



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO**

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORIA

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
INGENIERA EN FINANZAS Y AUDITORIA CONTADORA PÚBLICA**

**TEMA: EL IMPACTO DE LAS MICROFINANZAS SOBRE EL
CRECIMIENTO ECONÓMICO DE LOS CANTONES DE RUMIÑAHUI Y
MEJÍA**

AUTORAS:

CADENA MORA, ROSALÍA GISELLA

CUTIOPALA JAYA, MÓNICA

DIRECTOR: BERRONES PAGUAY, AMARO VLADIMIR

SANGOLQUI

2019



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS
Y DE COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORIA

CERTIFICACIÓN

Certifico que el trabajo de titulación, "*EL IMPACTO DE LAS MICROFINANZAS SOBRE EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE LOS CANTONES DE RUMIÑAHUI Y MEJIA*" fue realizado por las señoritas: *Cadena Mora, Rosalía Gisella y Cutiopala Jaya, Mónica* el mismo que ha sido revisado en su totalidad, analizado por la herramienta de verificación de similitud de contenido; por lo tanto, cumple con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE, razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que lo sustente públicamente.

Sangolquí, 30 de enero de 2019


Dra. Juana Amparo Martínez Cañizares, Ph.D.
C. C 1704998531





ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORIA

AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD

Nosotras, *Cadena Mora, Rosalía Gisella y Cutiopala Jaya, Mónica* declaramos que el contenido, ideas y criterios del trabajo de titulación: *“El Impacto de las Microfinanzas sobre el Crecimiento Económico de los Cantones de Rumiñahui y Mejía”* es de nuestra autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos intelectuales de terceros y referenciando las citas bibliográficas.

Consecuentemente el contenido de la investigación mencionada es veraz.

Sangolquí, 30 de enero de 2019


.....
Cadena Mora Rosalía Gisella
C.C 0401886023


.....
Cutiopala Jaya Mónica
C.C 1712620679



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y DE
COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORIA

AUTORIZACIÓN

Nosotras, Cadena Mora, Rosalía Gisella y Cutiopala Jaya, Mónica autorizamos a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de titulación: "El Impacto de las Microfinanzas sobre el Crecimiento Económico de los Cantones de Rumiñahui y Mejía" en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra responsabilidad.

Sangolquí, 30 de enero de 2019

Cadena Mora Rosalía Gisella
C.C 0401886023

Cutiopala Jaya Mónica
C.C 1712620679

DEDICATORIA

El presente trabajo de titulación lo dedico a mis padres por ser un ejemplo de lucha, persistencia, humildad, sacrificio y superación; a mi familia por apoyarme incondicionalmente en cada decisión tomada y, a mi esposo y su familia por ser el apoyo más noble con el que cuento desde el momento en que los conocí.

Cadena Mora Rosalía Gisella

Lo dedico con énfasis a mis padres, pilar importante de mi vida, a mis hermanos Geovanni, Fausto y Marco por su apoyo incondicional en estos años de estudio y a mis sobrinos Doménica, Abigail y Andrés por ser la alegría de mi vida.

Cutiopala Jaya Mónica

AGRADECIMIENTO

A Dios por cuidar, guiar e iluminar mi vida siempre; a mis padres por todo su cariño, a mi familia y cuñada por su apoyo incondicional, a mi esposo y mi hijo por convertirse en el pilar y la fuerza que necesito para luchar por cada sueño. A mis suegros por acogerme con tanto amor en sus vidas y convertirse en mis segundos padres.

Todo lo que he conseguido ha sido gracias al apoyo de ustedes, es por ello que, no me queda más que agradecer infinitamente su confianza y amor hacia mi persona; pues ello ha permitido que la presente meta, propuesta hace años atrás, haya sido alcanzada.

Cadena Mora Rosalía Gisella

A Dios por ser mi camino, guía y permitirme culminar mis metas académicas con éxito, a los seres especiales que han estado conmigo incondicionalmente, gracias por todo su apoyo en estos años, este trabajo es el reflejo de todo el esfuerzo y dedicación constante.

Cutiopala Jaya Mónica

ÍNDICE DE CONTENIDO

RESUMEN	xi
ABSTRACT	xii
CAPITULO I	1
ASPECTOS GENERALES	1
1.1 Introducción	1
1.2 Tema de Investigación.....	2
1.3 Planteamiento del Problema.....	3
1.4 Objetivos	4
1.4.1 Objetivo general	4
1.4.2 Objetivos específicos.....	5
1.5 Justificación.....	5
1.5 Marco Contextual o situacional.....	7
1.6.1 Contexto y lugar donde se desarrollará el estudio	7
CAPITULO II	12
MARCO TEÓRICO	12
2.1 Teorías de Soporte	12
2.1.1 Teorías de la rentabilidad.....	12
2.1.2 Teorías de la gestión financiera	15
2.1.3 Teorías del crecimiento económico empresarial.....	16
2.1.4 Teorías de las políticas públicas de fomento empresarial.....	18
2.2 Marco conceptual.....	19
2.2.1 Gestión Administrativa y Financiera	19
2.2.2 Indicadores financieros	20
2.2.3 Instituciones microfinancieras	20
2.2.4 Límites de endeudamiento	20
2.2.6 Microcrédito.....	21
2.2.7 Microempresa	22
2.2.8 Microfinanzas	23

2.2.9 La pobreza: caracterización básica	23
2.2.10 Misión de BanEcuador.....	25
2.2.11 Necesidad de los microempresarios.....	26
2.2.12 Préstamos pequeños	26
2.2.13 Rentabilidad	26
2.2.14 Seguro de crédito	27
2.2.15 Sistema de crédito	27
2.2.16 Sistema financiero público.....	27
2.2.17 Características del microcrédito.....	28
2.2.18 Microcrédito en el Ecuador.....	30
2.3 Marco referencial.....	37
CAPÍTULO III	42
MARCO METODOLÓGICO	42
3.1 Enfoque de investigación Cuantitativo	42
3.2 Tipología de investigación.....	42
3.2.1 Por las fuentes de información De campo	42
3.3 Hipótesis	43
3.4 Instrumentos de recolección de información Varios	43
3.5 Procedimiento para recolección de datos Técnica de campo	43
3.6 Cobertura de las unidades de análisis Muestra	44
3.7 Procedimiento para tratamiento y análisis de información.....	46
CAPÍTULO IV	47
ANÁLISIS DE RESULTADOS	47
4.1 Análisis estadístico	47
4.2 Contribución de las microfinanzas en el desarrollo económico de los cantones Rumiñahui y Mejía.....	58
CAPÍTULO V	60
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	60
5.1 Conclusiones.....	60
5.2 Recomendaciones	61

REFERENCIAS63

ANEXOS69

Índice de tablas

Tabla 1 <i>Actividades principales de Rumiñahui</i>	8
Tabla 2 <i>Evolución de las tasas de interés</i>	31
Tabla 3 <i>Tasa Activa</i>	32
Tabla 4 <i>Tasa Activa</i>	33
Tabla 5 <i>Monto de operaciones por cantón, de la Provincia de Pichincha, a febrero de 2018</i>	44
Tabla 6 <i>¿Recibió usted un microcrédito durante los últimos 12 meses?</i>	47
Tabla 7 <i>¿Qué monto solicitó?</i>	48
Tabla 8 <i>¿Ese monto usted lo utilizó en?</i>	48
Tabla 9 <i>¿Qué institución financiera le concedió el préstamo?</i>	49
Tabla 10 <i>¿Usted tuvo que abrir cuenta?</i>	50
Tabla 11 <i>¿Le solicitaron garantías?</i>	51
Tabla 12 <i>En caso afirmativo, ¿qué tipo de garantías le solicitaron?</i>	52
Tabla 13 <i>¿Cree usted que la tasa de interés para los microcréditos es?</i>	53
Tabla 14 <i>¿Los documentos solicitados para acceder al microcrédito son?</i>	54
Tabla 15 <i>¿El microcrédito obtenido le ha permitido a usted mejorar la productividad de su negocio?</i>	54
Tabla 16 <i>¿Considera usted que el microcrédito obtenido cubre sus necesidades?</i>	55
Tabla 17 <i>¿Considera usted importante contar con una línea clara de normas financieras en su negocio</i>	56
Tabla 18 <i>¿Su negocio cuenta con normas y políticas financieras?</i>	57
Tabla 19 <i>¿Estaría usted dispuesto a recibir capacitación sobre gestión financiera?</i>	57

Índice de figuras

<i>Figura 1:</i> Parroquias que conforman Rumiñahui	7
<i>Figura 2:</i> Parroquias que conforman el cantón Mejía	9
<i>Figura 3:</i> Las cuatro metodologías del microcrédito.....	35
<i>Figura 4:</i> Resultados obtenidos en créditos concedidos en el último año	47
<i>Figura 5:</i> Resultados de rubros otorgados para microcréditos	48
<i>Figura 6:</i> Resultado de la utilización del monto asignado en microcréditos	49
<i>Figura 7:</i> Instituciones financieras que otorgaron más microcréditos	50
<i>Figura 8:</i> Número de instituciones que solicitaron la apertura cuentas versus las que no	51
<i>Figura 9:</i> Resultados de la solicitud de garantías para microcréditos.....	51
<i>Figura 10:</i> Resultado del tipo de garantías solicitadas para un microcrédito	52
<i>Figura 11:</i> Resultados de la tasa de interés del microcrédito	53
<i>Figura 12:</i> Acceso a los documentos solicitados para microcréditos	54
<i>Figura 13:</i> Indicador de porcentaje sobre la mejora de productividad	55
<i>Figura 14:</i> Necesidades a cubrir por la colocación de microcréditos	55
<i>Figura 15:</i> Normas financieros en los negocios	56
<i>Figura 16:</i> Orientación financiero en los microempresarios	57
<i>Figura 17:</i> Predisposición para recibir capacitación financiera.....	58

RESUMEN

Este estudio aborda el impacto de las microfinanzas sobre el crecimiento económico de los cantones de Rumiñahui y Mejía en el periodo 2013 – 2017, abordando la temática de la rentabilidad, señalando sus características principales, la importancia de comprenderla, así como los factores que inciden en ella. También se presta atención a la gestión administrativa y financiera, que posibilitan la mejora, estancamiento o deterioro de una unidad empresarial. Además, se exponen las características centrales del crecimiento económico empresarial, la estrategia corporativa, y sobre cómo pueden los empresarios mejorar sus indicadores financieros. Por otra parte, de forma complementaria, se exponen los elementos centrales de las teorías públicas de fomento empresarial, señalando la importancia que tienen para el proceso de decisiones tanto en el ámbito público como en el privado. Esta base permite desarrollar el análisis de los datos obtenidos en el sector micro empresarial de los cantones Rumiñahui y Mejía, identificando su acceso al crédito, las estrategias desarrolladas para consolidar su crecimiento, los obstáculos que enfrentan y otros elementos que permiten comprender la manera en que el micro empresariado de ambos cantones conciben las microfinanzas, y cómo les permite mejorar sus condiciones de vida familiares y personales, además del crecimiento del negocio, en el período seleccionado.

PALABRAS CLAVE

- **MICROFINANZAS**
- **MICROEMPRESA**
- **GESTIÓN ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA**
- **POBREZA**
- **RENTABILIDAD**

ABSTRACT

This study addresses the impact of microfinance on the economic growth of the cantons of Rumiñahui and Mejía in the period 2013 - 2017, addressing the issue of profitability, pointing out its main characteristics, the importance of understanding it, as well as the factors that affect she. Attention is also given to administrative and financial management, which enable the improvement, stagnation or deterioration of a business unit. In addition, the central features of business economic growth, corporate strategy, and how entrepreneurs can improve their financial indicators are exposed. On the other hand, in a complementary manner, the central elements of public business promotion theories are exposed, pointing out the importance they have for the decision process both in the public and private spheres. This database allows the analysis of the data obtained in the micro business sector of the Rumiñahui and Mejía districts to be developed, identifying their access to credit, the strategies developed to consolidate their growth, the obstacles they face and other elements that allow understanding the way in which the micro business of both cantons conceive microfinance, and how it allows them to improve their family and personal life conditions, in addition to the business growth, in the selected period.

KEYWORDS

- **MICROFINANCE**
- **MICOEMPRESA**
- **ADMINISTRATIVE AND FINANCIAL MANAGEMENT**
- **POVERTY**
- **COST EFFECTIVENESS**

CAPITULO I

ASPECTOS GENERALES

1.1 Introducción

El presente proyecto de investigación se enfoca en determinar, evidenciar y analizar el impacto de los servicios microfinancieros en el desarrollo económico de los cantones Rumiñahui y Mejía. Asimismo, percibir la situación y las necesidades de los prestamistas.

Las microfinanzas se constituyen en una herramienta de apoyo, enfocada a reducir el nivel de pobreza de los grupos humanos, permitiendo que su nivel de vida mejore.

La principal característica de las microfinanzas es el apoyo que da a la creación de pequeñas y medianas organizaciones, incluyendo a la vez la generación de fuentes de empleo. Dichos recursos son destinados a un segmento de la población que no cuentan con suficientes recursos económicos, requisitos para acceder a un crédito, o a su vez no cumplen el perfil solicitado por la banca tradicional. Por tanto, este estudio permitirá conocer su contribución real al crecimiento de actividades productivas, comerciales y de servicios.

En el Cantón Rumiñahui se puede apreciar la gran cantidad de desarrollo comercial y servicios. El Cantón Mejía es considerado zona agropecuaria, por lo que microempresarios y comerciantes minoristas optan por sacar un microcrédito para su negocio. (Municipio de Mejía)

En los sectores mencionados se evidencia un sinnúmero de entidades financieras que brindan los servicios microfinancieros, además del crecimiento propio de las instituciones financieras, lo que motiva el análisis de analizar la importancia de su participación en el crecimiento económico de la sociedad.

La participación del microcrédito en el segmento de créditos es la siguiente: microcrédito minorista 0,1%; microcrédito acumulado simple, 15%; y microcrédito ampliado, 14,5 % (Banco Central del Ecuador, 2016)

En el cantón Rumiñahui, hasta diciembre del año 2016 se realizaron 2.571 operaciones de créditos, mientras que se realizaron 1.776 de operaciones de depósito, a diferencia que en el cantón Mejía se realizaron 1.139 operaciones de asignación de créditos y 640 operaciones de depósito. Por esto, es necesario determinar los efectos generados, conocer su alcance y limitaciones, y analizar la situación actual de estos sectores (Banco Central del Ecuador, 2017)

1.2 Tema de Investigación

“El impacto de las microfinanzas sobre el crecimiento económico de los cantones de Rumiñahui y Mejía en el periodo 2013 – 2017”

1.3 Planteamiento del Problema

En los últimos años, los gobiernos y organismos internacionales crearon bancos y programas de financiamientos, así como también se ha realizado reformas e innovaciones en los créditos dirigidos a la población rural pobre con el objetivo de conseguir mayor eficacia en el financiamiento a sectores y brindar ayuda que permita luchar contra la pobreza. La finalidad del microcrédito es ayudar a la población pobre a salir de la pobreza invirtiendo en pequeñas organizaciones y actualmente son uno de los instrumentos más conocidos y publicitados en los programas de ayuda al desarrollo en todo el mundo.

La ideología del microcrédito se ha basado en ofrecer el endeudamiento como la solución idónea a los problemas de pobreza y subdesarrollo. El auge del microcrédito en Ecuador tuvo una mayor representación en el año 2008, cuando se destinaron a la cartera de microcrédito, por parte de las instituciones bancarias privadas, US\$ 8,629,308.00, y, comparado solamente con el año anterior el 2007. La diferencia es de US\$ 2,261,485.00. Por tanto, en el mencionado año fue la época de desarrollo y crecimiento de las pequeñas y medianas organizaciones, que hoy en día han generado valiosos resultados positivos contra la pobreza en el país (Aunquilla & Torres, 2010, pág. 17)

En el Ecuador, durante el periodo del 2010 al 2014, las entidades de microfinanzas atravesaron un crecimiento importante, se sustentaron nuevos mecanismos de financiamientos para un grupo importante de instituciones, la oferta de crédito e incremento. El año 2015, especialmente en el segundo trimestre, con la baja de los precios del petróleo, se da una desaceleración de las captaciones y la disminución general en la liquidez de la economía.

Uno de los usos frecuentes de los montos de los microcréditos es fortalecer los procesos de producción y comercialización que son en escala pequeña. En el cantón Rumiñahui que se encuentra ubicado al noroeste del Distrito Metropolitano de Quito, la comercialización al por mayor y menor equivale al 24% de la actividad económica de dicho cantón, mientras que la agricultura corresponde al 5% de la mencionada actividad económica estos datos son según el último Censo 2010 INEC (2010).

El cantón Mejía se encuentra ubicado en el sur del Distrito Metropolitano de Quito, las actividades económicas más relevantes son la agricultura y ganadería, por tanto, la producción generada por éstas, fueron consideradas en el Plan de Desarrollo Provincial 2007 – 2020.

En los cantones sujetos al presente estudio las principales actividades económicas se encuentran en una situación limitada por falta de inversiones para el crecimiento de estos emprendimientos, por ende, la investigación a realizarse trata de evidenciar si la implementación de servicios microfinancieros contribuye en el desarrollo económico del sector productivo y comercial.

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo general

Analizar el impacto de las microfinanzas en las actividades económicas desarrolladas en los cantones Rumiñahui y Mejía durante el periodo 2013 -2017.

1.4.2 Objetivos específicos

- Identificar las instituciones microfinancieras que ofrecen microcréditos en los cantones Rumiñahui y Mejía.
- Evaluar la contribución de las microfinanzas en el desarrollo económico de los cantones Rumiñahui y Mejía.
- Analizar el impacto del microcrédito en las actividades económicas de los cantones Rumiñahui y Mejía; utilización de los recursos y beneficios esperados.

1.5 Justificación

Las microfinanzas se refieren a préstamos dirigidos a personas con limitados recursos económicos. Por ende, las instituciones que promocionan microcréditos son una opción para aquellas personas que desean conformar microempresas y necesitan capital financiero. En la actualidad el microcrédito se ha constituido en un elemento importante para las microempresas que necesitan fuentes de financiamiento.

Crear empleo y riqueza, reducir la dependencia y la pobreza, incrementar la productividad, apoyar a colectivos desfavorecidos, especialmente mujeres, son los objetivos más recurrentes de la actividad microfinanciera en los países subdesarrollados. Esencialmente se pretende apoyar a sectores sub-financiados y potencialmente rentables que tienen posibilidades de desarrollo productivo a corto y medio plazo si se da una mayor implicación de las entidades de financiación en cuanto a la dotación de productos y servicios financieros.

De acuerdo a la información presentada a la Superintendencia de Bancos por parte de las Cooperativas que hacen intermediación financiera en el país, se observa que la Cartera de Microcrédito ha tenido un ligero crecimiento y gran parte de las Cooperativas de Ahorro y Crédito mantienen a esta cartera como su actividad principal.

Actualmente se ha visto un aumento significativo de la actividad microfinanciera en nuestro país, muestra de esto la oferta se ha incrementado por parte de las entidades financieras públicas como privadas a través de los microcréditos.

Por ello, se considera importante y necesario conocer el aporte del servicio micro financiero ofertado por las entidades públicas y privadas situadas en los cantones Rumiñahui y Mejía.

El presente trabajo de grado pretende conocer si las actividades de microfinanzas establecen el verdadero aporte en la actividad económica de los cantones Mejía y Rumiñahui y por ende, si los microcréditos cumplen con su objetivo de “proporcionar servicios financieros sostenibles a personas de bajos ingresos, pero no necesariamente a las más pobres, sino a nichos del mercado desatendidos” (Nieto Gutiérrez, 2006)

1.5 Marco Contextual o situacional

1.6.1 Contexto y lugar donde se desarrollará el estudio

Cantón Rumiñahui

Rumiñahui tiene una extensión de 139 Km², es un cantón de la provincia de Pichincha y se encuentra ubicado al sur de Quito, ocupa gran parte lo que se denomina como “El Valle de los Chillos”. El cantón limita al norte, este y oeste con el Distrito Metropolitano de Quito y al sur con el cantón Mejía. (La Guia del Valle, 2016)



Figura 1: Parroquias que conforman Rumiñahui

Fuente: (Rumiñahui, 2014)

Posee un clima agradable, el cual varía desde los 16 grados hasta los 23 grados de temperatura. Por tanto, en su fauna se encuentran diversas clases de aves, ganado vacuno, porcino y ovino. En cuanto a su flora, se observan cultivos de trigo, papas, habas, mellocos, ocas, entre otras.

El Cantón Rumiñahui es un destino turístico por excelencia, debido a que posee una amplia gama de atractivos naturales, paisajes andinos y riqueza cultural; por esta razón se ha impulsado enormemente la infraestructura turística.

Las actividades principales realizadas en el Cantón Rumiñahui por la Población Económicamente Activa son:

Tabla 1

Actividades principales de Rumiñahui

Actividad	Número de Personas
Comercio al por mayor y menor	7951
Industria Manufacturera	6638
Construcción	2756
Enseñanza	2687
Administración Pública y Defensa	2255

Fuente: (Gobierno Municipal de Rumiñahui, 2010)

Se escogió el sector de Rumiñahui para nuestra investigación porque en él está concentrado en su totalidad las actividades económicas de la región y porque ha tenido un eminente crecimiento económico. El desarrollo urbanístico, el mejoramiento de la cobertura de los servicios básicos y la creación de establecimientos educativos y de salud, además del clima cálido y la amplitud de los terrenos permitieron la construcción de urbanizaciones. Eso provocó que el comercio, la prestación de servicios y la plusvalía de las viviendas aumenten en el cantón, especialmente en Sangolquí.

Cantón Mejía

El cantón de Mejía pertenece a la provincia Pichincha, cuenta con 81.3 mil habitantes de acuerdo al Censo de Población y Vivienda realizado en el 2010, la temperatura promedio es de 12°C, la superficie de este cantón es de 1476 km².

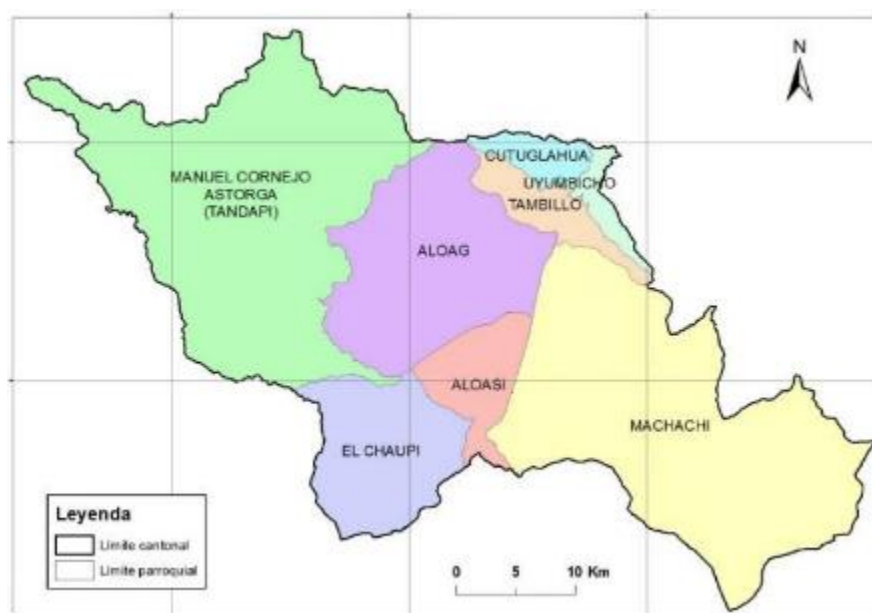


Figura 2: Parroquias que conforman el cantón Mejía

Fuente: (Guayasamin, 2018)

Está conformado por las parroquias de Cutuglagua, Uyumbicho, Tambillo; Aloag; Aloasi; El Chaupi; Manuel Cornejo Astorga (Tandapi). Este cantón lleva el nombre de José Mejía. Está situado al suroeste de la Hoya del Guayllabamba, en el valle que riega el río San Pedro. Tiene a su alrededor algunas montañas como el Pasochoa, Atacazo, Corazón, Rumiñahui.

Se halla limitado al norte y al oeste por el cantón Quito; al sur, por la provincia de Cotopaxi, y al este, por el cantón Rumiñahui. (Educar)

Las actividades económicas del cantón se desarrollan en base a cinco ejes: Industrial-Agroindustrial, Actividades Agropecuarias, Artesanales, Servicios Turísticos, Servicios comerciales.

El Cantón Mejía de manera histórica se ha caracterizado por ser agrícola y ganadero, siendo así que entre sus principales se encuentran la papa, brócoli, alcachofa, cebada, maíz, trigo y flores. Entre los productos que se comercializan internamente están el maíz, papa, quinua, trigo, tubérculos, hortalizas, legumbres, banano, naranjilla, café, limón, naranja, mandarina, caña de azúcar, entre otros. En cuanto a la producción pecuaria, el cantón se caracteriza por ser lechero.

Además, en este cantón se pueden identificar instituciones financieras ubicadas dentro y fuera, mismas que son de gran importancia para las actividades económicas productivas del cantón, las cuales están agrupadas en 3 tipos de instituciones financieras: aportando significativamente a la producción de leche de la provincia. Así pues, entre estas instituciones: Yuyay Runa Ltda., Alianza del Valle, Alfa y Omega, Corporación Financiera Tambillo, San Juan de Cotogchoa, Chibuleo, Textil 14 de Marzo, Chibuleo Ltda., Mushuc Runa, Yachak Runa Ltda., Crédito Financredit, Crédito Acción Tungurahua, Crédito Manantial del Oro, Crédito Ambato, Crédito Kulkiwasi, Banco del Pichincha, Banco Nacional de Fomento (BanEcuador), Banco Solidario, Produbanco y el Banco de Guayaquil. (Municipio de Mejía)

Vale la pena indicar que existe una mayor apertura y facilidad de crédito por parte de las cooperativas de ahorro y crédito. Muchos de los créditos otorgados a las personas del cantón, son destinados al consumo y muy poco a actividades comerciales y pequeños emprendimientos (Municipio de Mejía)

Para nuestro estudio se hizo una delimitación temporal de 4 años, puesto que constantemente se adquirieren nuevos préstamos que son destinados a las actividades de los sectores sujetos al presente estudio.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Teorías de Soporte

Las teorías que sirven de soporte para el presente trabajo de grado se basan en los autores descritos a continuación, ya que sus aportes nos ayudan a direccionarnos y enfocarnos en lo que representa el microcrédito en la actualidad, alineándose a las variables de estudio de la rentabilidad, la gestión financiera, el crecimiento económico empresarial y las políticas públicas de fomento empresarial.

2.1.1 Teorías de la rentabilidad

La Rentabilidad es aquella diferencia entre los ingresos y los gastos, así como también el retorno de la inversión, por lo que es una evaluación para la gestión empresarial, “la rentabilidad es la confrontación entre ingresos y egresos durante un período determinado de producción, por lo general un año” (Hosmalin, 1967). O sea, la rentabilidad puede ser positiva o negativa, siendo esta última más frecuente el primer e incluso el segundo año de operaciones de un negocio. El que la rentabilidad de un período sea negativa no es malo en sí, pero sí es una señal de alerta para los administradores del negocio, y es una de las muchas observaciones que puede formular el asesor financiero. En las micro y pequeñas organizaciones, muchas veces es desconocida la rentabilidad negativa, y los propietarios pueden guiarse solo por los volúmenes de ventas y adquisiciones, pero sin percatarse de la rentabilidad negativa en un período determinado, ni preocuparse por revertir en los siguientes años.

Al obtener rentabilidad positiva por una inversión realizada, esto nos indica que la Gestión Financiera está utilizando eficazmente los recursos económicos.

La rentabilidad positiva contribuye al fortalecimiento de las unidades económicas y es un indicador de éxito en un sector o en una organización, ya que mide la efectividad de las utilidades de las ventas realizadas y la utilización de inversiones, llegando a la conclusión por medio de las utilidades que se obtuvieron los resultados esperados, o sea, trata sobre la “comparación entre la renta generada y los medio utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o a juzgar por la eficiencia de la acciones realizadas” (Sánchez J. , 2001)

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que nos indica que la inversión ha sido adecuada, ya que nos ha generado utilidades o sea maximizo los beneficios para la organización o sector.

Según Guajardo (2002) “los indicadores referentes a rentabilidad tratan de evaluar la cantidad de utilidades obtenidas con respecto a la inversión que las originó” (pág. 539). La inversión apropiadamente administrada genera utilidades en diferentes períodos (años y meses). Las utilidades generadas en meses, especialmente, deben ser apropiadamente gestionadas por el propietario o administrador del negocio. De esa forma, es posible contar con flujo de efectivo para su reinversión, lo que derivará en una rentabilidad positiva, que puede ser baja al principio, después de una rentabilidad negativa inicial, pero, con el manejo correcto, incrementarse en los siguientes períodos.

Se puede decir entonces que es necesario prestar atención al análisis de la rentabilidad porque las organizaciones para poder sobrevivir necesitan producir utilidades al final de un ejercicio económico, ya que sin ella no podrán atraer capital externo y continuar eficientemente sus operaciones normales.

Los indicadores utilizados para determinar la rentabilidad evalúan si la utilidad percibida es la esperada por la inversión realizada, si se logró maximizar los recursos utilizados en dicha inversión.

La Rentabilidad es el rendimiento que en un determinado periodo produce los capitales que se han utilizado. La rentabilidad es uno de los objetivos que tiene cualquier organización para conocer el rendimiento de lo que ha invertido.

Toda inversión mantiene un riesgo. Cuanto mayor sea el riesgo de una inversión, mayor será la rentabilidad para obtenerse. Por eso se dice que la rentabilidad y el riesgo van de la mano.

La Rentabilidad, según Clyde & Roman (2013) “es el retorno sobre la inversión. La posibilidad de generar utilidades y un rendimiento permite contar con un elemento de análisis para la gestión empresarial”.

Por eso, las entidades toman decisión sobre su posición financiera con el objetivo de tener rentabilidad y con la generación de utilidades podemos realizar un análisis del desenvolvimiento de la Gestión Financiera, concepto que se explica en el siguiente punto.

2.1.2 Teorías de la gestión financiera

Según Gómez (2001) la gestión financiera “posibilita la utilización eficiente del capital. Por ello, la maximización de la rentabilidad se constituye en el criterio esencial para las decisiones de gestión financiera”

O sea, la gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones, las que a su vez son relativas al tamaño y constitución de los activos y a la estructura de la financiación. Además, para tomar decisiones adecuadas, se debe tener una clara visión de los propósitos, pues esto repercute en la toma de decisiones correctas.

Las decisiones tomadas con base en los lineamientos de la Gestión Financiera en la utilización de recursos deben estar canalizadas a obtener la máxima rentabilidad producto de la inversión.

Para garantizar una mayor eficiencia en la gestión financiera debe estar alineada a las estrategias y a los intereses de todos los involucrados, por lo que “exige la asociación de las mejores prácticas vigentes, para garantizar que las organizaciones alcancen los propósitos propuestos en el marco de estrategias novedosas y efectivas que aseguren el éxito de los proyectos empresariales” (Cayón, Sierra, & Sarmiento, 2003).

Los recursos utilizados por a la Gestión Financiera deben orientarse al desarrollo de las estrategias para alcanzar los propósitos propuestos los mismos que aseguran el éxito de la organización.

Los propósitos deben, preferentemente, estar formulados en un plan anual de operaciones. Sin embargo, las micro y pequeñas organizaciones generalmente carecen de estas herramientas de gestión, teniendo sus administradores solo dos propósitos claros: sobrevivir y crecer como negocio. Por ello, estos segmentos son habitualmente valorados como de alto riesgo, motivo por el cual no suelen ser sujetos de crédito (Aunquilla & Torres, 2010).

La gestión financiera, por tanto, es una herramienta importante que eleva la eficiencia económica, ya que es capaz de provocar un impacto positivo en los resultados que tienen que ver con la contribución económica y social al desarrollo del país y de los miembros de la sociedad.

La Gestión Financiera es el refuerzo de la eficacia económica, cuyo propósito es de brindar estabilidad en las actividades económicas, inversión y de esta forma conservar la justicia social.

2.1.3 Teorías del crecimiento económico empresarial

Hay distintas teorías de la organización, que explican el crecimiento de la organización como tal, la importancia del entorno y la influencia del diseño organizativo. Esto obliga a considerar que cualquier forma de organizar no es igual de eficiente, por lo tanto “la estructura de la organización sigue a la estrategia, y la especialización es consecuencia de una diversificación estratégica, o sea, busca modelar la relación entre la estrategia de crecimiento de producto y/o mercado de la organización y la estructura” (Chandler, 1962, pág. 134)

Un elemento fundamental para la organización es la opción estratégica. Según Pfeffer (1982) “la opción estratégica surge de la conjetura de que el entorno no obliga a la organización a una situación en que no haya elección, o donde el resultado sea inevitable. Las organizaciones podrían tomar decisiones estratégicas para conseguir su adaptación” (pág. 135)

O sea, para la organización es fundamental tomar decisiones estratégicas para influir en el entorno para su propia conveniencia. Pero no sería una opción para cualquier organización, pues en algunos lugares la incertidumbre es máxima. En tales casos, las organizaciones tienden a influir en mayor política en una relación de interdependencia.

Esto puede interpretarse como una búsqueda constante de equilibrio, de certidumbre, pues las inversiones (uno de los indicadores de crecimiento) se dan con más frecuencia en los mercados estables. La estabilidad está dada tanto por el clima político (legislación fiscal y laboral claras), como por el clima social (conformidad con las políticas políticas). La inflación, el PIB y el desempleo, cuando son apropiadamente controlados, generan un clima de estabilidad y seguridad para las inversiones, así como para las otras operaciones de las organizaciones, independientemente de su tamaño (Cayón, Sierra, & Sarmiento, 2003).

El crecimiento está relacionado, según Iñaki (2001) con la creación de valor, pues “constituye un propósito en sí mismo para muchas organizaciones, y el crecimiento empresarial está relacionado con la supervivencia a largo plazo de la organización; constituyendo en el caso de las organizaciones de reducida dimensión, un elemento crítico para su supervivencia” (pág. 7)

La creación de valor sostenible en el tiempo que toda organización persigue está frecuentemente asociada a la absorción de nuevo conocimiento, captación de talento, presencia en los mercados globales, entre otros; todos ellos aspectos muy ligados a la dimensión o tamaño de una organización.

2.1.4 Teorías de las políticas públicas de fomento empresarial

La complejidad en la configuración de las reformas políticas está relacionada principalmente con tres factores: las condiciones sociales e históricas, la confianza en el gobierno que se personifica en una personalidad reformadora, y los valores o principios que guían el proceso de toma de decisiones lo que determina o caracteriza un estilo de decisión. O sea, “la acción política interviene de manera intermitente para señalar el propósito general y, después, para arbitrar las políticas ejecutadas” (Meny & Thoening, 1992, pág. 134)

Müller (2006) plantea que las políticas públicas son determinadas configuraciones de los actores construidas para lograr un bien común. Por tanto, es necesario entender la diversidad y diferencia entre organizaciones gubernamentales, públicas y organizaciones no gubernamentales y sus implicaciones en la formulación, implementación, ejecución y evaluación de políticas públicas en lo referente al desarrollo empresarial y la innovación.

Las políticas públicas “no son solamente un proceso de decisión, sino el lugar donde una sociedad dada construye su relación con el mundo. Una política pública, es entonces, también la construcción de una imagen de la realidad que se desea modificar” (Muller, 2006, pág. 95)

El papel de la administración pública, en lo relacionado con sus procesos de decisión es una pieza fundamental para implantar políticas públicas eficientes y justas.

En el análisis de las políticas públicas para el desarrollo empresarial y la innovación, es importante en primera instancia clarificar el proceso de formulación y legitimación de la toma de decisiones del sector público y privado, como también los puntos tenidos en consideración en la configuración de las políticas por parte de los actores sociales, debido a que “el proceso de decisión pública implica institucionalizar cambios en la forma de gobernar y tomar decisiones para impulsar el desarrollo local” (Rosas, 2011, pág. 2)

Se debe recordar que la decisión en lo público tiene implicaciones que repercuten de forma directa o indirecta en las organizaciones nuevas, las maduras en el mercado, como también la comunidad en general.

2.2 Marco conceptual

2.2.1 Gestión Administrativa y Financiera

De acuerdo con Anzola (2002), “es la suma de todas las actividades desarrolladas para para coordinar el esfuerzo de un grupo, o sea, la manera en que pretenden alcanzar sus metas u objetivos con ayuda de personas y recursos materiales, aplicando determinadas labores esenciales”.

Según los estudios de Torres & Abdías (2010) la “gestión financiera de todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico, o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito”

2.2.2 Indicadores financieros

Los indicadores financieros son los resultados de analizar la información obtenida entre los estados financieros, tanto en el Balance General como del Estado de Pérdidas y Ganancias, con la finalidad de generar una relación entre ambas, visualizando los movimientos económicos realizados por la entidad durante todo el año. Permiten estimar los riesgos asumidos por el banco durante ese período, comprobando el incremento o pérdida de la rentabilidad anual (Garófalo, 2016).

2.2.3 Instituciones microfinancieras

Son las entidades que brindan servicios financieros a los estratos excluidos, favoreciéndolos para mejorar su nivel de vida. Son consideradas instituciones microfinancieras todas aquellas organizaciones cuya finalidad es brindar servicios financieros accesibles y sostenibles a los microempresarios (Ibarra & Oña, 2017, pág. 22).

2.2.4 Límites de endeudamiento

Los créditos no podrán superar los \$ 5000 siendo directos o indirectos. Inclusive, se considerará para el endeudamiento que sumados el directo más el indirecto, el resultado no supera el 60% del Patrimonio del deudor, refiriéndose a éste como la diferencia existente entre los Activos Totales menos los Pasivos Totales (Aunquilla & Torres, 2010, págs. 29-30).

2.2.5 Micro ahorro

Mediante esta herramienta se ayuda a la persona de bajos recursos a reducir su vulnerabilidad. Es un seguro frente a las variaciones estacionales de sus ingresos, y permite desarrollar una planificación de los ingresos y gastos familiares en el tiempo.

Es necesario que se dé la oportunidad de acumular una parte de sus ingresos, ya que enfrentan repentinas necesidades de dinero por enfermedades, pago de escuelas, funerales, entre otros. Los servicios de ahorro deben adaptarse para servir a las necesidades particulares de la gente pobre. Ellos no sólo tienen ingresos bajos sino discontinuos en el tiempo. Por tanto, deben tener acceso a un servicio flexible en montos y plazos (Roberts, 2003, pág. 7)

2.2.6 Microcrédito

El microcrédito debe orientarse a aumentar la inclusión social y promover la creación de empleo y el trabajo por cuenta propia, especialmente entre las mujeres, los jóvenes, las personas sin empleo y las minorías (Smith, 2015, pág. 9). O sea, el microcrédito está dirigido a los sectores económicamente deprimidos, tradicionalmente excluidos de la banca comercial, pero que constituyen, por sí mismos, un importante segmento del mercado financiero, desdeñados, pero con una importante capacidad de compromiso grupal, al involucrar a toda la familia en los procesos productivos o comerciales. Por ello, es importante incluir en este análisis el concepto de pobreza, que se expone en un subtítulo posterior (2.2.9).

El microcrédito es el nuevo concepto del préstamo de dinero en condiciones de tiempos mínimos, montos pequeños, garantías de firmas, tasas de interés adecuadas. Antes lo otorgaban exclusivamente prestamistas informales (usureros), ahora lo da la institución financiera, de modo que se ha convertido en parte de las actividades financieras formales sujetas a control oficial. De estas situaciones se desprende la importancia de la existencia del microcrédito por un lado, mientras que por otro, “la sociedad se vuelve beneficiaria por el hecho de que los individuos obtienen con mayor facilidad recursos para su subsistencia inmediata y la de sus seres queridos, luchando así contra la pobreza en el país”(Aunquilla & Torres, 2010, pág. 16)

Los defensores del microcrédito lo observan como un instrumento para el desarrollo y como consecuencia la reducción de la pobreza en el mundo, por lo que el proceso de mejora de la sociedad se da cuando se facilita los microcréditos para emprender nuevos proyectos a los sectores que no han tenido la oportunidad de obtener un crédito y esto impulsa para que esta parte de la sociedad pueda obtener un negocio rentable.

2.2.7 Microempresa

Son aquellas unidades productivas de baja capitalización, que operan en el mercado bajo riesgo propio y que surgen, generalmente, de una necesidad de subsistencia de sus propietarios. Se suele incluir tanto a la microempresa que contrata mano de obra asalariada como el autoempleo y el microemprendimiento familiar (Smith, 2015).

2.2.8 Microfinanzas

Aunquilla & Torres (2010) señala que las microfinanzas fueron creadas como herramienta orientada a reducir el nivel de pobreza en el mundo, permitiendo que la actividad económica y el nivel de vida de las personas y sus familias mejoren sustancialmente (pág. 11).

2.2.9 La pobreza: caracterización básica

La pobreza es un término de significados múltiples, pero, generalmente se asocia al limitado acceso a un bien, servicio o un reducido número de logros que un individuo o grupo humano pueda alcanzar a lo largo de su existencia física (Prahalad, 2013). La pobreza puede ser caracterizada desde la economía, la sociología, el derecho, y no raramente, desde las diversas artes.

En la actualidad, la pobreza es concebida como una barrera para que los individuos puedan desarrollar a plenitud sus capacidades y habilidades, pues deben limitarse a buscar el sustento diario. Muchas veces, sus ingresos les permiten apenas alimentarse y sobrevivir, sin tener posibilidades de satisfacer necesidades superiores como el ocio o la autorrealización, si nos guiamos por la clásica pirámide de Maslow (Kotler & Armstrong, 2016).

En este proceso analítico es fundamental la definición de la pobreza, de forma que se tenga una caracterización básica de la misma. En primer lugar, tenemos el enfoque jurídico, el cual conceptúa la pobreza como la “Condición de pobre. Referido a comercios o pueblos, es un nivel de vida mísero para una parte de sus habitantes” (Ossorio, 2003, p. 738).

Este concepto, limitado, no aporta grandes elementos para la comprensión y discusión de lo que se entenderá por pobreza.

Por la importancia del estudio de la pobreza, organizaciones internacionales estudian y trabajan a favor de su erradicación. Su definición constituye uno de los primeros criterios a consensuar. El Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) orienta la pobreza desde la visión de constituir “la privación de tener una vida larga y saludable; dificultades para acceder al conocimiento; alcanzar un nivel de vida decente y acceder a la participación” (Romero, 2001).

Desde la óptica de las ciencias sociales, Paul Spicker identifica varios términos para interpretar la pobreza. Feres y Mancero (2001) afirman que los mismos son: necesidad, estándar de vida, insuficiencia de recursos, carencia de seguridad básica, falta de titularidades, privación múltiple, exclusión, desigualdad, clase, dependencia y padecimiento inaceptable. Por su parte, los autores afirman que la mayoría de los estudios económicos centran su atención en los términos de: necesidad, estándar de vida, insuficiencia de recursos.

Así, en la caracterización de la pobreza se tiene en el concepto de la “carencia de los bienes y servicios necesarios para satisfacer las necesidades básicas” (Sabino, 2001, p. 229). El concepto, como se ve, tiene una índole relativa: se es pobre o rico. En este contexto, respecto a la situación de otras personas o países, la misma idea de necesidades ‘básicas’ es imprecisa, porque los individuos nunca pueden satisfacer por completo sus necesidades.

Sabino, por tanto, cuestiona la validez de la satisfacción de las necesidades humanas como mecanismo de medición de la pobreza, aunque tampoco aporta elementos para precisarla. Sin embargo, es fundamental la consideración de la satisfacción de tales necesidades, especificando una línea o límite, para contar con herramientas metodológicas válidas y aplicables al escenario ecuatoriano.

En la referencia anterior se hace ver respecto al enfoque que para el término se utiliza por Spicker, según Feres (Feres & Mancero, 2001) que la diferencia entre los enfoques “absoluto” y “relativo” no lo determina el concepto en sí, sino que está dado por “las interpretaciones de la manera en que se forman socialmente las necesidades”. El enfoque absoluto es cuando se refiere a estas independientemente de las riquezas de los demás, y su no satisfacción revela una condición de pobreza en cualquier contexto; el enfoque relativo es cuando las necesidades se identifican a partir de comparaciones y la pobreza depende del nivel de riquezas al que se refiere.

2.2.10 Misión de BanEcuador

Brindar productos y servicios financieros, innovadores, eficaces y sostenibles social y financieramente, aportando en la inclusión y mejora de la calidad de vida de los pequeños y medianos productores urbano y rurales, fortaleciendo la asociatividad.

2.2.11 Necesidad de los microempresarios

Las necesidades de los microempresarios parten desde la inversión, es por ello que deben tomar políticas para que las entidades bancarias confíen más en sus proyectos, de tal manera que les proporcionen los financiamientos necesarios para mejorar su negocio.

2.2.12 Préstamos pequeños

El microcrédito se convierte en debilidad cuando el emprendedor requiere de más dinero para crecer porque solamente le prestarán lo que su capacidad de endeudamiento arroje(Sarabia & Hernández, 2013, pág. 18)

2.2.13 Rentabilidad

La rentabilidad es la capacidad de una persona u organización para generar beneficios en un período determinado, generalmente un año. Por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera más ingresos que egresos; un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos(Pacheco, 2016). Como se expresó anteriormente, la rentabilidad de un negocio depende de las estrategias aplicadas y el manejo de las operaciones por parte del administrador o propietario.

2.2.14 Seguro de crédito

Cuando se formaliza un contrato por un seguro de crédito, el asegurador se obliga, dentro de los límites establecidos por la Ley y en el propio contrato, a indemnizar al asegurado las pérdidas finales que experimente a consecuencia de la insolvencia definitiva de sus deudores, o sea, se le garantiza el pago de los créditos que tenga a su favor cuando se produzca la insolvencia de sus respectivos deudores (Smith, 2015, pág. 10).

2.2.15 Sistema de crédito

El sistema de crédito según Bernal (2010), corresponde a la unión de varias instituciones de carácter públicas y privadas, que tienen como propósito primordial realizar intermediaciones financieras, entre individuos que ofertan y demandan de un determinado monto para crear organizaciones o inyectar capital para reactivar un sector de la economía del país.

2.2.16 Sistema financiero público

Está constituido por las Instituciones Financieras del Sector Público y se rige por sus propias leyes en lo relativo a su creación, actividades, funcionamiento y organización. Están sujetas a la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero en lo referente a la aplicación de normas de solvencia y prudencia financiera y al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

2.2.16.1 Teoría del Microcrédito

Según (Hichs, 1965): El microcrédito nace con la idea de mejorar las condiciones de vida y la capacidad de generar riqueza, o sea, de reducir los niveles de pobreza en el mundo. Por este motivo, resulta fundamental que todos puedan tener acceso a los recursos financieros. Además, el mundo pobre necesita especial consejo y asistencia.

Según (Marbán Raquel, 2006: 110) Programas de concesión de pequeños créditos a los más necesitados de entre los pobres para que estos puedan poner en marcha pequeños negocios que generen ingresos con los que puedan mejorar su nivel de vida y el de sus familias.

Propósitos del microcrédito:

- Apoyar a iniciativas comerciales de personas o grupos de personas con poca capacidad económica, emprendedores pobres, y así reducir la pobreza en que estos se encuentran.
- Empoderar a las mujeres y estimular comunidades enteras por su extensión ya que, en muchas comunidades, las mujeres carecen de un historial laboral estable que los prestamistas tradicionales tienden a requerir.

2.2.17 Características del microcrédito

Se puede mencionar las siguientes características del microcrédito (Aunquilla & Torres, 2010):

- El propósito de estos instrumentos es reducir los niveles de pobreza, o sea, mejorar las condiciones de vida de los más pobres. Sacar del círculo vicioso de la pobreza a los más desfavorecidos a través de la financiación de pequeños negocios.

- Nacen como repuesta a la falta de acceso al crédito por parte de millones de personas excluidas de los sistemas financieros formales. Por tanto, son una herramienta para reducir las diferencias en el acceso a la financiación.
- No nos podemos olvidar de que este producto financiero es un préstamo, y como tal, debe ser devuelto el principal junto con los intereses. Además, estos productos financieros buscan la viabilidad financiera futura, de forma que el beneficiario no siga dependiendo eternamente del préstamo o la ayuda. O sea, apuestan por la auto alimentación del sistema.
- Se centran en préstamos de pequeñas cantidades de dinero para los más necesitados. La cuantía media de los microcréditos varía mucho dependiendo del continente donde se preste.
- Los periodos de reposición son muy cortos y en cada reembolso las cantidades también son muy pequeñas. Lo más común es que la devolución del principal y los intereses sea semanal o mensual.
- Se conceden sin avales ni garantías patrimoniales. El microcrédito se basa en la confianza hacia el prestatario, bien porque su proyecto de negocio constituya el aval por sí mismo, porque exista un aval o garantía solidaria o porque, simplemente, la persona a la que se le concede ofrece una seguridad de reembolso.
- Los recursos prestados se invierten en actividades escogidas de antemano por los propios prestatarios.

- Son operaciones de préstamo muy sencillas y con pocos trámites burocrático

2.2.18 Microcrédito en el Ecuador

El microcrédito fue creado como una herramienta de apoyo y enfocado a reducir el nivel de pobreza de las personas, permitiendo que su nivel de vida mejore. En nuestro país el microcrédito ayuda al desarrollo económico, apoya al crecimiento de actividades productivas, comerciales y de servicios.

Su principal característica es la entrega de montos de dinero que son destinados a un segmento de personas las cuales no cuentan con suficientes recursos económicos y requisitos solicitados por la banca, apoyando la creación de pequeñas y medianas organizaciones. Además, la generación de fuentes de empleo.

En las últimas décadas se ha desarrollado las iniciativas vinculadas con las microfinanzas, su mayor relevancia se dio posterior a la crisis financiera de los años 1998 – 1999, se permitió el acceso a los servicios financieros a la población pobre que antes no podía acceder, se otorgaron créditos de consumo, inversión en salud, educación y para realizar inversiones en microempresas. (Peláez, 2015, pág. 73)

Dentro de las microfinanzas se dio el desarrollo de las cooperativas de ahorro y crédito, que el año 2002 llegó a ser 350 instituciones con un total de US\$ 116, 621,432.00 en monto colocado en el mercado de crédito. En el año 2014 la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria da a conocer por medio del Boletín Financiero Comparativo que las cooperativas en conjunto (712) operan con un total en crédito de US\$ 5,895,095,216.63. De este monto, aproximadamente US\$ 2,000,000.00 pertenecen a la cartera de los microcréditos (Peláez, 2015)

El artículo 311 de la Constitución de la República del Ecuador, establece:

Art. 311. El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de los micros, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la política en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria. Por intermedio de las instituciones financieras vinculadas con microcréditos el estado busca impulsar la creación de nuevas microempresas mediante diferentes tipos de beneficios netamente dirigidos a personas o microempresarios, de acuerdo a su aporte con el desarrollo económico y productivo dentro de nuestro país (Asamblea Constituyente, 2008).

En la Constitución aprobada en el año 2008, dada la nueva estructura del sistema financiero, se propone que instituciones excluidas del marco institucional y legal se han parte de la nueva economía, se brinda el ambiente necesario para el desarrollo de las microfinanzas y fortalecimiento del microcrédito, a pesar de que las tasa de interés son elevadas en relación a los demás segmentos crediticios, es así en los años 2007 y 2015 la tasa vigente es superior al 30% en microcrédito minorista esto se encuentra justificado por el alto riesgo que eta asociado a los microcréditos. No existe ninguna diferencia entre las tasas de interés de la Banca Privada y el sector Cooperativo.

Tabla 2

Evolución de tasas de interés activas efectivas referenciales, enero 2014 -2015

Segmento	ene-14	feb-14	mar-14	abr-14	may-14	jun-14	jul-14	ago-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14	ene-15
Productivo Corporativo	8.17	8.17	8.17	8.17	7.64	8.19	8.21	8.16	7.86	8.34	8.13	8.19	7.84
Productivo Empresarial	9.53	9.53	9.53	9.53	9.46	9.54	9.65	9.68	9.64	9.64	9.52	9.63	9.53
Productivo PYMES	11.20	11.20	11.20	11.20	11.08	11.28	11.26	10.97	11.32	11.22	10.99	11.19	11.18
Consumo	15.91	15.91	15.91	15.91	15.96	15.99	15.98	15.95	15.96	15.97	15.96	15.96	15.97
Vivienda	10.64	10.64	10.64	10.64	10.92	10.89	10.81	10.83	10.74	10.73	10.72	10.73	10.71
Microcrédito Minorista	28.82	28.82	28.82	28.82	28.40	28.54	28.53	28.44	28.51	28.24	28.47	28.57	29.08
Microcrédito Acumulación Simple	25.20	25.20	25.20	25.20	25.00	25.08	25.08	25.03	25.03	24.90	25.12	25.16	25.41
Microcrédito Acumulación Ampliada	22.44	22.44	22.44	22.44	22.15	22.16	22.24	22.49	22.40	22.14	22.42	22.32	22.84

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2014)

Tabla 3*Tasa Activa Máxima y Efectiva Referencial a diciembre de 2017*

Segmento de la cartera	Tasa Activa Máxima vigente desde agosto 2005	Tasa Activa Máxima vigente para diciembre 2017	Tasa Activa Efectiva Referencial noviembre 2017	Tasa Activa Efectiva Referencial diciembre 2017
Prod. Corporativo	9.33	9.33	7.34	7.75
Prod. Empresarial	10.21	10.21	9.84	8.92
Prod. PYMES	11.83	11.83	11.41	10.80
Comercial Ordinario	11.83	11.83	7.95	7.99
Com. Prioritario Corporativo	9.33	9.33	7.79	7.83
Com. Prioritario Empresarial	10.21	10.21	9.84	9.89
Com. Prioritario PYMES	11.83	11.83	11.05	10.58
Consumo Ordinario	16.30	17.30	16.65	16.70
Consumo Prioritario	16.30	17.30	16.50	16.48
Educativo	9.00	9.50	9.48	9.49
Vivienda Interés Público	4.99	4.99	4.98	4.98
Inmobiliario	11.33	11.33	10.57	10.52
Micro. Minorista	30.50	30.50	27.55	27.43
Micro. Acum Simple	27.50	27.50	24.66	24.65
Micro. Acum Ampliado	25.50	25.50	20.96	21.07
Inversion Pública	9.33	9.33	8.16	8.05

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2017)

En los años 2016 -2017 el mercado del microcrédito sufre una contracción de entre 12% y 13%, para la reactivación de este sector en el primer mes del año surge la Resolución 437-2018-F de 26 de enero de 2018 de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, en la cual se establece la reducción de las tasas de interés máximas en la banca privada, publica y el segmento 1 de la Economía Popular y Solidaria, esta tasa de interés no habría sufrido cambio desde mayo 2010.

Tabla 4*Tasa Activa Máxima y Efectiva Referencial al mes de agosto de 2018*

Segmento de la cartera	Tasa Activa Máxima vigente desde Agosto 2005	Tasa Activa Máxima vigente para Agosto 2018	Tasa Activa Efectiva Referencial Julio 2018	Tasa Activa Efectiva Referencial Agosto 2018
Prod. Corporativo	9.33	9.33	7.85	7.72
Prod. Empresarial	10.21	10.21	9.72	8.95
Prod. PYMES	11.83	11.83	9.80	11.20
Comercial Ordinario	11.83	11.83	7.99	7.96
Com. Prioritario Corporativo	9.33	9.33	7.48	7.63
Com. Prioritario Empresarial	10.21	10.21	9.69	9.56
Com. Prioritario PYMES	11.83	11.83	10.40	10.52
Consumo Ordinario	16.30	17.30	16.63	16.51
Consumo Prioritario	16.30	17.30	16.60	16.54
Educativo	9.00	9.50	9.47	9.47
Vivienda Interés Público	4.99	4.99	4.90	4.84
Inmobiliario	11.33	11.33	10.33	10.26
Micro. Minorista (1)	30.50	28.50	26.86	26.81
Micro. Acum Simple (1)	27.50	25.50	23.90	23.70
Micro. Acum Ampliada (1)	25.50	23.50	20.21	19.90
Inversion Pública	9.33	9.33	8.46	7.97
Economía Popular y Solidaria (segmentos 2,3,4 y 5)				
Micr. Minorista(2)	30.50	30.50	24.18	23.88
Micr. Acum. Simple(2)	27.50	27.50	23.12	22.85
Micr. Acum. Ampliada(2)	25.50	25.50	21.07	20.84

(1). Corresponde al sector financiero privado y de la economía popular y solidaria (cooperativas del segmento 1 y mutualistas

(2). Corresponde al sector financiero de la economía popular y solidaria (cooperativas del segmento 2,3,4 y 5)

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)

Los microcréditos son otorgados a personas naturales o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 100,000.00), o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, verificados adecuadamente por la entidad del sistema financiero público o privado.

También se incluirán en este segmento los créditos que otorguen las entidades del sector financiero público para la adquisición de vivienda terminada para uso del deudor y su familia, cuando no cuenten con garantía hipotecaria; la vivienda financiada con este tipo de crédito constituirá patrimonio familiar.(Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, 2017, págs. 368, 369)

Clasificación de Microcréditos

Se divide a los microcréditos en los siguientes subsegmentos, según el Banco Central del Ecuador (2015):

“Microcrédito minorista. - Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad financiera, sea menor o igual a unos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1,000.00), incluyendo el monto de la operación solicitada.” (Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, 2017, pág. 369)

Microcrédito de acumulación simple. - Operaciones otorgadas a solicitantes, cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad financiera, sea superior a unos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1,000.00) y hasta diez mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 10,000.00), incluyendo el monto de la operación solicitada. (Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, 2017, pág. 369)

“Microcrédito de acumulación ampliada. - Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad financiera, sea superior a diez mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 10,000.00), incluyendo el monto de la operación solicitada.”(Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, 2017, pág. 369)

Metodologías del microcrédito

En nuestro país las instituciones pertenecientes al Sistema Financiero adoptaron las metodologías basadas en:



Figura 3: Las cuatro metodologías del microcrédito

Detalle de metodologías

- Microcrédito individual: es solicitado y tramitado por una solo persona, quien es responsable de la devolución del capital más el interés que genere el crédito.
- Grupo solidario: es solicitado por un grupo de personas, las cuales responderán solidariamente por el valor vencido o sea si algún miembro no pudiese pagar la cuota del crédito, el resto de las personas tiene que pagar la cuota.
- Banco comunal: son formados de 10 a 30 personas, son pequeñas asociaciones pertenecientes a una comunidad.

Distribución del mercado micro financiero en el Ecuador

En el Ecuador el mercado micro financiero está conformado por las siguientes instituciones financieras:

Bancos: “Es una institución que por un lado se encarga de cuidar el dinero que es entregado por los clientes y por el otro utiliza parte del dinero entregado para dar préstamos cobrando una tasa de interés” (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador 2014, 1)

Sociedades Financieras: “Instituciones que tiene como propósito fundamental intervenir en el mercado de capitales y otorgar créditos, para financiar la producción, la construcción, la adquisición y la venta de bienes a medio y largo plazo” (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador 2014, 1)

Mutualistas: “La unión de personas que tienen como fin apoyarse los unos a los otros para solventar las necesidades financieras, ésta generalmente interviene en el mercado inmobiliario. Estas instituciones están conformados por socios.” (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador 2014, 1)

Cooperativa de ahorro y crédito: “Es la Unión de un grupo de personas que tienen como finalidad ayudarse los unos a los otros, para alcanzar sus necesidades financieras. La cooperativa no está formada por clientes sino por socios, ya que cada persona posee una pequeña participación dentro de esta.” (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 2014, 1).

ONG'S.- “Son organizaciones que no son públicas, ni privadas sin fines lucrativos. Son administradas por un staff, generalmente proveniente de clases medias interesadas en colaborar con sectores en condiciones de vulnerabilidad ya sea por razones sociales, éticas o políticas.” (Cabrera Rodas, 2014, pág. 18)

2.3 Marco referencial

Según el estudio realizado por Villamarín (2009) concluye que el otorgamiento de microcrédito en el período estudiado 2005-2007 por parte de las instituciones financieras reguladas por la Superintendencia de bancos y Seguros demuestra que la contribución de las microfinanzas al crecimiento o desarrollo de la microempresa es mínima, ya que el monto de microcrédito colocado en el 2006 tan solo representa el 1.63% del PIB del sector informal. Mientras que para el 2007 existe una disminución de -0.14%. Estos porcentajes reflejan la limitada cantidad de recursos financieros canalizados a un segmento sumamente importante de la economía ecuatoriana.

En el Ecuador las instituciones que han desarrollado históricamente actividades de microfinanzas dirigidas a los sectores excluidos por la banca privada han sido las Cooperativas de Ahorro y Crédito, las cuales han mantenido un equilibrio de participación en el mercado debido a que el microcrédito es su principal producto.

Aunquilla & Torres (2010) afirman que “el microcrédito ha tenido una importante acogida en el mercado ecuatoriano, sobre todo entre los artesanos, pequeños comerciantes, agricultores y demás individuos que se dedican a la producción de bienes y servicios a pequeña escala” (pág. 35)

En nuestro país el microcrédito ha tenido una acogida de manera significativa ya que muchas entidades ofrecen este servicio a los emprendimientos, realizándose mayor número de transacciones. Además, hemos sido conscientes de que el Gobierno ha fortalecido programas y entidades que ofrecen microcrédito para promover la ayuda social.

Para Sandoval (2010) “las condiciones de crédito son muy excesivas también por lo que el acceso al crédito es difícil y viceversa. Sin embargo, el crédito incide positivamente en los microempresarios permitiéndoles mejorar sus condiciones de vida”

Por otro lado, es importante mencionar que se debe analizar cada sector para de acuerdo a eso dar los microcréditos, así como “se debe formular planes microfinancieros a nivel local, que atiendan a las características socioeconómicas de cada sector, sus potencialidades y ventajas sectoriales, que considere los niveles de desempleo por rama de industria o servicio, los elementos básicos de planificación estratégica” (Espinosa, 2012, pág. 244)

Con esto se favorecería más la consolidación de organizaciones, generar empleos estables, incentivar a proyectos productivos.

Por su parte, Yánez (2012) concluye que “los socios que demostraron un empeoramiento en sus ingresos demostraron que fue como causa la mala gestión de los microcréditos, como también cambios desfavorables en las condiciones de sus negocios y la mala coyuntura macroeconómica u otros factores ajenos” (pág. 62)

Se puede establecer una relación plausible entre la participación en el programa de microcréditos y la mejora en la de situación económica de los individuos y la de su familia.

Sarabia & Hernández (2013) llegan a la conclusión de que “el microcrédito no erradica la pobreza, pues se necesita que el sujeto activo que lo adquiere posea ciertas capacidades mínimas de emprendimiento, esto es, saber utilizarlo y hacerlo prolongado y efectivo en el tiempo” (pág. 45).

O sea que, se debe tener capacidad para administrar correctamente el dinero del microcrédito y utilizarlo en el emprendimiento de tal manera que a futuro se recupere dicha inversión y además tenga utilidades.

“A pesar de las altas tasas de intereses de microcrédito cobradas es la mejor opción de endeudamiento para los pobres, puesto que, al no poder ingresar al mercado financiero, deben recurrir préstamos irregulares, usura, etcétera” (Sempértégui, 2013, pág. 61)

El sector micro financiero podría mejorar si se permite la coexistencia de instituciones con planes de negocios variados, por ejemplo, se podría otorgar facilidades a aquellas instituciones en las que el crédito funcione en un esquema de apoyo social, las mismas que no pueden ser comparadas con Bancos o Sociedades Financieras privadas especializadas en microcrédito de consumo. Esto no es posible con una política inflexible de control de costos de operaciones financieras.

Los gobiernos deben de facilitar las operaciones microfinancieras, las autoridades deben asegurar que la regulación no resulte en represión financiera que dificulte la operación de las instituciones de servicios financieros para los pobres, como por ejemplo los techos de tasas de interés, el crédito subsidiado y estructuras impositivas que desalientan la inversión en este tipo de negocios.

No restringir el uso de los préstamos, las organizaciones de microfinanzas deben permitir a sus clientes utilizar los fondos en distintas actividades. Sería muy riesgoso para los mismos pobres depender de una sola actividad. Por otra parte, se debe complementar este tipo de acciones con programas de infraestructura social (educación, salud, acceso a agua potable) y productiva (transportes, capacitación, fuentes de energía, canales de distribución), para crear un verdadero desarrollo. Sin embargo, las microfinanzas no se deben confundir, el servicio que ofrecen es el de provisión de servicios financieros y no de subsidios, los pobres valoran la oportunidad de pedir prestado y ahorrar con instituciones de micro financiamiento porque estas ofrecen servicios que resultan más baratos que el crédito de la banca tradicional o de personas que les aplican tasas elevadas de interés ya que desean obtener mayores fondos y flexibilidad.

Según Ibarra & Oña (2017) “los beneficiarios destinan el microcrédito para capital de trabajo en un 50%, adquisición de activos fijos en un 22% y un 17% para ambas cosas a la vez” (pág. 103)

Por lo tanto, es importante realizar un seguimiento del microcrédito y la utilización que le dan los beneficiarios del mismo, porque se puede saber que otro destino de pueden dar, señalando también que las entidades que lo otorgan no realizan un seguimiento de la utilización del dinero.

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1 Enfoque de investigación Cuantitativo

La presente investigación se basa en un enfoque cuantitativo, debido a que usamos la recolección de datos para determinar la influencia de las microfinanzas en los cantones sujetos al presente estudio y en consecuencia la información obtenida nos permitirá analizar lo que representa el monto del microcrédito, los problemas que enfrentan los beneficiarios de este para llevar a cabo sus ideas de negocio y emprendimientos. Así pues, se pretende determinar la realidad que deben enfrentar los emprendedores al adquirir un microcrédito.

3.2 Tipología de investigación

3.2.1 Por las fuentes de información De campo

La fuente por utilizar para el presente estudio es de campo por cuanto se analizarán resultados obtenidos en otras investigaciones referentes a las microfinanzas y se aplicará encuestas específicamente a los microempresarios que han adquirido un microcrédito y se encuentren en los sectores sujetos al presente estudio. Con esta fuente de información extraída directamente se pretende analizar y poder emitir conclusiones y recomendaciones.

3.3 Hipótesis

En la investigación se plantea como alternativa del crecimiento económico los microcréditos destinados a las poblaciones de bajo recursos. Por ello, se analizará si el crecimiento económico de los emprendimientos en los cantones Rumiñahui y Mejía se da gracias al aporte de los beneficiarios de los microcréditos.

3.4 Instrumentos de recolección de información Varios

En el presente estudio se utilizará la investigación bibliográfica de estudios llevados a cabo en los cantones de Rumiñahui y Mejía y, por otro lado, la recolección de información será de campo pues se aplicará extrayendo datos e información directamente de la realidad con la finalidad de dar respuesta a la hipótesis planteada, en consecuencia, se realizará encuestas, físicas y electrónicas, a personas que hayan sido beneficiados con el otorgamiento de microcréditos.

3.5 Procedimiento para recolección de datos Técnica de campo

Se llevará a cabo, por las integrantes del presente proyecto, encuestas electrónicas y físicas de puerta a puerta, éstas últimas son importantes por cuanto muchos de los beneficiados no tienen acceso directo a una computadora que dispongan del servicio internet o a su vez, no se encuentran familiarizados con su manejo.

3.6 Cobertura de las unidades de análisis Muestra

Según datos del Banco Central el número de operaciones concedidas, en la Provincia de Pichincha, al mes de febrero de 2018 fue de aproximadamente 221.149 operaciones, mismas que fueron propiciadas por parte del Sistema Financiero Privado, Público y de la Economía Popular y Solidaria. De ello, en el Cantón Rumiñahui se registraron 2,699 operaciones que equivalen aproximadamente a 19.5 millones de dólares; con relación al Cantón Mejía se registraron 1,129 operaciones que corresponden a aproximadamente 6.4 millones colocados en cartera. (Banco Central del Ecuador, 2018)¹

Tabla 5

Monto de operaciones por cantón, de la Provincia de Pichincha, a febrero de 2018

Provincia	Cantón	Monto Op. Activas (Millones USD)	Operaciones (número)
Pichincha	Quito	642.3	214,83
	Rumiñahui	19.5	2,699
	Cayambe	9.8	1,799
	Mejía	6.4	1,129

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)

Una vez obtenidos los datos que servirán para el cálculo de la muestra se procedió a obtener la estructura de la población, es decir el total de las operaciones concedidas en los sectores sujetos a estudio, obteniendo así la suma de 3,828 operaciones. De ello, el cálculo de la muestra es como sigue:

¹ Las operaciones activas corresponden a todas las operaciones nuevas y renovadas (...), no se toma en consideración operaciones reestructuradas, refinanciadas, sobregiros ocasionales y contratadas. (Banco Central del Ecuador, 2018)

Cálculo de la muestra

$$n = \frac{N * Z^2 * p(1 - p)}{E^2 * (N - 1) + Z^2 * p * q}$$

n = Número de elementos de la muestra

N = Número de elemtos del universo

p = probabilidad con las que se presenta al fenomeno

Z^2 = valor crítico correondiente al nivel de confianzaelegido

E = Margen de error o de imprecisión permitido

Donde:

N : 3828

Z : 90% de confianza ; con un valo de Z 1,645

P = 0,5

q = 0,5

E = 0,5

$$n = \frac{3828 * (1,645)^2 * 0,50(1 - 0,50)}{(0,05)^2 * (3828 - 1) + (1,645)^2 * 0,50(1 - 0,50)}$$

$$n = \frac{3828 * 2,706 * 0,25}{9,5675 + 0,6765063} = \frac{2589,642}{10,2440063}$$

$$n = 252,79 \approx 253$$

El valor obtenido de la muestra será distribuido en los cantones Rumiñahui y Mejía donde, en conjunto, se recolectará 253 entre físicas y virtuales.

3.7 Procedimiento para tratamiento y análisis de información Estadística inferencial

Una vez realizadas las encuestas se procederá con la tabulación de resultados; como tratamiento se utilizará la estadística y el programa informático Microsoft Excel. En consecuencia, una vez obtenidos los resultados se procederá a analizar la información para posteriormente emitir conclusiones y recomendaciones

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1 Análisis estadístico

Una vez recopilada y examinada la información se procedió a analizarla. Los resultados son como siguen:

Tabla 6

¿Recibió usted un microcrédito durante los últimos 12 meses?

	Frecuencia	Porcentaje
Sí	175	69,17%
No	78	30,83%
Total	253	100,00%

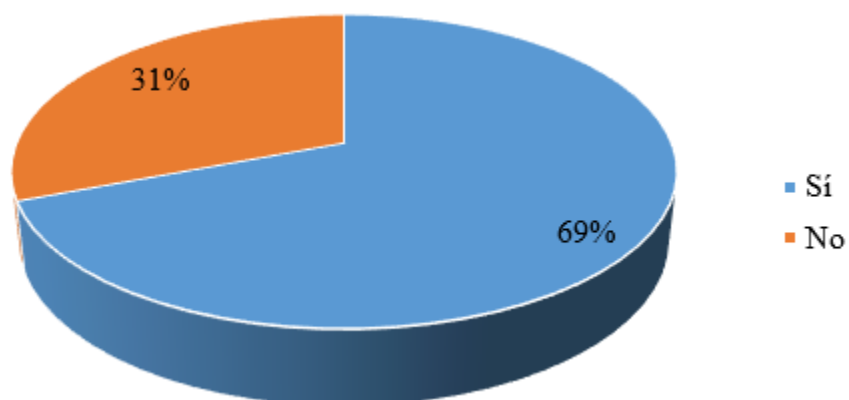
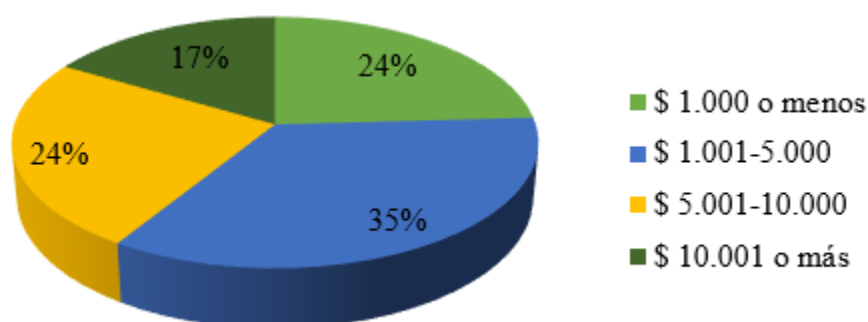


Figura 4: Resultados obtenidos en créditos concedidos en el último año

Según se observa en esta tabla y su respectivo gráfico, el porcentaje más alto de los encuestados (69%) sí solicitaron un crédito durante los últimos 12 meses. Este dato indica el interés y la conciencia existente entre los microempresarios sobre el valor del apalancamiento.

Tabla 7*¿Qué monto solicitó?*

	Frecuencia	Porcentaje
US\$ 1.000 o menos	61	24,11%
US\$ 1.001-5.000	88	34,78%
US\$ 5.001-10.000	62	24,51%
US\$ 10.001 o más	42	16,60%
Total	253	100,00%

**Figura 5:** Resultados de rubros otorgados para microcréditos

En esta tabla y su respectivo gráfico, se aprecia que el porcentaje más alto de los encuestados (35%) requirieron su préstamo por un valor entre US\$ 1,001.00 y 5,000.00; indicando el dato un bajo compromiso ante la entidad financiera. Debe recordarse que estos préstamos son generalmente utilizados para invertir en los negocios, sea para iniciarlos o para impulsar su crecimiento.

Tabla 8*¿Ese monto usted lo utilizó en?*

	Frecuencia	Porcentaje
Iniciar una microempresa	59	23,32%
Hacer crecer su microempresa (invertir)	123	48,62%
Pago de deuda	35	13,83%
Otros	36	14,23%
Total	253	100,00%

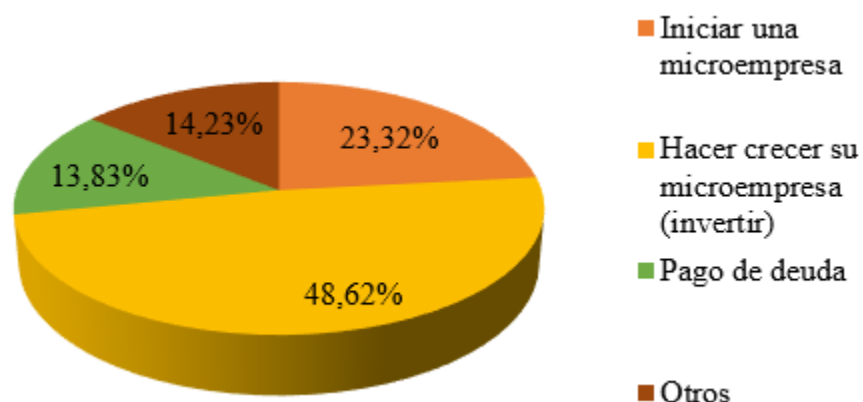


Figura 6: Resultado de la utilización del monto asignado en microcréditos

Conforme se especificó en la anterior tabla y su gráfico, los montos solicitados por los microempresarios están destinados a desarrollar la microempresa (48,62%) e iniciar su negocio (23,32%). Seguido, los prestatarios que requieren crédito para pagar deudas representan el 13,83%.

Tabla 9

¿Qué institución financiera le concedió el préstamo?

	Frecuencia	Porcentaje
Banca Pública	51	20,16%
Banca Privada	58	22,92%
Cooperativa de ahorro y crédito	119	47,04%
Mutualistas	14	5,53%
Fundaciones	5	1,98%
Otros	6	2,37%
Total	253	100,00%

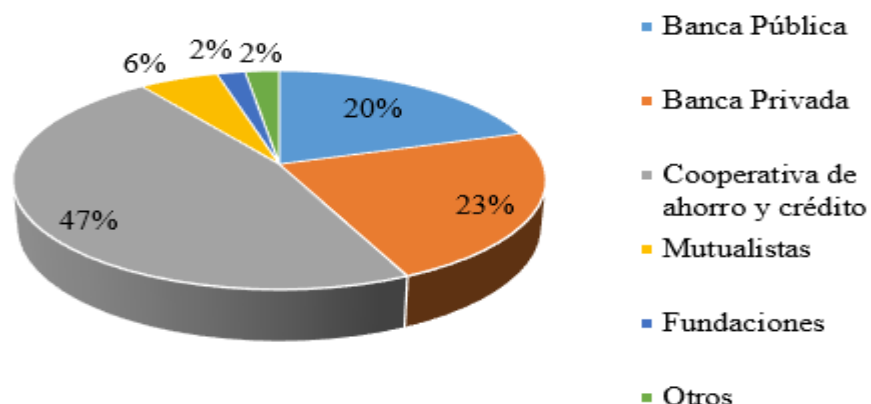


Figura 7: Instituciones financieras que otorgaron más microcréditos

Según se observa en este gráfico y la tabla que la origina, el porcentaje más alto de los prestatarios indica haber acudido a una cooperativa de ahorro y crédito (47%), aunque sus intereses son superiores a la banca comercial, debido, principalmente, al desinterés de la gran banca para con este segmento, situación que cambió ligeramente durante los pasados años, pero no lo suficiente como para considerar a los microempresarios un segmento atractivo.

En la categoría “Otros”, se incluye a los chulqueros, que suelen otorgar préstamos rápidos, pero con una tasa de interés elevada, que a veces imposibilita el pago oportuno, con todas las consecuencias conocidas para los prestatarios.

Tabla 10

¿Usted tuvo que abrir cuenta?

	Frecuencia	Porcentaje
Sí	182	71,94%
No	71	28,06%
Total	253	100,00%

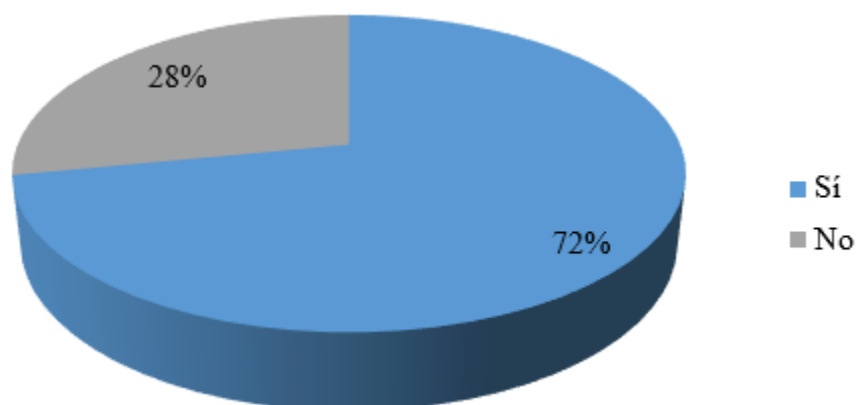


Figura 8: Número de instituciones que solicitaron la apertura cuentas versus las que no

Conforme se especificó en la anterior tabla y su gráfico, un 72% de prestatarios encuestados tuvo que abrir una cuenta para solicitar un microcrédito en una cooperativa de ahorro y crédito, siendo este el porcentaje más alto. De ello podemos concluir que la apertura de la cuenta es un requisito en la mayoría de las cooperativas y entidades bancarias.

Tabla 11

¿Le solicitaron garantías?

	Frecuencia	Porcentaje
Sí	177	69,96%
No	76	30,04%
Total	253	100,00%

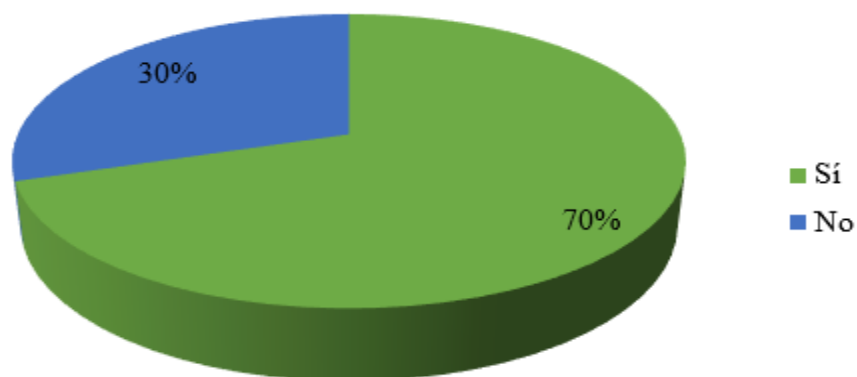


Figura 9: Resultados de la solicitud de garantías para microcréditos

Según se observa en este gráfico y la tabla que lo origina, los datos que nos arrojan nos indican claramente que una diferencia de 40 puntos porcentuales aproximadamente, ello es atribuido a que la solicitud de garantías tendrá mucho que ver con la entidad bancaria en la que se esté solicitando el microcrédito; el tipo de microcrédito y los requisitos establecidos en cada uno.

Tabla 12

En caso afirmativo, ¿qué tipo de garantías le solicitaron?

	Frecuencia	Porcentaje
Garantías personales	122	48,22%
Garantías hipotecarias	42	16,60%
Garantías prendarias	13	5,14%
Total	177	69,96%

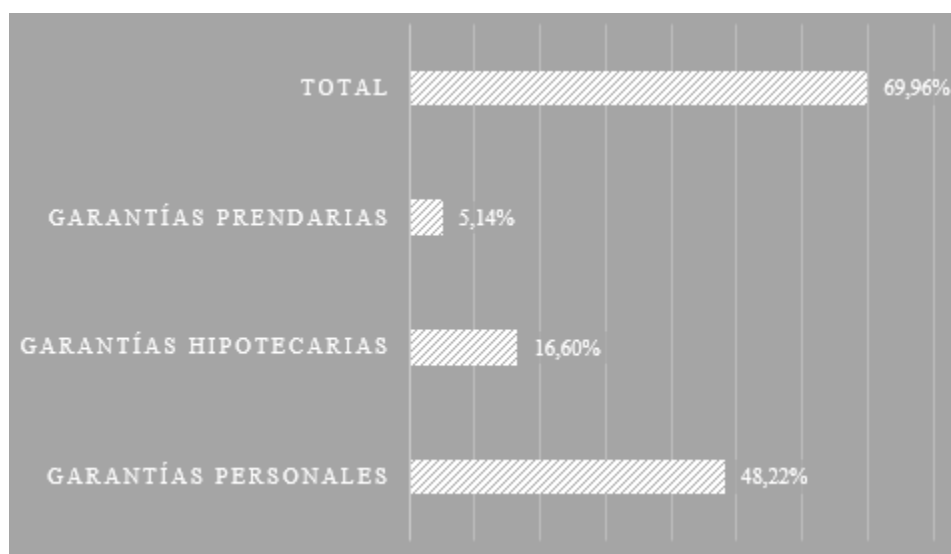


Figura 10: Resultado del tipo de garantías solicitadas para un microcrédito

Según la gráfica y la tabla, está ligada a la pregunta respecto a las garantías, de los prestatarios encuestados (48,22%) supieron indicar que les solicitaron garantías personales, concluyendo que estas serán en su mayoría las solicitadas en las cooperativas de ahorro y crédito. Y ratificando lo indicado en la pregunta anterior.

Tabla 13

¿Cree usted que la tasa de interés para los microcréditos es?

	Frecuencia	Porcentaje
Alta	228	90,12%
Adecuada	25	9,88%
Total	253	100,00%

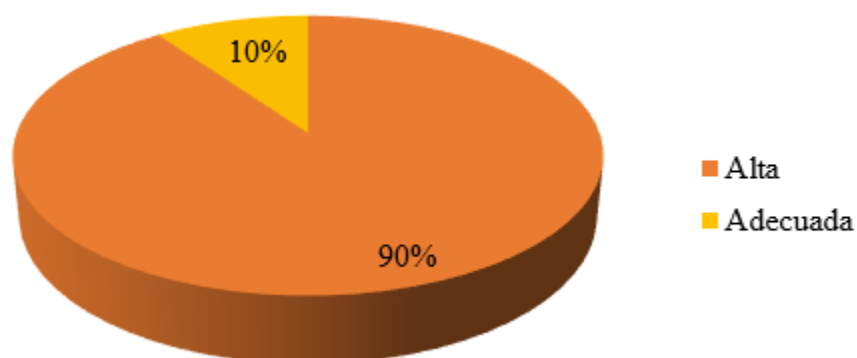


Figura 11: Resultados de la tasa de interés del microcrédito

Según los datos arrojados en la gráfica y su respectiva tabla, se puede concluir que los prestatarios están inconformes con la tasa de interés utilizada para los microcréditos y creen que no es la más adecuada al ser muy alta para este tipo de créditos. En consecuencia, ello podría atribuirse al riesgo que asume la institución el colocar este tipo de cartera.

Tabla 14

¿Los documentos solicitados para acceder al microcrédito son?

	Frecuencia	Porcentaje
Fácil de obtener y presentar	169	66,80%
Difícil de obtener y presentar	84	33,20%
Total	253	100,00%

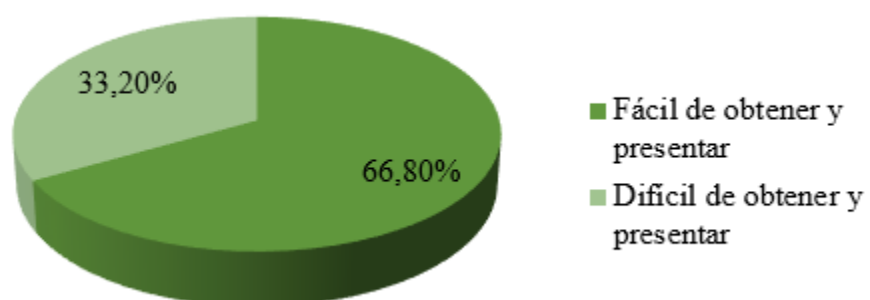


Figura 12: Acceso a los documentos solicitados para microcréditos

Los datos porcentuales en el gráfico y la tabla correspondientes nos indican que un (66,80%) de prestatarios encuestados consideran que los documentos solicitados para acceder a un microcrédito son fáciles de obtener y presentar, siendo así, un factor importante del por qué se ha incrementado la colocación de cartera de microcrédito y sus servicios en las instituciones financieras.

Tabla 15

¿El microcrédito obtenido le ha permitido a usted mejorar la productividad de su negocio?

	Frecuencia	Porcentaje
Sí	166	65,61%
No	87	34,39%
Total	253	100,00%

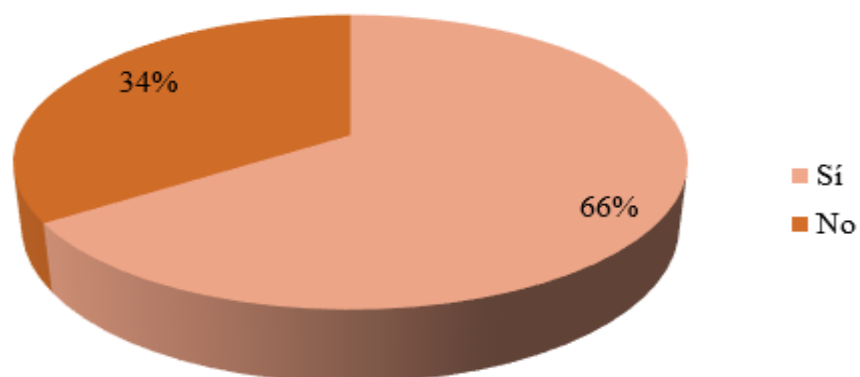


Figura 13: Indicador de porcentaje sobre la mejora de productividad

Los datos en la gráfica y su tabla correspondiente nos indican que con un (66%) indiscutiblemente los microcréditos ayudan a mejorar la productividad de negocios, microempresas; etc. Y de la mano con esto la economía en general.

Tabla 16

¿Considera usted que el microcrédito obtenido cubre sus necesidades?

	Frecuencia	Porcentaje
Sí	113	44,66%
No	140	55,34%
Total	253	100,00%

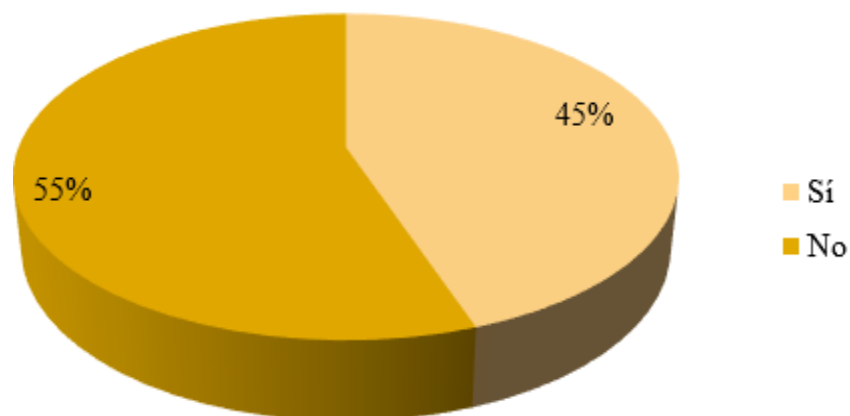


Figura 14: Necesidades a cubrir por la colocación de microcréditos

Los valores porcentuales en la gráfica nos arrojan como resultado que un (55%) de los prestatarios consideran no haber cubierto sus necesidades financieras con el monto del microcrédito obtenido, concluyendo que los montos, tasas de interés, aranceles, entre otros; no son los más adecuados.

Tabla 17

¿Considera usted importante contar con una línea clara de normas financieras en su negocio?

	Frecuencia	Porcentaje
Sí	208	82,21%
No	45	17,79%
Total	253	100,00%

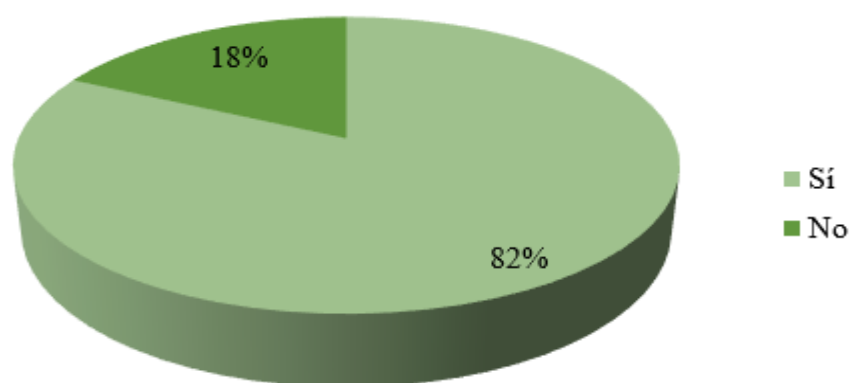


Figura 15: Normas financieros en los negocios

Según la gráfica y su tabla correspondiente un (82%) de los prestatarios encuestados creen que es importante el contar con una línea de normas financieras para que el negocio pueda desarrollarse de mejor manera.

Tabla 18

¿Su negocio cuenta con normas y políticas financieras?

	Frecuencia	Porcentaje
Sí	109	43,08%
No	144	56,92%
Total	253	100,00%

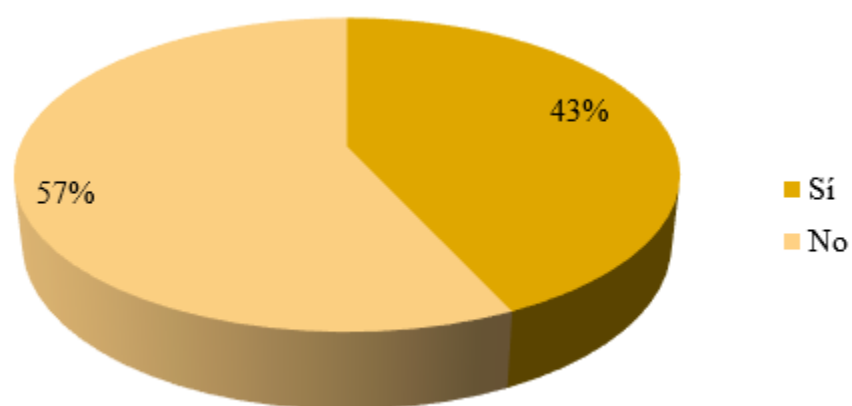


Figura 16: Orientación financiero en los microempresarios

Según la gráfica y la tabla correspondiente es notoria la falta de conocimiento y orientación financiera ya que el porcentaje más alto con un (57%) indica que no poseen normas ni políticas financieras, este dato puede ser el factor alarmante para conocer la mala práctica económica.

Tabla 19

¿Estaría usted dispuesto a recibir capacitación sobre gestión financiera?

	Frecuencia	Porcentaje
Sí	224	88,54%
No	29	11,46%
Total	253	100,00%

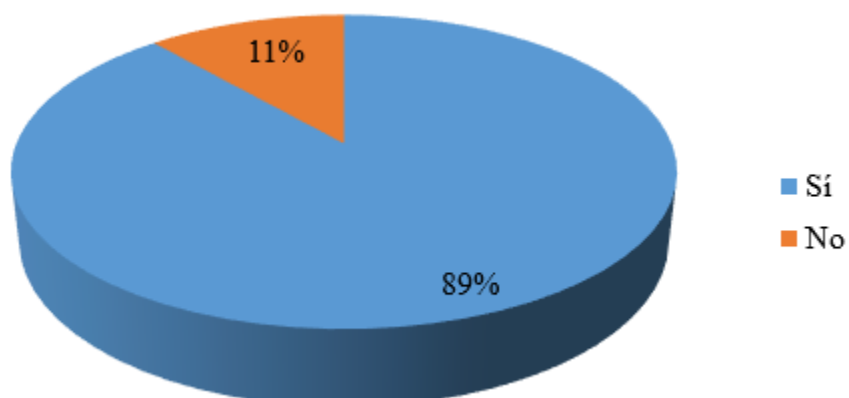


Figura 17: Predisposición para recibir capacitación financiera

Los datos porcentuales corroboran los de la pregunta anterior, dando indicio que la gente necesita y está dispuesta a cambiar su economía para mejorar el desarrollo de la misma. Con un (89%) a favor de la inducción y capacitación.

4.2 Contribución de las microfinanzas en el desarrollo económico de los cantones Rumiñahui y Mejía

Los microcréditos en general aportan de manera positiva y son la manera innovadora en la que en la actualidad se está generando una cierta estabilidad financiera y económica. Hablando puntualmente de los cantones Mejía y Rumiñahui en donde se realizó el estudio es evidenciable el cambio que ha existido, a partir, de la oportunidad de acceso a microcréditos a los moradores de estos cantones.

Según los datos obtenidos mediante la encuesta aplicada, el 66,80% demuestra la acogida favorable de este tipo de micro finanza, ya que se constata el avance de la productividad en los negocios y microempresas; por ende la mejora de la calidad de vida de la población, al existir mejores negocios con mayor productividad, esto acarreará a mejores servicios, aumento de empleo y oportunidades tanto laborales como evolutivas para el desarrollo profesional y personal de los individuos de estos cantones, y con esto de la mano existirá un avance para los cantones en cuanto al ámbito socio económico.

Gracias a los microcréditos se genera una adecuada recaudación tributaria, y siendo esta una de las principales fuentes para la obtención de bienes y servicios, impulsa al adecuado desarrollo de estos sectores.

Uno de los principales beneficios que la microfinanza ayuda a implementar es la eliminación en gran porcentaje de la migración, promueve la estadía de los pobladores en su tierra que es a donde pertenece.

Al sentir segura su economía y su buena calidad de vida tanto en vivienda, alimentación, educación, etc., no ve la obligación de abandonar su lugar de origen donde de una u otra manera tiene mayores oportunidades al no ser tratado como un extranjero intruso.

Al generar sus propias oportunidades, se ve en la obligación de aumentar su conocimiento y buscar la manera adecuada de implementar lineamientos necesarios dentro de su empresa; como normativas, gestiones financieras, políticas; entre otros. Dando como resultado empresas innovadoras y emprendedoras.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

- Los microcréditos son créditos de bajo monto otorgados a las personas más necesitadas de los sectores rurales y urbanos marginales, tradicionalmente excluidos del mercado financiero por el sistema financiero, y que tienen el propósito de emprender nuevos negocios.
- El impacto de los microcréditos en los cantones de Mejía y Rumiñahui durante el período 2013-2017 genera un drástico cambio en sus economías, el comportamiento social y redonda en el bienestar de la población.
- El sector registra la mayor proporción de cooperativas de ahorro y crédito. Se evidencia, así, la influencia de las microfinanzas para la generación de actividades productivas, mismas que forman parte del desarrollo de los cantones Mejía y Rumiñahui. Esto posibilita que los microempresarios de los diferentes rubros que acceden a los microcréditos puedan impulsar el crecimiento de sus negocios, mejorando su oferta en el mercado, generando más fuentes de empleo y aportando con sus tributos al crecimiento local y nacional.
- La influencia de los microcréditos y el desarrollo que ha tenido los cantones Mejía y Rumiñahui se puede atribuir a que los beneficiarios mediante los servicios micro financieros han reflejado mejoras en lo relacionado a sus ingresos, ahorro y consumo, educación, salud, vestimenta y alimentación.

- La encuesta realizada permite identificar que el 69% de las personas encuestadas si obtuvieron financiamiento, lo que les permitió alejarse de préstamos informales, y bajar la tasa de interés aumentado la microeconomía en el cantón.
- Gracias a los microcréditos se genera una adecuada recaudación tributaria, y siendo esta una de las principales fuentes para la obtención de bienes y servicios, impulsa al adecuado desarrollo de estos sectores. Al sentir segura su economía y su buena calidad de vida tanto en vivienda, alimentación, educación, entre otros; los moradores no ven la obligación de abandonar su lugar de origen.

5.2 Recomendaciones

- Informar a los habitantes de los cantones Rumiñahui y Mejía sobre la importancia y beneficios del microcrédito, para asegurar la supervivencia y procurar el crecimiento de sus negocios.
- Propiciar la continuidad de los cambios positivos, generados por los microcréditos en períodos anteriores, con charlas informativas que animen a los moradores de los cantones Mejía y Rumiñahui a incursionar y optar por la opción de los microcréditos.
- Aprovechar la elevada existencia de cooperativas de ahorro y crédito en los cantones Mejía y Rumiñahui, para generar más oportunidad y una población más productiva; pues ello permitirá que las microfinanzas se posicionen más fuerte en el sector.
- Diseñar estrategias informativas que permitan a los moradores de los cantones evidencien las mejoras que los microcréditos les pueden brindar en su economía y calidad de vida como: más ingresos, mejor salud, vivienda, entre otros.

- Informar a la población de mejor manera el proceso de microcréditos: qué es, requisitos, a quien está dirigido y quien puede acceder. Esto permitirá una economía estable lejos de préstamos y deudas informales.
- Se considere analizar las tasas de interés de la cartera de microcréditos por parte del gobierno nacional; pues al ser elevada, obstruye la iniciativa para llevar a cabo emprendimientos que acarrearán la generación de empleos, activación de la economía y erradicación de la migración.

REFERENCIAS

- Asamblea Constituyente. (20 de Octubre de 2008). Constitución de la República del Ecuador. Montecristi, Ecuador: Registro Oficial 449.
- Aunquilla, M., & Torres, E. (2010). *Análisis del microcrédito en el Ecuador, diciembre 2005 - septiembre 2009*. Cuenca.
- Banco Central del Ecuador. (Diciembre de 2014). *Boletín tasas de interés*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/BoletinTasasInteres/ct201412.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (Diciembre de 2016). *Evolución del Volumen de Crédito y Tasas de Interés del Sistema Financiero Nacional*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/BoletinTasasInteres/ct201612.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (Enero de 2017). *Evolución del Volúmen de Crédito y Tasas de Interés del Sistema Financiero Nacional*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/BoletinTasasInteres/ct201701.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (Febrero de 2018). *Evolución de las operaciones activas y pasivas del sistema financiero nacional*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/BoletinTasasInteres/ct201802.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (Agosto de 2018). *Tasas de Interés*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/BoletinTasasInteres/ct201808.pdf>
- BanEcuador. (11 de Noviembre de 2016). *Emprendedores de Machachi crecen junto a BanEcuador B.P.* Obtenido de <https://www.banecuador.fin.ec/noticias-banecuador/boletines-de-prensa/emprendedores-de-machachi-crecen-junto-a-banecuador-b-p/>
- BanEcuador. (2016). *Informe de rendición de cuentas 2016 - Zonal 2 Quito*. Obtenido de <https://www.banecuador.fin.ec/institucion/transparencia/?mdocs-cat=mdocs-cat-22&mdocs-att=null>

- BanEcuador. (2016). *Rendición de Cuentas del periodo de gestión del 9 de mayo a 31 de diciembre*. Obtenido de <https://www.banecuador.fin.ec/institucion/transparencia/?mdocs-cat=mdocs-cat-25&mdocs-att=null>
- BanEcuador. (s.f.). *Crédito a Emprendedores*. Recuperado el 23 de Noviembre de 2017, de <https://www.banecuador.fin.ec/a-quien-financiara/credito-emprendimientos/>
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación*. México: Editorial Prentice Hall.
- Boletín de Precios de Producción*. (2017). Obtenido de http://sinagap.agricultura.gob.ec/phocadownloadpap/tematicos_nacionales/p_productor/2017/boletin_precios_productor_enero2017.pdf
- Cabrera Rodas, V. (2014). *Atención a las necesidades de microcrédito en el Ecuador a través de una formulación estratégica fomentada por el Banco Rumiñahui*. Obtenido de <http://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/421/1/T-UIDE-0400.pdf>
- Casagrande, J., Thompson, S., & Young, P. (1964). Colonization as a research frontie: The Ecuadorian case. En *En R. Manners, Process and patterns in culture: essays in honor of Julian Steward* (pág. 318). Chicago Aldine.
- Cayón, E., Sierra, J., & Sarmiento, J. (2003). *Técnicas Modernas de Gestión Financiera(1)*, FCEA - Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, 5. Santafé, Bogotá, Colombia. Recuperado el 24 de Noviembre de 2017
- Chandler, A. (1962). *Estrategia y Estructura: Capítulos en la historia de la empresa industrial*. Obtenido de http://www.revistasice.com/CachePDF/ICE_858_133-144_07D1CCFB9C02ED5E7F09C31A3C5AF13A.pdf
- Clyde, S., & Roman, W. (2013). *Contabilidad Financiera, una introducción a conceptos, métodos y usos*. Argentina.
- Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros*. (2017). Obtenido de <https://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/PDF/Codificacion-LibroI.pdf?dl=0>
- Dammert, J. (2014). Cambio de Uso de Suelos por Agricultura a gran escala en la Amazonía Andina: El Caso de la Palma Aceitera. *Iniciativa para la conservación de la Amazonía Andina*, 37-76.
- Educar. (s.f.). *Cantón Mejía*. Obtenido de <http://www.educar.ec/edu/dipromepg/4eess/u6/6.2.htm#A>

- El Telégrafo. (6 de Noviembre de 2011). *Los microcréditos mejoran la calidad de vida de millones de ecuatorianos*. Recuperado el 20 de Noviembre de 2017, de <http://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/sociedad/4/los-microcreditos-mejoran-la-calidad-de-vida-de-millones-de-ecuatorianos>
- Espinosa, P. (2012). *Evaluación del Programa de Microcrédito del Banco Solidaria en la ciudad de Quito en el periodo 2005-2009*.
- Espinoza, M. (s.f.). *El microcrédito como motor de desarrollo de la microempresa en Guayaquil. Periodo 2010-2012*. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/8501/1/Tesis%20Maria%20Cristina%20Espinoza%20Lozano.pdf>
- Feres, J., & Mancero, X. (2001). Enfoques para la medición de la pobreza. Breve revisión de la literatura. *Series*, 9-12.
- Garófalo, A. (2016). *Proceso de control de crédito y su efecto en el grado de liquidez de Banecuador sucursal Santo Domingo, Primer Semestre del Año 2016*.
- Gobierno Municipal de Rumiñahui. (2010). *Datos estadísticos*. Obtenido de http://www.ruminahui.gob.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=33:&catid=10&Itemid=108&lang=en
- Gómez, G. (11 de Octubre de 2001). *La gestión financiera frente a las nuevas formas de organización*. Recuperado el 23 de Noviembre de 2017, de <https://www.gestiopolis.com/gestion-financiera-frente-nuevas-formas-organizacion/>
- Guajardo, G. (2002). En *Contabilidad Financiera* (pág. 539). México: Editorial Mc Graw Hill.
- Guayasamin, L. (Febrero de 2018). *Diseño de la Red de Monitoreo de la calidad del aire en el Cantón Mejía*. Obtenido de <https://docplayer.es/92599400-Universidad-politecnica-salesiana-sede-quito.html>
- Hernández, N., Espinosa, D., & Salazar, Y. (17 de Octubre de 2013). *La Teoría de la Gestión Financiera Operativa desde la Perspectiva Marxista*. Recuperado el 23 de Noviembre de 2017, de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0252-85842014000100013
- Hosmalin, G. (1967). *Rentabilidad de las Inversiones*. Barcelona: Hispano Europea.
- Ibarra, D., & Oña, S. (2017). *Análisis de la influencia de las microfinanzas en el desarrollo socioeconómico del Cantón Mejía en el periodo 2011 - 2016*. Sangolqui.

- INEC. (2016). *Encuesta de Superficie y Producción Agropecuaria Continua*. Recuperado el 20 de Mayo de 2017, de http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_agropecuarias/espac/espac-2016/Presentacion%20ESPAC%202016.pdf
- INEC, Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2014).
- Iñaki, I. (2011). *Crecimiento y Competitividad*. Obtenido de <https://www.bizkailab.deusto.es/wp-content/uploads/2012/04/5762-Report-01-Competitividad.pdf>
- Kotler, P., & Armstrong, G. (2016). *Marketing*. México: Pearson.
- La Guía del Valle. (24 de Abril de 2016). *Cantón Rumiñahui*. Obtenido de <http://www.laguiaodelvalle.com/canton-ruminahui/>
- Meny, Y., & Thoening, J. (1992). *Las políticas públicas. Versión en español a cargo de Francisco Morata*. Obtenido de www.inap.mx/portal/images/RAP/las%20politicas%20publicas.pdf
- Muller, P. (2006). *Las políticas públicas*.
- Municipio de Mejía. (s.f.). *Actualización del Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial 2015-2025*. Obtenido de <http://www.municipiodemejia.gob.ec/documents/ordenanzas/act-pdot-2015.pdf>
- Municipio de Mejía. (s.f.). *División Política del Cantón Mejía*. Obtenido de <http://www.municipiodemejia.gob.ec/index.php/mejia/division-politica>
- Nieto Gutiérrez, B. (2006). El microcrédito: dos escuelas teóricas y su influencia en las estrategias de lucha contra la pobreza. *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa [en línea]*, 173.
- Ojeda, J., Jiménez, P., Quintana, A., Crespo, G., & Viteri, M. (2015). Protocolo de investigación. (U. d. ESPE, Ed.) *Yura: Relaciones internacionales*, 5(1), 1 - 20.
- Ossorio, M. (2003). *Diccionario de Ciencias Jurídicas, Políticas y Sociales*. Buenos Aires: Heliasta.
- Pacheco, J. (2016). *Gestión financiera con Excel*. Lima: Macro.
- Peláez, E. (2015). *Análisis del microcrédito en el sistema financiero ecuatoriano y en la Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de 130-472-1-PB.pdf

- Pfeffer, J. (1982). *Organizaciones y Organización*. Obtenido de http://www.revistasice.com/CachePDF/ICE_858_133-144__07D1CCFB9C02ED5E7F09C31A3C5AF13A.pdf
- Prahalad, C. (2013). *La oportunidad de negocios en la base de la pirámide*. Bogotá: Norma.
- Pro Ecuador. (21 de Mayo de 2015). *Perfil de Aceite de Palma*. Recuperado el 19 de Mayo de 2017, de <http://www.proecuador.gob.ec/pubs/perfil-de-aceite-de-palma-2015/>
- Real, D. (s.f.). *El microcrédito que otorga la cooperativa de ahorro y crédito “Fernando Daquilema Ltda”, Agencia Matriz Riobamba y su impacto en la productividad micro empresarial, período 2016*. Obtenido de <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/4187/1/UNACH-EC-FCP-ING-COM-2017-0035.pdf>
- Roberts, A. (2003). *El microcrédito y su aporte al desarrollo económico*.
- Romero, A. (2001). 68 Publicado inicialmente en Tendencias, Vol. I. No.2, Noviembre de 2000 y Vol. II No.1, Junio de 2001. *Tendencias, Revista de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Nariño.*, 161.
- Rosas, C. (2011). *Gestión y evaluación en la institución municipal. Coordinación, concurrencia, interrelaciones y políticas públicas para el desarrollo local*. . Obtenido de www.redalyc.org/html/4795/479549579008/
- Rumiñahui. (2014). *Plan Estratégico Institucional*. Obtenido de http://www.ruminahui.gob.ec/index.php?option=com_phocadownload&view=category&id=3&Itemid=160&lang=es
- Sabino, C. (2001). *Diccionario de Economía y Finanzas*. Caracas: Panapo.
- Samson, O. (2010). *Usos del Aceite de Palma*. Recuperado el 8 de Junio de 2017, de <http://www.dwworld.de/dw/article/0,,5046984,00.html>
- Sánchez, J. (2001). *Análisis contable de la rentabilidad empresarial. Un estudio empírico en la industria manufacturera española*. Universidad de Murcia.
- Sandoval, M. (2010). *El microcrédito y su incidencia en el desarrollo socioeconómico del sector micro empresarial en la ciudad de Ibarra, provincia de Imbabura*. Obtenido de <http://repositorio.utn.edu.ec/handle/123456789/1670>

- Sarabia, M., & Hernández, Y. (2013). *El microcrédito como herramienta estratégica de desarrollo de los microemprendedores de la calle de La Moneda de la Ciudad de Cartagena*.
- Sempértegui, J. (2013). *El impacto del microcrédito en el desarrollo del Ecuador*. Obtenido de <http://dspace.uhemisferios.edu.ec:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/22/Tesis.docx?sequence=1&isAllowed=y>
- Smith, N. (2015). *Valoración del acceso del microcrédito a través de la banca tradicional para el desarrollo y crecimiento de los microempresarios en el Barrio Santa Anita en el Sur de Quito*.
- Villamarín, P. (2009). *Análisis de impacto de microcrédito para el desarrollo de la microempresa en el Ecuador*. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/handle/21000/3082>
- Yáñez, M. (2012). *Evaluación de impacto de los microcréditos en la zona productiva de Tungurahua*.

ANEXOS

Anexo 1: Encuesta aplicada a microempresarios de los cantones sujetos al presente estudio

**UNIVERSIDAD DE FUERZAS ARMADAS
DEPARTAMENTO CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DE
COMERCIO
CARRERA EN INGENIERÍA FINANZAS Y AUDITORA**

Encuesta

1.- ¿Recibió usted un microcrédito durante los últimos 12 meses?

Sí [...]

No [...]

2. ¿Qué monto solicitó?

US\$ 1.000 o menos [...]

US\$ 1.001-5.000 [...]

US\$ 5.001-10.000 [...]

US\$ 10.001 o más [...]

3.- ¿Ese monto usted lo utilizó en?

Iniciar una microempresa [...]

Hacer crecer su microempresa (invertir) [...]

Pago de deuda [...]

Otros, especificar.....

4.- ¿Qué institución financiera le concedió el préstamo?

Banca Pública	
Banca Privada	
Cooperativa de ahorro y crédito	
Mutualistas	
Fundaciones	
Otros	

Por favor si su respuesta fue otros especifique.....

5.- ¿Usted tuvo que abrir cuenta?

Sí [...]

No [...]

6.- ¿Le solicitaron garantías?

Sí [...]

No [...]

7.- En caso afirmativo, ¿qué tipo de garantías le solicitaron?

Garantías personales	
Garantías hipotecarias	
Garantías prendarias	

8.- ¿Indique que grado de satisfacción obtuvo al recibir el microcrédito?

	Satisfecho	Ni satisfecho ni insatisfecho	Insatisfecho
Monto asignado			
Plazo de pago			
Tasa de interés			
Tiempos de respuesta			
Atención del asesor			

9.- ¿Cree usted que la tasa de interés para los microcréditos es...?

Alta [...]

Adecuada [...]

10.- ¿Los documentos solicitados para acceder al microcrédito son?

Fácil de obtener y presentar [...]

Difícil de obtener y presentar [...]

11.- ¿El microcrédito obtenido le permitido a usted mejorar la productividad de su negocio?

Sí [...]

No [...]

12.- ¿Considera usted que el microcrédito obtenido cubre sus necesidades?

Sí [...]

No [...]

13.- ¿Considera usted importante contar con una línea clara de normas financieras en su negocio?

Sí [...]

No [...]

14. ¿Su negocio cuenta con normas y políticas financieras?

Sí [...]

No [...]

En caso positivo, ¿cuáles son esas normas y políticas?

15. ¿Estaría usted dispuesto a recibir capacitación sobre gestión financiera?

Sí [...]

No [...]

¡Gracias por colaboración!