descriptores**

#### **a) Fuentes de Financiamiento**

- ⇒ Organismos financieros.
- ⇒ Capital para préstamos

#### **b) Políticas crediticias**

- ⇒ Normas y Condiciones de crédito
- ⇒ Tipos de Créditos
- ⇒ Tasa de interés
- ⇒ Plazos de crédito y su Formas de pago
- ⇒ Tipos de garantías
- ⇒ Políticas de cobranza

**c) Beneficios obtenido por Beneficiari@s**

- ⇒ Mejoras en vivienda
- ⇒ Comercio o negocio
- ⇒ Mejoras en la agricultura
- ⇒ Ganado porcino
- ⇒ Ganado Bovino

**d) Participación de las Mujeres**

- ⇒ Porcentaje de mujeres que participan en los créditos.
- ⇒ Responsabilidad en cuanto a los pagos
- ⇒ Monto de los créditos concedidos a la mujer
- ⇒ Tipos de crédito que reciben las mujeres de Caja Rural

**4.1.8 Criterios de Selección**

**Criterios de Inclusión**

- ⇒ Beneficiari@s con al menos tres años de recibir los servicios de Caja Rural “Mano a Mano”.
- ⇒ El estudio se realizó, tomando en cuenta el enfoque de género
- ⇒ Se entrevistó a soci@s, con domicilio en zonas accesibles.
- ⇒ Se entrevistó a los usuarios que hacen uso de los diferentes créditos de la Microfinanciera.

**Criterios de Exclusión**

- ⇒ Soci@s que no tengan al menos tres años de acceder a los créditos que financia Caja Rural.
- ⇒ Soci@s ubicados en las zonas más lejas del Municipio.

**4.1.9 Fuente y Obtención de la información**

**Fuente Primaria:** La entrevista a profundidad y cuestionario

**Fuente secundaria**

Libros, periódicos, investigaciones que se han realizado, Internet, información directa, entrevista a fundadores de la entidad.

**4.1.10 Técnica e instrumentos:** Los instrumentos utilizados fueron:

1. Entrevista a profundidad a gerente de la microfinanciera y beneficiari@s
2. Cuestionarios a beneficiari@s

**4.1.11 Procesamiento de la información**

La información obtenida se procesó a través de los programas de Word y Excel. Esto se realizó por cada elemento establecido, lo cual se ordenó para tener una ventaja de sistematización para llevar a cabo un análisis sobre los datos recopilados. Los datos están representados en cuadros y gráfico.



#### **4.1.12 Análisis de la información**

Primero se detallaron los resultados obtenidos y simultáneamente se analizó la información, comparándola con la teoría existente, realizando dicho análisis de una forma ordenada de acuerdo a los objetivos y sus respectivos descriptores establecidos en el estudio llevado a cabo en Caja Rural “Mano a Mano” - Waslala.

#### **4.1.13 Trabajo de campo**

##### **Fase I**

Primero se entró en una etapa de negociación con la gerente, dándole a conocer el trabajo investigativo llevado a cabo en el cual se le solicitó el apoyo para que la investigación se convirtiera en realidad. La gerente en coordinación con la presidente de la microfinanciera a la vez se encargó de comunicar a l@s beneficiari@s que nos brindaran la entrevista que se necesitaba para realizar el trabajo.

##### **Fase II**

Esta fase comprende la recolección de la información a través de la aplicación de entrevista directa a la gerente, posteriormente se entrevistó y se aplicó cuestionarios a l@s beneficiari@s de la microfinanciera.

#### 4.2 Matriz de Descriptores

Objetivos	Descriptores	Preguntas orientadoras	Fuentes o informantes claves	Técnica
Identificar las fuentes de financiamiento y capital de caja Rural.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fuentes de financiamiento.</li> </ul>	<p>¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento de Caja Rural?</p> <p>¿Cuál fue la Cartera de apertura y cual al final del 2003?</p>	Gerente	Entrevista
Determinar las políticas Crediticias implementadas por Caja Rural a sus beneficiari@s.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Políticas crediticias.</li> </ul>	<p>¿Qué políticas implementa Caja rural para otorgar los créditos?</p> <p>¿Cuáles son las diferentes tasas de interés que aplica caja Rural para conceder los créditos?</p> <p>¿A que sectores financia?</p> <p>¿Cuál es el porcentaje de recuperación?</p> <p>¿Cuáles son las políticas de cobranza</p>	Gerente y beneficiari@s	Entrevista
Describir los beneficios obtenido por los beneficiarios de Caja Rural.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Beneficios obtenidos por beneficiari@s</li> </ul>	<p>¿Que mejoras ha obtenido a partir que obtiene crédito de Caja Rural?</p> <p>¿Cree usted que Caja Rural beneficia a la Sociedad del Municipio de Waslala?</p> <p>¿En que aspecto?</p>	Beneficiari@s	Entrevistas y cuestionario
Valorar el nivel de participación de la Mujer en los créditos financiados por Caja Rural.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Participación de la mujer.</li> </ul>	<p>¿Toman en cuenta la participación de la mujer en cuanto al otorgamiento de créditos?</p> <p>¿De todos los beneficiari@s que porcentaje son mujeres?</p> <p>¿Cual es su comportamiento en cuanto al pago de los préstamos?</p> <p>¿Cuál ha sido su principal inversión del dinero recibido en concepto de préstamo por la intermediaria?</p> <p>¿Qué cambios económicos y/o sociales ha obtenido ha partir que forma parte de</p>	Gerente y beneficiari@s	Entrevista y cuestionario

		<p>Caja Rural Mano a Mano?</p> <p>¿Ha recibido capacitaciones por parte de Caja Rural?</p> <p>¿Cuales han sido los temas ha tratar? (en caso de haber recibido capacitación).</p> <p>¿Recibe asesorias técnicas de parte de la caja Rural?</p>		
--	--	--	--	--

## **V. RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

### **5.1 Financiamiento y Capital de Caja Rural:**

Financiamiento: La Caja Rural es una intermediaria financiera que se ha desarrollado con el transcurso del tiempo, debido a la confianza que sus beneficiarios han depositado en la entidad y principalmente al apoyo incondicional de algunos organismos no gubernamentales (ONG) que han hecho que la Caja Rural se mantenga en el ámbito operacional dentro del municipio. De estos organismos sobresalen los siguientes:

En primera instancia, tenemos Ayuda Obrera Suiza (AOS), que es un organismo establecido en Nicaragua, representante de las aportaciones que Suiza le da a nuestro País. Este organismo dió inicio al funcionamiento de la Caja Rural, en compañía de un grupo de mujeres que deseaban trabajar. En la actualidad AOS se mantiene como la base o fuente de financiamiento de la Organización. Para empezar AOS donó una cartera de 12,000 dólares de un programa llamado Centro para el Desarrollo del Campesinado CEDEDECAM que estaba en manos de un grupo de hombres, de la cual se logró recuperar el 80%, con el monto recuperado se inició el financiamiento en pequeña escala a 10 primeras mujeres, con monto de 50 US cada una.

De segundo está Viento de Paz, es un organismo no Gubernamental de EE UU y su función principal consiste en ayudar a los sectores más vulnerables del país, con pequeños créditos, capacitaciones técnicas a los campesinos y así puedan ayudar al desarrollo económico del país.

Como tercero tenemos al proyecto Zona Norte, que trabaja en coordinación con la Comunidad Económica Europea con el otorgamiento de pequeños créditos, préstamos de semillas agrícolas, asesoría y capacitaciones y otras funciones que contribuyen al desarrollo económico. También apoya a Caja Rural desde el 2002, con un fondo para cambio de divisas, cambio de Cheques Fiscales de las personas que trabajan en entidades públicas o del Estado.

Después de estos organismos, Caja Rural obtiene un financiamiento que proviene de las aportaciones de los Soci@s, que es un 10 % del préstamo que hacen en Caja Rural. Esto es un requisito que está reflejado en los reglamentos y estatutos de la entidad y queda como un ahorro del beneficiari@s.

Otra fuente de financiamiento son los ahorros de los clientes, quienes han venido adoptando una nueva cultura para los usuarios de dicha microfinanciera, siendo esto de vital importancia para los ahorradores en su diario vivir

Por último tenemos una comisión que se gana por la administración de otros fondos que pueden ser de organismos o proyectos que operan en el municipio.

Estas son las seis principales fuentes de financiamiento que han mantenido a la cooperativa durante estos años de funcionamiento, desarrollándola en gran medida, gracias a la credibilidad de los socios y socias prestatarios, también al de las organizaciones que funcionan en el municipio, caracterizándola como una de las más sobresalientes en el marco financiero municipal, regional y municipal.

Los fondos transmitidos por estas fuentes de financiamiento tienen características de préstamo, porque en un futuro Caja Rural debe devolver los fondos a dichos organismo, con la diferencia que a una tasa activa menor que la cobrada a sus clientes.

La Caja Rural, “Mano a Mano”, es una intermediaria financiera que pone en contacto a los oferentes y demandantes de los servicios financieros, a fin de contribuir a la agilización de transacciones destinadas al bien común de los participantes, de esa forma se cumple la definición de **WESTON**, quien define a los intermediarios financieros como “aquello que se encarga de poner en contacto, a través de transacciones, que se realizan en los mercados financieros, a las unidades deficitarias, para que el ahorro se pueda redistribuir hacia sus aplicaciones más productivas”, lo anterior tiene mucha congruencia con el trabajo que realiza Caja Rural “Mano a Mano”, porque el dinero que recibe de sus diferentes fuentes, posteriormente lo pone a disposición a usuarios con necesidad de financiamiento.

Esta intermediaria vino a dar un cambio trascendental dentro del municipio, considerándose como la principal fuente de los servicios financieros que podrían servir a la población e impactar en esta materia, impacto que es notable de identificar en cada uno de los beneficiarios logrando trabajar de conformidad a la teoría de **HERNANDEZ, J** que dice que el impacto es el cambio reciente en las condiciones de los beneficiarios, resultante de un proyecto o programa al que están involucrado, implicando a la vez los elementos básicos que menciona **CAMPBELL, M.** que el impacto depende de la organización de la entidad, las estrategias utilizadas para identificar a sus usuarios de crédito y la forma como los destinatarios perciben el establecimiento de la organización en el lugar de gestión, así como los cambios observados en las personas que se apropien de dicho proyecto. Son notorios los cambios identificados en los entrevistados los cuales valoran como un impacto positivo de la microfinanciera en el Municipio y que tienen gran disponibilidad de seguir trabajando de una forma coordinada, para brindar oportunidades a aquellos que hoy en día lo necesitan.

Sin embargo, la institución se ha mantenido en actividad, gracias al apoyo de los organismos en la contribución de sectores sociales, con el objetivo de satisfacer sus necesidades y de mejorar su situación de vida. Es un financiamiento orientado al bien común, por medio de la intermediaria, pero siempre en el ámbito legal a como lo describe **GUERRA**, quien dice que el financiamiento institucional son aquellos destinados al servicio de crédito público y privado, que mediante procedimiento dentro de un marco legal están capacitados para ejecutar la actividad crediticia, pero bajo ciertas condiciones. Es decir Caja Rural además de financiar a los sectores más

vulnerables del Municipio lo hace con apego a normas y reglamentos que imponen entidades a fines.

La institución ha contribuido al ordenamiento de los sectores productivos del municipio y a orientar la inversión requerida para cada uno de los rubros y que de esta forma el sector rural olvidado por la Banca privada pueda ser partícipe en estos servicios, también ha garantizado el financiamiento continuo a cada uno de sus socios, con el fin de mejorar su nivel de vida, además ha desarrollado actividades como administración de cartera, cambio de cheques fiscales, cambio de moneda extranjera a moneda Nacional y viceversa formando parte del sistema dentro de los servicios financieros con mira al establecimiento de un sistema de sostenibilidad de los créditos ofertados, logrando de esta forma lo planteado por el **MONTALBAN, A** en el Arto. # 2, de la Ley de Creación de fondos, que plantea que el objetivo de las Cajas Rurales es de promover el progreso socio económico del sector rural mediante el financiamiento de proyectos, técnicas financieramente rentable a través de instituciones financieras y paliar la situación reversible que por mucho tiempo ha perjudicado el nivel de vida de los pobladores rurales

#### **5.1.2 Capital de la Caja Rural:**

En la década de los 90s' un organismo llamado Centro de Defensa Para el Desarrollo del Campesinado (CEDEDECAM), en coordinación con Ayuda Obrera Suiza (AOS), se propusieron como tarea organizar a pequeños agricultores en comités locales para que pudieran tener acceso a asistencias técnicas y a créditos. Estos serían fondos revolventes y se presentaban de forma individual. Pero esto no marchó bien, por lo que CEDEDECAM dejó perdidos esos fondos, cuando ya no pudo recuperarlos, un grupo de mujeres se organizaron y formaron la organización llamada Asociación de Madres y Familiares Víctimas de Guerra de Waslala (A.M.F.V.G.W) y pidieron a la representante de AOS que les diera la oportunidad de tratar de recuperar los fondos perdidos y ofrecerlos de forma revolvante a los que desearan trabajar con la organización.

Los fondos que se encontraban perdidos eran de aproximadamente U\$ 12,000.00 del que se recuperó un 80 %, con los que se daba inicio a una pequeña financiera dentro del municipio, una vez que AOS vio la forma de trabajar de la organización y era positiva a pesar del escaso conocimiento del manejo de fondos o efectivos, entonces procedió a dar el primer desembolso que era de 7,500.00 dólares y simultáneamente se capacitó al personal, de esa forma comenzó el funcionamiento de Caja Rural.

A finales del 2003, la Caja Rural, contaba con un poco más de ¼ millón de dólares, es decir su cartera había incrementado en un 2500% en relación al capital de apertura de la entidad.

#### **5.2 Políticas crediticias implementadas por Caja Rural.**

Igualmente a diversas microfinancieras Caja Rural tiene sus propias Políticas de créditos, las cuales se relacionan mucho con lo propuesto por **NARVÁEZ** en su teoría, estableciendo que “las políticas crediticias incluyen períodos de crédito, sus normas, las condiciones y políticas de cobranza, y que cada organización tiene sus

normas y reglamentos para realizar sus actividades, ejecutando un mejor control en el financiamiento de cada cliente”.

### 5.2.1 Normas y Condiciones de Crédito

Para obtener cierto préstamo se tiene que llenar los siguientes requisitos:

- a) Hacer una solicitud, por escrito o directamente con la gerente.
- b) Ser socio de la cooperativa.
- c) Dejar sus aportaciones: Esto lo pueden hacer dejando un porcentaje del préstamo recibido (10 %).
- d) Los grupos solidarios deben estar conformado por mujeres en su mayoría.
- e) Tener un grupo solidario o fianza, porque no hay créditos individuales, solo en grupo. (créditos escalonados). Pero además del sistema de las cinco C que define **GITMAN** se hace énfasis en otros requisitos propios de la intermediaria, tales como:
  - ➔ Conocer los estatutos y reglamentos de la Microfinanciera.
  - ➔ Asistir a reuniones a las que se les convoque.
  - ➔ Cumplir con las obligaciones de carácter económico que contraiga con la cooperativa.
  - ➔ Suministrar datos e informes que la cooperativa solicita.

Posteriormente las promotoras le hacen un diagnóstico de los activos que el solicitante posee, después se analiza con las políticas y reglamentos, si cumple con lo requerido o si este puede ser parte de la Cooperativa, luego pasa al comité de crédito y se le envía una carta si ha sido aprobada o negada la solicitud.

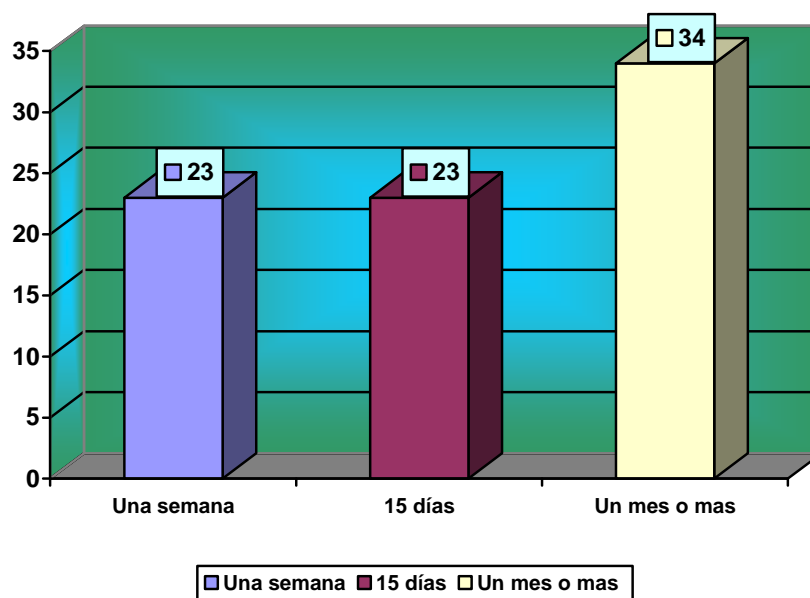
Con respecto a los requisitos para ser partícipe de un crédito hay mucha coherencia al sistema de la cinco “**C**” que propone **GITMAN** (carácter, capacidad, capital, colateral, condiciones), en cuanto al crédito comercial y ganadero se refiere, a estos se les hace un estudio acerca del historial del solicitante en lo que se describe el cumplimiento de las obligaciones financieras, contractuales y morales, se analiza al cliente en cuanto a la facultad para rembolsar el crédito solicitado, se valora su solidez financiera de acuerdo con su situación patrimonial, el monto de activo con lo que el solicitante dispone, para garantizar el pago del crédito y por ultimo se analiza la situación económica del solicitante, sin embargo en el crédito escalonado no se hace énfasis en el capital que posee el solicitante para lo cual basta con integrarse o formar un grupo solidario.

Esto viene a abrir espacio no sólo a personas que tienen facilidad de incurrir a la Banca Comercial a realizar sus transacciones y solicitar financiamiento, sino que también da oportunidad a personas que por siempre se les ha excomulgado el crédito, principalmente a la mujer rural, de ahí que Caja Rural, es una fuente canalizadora de recursos económicos, contribuyendo notoriamente al desarrollo del municipio. En cuanto al desembolso del efectivo hay un proceso; primero interviene la promotoría de crédito para analizar al sujeto de Crédito, después es intervenido por el comité de crédito, el cual hace su respectivo estudio también, posteriormente la gerencia autoriza y por último en Caja se le entrega el dinero.

El tiempo que se demora Caja Rural para desembolsar el efectivo, después de la solicitud de crédito es similar al que tarda la Banca Comercial, esto indica que hay un estudio cuidadoso de la situación de cada uno de los clientes, principalmente cuando un prestatario solicita financiamiento por primera vez, pero no así cuando se trata de refinanciamiento. “Lo descrito anteriormente contribuye a la disminución del riesgo de crédito y fortalece la liquidez de la intermediaria financiera, comenta **NARVÁEZ**, que esto ayuda a mantener niveles mínimos de cuentas incobrables, contribuyendo directamente a la liquidez de la entidad”.

El tiempo que tarda en darse este trámite está en dependencia del comité de crédito, se puede demorar de 15 días – 1 mes, refiriéndose a personas que por primera vez hacen solicitud de préstamos a esta intermediaria financiera, pero tratándose de personas que serán refinanciadas, el desembolso del efectivo puede tardar como máximo 15 días.

**Gráfico n° 1. Tiempo de la gestión del refinanciamiento**



El gráfico muestra el tiempo que tarda la Microfinanciera en dar los créditos cuando se trata de refinanciamiento. Relativamente el 42.50% de los encuestado dijeron que tardan mas de un mes, el restante dijo que se demoran entre una semana y 15 días en desembolsárseles el efectivo a partir de su segundo préstamo. No obstante la gerente explicó durante la entrevista que el tiempo que tarda en darse el refinanciamiento es de una a dos semanas.

Los sectores financiados por esta entidad incluye a toda la jerarquía del municipio Waslaleño, con prioridad a los sectores más vulnerables, los que no tienen acceso a crédito en la Banca Privada y demás intermediarios financieros, debido a que las exigencias que estos imponen, están fuera del alcance de la realidad de los integrantes más bajos de la escala jerárquica de la sociedad, destacándose el alto costo de la tasa de interés, como principal obstáculo para la parte social más frágil del municipio, y los bienes que debe poseer el cliente para respaldar el préstamo.



El alto nivel de cumplimiento de las obligaciones de todos los prestatarios se debe a la responsabilidad individual de ellos para con la cooperativa, el asesoramiento técnico y seguimiento del crédito que trianguliza el beneficio de ambas partes. Esto tiene relación a lo descrito por **ABURTO M.** que “se ha comprobado que los lugares vulnerables no están sólo para demandar caridad, sino que organizándose se pueden llevar programas exitosos, para paliar la pobreza y salir del estancamiento económico que persiste en los lugares más vulnerables del país”.

La Cooperativa de ahorro y crédito no solo tiene preferencia para la mujer pobre en cuanto a la distribución de crédito, por lo contrario también beneficia a personas que poseen recursos y que tienen mayores oportunidades que la parte vulnerable del municipio, pero esto lo realiza con otro fin: alcanzar la capitalización de la Cooperativa, es decir esto es proceso de ampliación de oportunidades en todo el sector Municipal.

Algo muy significativo para esta organización es que todos los sectores tienen buen cumplimiento en sus obligaciones, contractuales para con la Caja Rural.

Caja Rural no trabaja con fondos revolventes, sino que lo hace con refinanciamiento, de manera escalonada.

### **5.2.2 Tipos de Créditos**

Esta entidad financiera actualmente ofrece los siguientes créditos:

- a) Los créditos de forma escalonada. (agricultura y ganado porcino)
- b) Créditos ganaderos.
- c) Créditos comerciales.
- d) Créditos para vivienda.

a) Los créditos de forma escalonada: Según **Imelda P** de estos se benefician la mayoría de las personas de escasos recursos económicos que solicitan financiamiento en la Caja Rural. Al inicio el grupo solidario es beneficiado con \$ 50.00 por integrante, posteriormente el segundo desembolso asciende a \$ 75.00, en términos relativos se les incrementan el 50 %, en relación al primer monto y así sucesivamente hasta que ese grupo se capitaliza de \$ 500.00 por integrante. Este tipo de crédito está diversificado para el comercio, viviendas, agricultura, pecuario o sea para lo que el socio lo va a ocupar.

Los tipos de créditos concedidos por Caja Rural, involucra a toda la jerarquía social de Waslala, es decir, personalidades con diferentes status social del municipio.

No obstante la gente de niveles sociales inferiores demanda el crédito escalonado por su política consistente en formar grupos solidarios que beneficia tanto al prestatario como prestamista, por su estrategia de cobro, consistente en realizar pagos globales, responsabilizándose todo el grupo en el cumplimiento del financiamiento. Esto ratifica lo que **ALBEE** define en su teoría, “La responsabilidad colectiva socialmente construida ha sido sustituidas por estrategia de cobro tradicional”. Y esto es lo que está haciendo Caja Rural. Lo anterior beneficia a la microfinanciera porque es una forma de recuperar el dinero fácilmente, ya que al

incumplir un miembro integrante de dicho grupo debe asumir la responsabilidad el resto del grupo. En el caso del prestatario el plazo y la tasa de interés le garantizan el cumplimiento del préstamo con facilidad.

b) Los créditos comerciales y ganaderos: Estos créditos son otorgados con mayores montos para la gente que tiene mayor capacidad de pago, esto se ha venido implementando en la Cooperativa para su propio beneficio, obteniendo su capitalización y el proceso de llegar al punto de equilibrio. Es decir la microfinanciera también aprovecha la oportunidad de mercado demandante ya que posee activos en mayores proporciones, esto a la vez les evita a dichos socios ha incurrir en mayores costos al realizar sus transacciones en la banca comercial. Este crédito se otorga de forma individual.

**Tabla 1 Tipos de Créditos**

Beneficiarios	bovino	comercio	vivienda	agricultura	G. porcino
Mujeres	5	17	8	2	25
Hombres	5	10	3	2	3
Totales	10	27	11	4	28
	12.5%	33.75%	13.75%	5%	35%
Tasa de int.	24%	24%	18%	13%	13%

La tabla muestra los tipos de créditos demandados por los prestatarios de la Caja Rural – Waslala. Encabezado por el ganado porcino con un 35% del total de los entrevistados, seguido por el crédito comercial con un 33.75%. El préstamo más restringido es el crédito para la agricultura con tan solo un 5% del total de préstamos.

### 5.2.3 Tasa de Interés

La tasa de interés está presente en todo préstamo y por lo tanto en toda entidad que se dedica a actividades financieras y bursátiles. Según **SAMUELSON**; es el pago que se efectúa por el uso del dinero y que el tipo de interés es la cantidad de dinero pagada por unidad de tiempo. Los soci@ deben pagar cierta cantidad de efectivo por cierta cantidad que les financia Caja Rural en determinado periodo de tiempo.

Caja Rural ostenta una tasa de interés diversificada. En el caso de los créditos pequeños la tasa porcentual activa es de 13 %, 15 %, y 18 % anual, dependiendo del principal y tiempo; para la parte comercial y ganadera el rédito asciende al 24% anual.

Estos intereses son calculados en base al principal, período y tasa de interés (C.T.I).

La baja tasa activa despierta mucho interés en los clientes y según informes de la gerente de Caja Rural – Waslala, en Julio del 2004 dicha tasa tendrá un descenso muy significativo para el año 2005.

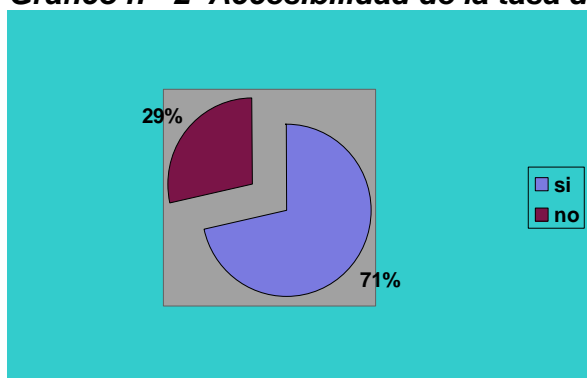
La tasa del 13 % desciende a 8 %

La tasa del 15 % desciende a 10 %  
La tasa del 18 % desciende a 13 %

Este decrecimiento obedece a órdenes de la representante en Nicaragua de Ayuda Obrera Suiza (AOS). Además se tendrá una mayor preferencia para la población de escasos recursos económicos para incentivar la producción en los lugares más marginados del municipio y darle seguimiento al perfil de la cooperativa de ahorro y crédito.

Podemos apreciar que el decrecimiento en la tasa activa de Caja Rural no es bueno para la salud financiera de esta, porque sus ganancias por intereses devengados descenderán en una forma considerable, pero sí lo es para el segmento de Mercado rechazado por la Banca Comercial y las financieras bursátiles del país.

**Grafico nº 2 Accesibilidad de la tasa de interés**



El gráfico anterior demuestra que el 71% de los prestatarios entrevistados considera que la tasa de interés es accesible. El remanente manifiesta estar en desacuerdo con el tipo de interés que hay que compensar por su costo, este inconveniente se presenta en los usuarios de los préstamos comerciales, los cuales pagan el 24% anual, realizando anualidades mensualmente.

Un problema que presenta Caja Rural es que no puede cubrir los gastos administrativos con el "spread financiero" obtenido, ya que este es simbólico. Hay un déficit del 60 % en los gastos operativos, esto se debe a que la misión de la entidad es atender a los sectores más flexibles económicamente y no se le cobran comisiones, para los gastos operacionales y de materiales. La cooperativa depende en un 100 % de sus erogaciones de la AOS y lo que la entidad capta por los réditos ganados de sus ingresos financieros es la recapitalización de créditos.

A pesar que la Microfinanciera no puede cubrir sus gastos operacionales, tiene un porcentaje de recuperación muy exitoso. Este siempre ha oscilado entre 98 % - 99%; El resto representa la tasa de morosidad. Esto da indicios que la gente del sector rural en especial, son buenos pagadores reafirmando lo dicho por **ABURTO M.** que "trabajando organizado y con mucha dedicación se logra el progreso de una forma

homogénea en todos los sectores” y contradice afirmaciones ambiguas descritas a través del tiempo.

Caja Rural destina el 1 % del total de la Cartera para gastos incobrables, pero se están llevando asambleas (julio / 2004), para que este porcentaje se incremente al 10 % de la cartera total, debido a factores negativos para el desarrollo, entre ellos: posición geográfica de la zona, peligro o inseguridad ciudadana, las distancias, los hurtos, las malas cosechas, la migración entre otros.

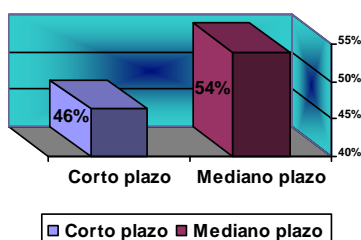
Todos estos elementos contribuyen a una recesión económica que nos afecta a todos y por ende los prestatarios pueden tener dificultad para cumplir con sus obligaciones con la financiera.

### 5.2.4 Plazos de créditos y formas de pago

Los plazos de los créditos son diversificados para evitar problemas de iliquidez en la microfinanciera, presentándole diversas opciones al usuario para que este decida el más apropiado a su nivel de vida. En el caso de los créditos comerciales y ganaderos es a corto plazo, comprendiendo el periodo de 8 meses a un año y el prestatario tiene que pagar anualidades mensualmente sobre el saldo. El plazo de los créditos escalonados oscilan de 9 meses a 2.5 años; es decir es a mediano plazo, no se les exige a los clientes pagar anualidades mensualmente, es algo que está a criterio de ellos ejercer cuotas periódicamente, anualidades o realizar un sólo pago al vencimiento del crédito.

La variación de los plazos forma parte del alto nivel de recuperación de la cartera crediticia de la Microfinanciera. El 100 % de los clientes que demandan el crédito escalonado y que confirman estar de acuerdo con el plazo genera confiabilidad en la intermediaria, sin embargo la contradicción con respecto a los créditos comerciales, puede generar escape de sus clientes y ser aprovechados por la competencia a la vez. Es meritorio subrayar que los créditos comerciales y ganaderos, son los que generan mayores réditos a la cooperativa, debido a que el retorno del principal más sus intereses es a corto plazo, paradójicamente los créditos escalonados son a mediano plazo y no se le exige al cliente que realice anualidades iguales, lo que demora un poco la recapitalización a la entidad.

Gráfico 3 Plazos del crédito que otorga Caja Rural – Waslala.



El gráfico anterior muestra que el 46% de los beneficiarios entrevistados solicitan créditos a corto plazo, esto se debe a que hacen uso del crédito comercial y

ganadero. La otra parte solicita crédito a mediano plazo y tienen la opción de realizar un solo pago al vencimiento del periodo de la obligación contraída.

### 5.2.5 Tipos de Garantías

La intermediaria financiera ofrece servicio crediticio a diversos sectores o rubros, los cuales son clasificados por la misma entidad en donde se juega un rol entre los oferentes y demandantes de créditos, ambas con la capacidad de obtener resultados positivos, comprometiéndose la parte deudora con la parte acreedora, por medio de garantías que facilitan la obtención del servicio, cumpliéndose con la teoría de **GRECO**, quien define la garantía como “aquel compromiso del pago de una deuda por falta de cumplimiento por parte del deudor o por la ejecución de una obligación, seguridad adicional que el propio deudor o un tercero otorga al acreedor”.

Con respecto a garantías Caja Rural no exige ninguna para un monto de \$100.00, sólo la fianza solidaria del grupo; De \$101.00, a más se exigen cartas de ventas, escrituras y cuando se proporciona crédito ganadero se exige herrar el ganado para mayor seguridad de las cuentas. Es decir todas las anteriores están relacionadas con la que propone **GRECO** en su hipótesis en la cual establece que “para desembolsarse cierta cantidad de dinero a un cliente éste tiene que presentar activos que respalden dicha prestación, tales como: la garantía hipotecaria; por ejemplo la escritura de la casa”.

La garantía prenda, por ejemplo cartas de ventas del ganado. Y la garantía personal consistente en adicionar un deudor más al préstamo. Lo anterior permite generar credibilidad a la personalidad del prestatario, a la par de esto es menor el riesgo de recuperación de la cartera de la Microfinanciera.

### 5.2.6 Sistema de Cobranza

El sistema de cobranza que utiliza Caja Rural, es a través de las promotoras que le dan seguimiento al crédito, 15 días antes del vencimiento del plazo del crédito, se le envía un documento recordatorio al prestatario para que ellos se hagan presente a saldar sus cuentas en la fecha acordada, si, en este plazo el cliente desiste, la promotora lo visita y le recuerda que debe pagar su empréstito.

Cuando un cliente no puede pagar su crédito en el plazo convenido asume esa responsabilidad el grupo solidario, luego este grupo se encarga de recuperar la proporción que aportaron por el cliente que no pudo cumplir con las obligaciones en el plazo señalado. Lo anterior tiene congruencia con lo planteado por **ALBEE** el cual menciona que “los grupos solidarios han sido sustituida por estrategia de cobros de parte de las intermediarias financieras. Lo anterior conlleva a mantener un mínimo de cuentas incobrables”.

El sistema de cobranza tiene mucha relación con el sistema propuesto por **GITMAN**. Con la excepción del empleo de agencias de cobranzas y en raras ocasiones se ha incurrido a instancias judiciales para recuperar el dinero prestado. Primero las promotoras de créditos envían un recordatorio, si el cliente no responde a tal petición, una semana después se le visita personalmente explicándole que debe

asumir tal compromiso en la Microfinanciera; si no obedece a este último comunicado se le recuerda a través de medios de comunicación (radio) durante 15 días. Y por último se incurre a las instancias judiciales, para tomar decisiones de embargo del activo propuesto como garantía.

### **5.2.7 Servicios Complementarios que brinda Caja Rural – Waslala**

Todos los créditos tienen gran demanda sobresaliendo el comercial y ganadero. Caja Rural, además de brindar servicios de préstamos, realiza otros servicios complementarios entre ellos tenemos:

- a- Asesoría técnica a los socios.
- b- Ayuda económica.
- c- Capacitación acerca de cómo invertir el crédito.
- d- Servicio de ahorro.
- e- Cambio de moneda.
- f- Cambio de cheques fiscales.

### **6.3 Beneficios obtenidos por beneficiari@s de la Caja Rural:**

L@s beneficiari@s de la Caja Rural, “Mano a Mano”, aseguraron que con los pequeños créditos obtenidos de esta intermediaria, han logrado cambios positivos en cada uno de los sectores que se les otorga. Cambios, que han mejorado su nivel de vida, como mejoramiento de sus viviendas, mayor comercio, ganadería y mejor producción, logrando una mayor participación dentro de la comunidad, ya sea en lo económico y socialmente. El crédito es distribuido u otorgado a hombres y mujeres, pero se le ha dado mayor participación a las mujeres, en donde se resaltan los cambios más positivos, mayor progresividad y un alto rendimiento a la hora de pagar, considerándoseles como las mejores pagadoras de los créditos, también han aprendido a invertir sus créditos destacándose en el comercio y crianza de ganado porcino. Gracias a este servicio que brinda la institución, los socios han tomado participación en la solidificación de la economía familiar, institucional y municipal. Además, es importante señalar la garantía que ofrecen estos créditos para obtener un alto margen de rendimiento a la hora de invertirlo en cada uno de los sectores a los que están destinados.

Los créditos brindados por la Caja Rural “Mano a Mano”, han sido un medio de cambio y de desarrollo para cada uno de los demandantes del servicio; quienes han sabido invertir el dinero en acciones o bienes que originan ingresos que mejoran las condiciones de vida de cada socio y socia y de esta forma lograr el progreso comunitario social, a como lo plantea **ZAMORA** quien aclara que “el progreso social se da cuando aumenta el dominio del hombre sobre la naturaleza, se mejoran las condiciones de vida y trabajo y hay mejoría en lo económico, político y social de una población”.

L@s beneficiari@s de la intermediaria han sido positivos en lograr los objetivos que se propusieron una vez de haber recibido su crédito, de forma progresiva ellos han obtenido mayores beneficios debido al sistema del servicio crediticio, en el cual han logrado desarrollarse individualmente y solidariamente dentro de la sociedad;

beneficios que diversifican la cultura organizacional y la situación social, en donde ambos obtienen ganancias y cambios eficientes, cumpliéndose los que dicen editores **IBALPES**, quienes describen al beneficio como “una ganancia real del ejercicio económico de una empresa, resultante de las diferencias positivas entre las cargas, los costos totales y las ventas de servicios, beneficiando directamente a la otra parte (prestatario) y obteniendo cierto margen de utilidad para la entidad financiera”.

Los créditos brindados por las casas de ahorros y créditos son de vital importancia en el desarrollo continuo de la población y Caja Rural Waslala es una de estas, quien ha depositado su confianza en el sector más necesitado del municipio a fin de contribuir al desarrollo económico de Waslala. Según editorial **ZAMORA**, afirman que “el crédito financiado por bancos y otras intermediarias Financieras como las Cajas de ahorro y crédito son excelentes puentes para el desarrollo del país”. En esta definición la diferencia es que Caja Rural incluye a los sectores marginados del Municipio, contribuyendo al desarrollo general de este.

Según **GENTIL, D** “las Micro financieras pueden cubrir ciertas necesidades, diversas en su naturaleza y jerarquía, tienen en común la seguridad del ahorro individual” y esto es algo de lo que la Caja Rural ha hecho, brindar un servicio en donde la institución y los clientes se sientan satisfechos con los beneficios originados por este servicio.

La Caja Rural sabe utilizar su capacidad de intermediaria financiera, brindándole una oportunidad a cada soci@, en donde se puede vivir de una mejor forma, principalmente en lo económico- social y disfrutando de una mejor condición de vida y desarrollando alternativas que van en pro del desarrollo, centralizados en un marco conceptual laboral y participativo dentro de la sociedad, poniendo en práctica lo que describe **RODRIGO G**, quien define a esto como “el Desarrollo Humano, que es un proceso de ampliación de oportunidades para todas las personas, partiendo del reconocimiento que es el marco de operaciones creadas por la sociedad, en donde se puede disfrutar de las oportunidades brindadas y enfrentar los riesgos en mejores condiciones”.

Cabe señalar la importancia que tiene la institución, para con los soci@s, brindando servicio a diversos rubros, como: vivienda, comercio, agricultura; ganadería. Rubros que son importantes de cubrirlos con el servicio crediticio, en donde se muestra el interés que tienen los beneficiari@s para cancelar y desarrollarse de manera individual o colectiva, principalmente la población rural, un respaldo que se le debe dar continuidad a fin de concretizar la actividad de la intermediaria y cumplir con lo que dice **ABURTO, M** quien señala que “las zonas sumamente pobres, son las más necesitadas, y que son localidades más apoyadas con créditos revolventes, en donde demostrando, controlando y dándole seguimiento a los créditos, se obtienen mejores éxitos entre ambas partes (Prestamista y Prestatarios), confirmando que los campesinos de las zonas rurales son buenos pagadores y esto a su vez ayudan a pagar la administración y a la capitalización de más fondos”.

### 5.3.1 Vivienda:

Las viviendas que poseen los beneficiarios corresponden al tipo de viviendas **popular aisladas de diseño individual y vivienda popular en diseño en serie “B”** según la clasificación realizada por el **BCN** en el pasado Censo Agropecuario de 1995, es decir, son construidas por gestiones del propietario y son heterogéneas, algunas improvisadas.

L@s soci@s confirmaron que el crédito ha sido la principal influencia para mejorar su calidad de vida. El sector vivienda es uno de los rubros que se le oferta el servicio crediticio y es demandado por un 13.75 % de los soci@s en la muestra tomada para este estudio.

**Tabla 2 Beneficiarios demandantes del crédito - rubro vivienda**

	Reparación de techo	Reparación del piso	Reparación de cuartos	Construcción de casas
No de Participantes	2	3	4	2
Hombres	1	1	1	0
Mujeres	1	2	3	2
Porcentaje	18.18%	27.28%	36.36%	18.18%

Los datos contenidos en esta tabla explican que las personas que organizan bien su crédito pueden hacer mucho con una pequeña cantidad de efectivo, tal como lo demuestra los dos clientes que construyeron sus viviendas con el financiamiento otorgado por la caja rural y otras fuentes a las que incurrieron para cumplir un sueño que todo ciudadano hoy en día anhela como es el de tener un techo para refugiarse. El resto de clientes manifiestan que es fácil notar los beneficios de estos créditos; con el préstamo se han logrado mejoras significativas en sus viviendas, como modificación o reparación de la infraestructura de sus casas (techo, piso y reparación de cuartos).

Lo más sorprendente es que; 8 de los 11 clientes participantes en este estudio son mujeres, demostrándole una vez más que la mujer no solo puede hacer los oficios del hogar a como históricamente se ha creído, relacionándose lo anterior con lo descrito en la página Web ([http://www. Socwatch.org.uy/es/fichas país](http://www.Socwatch.org.uy/es/fichas país)) que “la desigualdad constituye una ofensa a la dignidad humana, y demostrándose lo dicho por Albee que las mujeres son muy responsable en cuanto a la administración de créditos”.



### 5.3.2 El comercio

La principal actividad del municipio y la más diversificada en cuanto a comercio de productos se refiere, dicha actividad involucra a la sociedad en un sistema paralelo y adecuado a la situación de vida de cada uno de los participantes, es una actividad que es considerada como la pionera y la más solidificada actividad de la economía de Waslala. De los socios encuestados, un 33.75 % reciben crédito destinado a esta actividad, obteniendo beneficios como ampliación de negocio, de donde obtienen sus ingresos y pueden cubrir muchas necesidades imprevistas, también pueden pagar sus deudas comerciales con los proveedores o realizar compra - venta de otro producto, generar empleo a otros, aunque en la mayoría de los casos temporales. El 3.70 % de los usuarios de este tipo de crédito se han apropiado de equipo rodante, el cual sirve para canalizar de una forma más eficiente las transacciones, principalmente la compra – venta de granos básico

Tabla 3 Diversificación del Comercio

Nº de Part.	Rubro	Monto de apertura	Monto prestado	Total de efectivo	Intereses 24%	Ventas Anuales	Costo de Venta	Utilidad
3	Compra- venta de granos básicos	\$ 2500.00	\$2333.00	\$ 4833	\$560.00	\$ 36000.12	\$28804.4	1802.72
7	Comedores	342.86	485.72	828.58	116.58	10800.02	9048.46	806.40
13	Pulpería	309.23	188.46	354.46	45.23	4891.55	3944.29	404.34
4	Tiendas de ropa	8750.00	3625.00	12375.00	870.00	96600.00	75250.00	8105.00

El Cuadro muestra la aleatoriedad de actividades inmersas en el comercio en la que se puede apreciar la utilidad obtenidas en un periodo anual. La más sobresaliente es tienda de ropa seguida de compra – venta de granos básicos, de tercero a los clientes que son propietarios de comedores y finalmente tenemos las pequeñas pulperías, que aunque su utilidad sea apenas perceptibles no incurre en pérdidas.

Este estancamiento del crecimiento de estas se debe a que en Waslala existen grandes ventas o pulperías y que poseen ciertas políticas de ventas tales como: Pulpería la Moderna, Centro comercial Fonseca, Comercial Cruz, etc. que facilitan la captación de mercado.

No obstante los resultados obtenidos nos explican que de esto se produce un ciclo comercial continuo que contribuye de forma directa al desarrollo socio económico municipal.

### **5.3.3 Agricultura:**

Este sector es el menos financiado por la intermediaria, debido a los riesgos que corre a la hora de brindar un crédito, esto porque no siempre se produce lo que se ha propuesto a causas de muchos factores climáticos como huracanes, tormentas, intensidad de lluvia o de sol (veranillo), lluvia en épocas de verano y viceversa (Fenómeno del niño) que ocurren en el medio ambiente. Sin embargo, el 5 % de los soci@s de la entidad, reciben créditos para esta clase de actividad, los cuales son invertidos para producir productos agrícolas como maíz, frijoles, café, cacao y otros. De estos productos se originan diversos beneficios como dieta alimenticia, vestimentas, herramientas de trabajo, artículos del hogar e insumos primarios del hogar, que suplen necesidades básicas dentro de las familias que demandan este tipo de crédito.

### **5.3.4 Ganado porcino**

El ganado porcino, es el crédito más demandado, esto porque la solicitud proviene de la mujer campesina de las diferentes comunidades del municipio, un 35 % de l@s soci@s, invierten en esta actividad, a fin de mejorar su situación de vida o cubrir necesidades con la venta de los cerdos o con el comercio de servicios alimenticios, elaborados con la carne de esta especie.

### **5.3.4 Ganado Bovino**

En estos últimos años, desde su fundación como entidad financiera, la Caja Rural ha destinado un alto porcentaje del servicio crediticio al rubro ganadería. Este rubro consta de un financiamiento a través del crédito al manejo de ganado bovino. Sólo un 12.50 % de los socios de Caja Rural participan en el crédito para el manejo de ganado bovino, en este tipo de préstamo al igual que el comercio se obtienen mayores beneficios y ganancias, esto por el alto costo de esta especie, debido a que la carne es exportada al extranjero. Es a este rubro que se le concede los créditos más altos, logrando que con el préstamo los soci@s ganaderos se benefician con mayor fluidez, obteniendo los ingresos más altos y es la actividad apropiada para recuperar su inversión, para desarrollarse efectivamente y alcanzar beneficios que se involucran directamente con esta actividad, como la producción de pastos mejorados, construcción de corrales tecnificados, o la venta de los productos pecuarios (queso, leche, cuajadas, etc.), generando a la vez las mayores utilidades a la financiera. Del total de participantes en este tipo de financiamiento el 40% ha incrementado el número de la especie, el 30% ha mejorado el pasto de su finca y reestructurado las cercas, incrementando a la vez la producción de leche. El resto de integrantes se dedican a la compra venta de esta especie, aumentando notoriamente sus ganancias.

### **5.4 Nivel de Participación de la mujer en los créditos.**

La gerente de la intermediaria financiera confirma que del total del beneficiarios de Caja Rural, el 90 % son mujeres, no obstante al aplicarse las técnicas de recolección de datos del total de los entrevistados el 71.25 % eran mujeres. De todas las mujeres sujetas de muestra el 29.82 afirman que consultan al marido antes de obtener el crédito, explicando que así hay una mayor coordinación en el hogar, la mayoría (el 70.18 %) explicó tomar su propia decisión en cuanto la gestión y

administración del crédito, demostrando la capacidad de invertir los fondos financiados por la Microfinanciera y cumplir a cabalidad con la obligación contraída. Esto significa que la participación de la mujer en los créditos concedidos por la Caja Rural – Waslala, tienen un gran peso en el municipio, este 90 %, contribuye a lo que dice **CEPAL**, estableciendo que “en las últimas décadas se le ha dado participación a la mujer en la producción económica de contribuir al ingreso familiar y a las transformaciones socio – económicas, mediante micro financiamiento”, sin embargo, esta teoría no cuantifica dicha participación de la mujer en créditos, lo cual lo hace un poco incipiente, si bien es cierto el acceso al crédito de la mujer ha sido históricamente marginado, como lo experimenta el **MÓDULO II – Técnicas de participación comunitaria con enfoque de género** “las mujeres se limitan a las actividades domésticas y es el hombre que realizar el trabajo de campo, teniendo como consecuencia que las mujeres se encuentren excluidas de los créditos debido a las condiciones y requisitos para ser beneficiarios y por tal razón el sistema bancario a las mujeres sujetas de créditos”.

Sin embargo, Caja Rural “Mano a Mano” – Waslala, considera la importancia que tiene la mujer en la producción económica y reproducción social, por eso le ha dado espacio tomando en cuenta la responsabilidad y más aún cuando las unidades de producción tienen pocos recursos, cumpliéndose lo escrito por **KERREMANS**, “que las mujeres forman una parte sustancial de la fuerza de trabajo, fortaleciendo la economía del país”.

Es decir, a pesar de que las mujeres cuentan con pocos activos en comparación al hombre, demuestran que teniendo voluntad, trabajando coordinadamente y teniendo gran responsabilidad en cuanto al cumplimiento de las obligaciones crediticias, se puede suprimir la recesión económica, principalmente en zonas rurales marginadas.

#### **5.4.1 Responsabilidad de la mujer en cuanto a los pagos:**

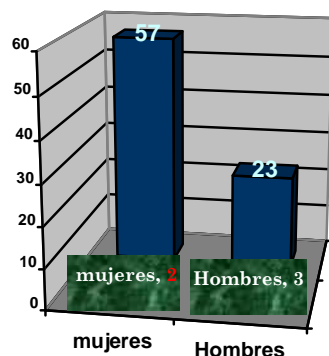
Los resultados obtenidos revelan que la mujer es muy responsable en cuanto al pago de los créditos, del total de las entrevistadas sólo un pequeño porcentaje (3.51 %) ha fallado con el pago puntual en la fecha convenida con el prestamista, sin embargo las beneficiadas manifestaron que esto se dió fortuitamente.

Una porque se enfermó, la otra explicó que el negocio que administra sufrió un déficit durante el período que le correspondía cumplir con la obligación, no obstante el tiempo de demora en el pago fue insignificante, para las socias afectadas.

Al comparar a la mujer y al hombre en cuanto al comportamiento o conducta de pago, los hombres están en desventaja, los datos trazados en el estudio revelan que el 13.04% (3/23) de los hombres han incumplido más de alguna vez con el pago de sus adeudos con la intermediaria en la fecha convenida.

Cabe mencionar que las dificultades son homogéneas a las del género femenino; déficit en el negocio y problemas de salud.

**Ilustración 4:** Incumplimiento de pago de los soci@s en la fecha convenida con La microfinanciera.



El gráfico nos indica relativamente que las mujeres tienen una mayor responsabilidad en cuanto al cumplimiento del crédito que los hombres, confirmándose lo descrito por **BARQUERO** en su teoría, el cual relata que “los hombres tienen más gastos en juegos al azar, diversiones, etc. En

cambio la mujer tiene una cultura natural de ser muy responsable en cuanto a compromisos de esta índole”.

A pesar de la condición de vida que presentan las mujeres pobres en el municipio de Waslala, se ha logrado valorar su participación en los créditos que brinda la intermediaria financiera, trabajando a cabalidad, con responsabilidad y eficiencia en la inversión de sus créditos, con el objetivo de liberarse de esa situación contradictoria, suplir diversas necesidades y desarrollarse económica y socialmente, en donde se obtiene una ventaja significativa en cuanto al cumplimiento de la obligación de pago de los adeudos. Debido a su situación, la mujer ha logrado mantenerse como principal sujeta de crédito por la intermediaria financiera, ellas son las que se preocupan más, incrementando su comportamiento a como lo describe el análisis de **BARQUERO** quien dice que estos “aspectos mencionados hacen que la mujer sea una prioridad social para reducir la pobreza y construir un desarrollo económico más sustentable, pues generalmente tienen un mayor nivel de disciplina y responsabilidad para cumplir con esas cuotas de pagos”. (**BARQUERO**, 2003). Paralelo a esto se cumple lo reflejado por el paradigma holístico de servicios financieros, este establece que “bajo ciertas condiciones es perfectamente compatible la sostenibilidad financiera de la institución con una acción directa de empoderamiento de la mujer el cual es visto como facilitador que mueve la acción individual y colectiva de la mujer, como agente de cambio económico y social ; que toda microfinanciera logre alta eficacia en su funcionamiento y en este sentido le dan prioridad a la mujer considerando el alto nivel de pago en comparación a la conducta de pago de los hombres, a la vez a la mujer no hay necesidad de proporcionarle tanta asistencia para que incremente su control sobre los recursos o mejore su status social”.

#### **5.4.2 Monto del crédito**

En cuanto al monto del efectivo a recibir no hay diferencia con relación al préstamo concedido a los hombres, es decir, no hay preferencia para nadie, tomando en cuenta el tipo de préstamo. Si es un crédito escalonado todo prestatario inicia con la

cantidad de \$ 50.00, sin embargo, si el crédito es para el comercio o ganado, basta con que el sujeto de crédito cuente con el suficiente activo y presenta una garantía personal para respaldar el préstamo, dicha cantidad es decidida por ambas partes (prestamista y prestatario),

En cuanto a los créditos obtenidos por los beneficiar@s de la entidad, existe una equidad a la hora de otorgarlos, en donde las mujeres tienen los mismos beneficios que los hombres, todo depende de la forma en como ha sido o es invertido el crédito. Tomando en cuenta el tipo de crédito, la entidad ha obtenido mayores resultados en los accedidos a las mujeres, ya que muestran una mayor preocupación y responsabilidad, debido a su nivel de vida, el que se presenta en el sector rural, a como lo describe **BARQUERO**, quien relata que: las mujeres campesinas asumen variedad de roles y responsabilidades en las modestas economías de las comunidades rurales nicaragüenses. Ellas tienen conductas económicas y modelos culturales que por lo general difieren de la de los hombres, ya que emplean más sus ingresos en el consumo y bienestar general de su familia.

#### **5.4.3 Tipo de créditos que reciben las mujeres**

El tipo de crédito más demandado por las mujeres es el crédito escalonado; Las mujeres toman la decisión en qué se va a invertir este financiamiento recibido.

Los datos recopilados cuestionan que las prestatarias en su mayoría destinan el crédito en ganado porcino, explicando que con facilidad pagan el empréstito a la Micro financiera.

Manifiestan que después que reciben el préstamo compran una cerda. Posteriormente con las crías que pare la porcina, los engordan, y dependiendo de la amplitud del crédito es la cantidad de animales que venden para saldar la cuenta contraída, quedándoles un incremento de 1 - 2 crías y la cerda.

Con el nuevo refinanciamiento lo que hacen es una diversificación de actividades, es decir, el crédito es invertido en cultivos (yuca – maíz), para alimentar a los porcinos, cabe mencionar que beneficiarias que no se han desviado de este ciclo, han llegado a capitalizarse de ganado bovino, sin embargo no todas han corrido con la misma suerte, existen prestatarias que le han dado otro destino al crédito financiado.

Una de las entrevistadas nos relató que en uno de sus refinanciamientos por Caja Rural, destinó el activo a la gestión de documentos personales de su hijo, el cual los necesitaba para concursar en una vacante de docente. Los resultados fueron positivos y el producto obtenido es que hoy en día el joven es un maestro, ayuda en los gastos del hogar, cooperó con su madre en cuanto al pago del préstamo en la Micro financiera y estudia en la universidad.

Otra parte también fue sincera en comentarnos que han utilizado el monto de dinero en otros quehaceres, en los cuales no han tenido resultados satisfactorios y al vencimiento de la obligación contraída tienen que incurrir a otras fuentes de financiamiento para pagar el crédito concedido por Caja Rural y no caer en mora.

Las mujeres encuestadas comentaron que la tasa de interés y el plazo de 1 – 2 años que ofrece este tipo de crédito son accesibles para el retorno del adeudo, porque cuentan con el tiempo necesario para recuperar el dinero invertido y cumplir a cabalidad con la obligación de saldar sus deudas en la Caja Rural.

El crédito más demandado por las mujeres es el crédito escalonado, debido a las diversas alternativas que éste presenta, también por su fácil inversión con resultados positivos a corto plazo, superando las barreras de impedimentos conyugales, que muchas veces llegan a causar un desprestigio o pérdidas en las familias. Este tipo de crédito es fácil de recuperar, debido a que se obtienen ganancias superiores que pueden ser reinvertidas en algún otro bien, incrementando fácilmente la capitalización de fondos familiares, principalmente en aquellos que son manejados por las mujeres, superando obstáculos para mejorar las condiciones sociales dentro de las familias, de esta forma se demuestra la teoría de **Aguilar**, quien dice que “las mujeres nicaragüenses, han logrado dependerse lentamente del orden establecido incursionando en el ámbito público, a pesar de tener que enfrentarse a muchos obstáculos por propia condición”.

En cambio las sujetas de créditos comerciales y ganadero no corren la misma suerte, los préstamos son a corto plazo (6 meses – 1 año) y las tasas de interés son más altas (24% anual). El 81.82 % de los beneficiarios de créditos comerciales, testifica no estar de acuerdo con los plazos, manifestando que el dinero invertido en muchas ocasiones cuesta volverlo efectivo, principalmente en períodos económicos recesivos, consistiendo el mayor obstáculo en que tienen que entregar anualidades mensuales hasta devolver totalmente el principal incluyendo sus intereses, de ahí que ha venido fugándose parte de los beneficiarios (comercio) que han utilizado este tipo de crédito criticando que la tasa de interés es aceptable, no así el plazo.

Según **Aguilar** existen Intermediarias financieras de políticas diferentes a las de la Caja Rural “Mano a Mano”, prefieren accederles créditos a los hombres, debido a su masculinidad y el fácil desenvolvimiento en la producción agropecuaria, pero esto ha sido muchas veces lo contrario, un comportamiento negativo, quedando mal con la institución financiera, mientras que en la Caja Rural es diferente, se da mayor participación a la mujer, y en las cuales se ha obtenido resultados más positivos, manteniendo a la entidad como única en su género, intermediaria que ha experimentado dicha acción, contribuyendo de forma directa con la mujer campesina y urbana, quienes son tomadas en cuenta a la hora de otorgar un financiamiento, demostrando que existe una amplia relación con lo escrito en el **MÓDULO II**, “Técnicas de participación comunitaria con enfoque de género”, el cual describe que “en diversos estudios realizados en varios países, han demostrado lo contrario a los hombres, es sorprendente la importancia que tiene el trabajo de las mujeres en la producción agropecuarias de nuestro país, el problema es que no se cuantifica, no se analiza, no se paga y no se evalúa el desempeño de las mujeres”.

## **VI. CONCLUSIONES:**

- 1) Caja Rural “Mano a Mano” es una intermediaria financiera que brinda financiamiento a toda la población del municipio de Waslala, utilizando dos sistemas de préstamos: El primero, radica en darle financiamiento a personas que por mucho tiempo se les ha negado el crédito en la banca privada, siendo este el perfil de la entidad. El segundo sistema, consiste en darle financiamiento a la parte social media del municipio, es decir, personas que tienen acceso a la banca privada, aprovechando de esta manera el segmento de mercado demandante. Ambos grupos se benefician de dichos créditos, el primero por que se le ha abierto una puerta para empezar a suprimir el nivel de vida en que se encuentran sumergidos y encaminarse hacia nuevos horizontes. El segundo, tiene la oportunidad de acceder a un préstamo en el mismo lugar, y no incurrir en erogaciones de gestiones de financiamiento en el departamento de Matagalpa.
- 2) Entre los principales Organismos que financian Caja Rural sobresalen: Ayuda Obrera Suiza (AOS) Catalogada como la pionera de los demás en cuanto financiamiento a la entidad se refiera. En segunda instancia se ubica el Organismo Gubernamental Vientos de Paz y finalmente el Proyecto Zona Norte (PZN), sede financiamiento a Caja Rural. La cartera de crédito de Caja Rural ascendía a \$250,000.00 dólares a finales del 2003. Los fondos otorgados por estos organismos, tienen característica de préstamos, pero a una tasa interés mas baja que la que ofrece Caja Rural a sus clientes.
- 3) La entidad financiera ofrece diferentes tipos de créditos como: los créditos de forma escalonada, créditos ganaderos, créditos comerciales y créditos de viviendas siendo el escalonado el más importante para los prestatarios de escasos recursos económicos, porque obtienen mejores beneficios, con mayor eficiencia y buena rentabilidad.
- 4) El 13.75 % de los encuestados reciben préstamos para viviendas 33.75 %, reciben créditos destinados al comercio. Uno de cada 20 prestatarios destina el crédito a la agricultura. El 12.50 % de los entrevistados reciben crédito para la inversión en ganado bovino. Siete de cada 20 soci@s obtienen créditos para ganado porcino.
- 5) El 90% de la población que atiende Caja Rural son mujeres, en la cual la mayoría toma su propia decisión para gestionar el préstamo.

## VII. RECOMENDACIONES

1. Es necesario que Caja Rural se contacte con nuevas Fuentes de financiamiento para asegurar un largo período de operación, además seguir con esa transparencia en el ejercicio de las funciones, para que el principal organismo financiador actual, valore el impacto que está generando el dinero invertido en el Municipio y no desista en refinanciar a Caja Rural – Waslala, porque de suceder esto a la intermediaria se le presentaría el siguiente escenario: Modificar su política crediticia, es decir, cambiar su perfil, recortar personal o estar conciente que a corto plazo se le presentarán problemas de iliquidez e incluso podría desaparecer.
2. Otra opción que tiene Caja Rural, es seguir trabajando con las dos políticas diferentes, pero con una preferencia congruente en ambos sistema empleado en su política de financiamiento. La tasa de interés baja, destinada sólo para la gente de escasos recursos económicos y no desviarse del perfil de la entidad, los cuales sólo tienen créditos pequeños e implementar tasas de interés similares a las fomentadas por la Banca Comercial, con destino a la clase social media, con el objetivo de cubrir los gastos operacionales e incrementar ganancias significativas para la entidad.
3. Se requiere de un analista de crédito para que valore a cabalidad los bienes que poseen los prestatarios de los créditos recibidos, porque existen caso que la prenda destinada como garantía sobrepasa el valor necesario para recibir un crédito.
4. A los sujetos de créditos comerciales es muy importante que seleccionen a sus clientes y asegurar el pago de los créditos que conceden a estos, esto ayuda a fortalecer el negocio porque disminuye las cuentas incobrables; y al consolidarse el negocio con facilidad se asumen obligaciones con la Micro financiera.
5. A los prestatarios de créditos agrícolas, es necesario que diversifiquen su actividad, para optimizar el nivel de ingreso y no correr el riesgo de que tan sólo un mismo producto, lo lleve a la quiebra. La ventaja que se obtiene al tener variedad de productos es que cualquiera de ellos puede tener aceptación positiva en el mercado, en cambio con tan sólo una clase podría ser que el precio de ese producto sufra un decaimiento en el mercado como ha sucedido históricamente, principalmente con los productos tradicionales (Maíz y frijoles).
6. Es ineludible que la intermediaria amplíe la longitud del periodo de los créditos, que oferta, principalmente en el crédito comercial, esto es debido a que los plazos son muy cortos y en muchas ocasiones los comerciantes no pueden recuperar lo invertido u obtener ganancias para cumplir a cabalidad con el pago de la deuda.
7. Es bueno que la cooperativa de crédito, brinde capacitaciones a todos sus soci@s activos, acerca de cómo invertir sus préstamos; buscarles alternativas para que obtengan mejores beneficios y de esta forma se les estará incentivando a que sigan trabajando con gran motivación, lo cual beneficiará a ambas partes.



### XIII. LISTA DE REFERENCIAS

1. Montalbán, A. (1998) **Principales leyes económicas** (bancarias, monetarias, financieras y crediticias) de Nicaragua. Managua – Nicaragua, P 642.
2. [www.grupoesc.com.ni/2000/bn/12/15/ec1MM1215htm](http://www.grupoesc.com.ni/2000/bn/12/15/ec1MM1215htm)
3. Weston, J. (1995), **Finanzas de administración**, Editorial McGraw Hill, P 638.
4. Hernández, J. (1998), **Diccionario enciclopédico**, Editorial ESPASA S.A., P 1864.
5. Guerra, G. (1995), **Glosario para administradores y economistas agropecuarios**, Editorial UTEHA, P 238.
6. Campbell, M. (2001) **Monografía: Análisis de las formas crediticias que implementan organizaciones no gubernamentales, como entidades financieras autos sostenibles no bancarios del municipio de Siuna – RAAN 1995 – 1999**. P. 77.
7. **Diccionario de ciencias económicas**, (2003), Editores IBALPE, 1614 P.
8. Gitman L. (1994). **Fundamentos de Administración Financiera**, Editorial OUT ARLAN. P 1077.
9. Greco, O. (1999). **Diccionario contable y comercial**, Editorial VALLETTA, P 763.
10. Rosenberg, J. (1998) **Diccionario de administración y finanzas**, Editorial OCÉANO, P 641.
11. Torres, C. (2002), **Manual agropecuario**, Editorial IBALPE, P 1093.
12. Peralta I. Entrevista realizada el pasado 12 de Julio del 2004.
13. Aburto, M. 2004. **Revista el cooperativista**. CARUNA R. L; P 20.
14. Narváez, A. (2002), **Principios de administración financieras**, P190.
15. Samuelson, P. (1995), **Economía**, Editorial Mc. Graw Hill, 808 Pag.

16. Editores Zamora. **Enciclopedia Autodidáctica Actual** – Informática y ciencias de la producción P. 190; año 2001.
17. Gentil, D. (2003), **¿Pueden los campesinos ser banqueros?**, 252 Pág.
18. Rodrigo, G. (2000), **Programas de las naciones unidas para el desarrollo (PNUD)**, P 20.
19. <http://www.bcn.com.ni> **Programa de viviendas del banco central de Nicaragua.**
20. Aburto, M. (2004). **El nuevo diario**. Pág. 14B, 11 de junio del 2004.
21. Barquero, Francisco Rafael. **Empoderamiento de las Mujeres en Waslala**. (2004) P 162.
22. **Comisión Económica para América Latina y el Caribe “CEPAL”**. Mujeres jóvenes en América Latina / P. 408 Año 1998. Editorial ARCA.
23. Acevedo, A. (1996). **Los derechos de las mujeres en Nicaragua**. P 172.
24. Kerremans (2000), J. **La mujer rural**, 153 Pág
25. [Http// www. socwatch. Or. Uy/es/ informes temáticos / 22 htm/](http://www.socwatch.org/uy/es/informes/tematicos/22.htm)). **La construcción del ICC de género en América Latina.**
26. Gispert, C. (2003). **Enciclopedia de Nicaragua**. P 447.
27. [Http// www. socwatch. Or. Uy/es/ fichas país / ampliado 65 htm / \)](http://www.socwatch.org/uy/es/fichas/pais/)
28. **Técnica de participación comunitaria con enfoque de genero**, I parte, modulo II, año 2000; P. 64.
29. Aguilar, D. (1997). **Movimiento de mujeres en Centro América**. P 511.

**ANEXOS**

## **ANEXO I**

### **GUIA DE ENTREVISTA A LA GERENTE DE CAJA RURAL “MANO A MANO” WASLALA**

#### ***Financiamiento***

1. ¿Cuáles son las fuentes por la que obtiene los ingresos Caja Rural?
2. ¿Cual fue el capital de apertura de Caja Rural?

#### ***Políticas***

1. ¿Cuáles son las normas de crédito que aplica esta intermediaria para financiar los créditos?
2. ¿Qué tipos de Créditos Ofrece Caja Rural?
3. ¿Cuál es el proceso a seguir para ceder los créditos?
4. ¿Cuáles son los requisitos para otorgar los créditos?
5. ¿Qué documentos debe llenar el prestatario, para ser sujeto de crédito?
6. ¿Cuál es el período mínimo y máximo para desembolsar el efectivo, después de llenar los documentos?
7. ¿A que sectores financia Caja rural?
8. ¿A cual sector dedica mayor financiamiento y porque?
9. ¿Qué sector tiene mayor cumplimiento con sus obligaciones de créditos?
10. ¿Trabajan con fondos revolventes? Explique el proceso
11. ¿Cuál es la tasa de interés sobre el principal en los distintos rubros que financia caja rural?
12. ¿De que forma calculan los intereses que ganan por el préstamo cedido?
13. ¿Pueden ustedes cubrir los gastos administrativos con el margen de utilidad que devengan de los préstamos?

14. ¿Cuál es el porcentaje de recuperación de la cartera de crédito?
15. ¿Cuál es el porcentaje de morosidad?
16. ¿Qué porcentaje de la cartera de crédito destinan para cubrir las cuentas incobrables?
17. ¿Cual cree usted que son los principales factores que influyen en la problemática del estancamiento de los compromiso de crédito de los socios con Caja rural?
18. ¿Cuál es el sistema de cobranza que utiliza la entidad para recuperar los créditos?
19. ¿Qué medidas se toman cuando un cliente no puede pagar su préstamo en el plazo estipulado?
20. ¿Cuáles son los plazos de crédito asignado en los diferentes rubros?
21. ¿Que garantía exige Caja rural para financiar los créditos?
22. ¿Qué tipo de créditos demandan más los socios?
23. ¿Cuál es la forma de pago que exige Caja rural, en especie o efectivo?
24. ¿Qué otros servicios complementarios brinda Caja rural?

### ***Participación de la mujer***

1. ¿Toman en cuenta a las mujeres en cuanto al otorgamiento de crédito?  
Si \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_
2. ¿Cuál es modalidad de crédito para las mujeres?
3. ¿Cuáles son los tipos de crédito mas demandado por la mujer?
4. ¿De todos los socios de Caja Rural, que porcentaje son mujeres?
5. ¿Qué parámetros toman en cuenta para otorgar el crédito a las mujeres y cuales para los hombres?
6. ¿Entre hombres y mujeres [soci@s](#) de Caja rural, como consideran a la mujer en cuanto a los pagos de créditos?
7. ¿Brindan asesoramiento o capacitaciones a las mujeres? ¿Cuáles?

8. ¿Han observado cambios en cuanto a la toma de decisiones de las mujeres socias de la Caja Rural?
9. ¿Cree usted que las mujeres han obtenido cambios perceptibles en cuanto al empoderamiento se refiere?

## Anexo II

### GUIA DE ENTREVISTA A LOS SOCI@S DE CAJA RURAL “MANO A MANO” - WASLALA

1. ¿Cómo llegó a ser soci@ de Caja Rural?

2. ¿Como adquirió el crédito?

3. ¿cuanto tiempo se demoró en la gestión del préstamo?  
De 1 a 15 días \_\_\_\_\_ De 15 a un mes \_\_\_\_\_ De un mes a más \_\_\_\_\_

4. ¿Cuáles fueron las exigencias que le impuso Caja Rural para concederle el crédito?

5. ¿Después de haber cumplido con el requisito cuanto tiempo transcurrió para que le dieran el desembolso y como considera ese tiempo?

6. ¿Qué tipo de crédito recibió?  
Para ganado \_\_\_\_\_ Comercio \_\_\_\_\_ Vivienda \_\_\_\_\_ Agricultura \_\_\_\_\_

7. ¿Para adquirir el crédito usted tomó en cuenta a:  
Sus padres \_\_\_\_\_ Su conyugue \_\_\_\_\_ Algún amigo \_\_\_\_\_ Lo decidió sola \_\_\_\_\_

8. ¿Considera usted que las tasa de interés son accesible?  
Si \_\_\_\_\_ no \_\_\_\_\_ ¿Por qué?

9. ¿Cuánto paga de interés por el préstamo que recibe?

10. ¿Esta de acuerdo con ese tipo de interés?  
Es favorable \_\_\_\_\_ Es muy alto \_\_\_\_\_

11. ¿Esta dispuesto (a) en volver a prestar en Caja rural o a cambiarse a otra micro financiera?  
Si \_\_\_\_\_ no \_\_\_\_\_

12. ¿Cuál es la forma en que paga sus deudas a la Caja rural?  
Anualidades \_\_\_\_\_ Cuotas periódicas \_\_\_\_\_ Pago al final de vencimiento \_\_\_\_\_

13. ¿Paga interés por mora cuando se retrasa?  
Si \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_ ¿Qué porcentaje?

14. ¿Ha incumplido con los pagos alguna vez?  
Si \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_ ¿Por qué?

15. ¿Recibe de Caja rural alguna notificación de pago cuando se aproxima la fecha de pago del préstamo?

Si \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

16. ¿Que opina acerca de los plazos de pagos de los créditos que financia Caja Rural?

17 ¿Cuál es el plazo de crédito que le otorga Caja rural?

Corto plazo \_\_\_\_\_ Mediano plazo \_\_\_\_\_ Largo plazo \_\_\_\_\_

18 ¿Con que paga el crédito?

En Efectivo \_\_\_\_\_ Especie \_\_\_\_\_

19 ¿Qué tipo de garantía debe de presentar para poder recibir el crédito?

Prendaría \_\_\_\_\_ Solidaria \_\_\_\_\_ Hipotecaria \_\_\_\_\_

20 ¿Qué mejoras ha obtenido con el crédito?

Ha mejorado Su vivienda \_\_\_\_\_ Ha incrementado su negocio \_\_\_\_\_

Ha mejorado la agricultura \_\_\_\_\_ Ha adquirido ganado \_\_\_\_\_

*Solo para clientes beneficiadas en crédito para viviendas, después pasar a pregunta 26.*

21. ¿Que cambios obtuvo con el crédito?

Mejoró el techo de su casa \_\_\_\_\_ modificó el piso \_\_\_\_\_ reestructuró los cuartos de su vivienda \_\_\_\_\_ construyó casa \_\_\_\_\_ amplió el solar de su vivienda \_\_\_\_\_

*Solo para clientes beneficiados en crédito para negocio o comercio*

22. Tipo de Negocio:

Compra – venta de granos básicos \_\_\_\_\_ Restaurante \_\_\_\_\_ Pulperías \_\_\_\_\_  
Tiendas \_\_\_\_\_

23. ¿Que cambios obtuvo en su negocio?

Mayores Ingresos \_\_\_\_\_ Mayores Ventas \_\_\_\_\_ Ampliación del Negocio \_\_\_\_\_

Más Clientela \_\_\_\_\_ Más productos \_\_\_\_\_

*Solo para clientes beneficiados con el crédito para agricultura, después pasar a pregunta 26.*

24. ¿Que cambios ha percibido en la agricultura, después del préstamo?



- a. Ha incrementado la diversificación de productos \_\_\_\_\_
- b. Ha adquirido nuevas herramientas para facilitar y simplificar el trabajo \_\_\_\_\_
- c. Ha mejorado la dieta alimenticia \_\_\_\_\_

Solo para clientes  
beneficiados en  
crédito para ganado

- 25 ¿Ha mejorado la producción ganadera?  
Ha incrementado el número de ganado \_\_\_\_\_  
Ha mejorado el pasto de su finca \_\_\_\_\_  
Ha reestructurado las cercas de su finca. \_\_\_\_\_  
Ha superado la producción de leche \_\_\_\_\_  
Ha adquirido otros bienes con la ganancia obtenida \_\_\_\_\_

26 ¿Ha recibido asistencia técnicas de parte de Caja rural?

27 ¿Explique como controla el crédito recibido por la Caja rural?

Preguntas dirigidas  
solo a mujeres

28 ¿Usted tomó la decisión de solicitar el crédito o lo consultó primero con su marido?  
**(Preguntar en caso de que fuese casada)**

29 ¿Después que solicitó el crédito, ha tenido una mayor participación en las actividades de la comunidad?

30 ¿Como se siente o que cambios ha tenido usted después de haber experimentado manejar un crédito siendo mujer?

31 ¿Qué cambios identifica usted después de que pasó a ser socia de la caja rural?

32 ¿Forma parte de algún grupo que trabaje para el desarrollo de la comunidad?

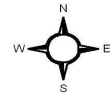
33 ¿Qué sugerencias puede dar a las personas que se les dificulta pagar el crédito en Caja rural?

35 ¿En que inversión se ven resultados positivos mas pronto?

36 ¿Qué le sugiere al personal que labora en la Caja rural en cuanto al otorgamiento de crédito?

## Anexo III

Municipio de Waslala, Región  
Autónoma Atlántico Norte



5 0 5 10 Kilometers



## Anexo IV

### Diversificación del Comercio

Nº	Rubro	Monto de apertura	Monto prestado	Total de efectivo	Intereses 24%	Ventas Anuales	Costo de Venta	Utilidad
3	Compra- venta de granos básicos	\$ 2500	\$ 2333	\$ 4833	\$ 560	\$ 36000.12	\$28804.4	1802.72
7	Comedores	342.86	485.72	828.58	116.58	10800.02	9048.46	806.40
13	Pulpería	309.23	188.46	354.46	45.23	4891.55	3944.29	404.34
4	Tiendas de ropa	8750.00	3625.00	12375.00	870.00	96600.00	75250.00	8105.00

**Nota:** El cálculo se realizó de la siguiente manera: se sumó el monto de apertura y el monto prestado; luego a las ventas anuales se le restó el costo de venta y obtuvimos una utilidad bruta, la cual no está reflejada en el cuadro, posteriormente a dicha utilidad se le restó el interes cobrado por el préstamo obtenido; y finalmente al subtotal restamos el monto del principal y monto de apertura para obtener la utilidad neta.

## Anexo V

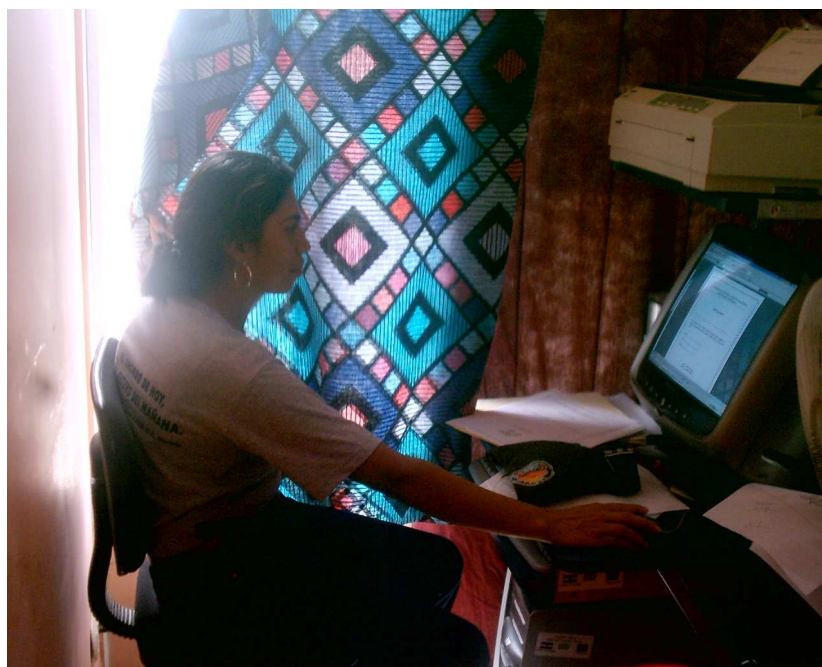
### Operacionalización de Variables

	Variables	Indicadores
Identificar las fuente de financiamiento y capital de Caja Rural - Waslala	1. Fuente de financiamiento 2. Capital de financiamiento	Organismos financieros. Capital para préstamos
Determinar las políticas crediticias implementadas por caja Rural a sus beneficiari@s.	2 Políticas crediticias	Normas y Condiciones de crédito Tipos de Crédito. Tasa de interés. Plazos de crédito y su Formas de pago Tipos de garantías. Políticas de cobranza.
Describir los beneficios obtenidos por l@s beneficiari@s de esta intermediaria financiera	3. Beneficios obtenidos	Mejoras en vivienda. Comercio o negocio. Mejoras en la agricultura Ganado porcino Ganado Bovino
Valorar el nivel de participación de las mujeres en los créditos financiados por Caja Rural - Waslala	4. Participación de las Mujeres	Porcentaje de mujeres que participan en los créditos Responsabilidad en cuanto a los pagos. Toma de decisiones Participación en la Comunidad después de ser socia de Caja Rural. Monto de los créditos concedidos a la mujer. Tipos de crédito que reciben las mujeres por Caja Rural

**ANEXO VI**  
**Fotos de Personal Administrativo, clientes y algunos rubros financiados por**  
**Caja Rural “Mano a Mano”.**



Imelda Peralta, actual gerente de Caja Rural “Mano a Mano”



Ivania Zamora Rodríguez, actual presidente de Caja Rural “Mano a Mano”



Cientes a la hora de pagar sus cuotas a la intermediaria Financiera



Cientes en Ventanilla esperando el desembolso del Financiamiento solicitado





Personal Administrativo de Caja Rural Mano a Mano: Marlon Gonzalez Rodriguez y Marlene Garcia Granados



Clientes de Caja Rural en sala de espera para hacer atendidos en ventanilla



El Maíz, uno de los cultivos financiados por Caja Rural "Mano a Mano



Algunos soci@s implementan el cultivo asociado con el financiamiento recibido por Caja Rural.





El café, otro rubro financiado por Caja Rural "Mano a Mano"



La ganadería es el sector que recibe los mayores montos en efectivo en concepto de préstamos