



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

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

**TRABAJO DE TITULACIÓN, PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
INGENIERO EN FINANZAS, CONTADOR PÚBLICO- AUDITOR**

**TEMA: INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN EL DESARROLLO ECONÓMICO
DE LA MICROEMPRESA DEL CANTÓN LATACUNGA**

AUTORES:

IZA TOCTAQUIZA, JHONNY PAÚL

TROYA TRÁVEZ, YADIRA ALEJANDRA

DIRECTOR: Ph.D. CARRILLO PUNINA, ÁLVARO PATRICIO

SANGOLQUÍ

2019



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

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

CERTIFICACIÓN

Certifico que el trabajo de titulación, *"INCIDENCIA DEL MICROCRÉDITO EN EL DESARROLLO ECONÓMICO DE LA MICROEMPRESA DEL CANTÓN LATACUNGA"* fue realizado por el señor *Iza Toctaquiza Jhonny Paúl* y la señorita *Troya Trávez Yadira Alejandra* 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 las Fuerzas Armadas ESPE, razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que lo sustente públicamente.

Sangolquí, 28 de junio del 2019

Ph.D. Carrillo Punina Álvaro

DIRECTOR

C.C.: 0501623284



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

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD

Nosotros, *Iza Toctaquiza Jhonny Paúl y Troya Trávez Yadira Alejandra*, declaramos que el contenido, ideas y criterios del trabajo de titulación: *Incidencia del microcrédito en el desarrollo económico de la microempresa del cantón Latacunga* es de nuestra autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos intelectuales de terceros y referenciando las citas bibliográficas.

Consecuentemente el contenido de la investigación mencionada es veraz.

Sangolquí, 28 de junio del 2019

Iza Toctaquiza Jhonny Paúl

C.C.: 1723294797

Troya Trávez Yadira Alejandra

C.C.: 1724191810



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

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

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORIZACIÓN

Nosotros, Iza Toctaquiza Jhonny Paúl y Troya Trávez Yadira Alejandra, autorizamos a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de titulación: Incidencia del microcrédito en el desarrollo económico de la microempresa del cantón Latacunga en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra autoría y responsabilidad.

Sangolquí, 28 de junio del 2019

Iza Toctaquiza Jhonny Paúl

C.C.: 1723294797

Troya Trávez Yadira Alejandra

C.C.: 1724191810

DEDICATORIA

El presente trabajo es para Dios, por ser mi compañero en la vida, por iluminarme en momentos oscuros, darme paciencia y fuerza para alcanzar un escalón más en mi vida profesional.

A mi padre Alejandro por ser un excelente ejemplo de constancia y dedicación, gracias por el ánimo, consejos y sobre todo por actuar con severidad cuando lo necesitaba.

A mi madre Olga y hermanos por su amor incondicional, apoyo y comprensión para hacer de mí una mejor persona.

Agradezco a mi compañera de aventuras por pasar de mi mano la mayor parte de la vida universitaria, en tu compañía todo fue más llevadero.

Jhonny Paúl Iza Toctaquiza

A Dios por darme la vida por ser mi fortaleza, mi guía y permitirme llegar a esta meta.

A mis padres Sr. Gerardo Troya y Sra. Alicia Trávez por ser mi pilar fundamental, por su amor, confianza, su apoyo incondicional para culminar mi carrera profesional.

A mi hermano menor Ezequiel Troya por ser una luz en mi vida y para quien quiero ser su ejemplo y verlo cumplir sus metas. Gracias a todos por su apoyo y amor.

A mi familia y personas cercanas a mí, que sin esperar nada a cambio, me han ayudado en los buenos y malos momentos y forman parte de este logro.

Yadira Alejandra Troya Trávez

AGRADECIMIENTO

A Dios por su infinito amor, por no permitir que baje los brazos en momentos difíciles.

A la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE por ser la cuna de experiencias, conocimientos, para formarme como un buen profesional.

A mi director de Tesis Doctor Álvaro Carrillo, por el tiempo invertido en nuestra preparación, mi promesa ante usted es dejar en alto el nombre de Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE en lo académico y sobre todo en la ética.

Al Econ. Marcelo Cruz, Eco Juan Carlos Palacio, por su tiempo, gracias a ustedes obtuvimos bases sólidas para la preparación de nuestro tema de investigación.

A una gran amiga, compañera de tesis y aventuras Yadira Troya, por la paciencia y esmero durante este largo proceso, en donde prevaleció la solidaridad y comprensión. ¡Gracias Colega!

Jhonny Paúl Iza Toctaquiza

A Dios por guiar mi camino y permitirme culminar uno de los escalones importantes de mi vida. Por la familia que tengo, por sus dones de sabiduría y fortaleza que me han ayudado a llegar a la meta.

A mi padre Sr. Gerardo Troya por ser mi ejemplo a seguir, por su apoyo incondicional y por motivarme a ser mejor cada día. A mi madre Sra. Alicia Trávez por su tenacidad, perseverancia y ejemplo a no dejarme vencer con facilidad.

A mi hermano menor Ezequiel Troya por ser una luz en mi vida y para quien quiero ser su ejemplo y verlo cumplir sus metas. Gracias a todos por todo su amor.

A mi compañero de tesis Jhonny Iza por su apoyo, empeño y dedicación en la realización de este proyecto, gracias por cumplir esta meta a mi lado, a mis amigos por su amistad y por las experiencias compartidas.

A mi director de Tesis Doctor Álvaro Carrillo, por la orientación, seguimiento, por su apoyo y compromiso en la realización de este proyecto de investigación pues supo guiarnos de la mejor manera para culminar con éxito este proceso.

Un especial reconocimiento al Eco. Marcelo Cruz y Eco. Juan Carlos Palacios por su tiempo, disposición, motivación y apoyo recibido en la elaboración del plan de tesis.

A la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE por haberme permitido formar en sus aulas, al departamento CEAC y a todos los que lo conforman gracias por su enseñanza para mi formación profesional.

Yadira Alejandra Troya Trávez

ÍNDICE DE CONTENIDO

CERTIFICACIÓN	i
AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD	ii
AUTORIZACIÓN	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	vi
ÍNDICE DE CONTENIDO	viii
ÍNDICE DE TABLAS	xiii
ÍNDICE DE FIGURAS	xvi
RESUMEN	xix
ABSTRACT	xx
CAPÍTULO I	1
ASPECTOS GENERALES	1
1.1 Introducción	1
1.2 Tema de investigación	2
1.3 Planteamiento del problema	2
1.4 Objetivos	4
1.4.1 Objetivo General	4
1.4.2 Objetivos Específicos	4
1.5 Justificación	4
1.6 Marco contextual o situacional	5
CAPÍTULO II	6

MARCO TEÓRICO.....	6
2.1 Teorías de soporte	6
Teoría del Cooperativismo.....	6
La teoría del Dinero y del Crédito	7
Teoría de la Intermediación Financiera	8
Teoría del Microcrédito	8
Desarrollo Económico Microempresarial	12
Schumpeter, la Teoría del Desarrollo Económico.....	13
2.2 Marco Referencial	14
Las microempresas en el contexto del desarrollo local	19
2.3 Marco Conceptual	21
Microfinanzas.....	22
2.4 Marco Legal	26
2.4.1 Constitución de la República del Ecuador	26
2.4.2 Código Orgánico Monetario y Financiero	27
2.4.3 Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.....	28
2.4.4 Plan Nacional de Desarrollo 2017-2021. Plan Toda Una Vida.....	29
CAPÍTULO III	30
MARCO METODOLÓGICO.....	30
3.1 Enfoque de investigación	30
3.1.1 Enfoque Cuantitativo.....	30
3.1.2 Enfoque Cualitativo.....	31
3.2 Tipología de investigación	31
3.2.1. Por su finalidad: Aplicada.....	31

3.2.2. Por las fuentes de información: Mixto	32
3.2.3. Por las unidades de análisis: In situ.....	32
3.2.4. Por el control de las variables No experimental.....	33
3.2.5. Por el alcance: Correlacional.....	33
3.3 Hipótesis.....	34
3.4 Instrumentos de recolección de información	34
3.4.1 Encuesta	34
3.5 Procedimiento para recolección de datos	34
3.5.1 Técnica documental.....	34
3.5.2 Técnica de campo.....	35
3.5.3 Bases de datos	35
3.6 Cobertura de las unidades de análisis.....	35
3.6.1 Población.....	35
3.6.1.1 Caracterización de los microempresarios del Cantón Latacunga.....	36
3.6.2 Muestra.....	37
CAPÍTULO IV	40
4. RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN	40
4.1 Análisis macro.....	40
3.1.1 Desarrollo Económico del Ecuador	40
3.1.1.1 Sector Real.....	40
3.1.1.2 Sector Externo	42
4.1.2 Análisis de las microempresas en el Ecuador	44
4.1.3 Características de los Microempresarios.....	46
4.1.3.1. Microempresarios por Sexo	46

4.1.3.2. Microempresarios por rango de edad	47
4.1.3.3. Microempresarios por nivel de instrucción	48
4.1.3.4. Microempresarios por estado civil	49
4.1.3.4. Microempresarios por rama de actividad	50
4.1.3.5. Microempresarios por número de trabajadores	50
4.1.3.6. Fuentes de crédito de microempresarios	51
4.1.4. Volumen de Microcrédito a nivel nacional	52
4.1.5. Microcrédito Colocaciones a nivel nacional	53
3.2 Análisis micro Latacunga.....	54
4.2.1. Población.....	55
4.2.2. Mortalidad	55
4.2.4. Pobreza	58
4.2.5. Conectividad.....	59
4.2.6. Empleo y Desempleo	60
4.2.7. Valor Agregado Bruto por meses.....	61
4.2.8. Actividades Económicas Productivas Relevantes	64
4.2.5. Microempresas en Latacunga.....	65
4.2.6. Volumen de Microcrédito Cantón Latacunga	66
4.2.7. Cartera total de microcrédito de Cantón Latacunga.....	67
PIB Nominal vs Cartera Total de Microcrédito Cantón Latacunga	68
4.3. Resultados de la investigación empírica	72
4.3.1. Caracterización de la muestra	72
4.3.2. Análisis Univariado.....	75
4.4. Estructura y Análisis de Estado de Resultados Consolidados.....	90

4.5	Análisis Financiero.....	105
4.6	Fortalezas y Debilidades Financieras.....	110
4.7	Análisis Correlacional y significancia.....	110
CAPÍTULO V.....		118
5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....		118
5.1	Conclusiones.....	118
5.2	Recomendaciones.....	119
BIBLIOGRAFÍA.....		121

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 <i>Microempresarios formales cantón Latacunga</i>	36
Tabla 2 <i>Población de estudio</i>	37
Tabla 3 <i>Muestra Cantón Latacunga</i>	39
Tabla 4 <i>Tamaño de empresas</i>	44
Tabla 5 <i>Número de empresas a nivel nacional</i>	45
Tabla 6 <i>Personal ocupado por tamaño de empresa</i>	45
Tabla 7 <i>Distribución de la PEA del Ecuador</i>	46
Tabla 8 <i>Volumen de Microcrédito</i>	53
Tabla 9 <i>Colocaciones Microcrédito a nivel nacional</i>	53
Tabla 10 <i>Matriz FODA del microcrédito</i>	54
Tabla 11 <i>Indicador población ocupada</i>	60
Tabla 12 <i>Recaudación de Impuesto</i>	63
Tabla 13 <i>Volumen de Microcrédito Cantón Latacunga</i>	67
Tabla 14 <i>Cartera Total Microcrédito Latacunga</i>	68
Tabla 15 <i>Variables de regresión</i>	68
Tabla 16 <i>Análisis de la varianza 1</i>	68
Tabla 17 <i>Análisis de la varianza</i>	70
Tabla 18 <i>Edad</i>	72
Tabla 19 <i>Género</i>	73
Tabla 20 <i>Estado Civil</i>	74
Tabla 21 <i>Nivel de estudios</i>	74

Tabla 22 <i>Pregunta 1</i>	75
Tabla 23 <i>Pregunta 2</i>	76
Tabla 24 <i>Pregunta 3</i>	77
Tabla 25 <i>Pregunta 8</i>	78
Tabla 26 <i>Pregunta 9</i>	79
Tabla 27 <i>Pregunta 10</i>	80
Tabla 28 <i>Pregunta 11</i>	81
Tabla 29 <i>Pregunta 12</i>	82
Tabla 30 <i>Pregunta 13</i>	83
Tabla 31 <i>Pregunta 14</i>	84
Tabla 32 <i>Pregunta 15</i>	85
Tabla 33 <i>Pregunta 16</i>	86
Tabla 34 <i>Pregunta 17</i>	87
Tabla 35 <i>Pregunta 18</i>	88
Tabla 36 <i>Pregunta 19</i>	89
Tabla 37 <i>Estado de Resultados Máximo Valor Activos</i>	91
Tabla 38 <i>Estado de Resultados Mínimo Valor Activos</i>	91
Tabla 39 <i>Estado de Resultados Valor Promedio</i>	91
Tabla 40 <i>Estado de Resultados Máximo Valor Ventas</i>	94
Tabla 41 <i>Estado de Resultados Mínimo Valor Ventas</i>	95
Tabla 42 <i>Estado de Situación Financiera Máximo Valor Activos</i>	98
Tabla 43 <i>Estado de Situación Financiera Mínimo Valor Activos</i>	98
Tabla 44 <i>Estado de Situación Financiera Valor Promedio</i>	99
Tabla 45 <i>Estado de Situación Financiera Máximo Valor Ventas</i>	102

Tabla 46 <i>Estado de Situación Financiera Mínimo Valor Ventas</i>	102
Tabla 47 <i>ROA</i>	105
Tabla 48 <i>ROE</i>	106
Tabla 49 <i>Endeudamiento</i>	107
Tabla 50 <i>Margen neto de utilidad</i>	108
Tabla 51 <i>Apalancamiento</i>	108
Tabla 52 <i>Fortalezas y Debilidades Financieras</i>	110
Tabla 53 <i>Interpretación del coeficiente de correlación</i>	111
Tabla 54 <i>Datos de microempresario con valores máximos, mínimos y promedios</i>	112
Tabla 55 <i>Correlación y significancia entre pasivos y ventas</i>	113
Tabla 56 <i>Correlación y significancia entre pasivos y activos</i>	113
Tabla 57 <i>Correlación y significancia entre pasivos y ROA</i>	114
Tabla 58 <i>Correlación y significancia entre pasivos y ROE</i>	115
Tabla 59 <i>Correlación y significancia entre pasivos y endeudamiento</i>	115
Tabla 60 <i>Correlación y significancia entre pasivos y margen neto de utilidad</i>	116
Tabla 61 <i>Correlación y significancia entre pasivos y apalancamiento</i>	117

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Distribución Microempresarios por sexo.....	47
Figura 2 Distribución de microempresarios por rangos de edad.....	48
Figura 3 Distribución de microempresarios por nivel de instrucción.	49
Figura 4 Distribución de microempresarios por estado civil	49
Figura 5 Distribución de microempresarios por rama de actividad	50
Figura 6 Distribución de microempresarios por número de trabajadores	51
Figura 7 Distribución de microempresarios por número de trabajadores	52
Figura 8 Población Latacunga.....	55
Figura 9 Mortalidad General	56
Figura 10 Nivel de Educación.....	57
Figura 11 Homicidios.....	58
Figura 12 Pobreza	58
Figura 13 Energía facturada Latacunga	59
Figura 14 Internet y telefonía en Latacunga	60
Figura 15 Población ocupada.....	61
Figura 16 Impuestos Recaudados mensuales	62
Figura 17 Comparativo de impuestos	62
Figura 18 Recaudación impuestos Latacunga.....	63
Figura 19 Ventas en Latacunga.....	64
Figura 20 Volumen de comercio Latacunga	65
Figura 21 Distribución de microempresarios Latacunga por rama de actividad	66
Figura 22 Edad.....	72
Figura 23 Género.....	73

Figura 24 Estado Civil	74
Figura 25 Nivel de estudios.....	75
Figura 26 Sector Económico	76
Figura 27 Tiempo en el mercado	77
Figura 28 Resultados Pregunta 3.....	78
Figura 29 Resultados Pregunta 8.....	79
Figura 30 Resultados Pregunta 9.....	80
Figura 31 Resultados Pregunta 10.....	81
Figura 32 Resultados Pregunta 11.....	82
Figura 33 Resultados Pregunta 12.....	83
Figura 34 Resultados Pregunta 13.....	84
Figura 35 Resultados Pregunta 14.....	85
Figura 36 Resultados Pregunta 15.....	86
Figura 37 Resultados Pregunta 16.....	87
Figura 38 Resultados Pregunta 17.....	88
Figura 39 Resultados Pregunta 18.....	89
Figura 40 Resultados Pregunta 19.....	90
Figura 41 Estado de Resultados 2016 Valor Activos.....	92
Figura 42 Estado de Resultados 2017 Valor Activos.....	92
Figura 43 Estado de Resultados 2018 Valor Activos.....	93
Figura 44 Estado de Resultados 2016 Valor Ventas	96
Figura 45 Estado de Resultados 2017 Valor Ventas	96
Figura 46 Estado de Resultados 2016 Valor Ventas	97
Figura 47 Estado de Situación Financiera 2016 Valor Activos	99

Figura 48 Estado de Situación Financiera 2017 Valor Activos	100
Figura 49 Estado de Situación Financiera 2018 Valor Activos	100
Figura 50 Estado de Situación Financiera 2016 Valor Ventas	103
Figura 51 Estado de Situación Financiera 2017 Valor Ventas	103
Figura 52 Estado de Situación Financiera 2018 Valor Ventas	104

RESUMEN

El microcrédito ha tomado relevancia en el mundo, convirtiéndose en el motor y dinamizador fundamental para el desarrollo y crecimiento económico de las microempresas. Además, ha permitido fortalecer el sistema productivo y generar fuentes de empleo. La Junta de Regulación Monetaria y Financiera del Ecuador define el microcrédito como pequeños préstamos otorgados a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 100,000.00, el cual es destinado a financiar actividades de producción, o comercialización en pequeña escala. El microcrédito es una herramienta de apoyo para los microempresarios y pequeños negocios, contribuye al financiamiento de actividades de producción, comercio y servicio, el cual ha permitido mejorar su nivel de ingresos y por ende mejorar la calidad de vida. La presente investigación estudia los aspectos relacionados con la incidencia del microcrédito en el desarrollo económico de la microempresa en el cantón de Latacunga, con el objetivo de evaluar el impacto del acceso a los servicios financieros (microcrédito) por parte de las microempresas y su incidencia en el desarrollo económico en el ámbito de su nivel de ingresos, incremento de sus activos fijos, contratación de nuevo personal, ampliación del negocio, nuevos puntos de venta, capital de trabajo. El análisis fue realizado mediante una estructura metodológica mixta debido a que se utilizara la investigación cualitativa y cuantitativa, con el objetivo de procesar la información primaria y secundaria obtenida para la consecución de los objetivos establecidos. La investigación se la realizará considerando la perspectiva de las microempresas en relación a la incidencia del microcrédito, se utilizarán diversas técnicas y procedimientos para la recolección de información, las cuales incluyen técnicas documentales basadas en textos, informes y bases de datos actuales de organismos como la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, Superintendencia de Bancos, Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, SRI, entre otras.

PALABRAS CLAVES:

- **MICROCRÉDITO**
- **DESARROLLO ECONÓMICO**
- **MICROEMPRESA**

ABSTRACT

The microcredit has taken relevance in the world, becoming the motor and driving force for the development and economic growth of micro-enterprises. In addition, it has allowed to strengthen the productive system and generate sources of employment. The Monetary and Financial Regulation Board of Ecuador defines microcredit as small loans granted to a natural or legal person with an annual sales level less than or equal to USD 100,000.00, which is used to finance production activities, or small-scale commercialization .The microcredit is a support tool for microentrepreneurs and small businesses, it contributes to the financing of activities of production, commerce and service, which has allowed to improve their income level and therefore improve the quality of life. This research studies the aspects related to the incidence of microcredit in the economic development of microenterprises in the canton of Latacunga, with the objective of evaluating the impact of access to financial services (microcredit) by microenterprises and their impact on microenterprises. the economic development in the scope of its level of income, increase of its fixed assets, hiring of new personnel, expansion of the business, new points of sale, working capital. The analysis was carried out using a mixed methodological structure due to the use of qualitative and quantitative research, with the objective of processing the primary and secondary information obtained to achieve the established objectives. The research will be conducted considering the perspective of micro-enterprises in relation to the incidence of microcredit, using various techniques and procedures for the collection of information, which include documentary techniques based on texts, reports and current databases of organizations such as the Superintendence of Popular and Solidarity Economy, Superintendency of Banks, National Institute of Statistics and Censuses, SRI, among others, will also conduct a field investigation with surveys for microentrepreneurs, this process will be done to check the hypotheses raised in relation to the subject study.

KEYWORDS:

- **MICROCREDIT**
- **ECONOMIC DEVELOPMENT**
- **MICROENTERPRIS**

CAPÍTULO I

ASPECTOS GENERALES

1.1 Introducción

El microcrédito es considerado un instrumento idóneo que permite mejorar las condiciones de vida de las personas, ayuda a emprender actividades comerciales, mejora sus ingresos; lo cual contribuye en el crecimiento económico interno de un país, ayuda a la generación de empleo, se ha convertido en una alternativa para la reducción de la pobreza y las desigualdades sociales. El presente proyecto de investigación abarca todos los aspectos relacionados con el microcrédito y su incidencia en el desarrollo económico de los microempresarios, de este modo se busca determinar si el acceso a fuentes de financiamiento les permite mejorar sus niveles de ingresos, activos fijos, generación de empleo entre otros.

El planteamiento del estudio se fundamenta en una estructura metodológica, con la finalidad de procesar adecuadamente la información primaria y secundaria obtenida para la consecución de los objetivos establecidos, el estudio presenta un enfoque mixto debido a que se utilizará investigación cualitativa y cuantitativa para analizar y sintetizar la realidad de sus variables y covariables. La investigación se la realizará considerando la perspectiva de los microempresarios en relación al microcrédito y su incidencia en el desarrollo económico de la microempresa. Para lo cual, se utilizarán diversas técnicas y procedimientos para la recolección de información, las cuales abarcan desde las técnicas documentales basadas en textos, informes y bases de datos actuales de organismos relacionados al tema de estudio. Además, de una investigación de campo con encuestas para los microempresarios, este proceso se lo realizará para comprobar las hipótesis planteadas en relación al tema de estudio.

1.2 Tema de investigación

Incidencia del microcrédito en el desarrollo económico de la microempresa del cantón de Latacunga.

1.3 Planteamiento del problema

El microcrédito juega un rol importante en el desarrollo del país, al gestionarse de forma eficiente, fortalece las actividades microempresariales, ya sean de bienes o servicios, adicional la ejecución de los microcréditos ayuda a reducir el desempleo y desarrolla la productividad local, favoreciendo la producción de bienes y servicios que satisfacen las necesidades de la comunidad.

A partir del segundo semestre del 2015, debido a factores externos, principalmente a la baja de los precios del petróleo, el país experimenta un fenómeno de desaceleración en operaciones financieras y disminución general en la liquidez de la economía del Ecuador, como resultado la población pierde interés en ahorrar sus excedentes de liquidez en Instituciones Financieras (Red de Instituciones Financieras de Desarrollo, 2018).

El delegado del presidente de la república del Ecuador ante la Junta de Regulación Monetaria y Financiera, afirma que “el sector del microcrédito minorista ha venido experimentando una contracción de entre 12% y 13% entre el 2016 y 2017.” (Vera, 2018, pág. 1)

El volumen de microcrédito del Cantón Latacunga en el año 2017 es de USD 122.5 millones, distribuido en microcrédito de acumulación simple con el 53.75%, el microcrédito de acumulación ampliada con el 42.96%, y el microcrédito minorista con el 3.29%, esto significa que los microcréditos hasta \$1.000 no están siendo colocados, por lo cual se evidencia la baja participación del microcrédito minorista, las instituciones financieras se concentran en colocar microcréditos desde \$1.000 hasta \$10.000 y microcréditos mayores a \$10.000.

La cartera total de microcrédito del Cantón Latacunga en el 2017 fue de USD 770.1 millones concedido por la Banca Privada el 64%, la Banca Pública con 22% y el Popular y Solidario con 14%. En el año 2016 la cartera total que fue de USD 917.0 millones, disminuyendo en un 16%, debido a que la Banca Privada es la que más aporta al microcrédito en Latacunga, disminuyó la cartera en un 35%. De esta forma se evidencia que existe disminución de la cartera de microcrédito reduciendo de forma significativa el desarrollo económico de los microempresarios.

El presidente ejecutivo del Banco Guayaquil señala que al existir una contracción del microcrédito por parte de la banca. Los clientes de la parte más baja de la pirámide podrían caer en el chulco, ante la falta de acceso al crédito formal.

Con estas consideraciones se conforma la problemática, misma que busca establecer una relación directa entre la incidencia del microcrédito y el desarrollo económico de las microempresas del cantón Latacunga, además se busca establecer las fuentes de financiamiento a las cuales están acudiendo los microempresarios al existir una disminución de microcréditos en el sistema financiero, la interrelación debe ser cuantificada y calificada, para conocer con mayor precisión su aporte. Así, se plantean las siguientes preguntas:

- ¿Cómo incide la disminución de la cartera de microcrédito en el desarrollo económico de la microempresa del cantón Latacunga?
- ¿A qué fuentes de financiamiento acuden los microempresarios informales del Cantón Latacunga?

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo General

-) Determinar la incidencia del microcrédito en el desarrollo económico de la microempresa del cantón Latacunga

1.4.2 Objetivos Específicos

-) Revisar las teorías principales de soporte del microcrédito y la microempresa
-) Investigar sobre los antecedentes del microcrédito y la manera que ha contribuido en el desarrollo económico de las microempresas del Cantón Latacunga.
-) Diseñar el marco metodológico a utilizar en el trabajo de investigación.
-) Realizar un levantamiento de información a los microempresarios para determinar la manera en la cual los microcréditos han contribuido a su desarrollo y el acceso a fuentes de financiamiento.
-) Describir las conclusiones a las que se llegó después del análisis de las encuestas y fuentes secundarias, así como también establecer cuáles son las recomendaciones que se deben tener presente con respecto al trabajo de investigación realizado.

1.5 Justificación

“El sistema de microcréditos ha demostrado ser una de las mejores herramientas para erradicar la pobreza en países, dado que si la falta de recursos impide a estos sectores salir de la pobreza, el facilitarles un crédito de acceso fácil, rápido y sostenido les permite salir del círculo vicioso de la pobreza y crear una microempresa que genera riqueza”. (Inglada Galiana, Sastre Centeno, & de Miguel Bilbao, 2015)

El microcrédito es un instrumento idóneo para mejorar las condiciones de vida de las familias y contribuir a su integración social. Por tanto, permiten a los microempresarios mejorar sus niveles de desarrollo, teniendo en cuenta sus ingresos, activos, entre otros.

La razón fundamental para realizar el presente estudio se basa en establecer el aporte real que genera el microcrédito a los microempresarios del cantón Latacunga con relación al desarrollo económico del negocio. Los microempresarios se ubican en un 33,26% en el área urbana, mientras que en el área rural un 54.92% (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2017). Además, por medio de este estudio se busca determinar cómo incide la disminución de la cartera de microcrédito en el desarrollo económico de la microempresa del cantón Latacunga, a qué fuentes de financiamiento acuden los microempresarios informales del Cantón Latacunga.

Para la presente investigación se tiene como población a los microempresarios formales e informales del Cantón Latacunga, la recolección de datos se realizará mediante encuestas a la muestra aleatoria seleccionada, la misma que se distribuirá de acuerdo al porcentaje de participación de los microempresarios tanto del área urbana como rural, con relación al total de la población, para analizar los datos se utilizará la correlación para establecer la relación existente entre el microcrédito y el desarrollo económico, con la finalidad de determinar la incidencia del microcrédito en el desarrollo económico de los microempresarios.

1.6 Marco contextual o situacional

El área de estudio estará situada en el Cantón de Latacunga, la cual cuenta con una superficie de 1.377 km². Se ubica en la sierra central, teniendo como límites: al norte la provincia de Pichincha, al sur el cantón Salcedo, al este con la Provincia de Napo y al oeste los cantones Sigchos, Pujilí y Saquisilí.

El cantón Latacunga está conformada por 15 parroquias, siendo 5 urbanas y 10 rurales.

Parroquias urbanas: La Matriz, Eloy Alfaro (San Felipe), Ignacio Flores (La Laguna), Juan Montalvo (San Sebastián) y San Buenaventura.

Parroquias rurales: Toacaso, San Juan de Pastocalle, Mulaló, Tanicuchí, Guaytacama, Aláquez, Poaló, Once de Noviembre, Belisario Quevedo y Joseguango Bajo.

El estudio se realizará en presente localidad debido a que se presenta una disminución de la cartera de microcrédito reduciendo de forma significativa el desarrollo económico de los microempresarios.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Teorías de soporte

Las teorías de soporte son los cimientos para el desarrollo y exposición de resultados de la investigación, el estudio de los fundamentos teóricos ayuda a establecer relación con el problema a investigar, las teorías a exponerse deben tener relación con las variables y sustentar el desarrollo, en nuestro caso va a ser el microcrédito y desarrollo económico de la microempresa aplicado a los pequeños empresarios.

Teoría del Cooperativismo

El cooperativismo representa la primera forma de trabajo de los seres humanos que se organizan con el fin de satisfacer una necesidad con ayuda del trabajo colectivo. Desde el año 1844 surge un nuevo impulso del cooperativismo con la constitución de la Cooperativa de los justos,

Pioneros de Rochdale, la misma que proponía una cofradía que distribuya los recursos de forma justa y equitativa (Rodríguez & Odalys, 2013, pág. 21). A partir de la constitución de la primera cooperativa se determinaron principios y valores que con el paso del tiempo se fue perfeccionando, en la actualidad las cooperativas se sujetan al propósito de garantizar la inclusión social y financiera de todos sus involucrados.

La teoría del Cooperativismo es importante para la investigación, puesto que se aplica en la actualidad en las instituciones financieras que realizan actividad de microcréditos donde establecen relación entre lo social y económico, solucionando el acceso a servicios financieros de personas que se ven limitadas en términos monetarios para poder desarrollar sus proyectos o emprendimientos, mediante la inclusión financiera.

La teoría del Dinero y del Crédito

El dinero tiene la función de facilitador de las transacciones crediticias, el traspaso de bienes presentes por bienes futuros considerándolo además como parte de las funciones de un instrumento de cambio. En la economía inglesa y americana hace referencia a la función del dinero cómo “Estándar de pagos diferidos”, indicando que la finalidad primitiva de esta expresión no fue sobre la función del dinero en su aplicación económica ordinaria. “La función del dinero cómo objeto que facilite las transacciones con artículos y capitales, situación que incluye el pago de precios en dinero y la extinción de los préstamos, no se podrá discutir sobre el dinero cómo medio de pago” (Mises, 1936)

La teoría del dinero y el crédito refleja la importancia del microcrédito y desembolso de dinero de instituciones financieras, para la utilización y mejora de negocios o actividades económicas. Las entidades financieras cumplen un papel importante en el entorno del desarrollo

económico ya que son financiadas por excedentes de dinero de los habitantes en forma de depósito y con estos recursos realizan la intermediación financiera.

Teoría de la Intermediación Financiera

La intermediación financiera canalizar los recursos de agentes superavitarios para colocarlos en agentes deficitarios, con el propósito de financiar sus actividades comerciales, es así como se define “...el servicio que se hace para contactar a los poseedores de recursos financieros, con aquellas personas físicas o jurídicas que necesitan dichos recursos para utilizarlos y generar utilidades” (Escoto, 2001).

La Intermediación Financiera es importante para la investigación siendo la base para el funcionamiento de entidades financieras, las mismas deben cumplir con colocar y captar, en base a esto generar recursos que cubran los costos y gastos de las actividades operativas. Dentro la intermediación financiera tenemos la colocación o crédito, en la teoría establece los beneficios de colocar en un mercado de financiamiento de fácil acceso.

Teoría del Microcrédito

Al final del año 2000. Los estados miembros de las Naciones Unidas con el fin de mejorar la calidad de vida de los habitantes del mundo establecen 8 objetivos que debían cumplirse hasta el 2015. Se denominan, Objetivos de Desarrollo de Milenio, encabezado por el objetivo de “Erradicar la pobreza extrema y el hambre”, el mismo se centra en la creación de puestos de trabajo y mecanismos que desarrollen la actividad agrícola, tomando como alternativa la creación de fuentes de financiamiento para la población pobre del planeta, con programas de microcrédito individual

y colectivo. Estímulos tributarios y financieros al crédito a la población pobre. Programas de ahorro diseñados y destinados a los pobres. Venta de bienes básicos con crédito a los pobres.

A partir del siglo XX los sistemas de ahorro y crédito llegan a las zonas rurales de América Latina con el propósito de modernizar el sector agrícola, dar productividad a los ahorros inactivos, aumentar la inversión utilizando créditos y disminuir el endeudamiento. Los servicios fueron ofrecidos por bancos con sede en las grandes ciudades o controlados por entes gubernamentales, los mismos dueños eran sus clientes, disminuyendo la efectividad del acceso por la población más vulnerable, entonces la solución era recurrir a prestamistas informales, que cobraban tasas de interés del 5% al 30% semanal, en el caso del Ecuador agravada por una fuerte crisis financiera. (Cipoletta Tomassian, 2015, pág. 42).

Hulme y Mosley en su publicación *Microfinanzas y pobreza*, del año 1999 afirman que el mercado de créditos no atiende a las personas pobres de países en desarrollo, los bancos consideran que son muy pobres para ahorrar, niegan la emisión de créditos ya que son poco rentables y conllevan más riesgo. Adicional la información y la devolución del dinero prestado es insuficiente.

Los mercados de capitales en países desarrollados discriminan con ciertas características personales, los individuos entrar en el autoempleo a una tasa por debajo del óptimo o emprenden negocios infra capitalizados, en este escenario se desarrolla el microcrédito, trata de cubrir la deficiencia del mercado de crédito y los fallos que exista, al no tener garantías adecuadas. La emisión de financiamiento en países desarrollados se respalda por la fortaleza del proyecto empresarial, por el contrario, en países subdesarrollados es necesario garantías reales o de firma. Dentro del análisis del microcrédito se presenta 2 escuelas con diferentes puntos de vista.

Teoría de la Escuela de Ohio Microcrédito

Inicia en los años 30 con la creación de las instituciones financieras de desarrollo. Después de la II Guerra Mundial se impulsa los microcréditos para la reconstrucción de países afectados y para proyectos agrícolas, con instituciones como bancos rurales privados, cooperativas, bancos de desarrollo. Sin embargo, las instituciones de desarrollo fueron desapareciendo por las pérdidas inherentes a su actividad y las que seguían funcionando era por fuertes inyecciones de fondos, los bajos intereses y las utilidades sobrestimadas de los agricultores fueron las principales causas. (Gutierrez Nieto, 2005). Con el fin de contrarrestar la influencia de estas instituciones la Universidad del Estado Ohio integrada por un equipo de economistas afirma:

1. El crédito juega un papel facilitador en el proceso de desarrollo económico en consecuencia los servicios deberían atender necesidades existentes. El crédito no puede crear un mercado inexistente, no constituye un camino para la comercialización del producto o tecnología, no convierte en empresario a una persona que no tiene capacidad de serlo. La deuda del crédito no constituye una herramienta para ayudar a mejorar la condición económica “más deuda a los pobres no es estrategia adecuada para el desarrollo”.
2. La eficiencia de proveedores informales de microcrédito en países en desarrollo tiene costos menores y en la práctica son flexibles que las instituciones financieras de desarrollo. El ahorro como disciplina financiera necesaria para conocer el mercado de las instituciones de préstamo.
3. Hostilidad al subsidio de instituciones proveedoras de microcrédito, ya que distorsionan las decisiones de entidades financieras. Bajas tasas de interés activas impulsan a una decreciente tasa de interés pasiva.

4. Los intereses subsidiados son capturados por los clientes más adinerados, ya que las financieras están dispuestas a atender demandas de personas con menos riesgo.
5. Ineficiencia de la asistencia técnica y formación a clientes del crédito. Oponerse a destinar préstamos a sectores, grupos o actividades específicas.

La Escuela de Ohio apoya intelectualmente a la actuación liberal del Banco Mundial frente a estructura de intervención del estado en países en desarrollo de los años 80, adicional critica la aversión generalizada a la estadística y recomienda que toda institución financiera sin beneficios debe ser cerrada. (Gutierrez Nieto, 2005).

La Escuela del Grameen Bank

Es la oposición a la Escuela de Ohio, aunque no es tan elaborada ni sistemática, es presentada por Muhammad Yunus, fundador de Grameen Bank. La pobreza persiste porque demasiadas personas no cumplen los requisitos para tomar prestado de las instituciones financieras del sector formal, por consecuencia pierden oportunidades de negocio. El microcrédito pone al alcance de los pobres fondos con costos por debajo del sector formal o informal, las personas no son pobres por ser analfabetas, hay pobres porque no pueden conservar los beneficios de su trabajo.

1. El crédito es un derecho humano y por lo tanto debe existir el acceso al crédito, toda persona tiene derecho a acceder aun que no exista la demanda.
2. Las empresas no deben medirse solo con dividendos obtenidos si no también con el impacto que tienen en la sociedad, en este aspecto se argumenta que una empresa ambiciosa puede competir con una empresa con objetivo social, con el fin de construir una sociedad mejor.
3. La reducción de la pobreza debe ser el eje principal de los desarrollos teóricos.

4. Las Organizaciones No Gubernamentales ofrecen menos riesgo, están más cerca de los pobres y generan confianza.

La afirmación de la escuela de Ohio es que clientes de microcréditos son pobres y debido a su condición económica no poseen condiciones de ahorro, por lo tanto, ofrecer productos de ahorro tiene poco o nulo impacto en los portafolios de productos, por el contrario, Grameen Bank obliga tener a sus clientes tres cuentas de ahorros diferentes para crear cultura de ahorro. En cuanto a la reducción de subsidios e intervención gubernamental, las dos escuelas defienden esta postura, para Grameen Bank el Estado debe ocuparse de la defensa nacional y política exterior. Debe dejar los asuntos sociales a organizaciones caracterizados por su preocupación social.

Desarrollo Económico Microempresarial

Se caracteriza por su diversidad enfocada en un conjunto de planteamientos heterogéneos. Sobre el desarrollo han existido diferentes teorías, con diferentes formas de pensamiento e ideologías. Los pensamientos han sido influenciados por diferentes momentos históricos en los que se elaboraron las teorías.

Teoría Del Desarrollo

Debido al gran volumen e incremento en la población, el estudio de las microempresas es de gran importancia, partiendo de esta afirmación la teoría del desarrollo se produce al alterarse el uso de factores de producción que genera cambios en los resultados económicos de una empresa. Dentro la teoría hay dos factores: el crédito y el empresario. La relación causa efecto

entre las dos variables provoca beneficio para el empresario como; mejorar su negocio, contar con una fuente de financiamiento formal. La necesidad que tiene el microempresario de financiar sus negocios, considerando que no le es posible acceder a una fuente de financiamiento tradicional, debido a la falta de garantías y solvencia. (Roberts, 2012)

La Teoría del Desarrollo y Microcrédito proporciona información para la investigación, debido a que relaciona la causa y el efecto de la emisión de créditos, y como afecta de forma positiva al desarrollo de la empresa, es importante conocer el número de microcréditos recibidos y como fueron utilizados por las microempresas, ya que la teoría dicta que los microcréditos deben ayudar a la evolución de la empresa.

Schumpeter, la Teoría del Desarrollo Económico

El desarrollo es: “un cambio espontáneo y discontinuo en los cauces de la corriente, alteraciones del equilibrio, que desplazan siempre el estado de equilibrio existente con anterioridad”. Son cambios en la vida económica que tienen un origen interno en la economía. Hay dos factores fundamentales en la teoría del desarrollo: el crédito, y el empresario, que es quien lleva adelante la realización de nuevas combinaciones.

La función de este empresario no está relacionada con la posesión de riquezas, mientras que el microempresario que solicita un microcrédito es una persona pobre o de muy bajos ingresos. Por lo tanto, si se considera al microempresario que toma un microcrédito para emprender una actividad o negocio, como al empresario del modelo de Schumpeter que realiza una nueva combinación, motivado por el deseo de cambiar, de progresar, de salir de la pobreza en que se encuentra con la ayuda del crédito, creo que podríamos relacionar entonces la teoría del desarrollo económico de Schumpeter y el microcrédito. Dentro de la teoría es solamente el

empresario quien necesita en principio del crédito como transferencia temporal de poder adquisitivo para poder llevar a cabo las nuevas.

2.2 Marco Referencial

Superintendencia de Bancos del Ecuador (SBE). Reporte del Comportamiento Crediticio Sectorial publicado en el 2017. Expone que la cartera bruta total a junio de 2017 es de 22.765,13 millones de dólares, el rubro representa un 21,71% comparando al año 2016, sin embargo, la emisión de créditos emitidos a microempresas se redujo en 0,26% en representación del total de cartera del año 2016, mientras que los créditos emitidos al sector productivo aumentan en un 3,55% en comparación a la cartera bruta del año 2016.

La emisión de créditos en Pichincha es del 37,43% y Guayas con el 31,66% del total de la cartera, son incomparables a los créditos emitidos de todo el país, se debe a que los bancos privados hacen énfasis en la solución de requerimientos crediticios a entidades sin riesgo, de igual forma los índices de morosidad son equitativos, a mayor emisión de créditos mayor tasa de morosidad. Sin embargo, la emisión de créditos no garantiza la utilización de los recursos dentro el área demográfica, ya que los mismo pueden fácilmente se utilizados en otras áreas. La provincia de Cotopaxi tiene menos del 2% de representación del total de la cartera de créditos, esto solo tomando en cuenta a los Bancos, sin embargo, la provincia tiene crecimiento en Cooperativas de Ahorro y Crédito que se enfocan en la emisión de Microcréditos. La tasa de morosidad de la provincia de Cotopaxi es inferior al 6%. (Paredes & Condor, 2017)

Al cierre de 2016, la cartera bruta registró un saldo de USD 20.375 millones. Del total de financiamiento otorgado, USD 1484 millones fueron destinados al crédito a la microempresa. El crédito de microempresa se ubica en un 7% del total de la Cartera Bruta Total.

Al cierre de 2017, la cartera bruta registró un saldo de USD 24.601 millones. Del total de financiamiento otorgado, USD 1588 millones fueron destinados al crédito a la microempresa. Al cierre de abril 2018, el saldo de la cartera bruta otorgado por la Banca Privada alcanzó un valor de USD 25.640 millones. Del total de financiamiento otorgado, USD 1595 millones fueron destinados al crédito a la microempresa. El crédito de microempresa se ubica en un 6% del total de la Cartera Bruta Total. Al cierre de septiembre 2018, el saldo de la cartera bruta otorgado por las Cooperativas alcanzó un valor de USD 8.289 millones. Del total de financiamiento otorgado, USD 3 2.904 millones fueron destinados al crédito a la microempresa. El crédito destinado a microempresa se ubica en 35% del total. (Asociación de Bancos del Ecuador, 2018)

El Economista Jorge Salazar, en su publicación del año 2011. El Microcrédito, opción de Desarrollo. Afirma que el éxito de un programa de crédito no está en la cantidad de dinero colocado, sino en la cantidad de dinero recuperado de la colocación. Determina que aproximadamente el 36% de beneficiarios habían obtenido por primera vez su microcrédito, el 39% de beneficiarios habían obtenido por segunda vez un microcrédito, mientras que el 25% de beneficiarios habían tenido un microcrédito en más de tres ocasiones, lo que muestra la importancia del compromiso de los usuarios para crear mejores plazos de pago y mayores montos de créditos. Con respecto a la efectividad de los microcréditos, el 19,6% de beneficiarios impulso un negocio enfocado en el comercio, igualmente un 19,6% de beneficiarios prefirió establecer actividades de bazar, un 17,4% establecido una tienda de comestibles, 15,2% propuso un negocio de venta de comida. Se refleja una inclinación a realizar actividades de comercio tradicionales, que no agregan valor, por ende, sus ganancias no se dan en mayor cuantía, por la gran cantidad de competidores que existe en el mercado. Solo un 8,7% de beneficiarios de microcréditos decidieron establecer un taller, sin embargo, algunos talleres fueron automotrices que no generan valor. Los beneficiarios señalaron

que los microcréditos fueron emitidos por las fundaciones en un 47,8%, instituciones bancarias un 30%, Cooperativas un 19,6% y solo un 2% de instituciones públicas. (Calderón, 2011)

Afirma que las fallas que padece el sistema de microcréditos, es que no hay orientación hacia el tipo de negocio establecer, las personas se orientan por aquella modalidad que no involucre mayor preparación técnica, incluso de carácter empresarial; probablemente los negocios como panadería puede brindarse un valor agregado a los productos terminados. Un factor que incide es la experiencia o conocimientos previos que tengan sobre el tipo de negocio que desearon concretar. (Calderón, 2011)

En la Revista Ciencias Estratégicas, se publica en el año 2012 un artículo, sobre el Microcrédito como alternativa al crecimiento de Colombia. (Aristizabal, 2012). El estudio muestra la relevancia del desarrollo micro financiero y su incidencia en el desarrollo microempresarial, resalta las bajas posibilidades que tiene un comerciante pequeño e informal sin atención financiera a ser sostenible en el tiempo, por esta razón tiene que acudir a usureros, que cobra tasa de interés más altas que las fijadas en el mercado financiero, generando graves problemas financieros a los microempresarios y a sus familias. Destaca que en América Latina las microempresas dan empleo a más de la mitad de la población activa, participando en la producción nacional hasta con el 50% de total, dando un rol importante a las microempresas en la reducción de la pobreza, generación de empleo, crecimiento económico y como alternativa para promover el espíritu empresarial en el sector privado. En Colombia las microfinanzas son apoyadas por subsidio a la tasa de interés con recursos fiscales, sin embargo, los resultados son deplorables por la inestabilidad de fondos y la escasez, se produce en una economía con una tasa de pobreza del 60% e indigencia del 23%.

La Revista Ciencia y Tecnología, publica un análisis de los microcréditos de las MIPYMES en un sector de la ciudad de Guayaquil. (Vizueta, 2017)

El estudio se enfoca en evaluar las principales fuentes de financiamiento a la cuales puede acudir un emprendedor, considerando garantía, variación de tasa de interés, ética y moralidad. En la presente investigación se concluye que la mayoría de los microempresarios encuestados tienen acceso a fuentes de financiamiento formales, sin embargo, los prestamistas informales mantienen presencia en el sector. El 88% de los microempresarios encuestados tienen claro que las personas acuden a los prestamistas informales, ya que no piden requisito alguno y la entrega del dinero es casi de una manera inmediata, aunque las altas tasas de interés agravan la pobreza de los beneficiarios de créditos.

La Red de Instituciones Financieras Desarrollo son Instituciones orientadas al desarrollo de las microfinanzas en el Ecuador representa una cartera de crédito de USD 4.510 millones y atienden a 1,206.811 microempresarios y pequeños productores a nivel nacional, en el 2017 publica el Estudio de Inclusión Financiera en el Ecuador Acceso y Uso de Servicios Financieros, desarrolla un estudio de microempresarios partiendo de población con empleo adecuado, subempleo, empleo no clasificado, empleo no remunerado, otro empleo y desempleo, como resultado refleja un PEA total de 4'208.068, cuyo funcionamiento en el área urbana tiene un 61% y en el área rural 61%, se realiza un análisis de Jefes de Hogar el 72,5% son hombres y 27,5% son mujeres, en distribución geográfica de regiones predomina la Costa con el 54%, seguido por la Sierra con el 40%, concluyendo que la estrategia de inclusión debe dirigirse hacia el Litoral, en cuanto a edad el microempresario ecuatoriano ronda los 44 años, en educación predominante del microempresario es la primaria seguido por la secundaria. La actividad predominante de las microempresas son la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca con un 34,1%, el comercio con el 21,9%, los servicios con un 24,5% y las demás actividades como las industrias manufactureras, construcción un 20,9%.

El estudio publica que únicamente el 28% de microempresas tiene RUC, un 64% no tiene y un 8% no respondió o no sabe que responder. El estudio de registros contables refleja que el 6% lleva de forma completa, incluso pueden presentar balances; el 17% lleva un cuaderno de cuentas el 69% de microempresarios no tiene ningún registro.

El Banco Central afirma que se realizaron 893.849 actividades de microcrédito, de las cuales el 90,8% fue proporcionada por la banca privada y sistema financiero popular y solidario, el sector público emitió un 9,2%. (Palán, 2017)

La revista Espacios, publica el artículo sobre el Microcrédito, Microempresa y Educación en Ecuador. Caso de estudio: Cantón Zamora (Bustamante & Cabrera, 2017). Concluye que en el cantón Zamora existen 306 microempresas, las cuales tienen varios años en el mercado en el segmento productivo, comercial y de servicios; los cuales por lo general manejan sus finanzas de forma empírica, situación que ha resultado una oportunidad para ofrecer un programa de capacitación en cuanto a temas de contabilidad y finanzas, así como la aplicación de herramientas financieras (balance general, estado de resultados e indicadores), con lo cual logren identificar y manejar las cuentas principales para trasladarlo a la realidad de su microempresa, a dicha capacitación voluntariamente asistieron 47 microempresarios quienes indicaron total apertura para emprender de una forma más acertada en sus negocios; considerando que es uno de los sectores más amplios en este cantón. Los beneficios que indicaron los microempresarios está el mejorar la administración de su negocio, al proporcionarles herramientas para realizar una efectiva gestión de sus recursos, además de facilitarles llevar un registro de pérdidas y ganancias con lo cual puedan tomar decisiones oportunas a futuro; así como la posibilidad de que los microempresarios tengan mayores oportunidades y utilicen de mejor forma sus ingresos, ya que al preparar sus estados financieros, lograron conocer la real situación financiera de sus negocios y tomar decisiones

acertadas; con las cuales puedan adquirir microcréditos que faciliten sus inversiones y les proporcionen oportunidades en el mercado donde se desarrollan.

Las microempresas en el contexto del desarrollo local

Resulta obvio el papel fundamental que juegan las empresas como agentes económicos en la creación de puestos de trabajo y de riqueza. El fracaso de las medidas que intentaban atraer empresas externas a las localidades “ha hecho que las políticas de desarrollo local tengan como objetivo prioritario la promoción de la actividad empresarial surgida de la iniciativa local debido a que son las empresas quienes juegan el papel más dinámico en los procesos de cambio estructural en el marco de una economía de mercado” (Vázquez, 1988, pág. 130). “Son estas unidades económicas las piezas claves para generar desarrollo económico y empleo” (Alburquerque, 2002, pág. 16). Sin embargo, el sólo surgimiento de iniciativas empresariales no es suficiente. La creación de empleo duradero depende estrechamente no sólo de la creación de nuevas actividades y empresas y del desarrollo y modernización de las que existen.

Las microempresas en el contexto del desarrollo local dependen de la existencia de un entorno favorable, un entorno innovador con acceso a servicios avanzados de apoyo a la producción, siendo necesaria también una complementariedad entre las políticas económicas, sociales y culturales que se lleven a cabo. “Por ello todas las políticas de apoyo que se acometan dentro del territorio deben tener como punto de referencia la diversidad de proyectos, el tipo de empresas que se crean o implantan, la valoración de los recursos humanos locales y las empresas de economía social” (ILPES, 1998, pág. 45). Sólo una política de mantenimiento y creación de empresas selectiva y respetuosa con su entorno puede ser entendida como recurso del desarrollo local. También es fundamental la financiación de las empresas locales. Este punto es uno de los principales problemas que han limitado la expansión de los procesos de desarrollo local. A pesar

de que existe una gran gama de fuentes de financiación a los que las empresas locales pueden optar, muchas de ellas, sobre todo, pequeñas y microempresas, encuentran dificultades principalmente por el desconocimiento del sistema financiero, o porque en la mayoría de los casos las empresas pequeñas son incapaces de cumplir las garantías que la obtención del crédito requiere, de modo que las entidades de crédito público y privado consideran arriesgado y poco rentable los proyectos de las empresas locales (Vázquez, 1988, pág. 130).

“Las pequeñas y medianas empresas, así como las microempresas, contribuyen en el desarrollo económico y social de los países donde se desenvuelven. Es así que, las denominadas Pymes aportan con la generación de fuentes de trabajo, desarrollan nuevas tecnologías, transfieren al mercado procesos y productos innovadores. Por ende, este sector empresarial se ha convertido en el centro de diversas investigaciones. En Ecuador la microempresa contribuye con el 44% en generación de empleo y, la Pyme con un 24%. En Colombia el aporte es del 51,1% y 17,4% respectivamente y, en México del 38,9% y 35,1% en su orden. A nivel de América Latina la contribución de empleo es del 88%”. (Carrillo Punina, 2017)

Las pymes latinoamericanas tienen limitado acceso al financiamiento, son informales, poseen un clima de negocios interrumpido y no cuentan con planes orientados de RS. Las pymes en el Distrito Metropolitano de Quito-Ecuador carecen de fuentes para obtener recursos financieros. Los empresarios tienen poca experiencia en el área de RS y apenas el 20% de pymes incluyen la responsabilidad social en su misión (Carrillo Punina, 2017).

La publicación de la Revista Economía y Negocios UTE identifica las relaciones existentes entre el producto interno bruto PIB y algunos indicadores financieros de la banca privada ecuatoriana. Para el efecto, se aplica el análisis factorial de componentes principales ACP y el modelo de regresión lineal. Los resultados del ACP indican existe algún tipo de relación entre las

variables PIB y los indicadores financieros de la banca privada: cartera de crédito e inversiones. Por otro lado, el modelo de regresión lineal múltiple estima que la variable PIB está en función positiva de la cartera de crédito. (Carrillo, Galarza, & García, 2018)

El Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo establece que el fin último del desarrollo es la mejora en la calidad de vida de las personas, y dicha mejora no sólo involucra aspectos económicos, a ello hay que agregar la mejora en las condiciones de salud y en la adquisición de capacidades y conocimientos (educación). Estos tres elementos, en conjunto con la cultura y la institucionalidad de cada país o territorio, son claves para el despegue y alcance de un desarrollo socioeconómico más alto. (PNUD, 2003)

En las economías latinoamericanas la microempresa tiende a superar el 80% del total de empresas, siendo de gran importancia también, el autoempleo (88%), es decir, aquellas microempresas formadas por una persona. Esto ha resaltado, por un lado, la importancia de las microempresas como generadoras de empleo (aunque precario) y promotoras de avance en el entorno local, y, por otra parte, su potencialidad de convertirse en un importante complemento del trabajo de la gran empresa, pudiendo ser agentes exitosos en las políticas de crecimiento económico y redistribución del ingreso. (Zevallos, 2003)

Las microempresas “... se caracteriza, por un lado, a tener mayor flexibilidad en adaptaciones al entorno, y por otro, que gran parte de este sector se ubica dentro de actividades de subsistencia” (Red de Instituciones Financieras de Desarrollo, 2018, pág. 2).

2.3 Marco Conceptual

El marco conceptual engloba todos los conceptos que se utilizarán a lo largo del trabajo de investigación:

Microfinanzas

Se refiere a la provisión de servicios financieros a personas de bajos ingresos, especialmente a los pobres. Las entidades que llevan a cabo esas actividades son denominadas instituciones microfinancieras, banco comercial pequeño, organización no gubernamental financiera, o cooperativa de crédito. Tales servicios incluyen financiamiento, instrumentos de ahorro y de pago, entre otros. (Delfiner & Perón, 2010)

Sistema Financiero

El sistema financiero nacional está integrado por el sector financiero público, el sector financiero privado y el sector financiero popular y solidario. (Código Orgánico Monetario y financiero, 2014) Esta canalización de recursos permite el desarrollo de la actividad económica haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos. Los intermediarios financieros crediticios se encargan de captar depósitos del público y, por otro, prestarlo a los demandantes de recursos”.

Servicios financieros

“Son los servicios proporcionados por la industria financiera, que abarca un amplio rango de organismos que gestionan los fondos, incluidas las cooperativas de crédito, bancos, compañías de tarjetas de crédito, compañías de seguros, compañías de financiación al consumo, bróker de bolsa, fondos de inversión y muchas otras.” (Enciclopedia Financiera, 2018)

Intermediación Financiera

“Se entiende por intermediación financiera el servicio que se hace para contactar a los poseedores de recursos financieros con aquellas personas físicas o jurídicas que necesitan dichos recursos financieros (préstamos) para utilizarlos y generar utilidades”. (Escoto Leiva, 2001, pág. 16)

Crédito

“Un crédito es un contrato por el que una entidad financiera pone dinero a disposición del cliente (acreditado o prestatario) hasta un límite señalado y por un plazo determinado percibiendo periódicamente los intereses de las cantidades dispuestas y las comisiones fijadas”. (Bahillo, 2013. pag.132)

Riesgo de crédito

El Riesgo de crédito es “considerado como el riesgo de las entidades bancarias, hace referencia a la probabilidad de impago por parte del prestatario y al incumplimiento de las condiciones pactadas en el contrato (deterioro de su capacidad de pago). (Ruza & Curbera, 2013, pág. 12)

Microempresa

“Una microempresa puede ser definida como una asociación de personas que, operando en forma organizada, utiliza sus conocimientos y recursos: humanos, materiales, económicos y tecnológicos para la elaboración de productos y/o servicios que se suministran a consumidores, obteniendo un margen de utilidad luego de cubrir sus costos fijos variables y gastos de fabricación”. (Monteros, 2005, pág. 7)

Según Lawrence (2012) la microempresa es: “Una unidad económica de producción y decisiones que mediante la organización y coordinación de una serie de factores (capital y trabajo) persiguen obtener un beneficio produciendo y comercializando productos o presentando servicios en el mercado”. Según la Superintendencia de Bancos la microempresa está conformado entre 1 a 9 trabajadores, un valor de ventas anuales menor o igual a \$100.000y un monto de activos hasta \$100.000. (Superintendencia de Bancos, 2018, pág.1).

Desarrollo económico

“En el sentido de fomentar el desarrollo económico se establecen condiciones ineludibles a las empresas, que debe considerarse como un medio y no como un fin en sí mismo, lo importante que sea un instrumento para el logro del desarrollo”. (Dornbusch, Rudiger, & Stanley, 2001).

Sector Formal

Según el INEC el sector formal son aquellas unidades económicas constituidas en sociedades familiares que están sometidas bajo normativas y regulaciones establecidas por los organismos formales, es así que el sector formal “... lo componen las personas que trabajan en establecimientos que tienen RUC” (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2016, p. 9).

Sector Informal

Este sector es vulnerable debido a que los micro-empresarios no son registrados ante organismos formales, es importante tener en cuenta que el sector informal es “...el conjunto de personas ocupadas que trabajan en establecimientos que no se encuentran registrados ante la autoridad tributaria, es decir, en las empresas que no tienen Registro Único de Contribuyente (RUC)...”. (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2016, p. 9)

Tasa de interés

“Precio que se paga por el uso del dinero ajeno. O rendimiento que se obtiene al prestar o hacer depósito del dinero”. (Acosta, 1995, pág. 5)

Tasa de interés activa

“Precio que cobra una persona o institución crediticia por el dinero prestado”. (Acosta, 1995, pág. 5)

Tasa de interés pasiva

“Precio que se recibe por un depósito en los bancos”. (Acosta, 1995, pág. 5).

Microcrédito de subsistencia

En este caso se trata del microcrédito que es solicitado con el objetivo de mantener una microempresa en funcionamiento de la mejor forma posible, pero sin que haya expectativas algunas de crecimiento. Las cuantías de préstamo que se solicitan no suelen ser muy elevadas, pues dependen del ritmo de actividad económica del micro negocio (Beluche, 2005).

Microcrédito de acumulación simple:

En este caso se trata del microcrédito que es solicitado con el objetivo de mantener una unidad productiva que se destaca por haber conseguido definir su competencia laboral, cuyos recursos productivos generan ingresos que cubren los costos de su actividad, aunque sin alcanzar excedentes suficientes que permitan la inversión en crecimiento. (Beluche, 2005).

Microcrédito de acumulación ampliada:

Se trata del microcrédito que es solicitado con el objetivo de mantener una microempresa cuya productividad es suficientemente elevada para poder acumular excedentes e invertirlo en crecimiento de la microempresa. (Beluche, 2005)

2.4 Marco Legal**2.4.1 Constitución de la República del Ecuador**

El artículo 302 de la Constitución de la República del Ecuador establece los objetivos de la política monetaria, crediticia y financiera. El numeral 3 establece "... Orientar los excedentes de liquidez hacia la inversión requerida para el desarrollo del país". El numeral 4 establece que el estado debe "Promover niveles y relaciones entre las tasas de interés pasivas y activas que estimulen el ahorro nacional y el financiamiento de las actividades productivas...".

El artículo 308 establece que las actividades Financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del Estado, de acuerdo con la ley; tendrán la finalidad fundamental de preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. El Estado fomentará el acceso a los servicios financieros y a la democratización del crédito. Se prohíben las prácticas colusorias, el anatocismo y la usura.

En el artículo 309 se menciona que el sistema financiero es compuesto por los sectores privado, público y popular y solidario, encargados de intermediar recursos públicos, con diferentes entes de control y normativas.

2.4.2 Código Orgánico Monetario y Financiero

En el artículo 160 se detalla la composición del sistema financiero nacional que se presenta a continuación: Sistema Financiero Nacional. Está integrado por el sector financiero público, el sector financiero privado y el sector financiero popular y solidario.

El artículo 161 indica que el Sector financiero público, está compuesto por: Bancos, Corporaciones.

El artículo 162 habla sobre el sector financiero privado. Compuesto por las siguientes entidades: Banco múltiple es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en dos o más segmentos de crédito. Banco especializado es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en un segmento de crédito y que en los demás segmentos sus operaciones no superen los umbrales determinados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

2. De servicios financieros: almacenes generales de depósito, casas de cambio y corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas.

3. De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación.

El artículo 163 se refiere al sector financiero popular y solidario. Está compuesto por:

1. Cooperativas de ahorro y crédito. Cajas centrales.
2. Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro.
3. De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas.

2.4.3 Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera

De acuerdo con la Resolución No. 059-2015-F.16-Abr-15 CODIFICACION DE NORMAS DE SEGMENTACIÓN DE CARTERA de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera se determina la siguiente segmentación de cartera.

Microcrédito: Es el otorgado a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 100,000.00, 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 la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, verificados adecuadamente por la entidad del Sistema Financiero Nacional.

Para el Microcrédito se establecen los siguientes subsegmentos de crédito

- a. Microcrédito Minorista. - Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a las entidades del sistema financiero nacional, sea menor o igual a USD 1,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada.
- b. Microcrédito de Acumulación Simple. - Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a las entidades del sistema financiero nacional sea superior a USD 1,000.00 y hasta USD 10,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada.
- c. Microcrédito de Acumulación Ampliada. - Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a las entidades del sistema financiero nacional sea superior a USD 10,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada.

(Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015)

2.4.4 Plan Nacional de Desarrollo 2017-2021. Plan Toda Una Vida

El eje numero 2: Economía al servicio de la sociedad. Dentro el sistema económico interactúa los subsistemas de la economía pública, privada, popular y solidaria. La relación entre los subsistemas económicos es de gran importancia y requieren incentivos, regulaciones y políticas que desarrollen la productividad y competitividad.

Objetivo 4: Consolidar la sostenibilidad del sistema económico social y solidario, y afianzar la dolarización.

Es importante mantener un sistema económico financiero en el que todas las personas puedan acceder a recursos locales para convertirse en actores esenciales en la generación de la riqueza nacional. El fortalecimiento de la dolarización es un medio que permite la estabilidad relativa de las variables macroeconómicas nacionales y el crecimiento económico, basándose en el análisis de los efectos económicos producidos sobre las condiciones internas del país, relacionadas con la generación de empleo, renta nacional y exportaciones. (Consejo Nacional de Planificación, 2017, pag. 77)

La estabilidad económica depende, en buena parte, tanto de la capacidad de prevención como de la capacidad de respuesta a las situaciones de volatilidad y desaceleración proveniente, principalmente, de shocks externos –muy comunes en el entorno internacional–, que a su vez fueron provocados por los ciclos especulativos de crisis y bonanza del sistema de acumulación capitalista. Sin embargo, para consolidar una economía en crecimiento y sostenible, es necesario generar condiciones estructurales propias y locales, que permitan niveles óptimos de producción y empleo y que, además, tengan en cuenta la sostenibilidad fiscal, externa, monetaria y biofísica. Es decir, actuar con la finalidad de mantener, de manera estable, tanto el nivel de precios y salarios, tasas de interés, niveles de inversión e ingresos locales, como la política fiscal y financiera, para

permitir el crecimiento económico, una mejor redistribución del ingreso y la reducción de desigualdades. (Consejo Nacional de Planificación, 2017, pag. 78).

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1 Enfoque de investigación

La presente investigación tiene un enfoque mixto debido a que se orienta de manera cuantitativa y cualitativa, el objetivo es determinar la incidencia del microcrédito en el desarrollo económico de la microempresa del cantón Latacunga, para lo cual se aplicará encuestas a los microempresarios y se analizarán las fuentes de información secundarias para evaluar la incidencia del microcrédito.

3.1.1 Enfoque Cuantitativo

El enfoque cuantitativo según lo que afirma (Hernández & Baptista, 2010, pág. 24) usa la recolección de datos para probar hipótesis con base a la medición numérica y análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías. En el presente trabajo de investigación se utilizara información proveniente de fuentes secundarias, como son las bases de datos proporcionadas por el banco Central del Ecuador, Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, Servicio de Rentas Internas, Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, entre otras, en base a los datos numéricos recolectados conjuntamente con los datos cualitativos nos permitirán comprobar las hipótesis planteadas acerca de la incidencia del microcrédito en el desarrollo económico de la microempresa del cantón Latacunga.

3.1.2 Enfoque Cualitativo

El enfoque cualitativo para (Gonzales, 2013), tiene como propósito la construcción de conocimiento sobre la realidad social, a partir de las condiciones particulares y la perspectiva de quienes la originan y la viven. La investigación presenta también un enfoque cualitativo, para lo cual se realizará la aplicación de encuestas a la muestra seleccionada en el cantón de Latacunga, con el objetivo de determinar la incidencia del microcrédito en el desarrollo económico de la microempresa del cantón Latacunga.

3.2 Tipología de investigación

La investigación puede presentarse de acuerdo a diversas tipologías sin embargo se busca analizar la incidencia del microcrédito en el desarrollo económico de la microempresa en el cantón Latacunga. Es por esto que se considera a la investigación de acuerdo a su finalidad, a las fuentes de información, a las unidades de análisis, al control de las variables y por su alcance.

3.2.1. Por su finalidad: Aplicada

La investigación básica o pura según (Civicos & Hernández, 2007, págs. 23, 25) “se ocupa del objeto de estudio sin considerar una aplicación inmediata, pero teniendo en cuenta que, a partir de sus resultados y descubrimientos, pueden surgir nuevos productos y avances científicos”.

Para (Murillo, 2008, pág. 2), la investigación aplicada recibe el nombre de “investigación práctica o empírica”, que se caracteriza porque busca la aplicación o utilización de los conocimientos adquiridos, a la vez que se adquieren otros, después de implementar y sistematizar la práctica basada en investigación.

Esta investigación es aplicada debido a que permite resolver problemas que enfrenta los microempresarios al momento de solicitar un financiamiento (microcrédito), de esta manera se busca ampliar los conocimientos sobre el tema en estudio.

3.2.2. Por las fuentes de información: Mixto

Según (Paz, 2014)“La investigación documental es la búsqueda de una respuesta específica a partir de la indagación de documentos, atendiendo como documento a todo aquello donde se encuentra información” (p.12).

Los documentos que se evaluarán en la investigación corresponden a bases de datos proporcionados por entidades que investigan sobre el otorgamiento de microcrédito y fuentes secundarias que se obtendrá información al aplicar las encuestas a los microempresarios del cantón Latacunga.

Según el autor (Arias, 2012) . La investigación de campo es aquella que consiste en la recolección de datos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurren los hechos (datos primarios), sin manipular o controlar variables alguna, es decir, el investigador obtiene la información pero no altera las condiciones existentes.

3.2.3. Por las unidades de análisis: In situ

(Balestrini, 2002), indica que las investigaciones de campo “In situ”, se realizan en el propio sitio donde se encuentra el objeto de estudio, ello permite el conocimiento más a fondo del problema objeto de estudio. La investigación se realizará en el cantón de Latacunga a los microempresarios formales e informales en la totalidad de sus parroquias.

3.2.4. Por el control de las variables No experimental

Según el autor (Palella Stracruzzi & Martins Pestana, 2012) define: El diseño no experimental es el que se realiza sin manipular en forma deliberada ninguna variable. El investigador no sustituye intencionalmente las variables independientes. Se observan los hechos tal y como se presentan en su contexto real y en un tiempo determinado o no, para luego analizarlos. Por lo tanto, en este diseño no se construye una situación específica, sino que se observa las que existen.

El proyecto de investigación es no experimental por lo que se pretende analizar la incidencia del microcrédito, sin modificación de sus variables y determinar el desarrollo económico de la microempresa en el cantón Latacunga.

3.2.5. Por el alcance: Correlacional

Según (Hernández & Baptista, 2014, pág. 16)“La utilidad y el propósito principal de los estudios correlacionales son saber cómo se puede comportar un concepto o variable conociendo el comportamiento de otras variables relacionadas”.La correlación nos permite medir dos o más variables, conocer y analizar si están o no relacionadas con el mismo sujeto. Para (Torres, 2006, pág. 12) “La investigación correlacional tiene como propósito mostrar o examinar la relación entre variables o resultado de variables (...) Uno de los puntos importantes respecto de la investigación correlacional es examinar relaciones entre variables o sus resultados, pero en ningún momento explica que una sea la causa de otra”. La presente investigación es correlacional debido a que se va a sustentar la existencia de la incidencia del microcrédito en el desarrollo económico de la microempresa del cantón Latacunga.

3.3 Hipótesis

Hi: El microcrédito incide en el desarrollo económico de la microempresa del cantón Latacunga.

3.4 Instrumentos de recolección de información

3.4.1 Encuesta

La encuesta “es aquella que permite dar respuestas a problemas en términos descriptivos como de relación de variables, tras la recogida sistemática de información según un diseño previamente establecido que asegure el rigor de la información obtenida” (Tamayo & Tamayo, 2008, pág. 24). Esta técnica será utilizada para la recolección de información sobre la incidencia del microcrédito en el desarrollo económico de la microempresa del cantón Latacunga según lo establecido en la muestra, y está dirigida a los microempresarios para conocer aspectos relacionados con el acceso, uso y destino del microcrédito.

3.5 Procedimiento para recolección de datos

3.5.1 Técnica documental

La técnica documental es definida como una técnica que consiste en la selección y recopilación de información por medio de la lectura y crítica de documentos y materiales bibliográficos, de bibliotecas, hemerotecas, centros de documentación e información. (Baena, 1985). En la presente investigación se utilizará esta técnica de recolección de datos para definir un marco general de la incidencia del microcrédito en el desarrollo microempresarial.

3.5.2 Técnica de campo

Las técnicas específicas de la investigación de campo, tienen como finalidad recoger y registrar ordenadamente los datos relativos al tema escogido como objeto de estudio. (Baena, Metodología de la Investigación, 2014). Por lo cual se aplicará las encuestas a los microempresarios de Latacunga, según lo determine la muestra.

3.5.3 Bases de datos

Una base de datos es una colección interrelacionada de datos, almacenados en un conjunto sin redundancias innecesarias cuya finalidad es la de servir a una o más aplicaciones de manera más eficiente. (Nevado, 2010). Las bases de datos a utilizar en el desarrollo de la investigación son elaboradas por organismos relacionados con el tema de estudio, las bases a utilizar son: Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, Banco Central del Ecuador, Instituto Nacional de estadísticas y Censos, Servicio de Rentas Internas, entre otros.

3.6 Cobertura de las unidades de análisis

3.6.1 Población

Se define como población a "... la totalidad del fenómeno a estudiar donde las unidades de población poseen una característica común la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación" (Tamayo M. , 1997, pág. 114).

Los microempresarios tanto formales como informales del cantón Latacunga se convierten en la población objetivo del presente estudio, para lo cual se realiza una

caracterización de los mismos, con la finalidad de proporcionar mayor información para la determinación de la muestra.

3.6.1.1 Caracterización de los microempresarios del Cantón Latacunga

El cantón Latacunga está situado al centro-norte de la Región interandina del Ecuador, en la hoya del río Patate, el cantón se divide en 15 parroquias siendo 5 urbanas y 10 rurales. De acuerdo al (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2018, pág. 3) en su directorio de empresas, se encuentran registradas en el cantón de Latacunga 12.474 microempresas. La tabla refleja la distribución los microempresarios formales del cantón Latacunga.

Tabla 1

Microempresarios formales cantón Latacunga

Área	Parroquia	Microempresarios
Urbana	Eloy Alfaro	
	Ignacio Flores	
	Juan Montalvo	8687
	La Matriz	
	San Buenaventura	
	Total Urbana	8687
Rural	Aláquez	282
	Belisario Quevedo	362
	Guaytacama	472
	Joseguango Bajo	87
	Mulaló	378
	11 de noviembre	149
	Poaló	190
	San Juan de Pastocalle	628
	Tanicuchi,	918
	Toacaso.	321
	Total Rural	3787
Total Cantón Latacunga	12474	

Fuente: (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2018, pág. 3)

De acuerdo a la Encuesta Nacional de empleo, desempleo y subempleo a Diciembre 2017 se determinó que 44,1% de personas con empleo se encuentran en el sector informal de la economía (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2017) para la determinación de los microempresarios informales de Latacunga, se debe considerar este porcentaje de participación, obteniendo la población de la presente investigación.

Para obtener la población total del estudio, se fundamenta en la información obtenida, los microempresarios formales y el porcentaje de microempresarios informales, como ambos datos son complementarios se realiza una regla de proporción para la calcular los valores faltantes, como se presenta en la Tabla 2.

Tabla 2
Población de estudio

Microempresarios	Formales	12474	55,9
	Informales	9841	44,1
Total de la Población		22315	100

3.6.2 Muestra

Llamaremos muestra a aquellos sujetos, países, ciudades, etc., que se escogen de forma aleatoria de entre todos los posibles sujetos, países, ciudades etc., que están afectados de un modo u otro por el objeto de nuestro estudio. (Lacort, 2014, pág. 12). En la presente investigación para el cálculo de la muestra se considerará tanto a los microempresarios formales como a los informales.

La fórmula empleada es para determinar muestras con poblaciones finitas, como es el caso de la investigación. A continuación, se presenta el cálculo de la muestra:

$$n = \frac{k^2 * p * q * N}{(e^2 * (N - 1)) + K^2 * p * q}$$

Donde:

N: Tamaño de la población o universo (número total de posibles encuestados).

k: Constante que depende del nivel de confianza asignado.

p: Proporción de individuos que poseen la característica de estudio.

q: Proporción de individuos que no poseen esa característica.

n: Tamaño de la muestra

K= 1,96 (Nivel de confianza del 95%)

p= 0,5

q= 0,5

e= 0,05

N= 22315

Por lo cual la muestra del proyecto es de:

$$n = \frac{21431,17996}{56,74501986} = 378$$

De acuerdo al cálculo de la muestra se realizará 378 encuestas, las mismas que serán distribuidas de acuerdo al grado de participación de los microempresarios, porcentaje calculado de acuerdo a la cantidad de microempresarios ubicados en cada parroquia, como se presenta en la Tabla 3:

Tabla 3
Muestra Cantón Latacunga

Parroquia	Porcentaje de Participación Microempresarios	Muestra Microempresarios Formales	Muestra Microempresarios Informales	Total Parroquial
Cabecera Cantonal Urbana	69,64	147	116	263
Aláquez	2,26	5	4	9
Belisario Quevedo	2,9	6	5	11
Guaytacama	3,78	8	6	14
Joseguango Bajo	0,7	1	1	3
Mulaló	3,03	6	5	11
11 de Noviembre	1,19	3	2	5
Poaló	1,52	3	3	6
San Juan de Pastocalle	5,03	11	8	19
Tanicuchi	7,36	16	12	28
Toacaso	2,57	5	4	10
TOTAL	100	211	167	378

CAPÍTULO IV

4. RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

4.1 Análisis macro

El análisis macro abarca todos los aspectos relacionados con la incidencia del microcrédito en el desarrollo económico de la microempresa, la misma que genera una perspectiva global acerca de estas variables para luego centrarse de manera específica al cantón de Latacunga.

3.1.1 Desarrollo Económico del Ecuador

El desarrollo económico del Ecuador se lo mide a través de instrumentos cuantitativos que permiten determinar la situación actual del país, a través de la redistribución de la riqueza de una forma equitativa, para mantener un compromiso social y económico con la sociedad. Para (Castillo, 2011) el integral, socioeconómico, que implica la expansión continua del potencial económico, el auto sostenimiento desarrollo económico se define como el proceso en virtud del cual la renta real per cápita de un país aumenta durante un largo período de tiempo. En otros términos, el desarrollo es un proceso de esa expansión en el mejoramiento total de la sociedad. También se conoce como proceso de transformación de la sociedad o proceso de incrementos sucesivos en las condiciones de vida de todas las personas o familias de un país o comunidad. De esta manera, para determinar el desarrollo económico del Ecuador se analizará tres sectores: Sector Real, Sector Externo y Sector Fiscal.

3.1.1.1 Sector Real

Este sector macroeconómico del país muestra el crecimiento económico, inflación, cobertura de la canasta básica y mercado laboral.

El Producto interno bruto (PIB) es “la suma de todos los bienes y servicios finales que produce un país o una economía” (Dornbusch, Rudiger, Fischer, & Stanley, 1988).

Para el año 2017 el PIB nominal fue de 104.2 millones de dólares en comparación con el año 2016 que tuvo una proyección de 100.599 millones de dólares, presentando así un crecimiento de 2,78% respecto al año anterior, lo cual refleja una tendencia económica creciente en cuanto a la producción de bienes y servicios del país.

La inflación es “un fenómeno económico que consiste en un incremento generalizado y sostenido en el nivel de precios de los bienes, servicios y factores productivos de un país” (Elizalde, 2012, pág. 31). Para el año 2018 Ecuador registró una inflación anual de 0,27% frente a la previsión de 1,4%, mientras la inflación anual del año 2017 fue de -0,2 %. Para el 2019 se prevé una inflación de 1,07% (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2018).

La cobertura de la canasta básica familiar para el 2018 se ubicó en los USD 715,16. Para el año 2017 la canasta básica familiar se ubicó en USD 708,98.

Un mercado laboral sano permite una eficiente asignación de recursos y la generación de incentivos que viabilizan mejoras en la productividad, mejores niveles de salario, incremento de oportunidades de empleo, y la disminución de la informalidad; no obstante, su efectividad depende de las características propias de cada mercado laboral. (Aguar, 2007).

En diciembre de 2018, la tasa de empleo adecuado a nivel nacional fue de 40,6%, mientras que a nivel urbano y rural se ubicó en 49,3% y 23,0% respectivamente. Mientras que la tasa de desempleo a nivel nacional en diciembre de 2018 fue de 3,7%. En el año 2017 el empleo adecuado tuvo un crecimiento del 2,8% con relación al año 2016, mientras que el desempleo presentó un decrecimiento del 0,70% en relación a los mismos años, por lo que se establece una mejora del mercado laboral ecuatoriano.

3.1.1.2 Sector Externo

Este sector sintetiza las estadísticas básicamente relacionadas con la balanza de pagos, en donde se puede encontrar el intercambio de compra y venta con el exterior de bienes y servicios (importaciones y exportaciones), las inversiones que extranjeros realizan en el país o las que, realizadas por ecuatorianos en el exterior, es decir, refleja las transacciones que realiza un país con el resto del mundo.

La balanza comercial definida como el cociente de la diferencia entre las exportaciones y las importaciones respecto del PIB. (Arribas Fernández, Pérez García, Chorén Rodríguez, & Fernández García, 2010)

La Balanza Comercial Total en el año 2018, cerró con un déficit de USD -514.5 millones, USD 603.7 millones menos que el resultado obtenido en el año 2017 en el que se registró un superávit de USD 89.2 En el año 2016 cerró con un superávit de 1247.0. (Banco Central del Ecuador, 2019). Al comparar con el año 2018 con el 2017 se refleja una notable disminución del 105.77%.

La inversión extranjera directa se ha convertido en una importante fuente de financiamiento externo para los países de esta manera consiste “en la inversión de capital por parte de una persona natural o de una persona jurídica (instituciones y empresas públicas, empresas privadas, etc.) en un país extranjero. (Garay, 2012, pág. 2).

El año 2017 registró un flujo de IED de 606,4 millones de dólares, al 2016 con 755,4 millones de dólares, reflejando una disminución. Las actividades económicas con mayor inversión fueron la explotación de minas y canteras, transporte, almacenamiento y comunicación, industria manufacturera, agricultura, silvicultura y pesca, servicios prestados a empresas y comercio. (Banco Central del Ecuador, 2019)

La Deuda Externa es la deuda que han contraído algunos países (países deudores) con otros países (acreedores), o con organismos financieros internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) o el Banco Mundial, entre otros.

A diciembre del 2017 la deuda externa pública ascendió a 31.750,10 millones de dólares, equivalente al 31,6% del PIB, además la deuda externa privada descendió a USD 7.530,60 millones equivalente al 7,5% de PIB.

Sector Fiscal

El sector fiscal permite generar perspectivas acerca de la administración de las finanzas públicas del Ecuador analizando los ingresos, gastos, inversión, financiamiento y endeudamiento del sector público, para determinar el desempeño económico nacional del país. En el año 2017 se generó ingresos totales por 33.426 millones de dólares, valor menor al año 2018 que fue 38.956 millones de dólares. De igual forma para el año 2017 existieron más gastos, originando un resultado global deficitario, impidiendo mejorar el desarrollo económico del Ecuador.

Los impuestos son considerados como una de las fuentes de ingreso principal del estado ecuatoriano, los relevantes son: impuesto a la renta, impuesto al valor agregado, impuesto a la salida de divisas, impuesto a los consumos especiales entre otros.

De enero a julio de 2018, la recaudación tributaria creció en 8,5% en relación al mismo período de 2017, sin considerar contribuciones solidarias. En este período del año 2018, se recaudó USD 8.674 millones, lo que representa USD 679 millones adicionales, frente al mismo período del 2017 en el que se recaudó USD 7.995 millones (SRI, 2018).

4.1.2 Análisis de las microempresas en el Ecuador

Las empresas en el Ecuador de acuerdo con su tamaño se definen en base al volumen de ventas anuales y al número de personas ocupadas. En la Tabla 1 se establecen los criterios de clasificación según el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Tabla 4
Tamaño de empresas

Tamaño de la empresa	Valor Bruto de las Ventas Anuales	Personal ocupado
Grande	\$ 5.000.001,00 en adelante	200 en adelante
Mediana B	\$ 2.000.001,00 – \$ 5.000.000,00	100 – 199
Mediana A	\$ 1.000.001,00 – \$ 2.000.000,00	50 – 99
Pequeña	\$ 100.00,00 – \$ 1.000.000,00	10 – 49
Microempresa	\$ 100.000,00	1 – 9

Fuente: (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2017)

Para el año 2017 el número total de empresas aumentó en relación al periodo de estudio anterior, como se refleja en la Tabla N° 2. Las microempresas son un segmento predominante en la economía del Ecuador representando un 91%, seguida por las pequeñas empresas con 7%, mientras que las medianas y grandes empresas no tienen gran presencia en el mercado ecuatoriano. Es por eso la importancia de la investigación sobre la incidencia del microcrédito en el desarrollo económico de los microempresarios.

Tabla 5
Número de empresas a nivel nacional

Tamaño de Empresa	2016	%	2017	%
Microempresa	789,407	91	802,696	91
Pequeña empresa	64,638	7	63,814	7
Mediana empresa A	7,773	1	8,225	1
Mediana empresa B	5,161	1	5,468	1
Grande empresa	3,863	0.4	4,033	0.5
Total	870,842	100	884,236	100

Fuente: (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2017)

Las grandes empresas son la fuente principal de empleo, sin embargo, representan únicamente el 0,5% del total de empresas a nivel nacional, generan mayores plazas de trabajo con el 38%, debido a la alta demanda de personal necesario para cumplir con sus operaciones normales, además su nivel de producción es mayor al de las medianas, pequeñas y microempresas, las microempresas generan un 24% del total de trabajos, como se presenta en la Tabla 6.

Tabla 6
Personal ocupado por tamaño de empresa

Año	2016		2017	
Tamaño de Empresa	Total de empleados	%	Total de empleados	%
Grande empresa	1,119,725	38	1,141,233	39
Microempresa	724,36	25	720,326	25
Pequeña empresa	579,662	20	565,459	19
Mediana empresa B	281,474	10	280,498	10
Mediana empresa A	231,077	8	231,894	8
Total	2,936,298	100	2,939,410	100

Fuente: (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2017)

4.1.3 Características de los Microempresarios

La población económicamente activa del Ecuador al 2017 está compuesta por 8,1 millones de personas que pertenecen a la PEA y 4,2 millones de personas se dedican a actividades microempresariales (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2017).

Tabla 7

Distribución de la PEA del Ecuador

Tipo de actividad	Empleo adecuado	Subempleo	Empleo no clasificado	Empleo no remunerado	Otro empleo no pleno	Desempleo	Total PEA
Microempresario	1083404	1242849	12569	268432	1562258	38554	4208066
Otros	2183959	425728	26208	559627	416526	327449	3939497
Total general	3267363	1668577	38777	828059	1978784	366003	8147563

Fuente: (ENEMDU, INEC, 2017)

4.1.3.1. Microempresarios por Sexo

De acuerdo a la Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo Ecuador 2017, en el sector microempresarial el 61,8% son hombres y el 38,20% son mujeres evidenciando mayor participación en el sector urbano con el 59,60%. Para una distribución más específica se muestra en la Figura 1.

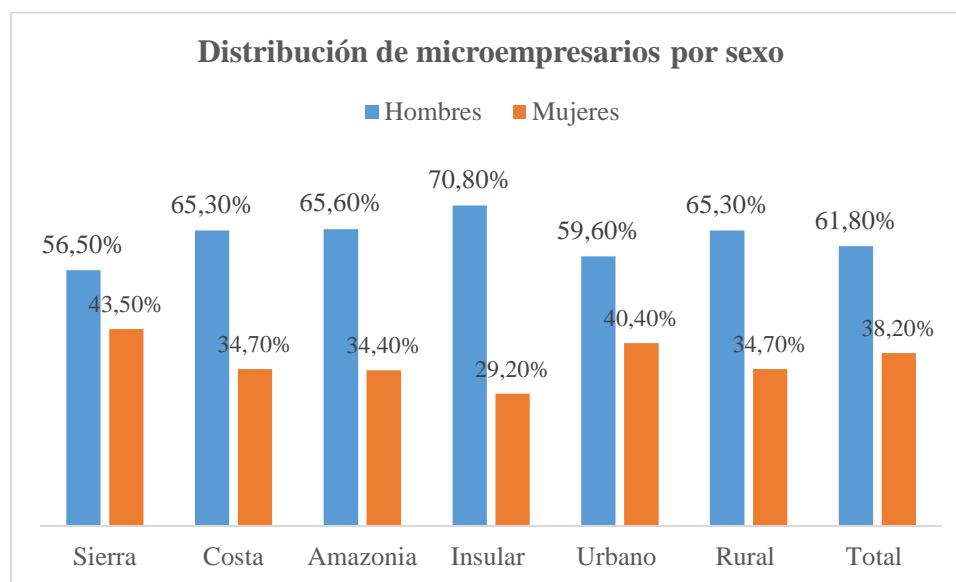


Figura 1. Distribución Microempresarios por sexo

Fuente: (ENEMDU, INEC, 2017)

4.1.3.2. Microempresarios por rango de edad

La edad promedio de los microempresarios del Ecuador es de 35 a 44 años representando un 22.8%. Al analizar las regiones de la sierra y costa del país el rango prevalece, sin embargo, en la región insular la edad promedio es de 10 a 24 años. En el sector urbano el rango de edades de 35 a 44 años, representa el 24.20%, mientras que el sector rural es de 25 a 34 años representando un 20.80%, esta diferencia se da debido a que las zonas rurales se dedican principalmente a la agricultura y ganadería.

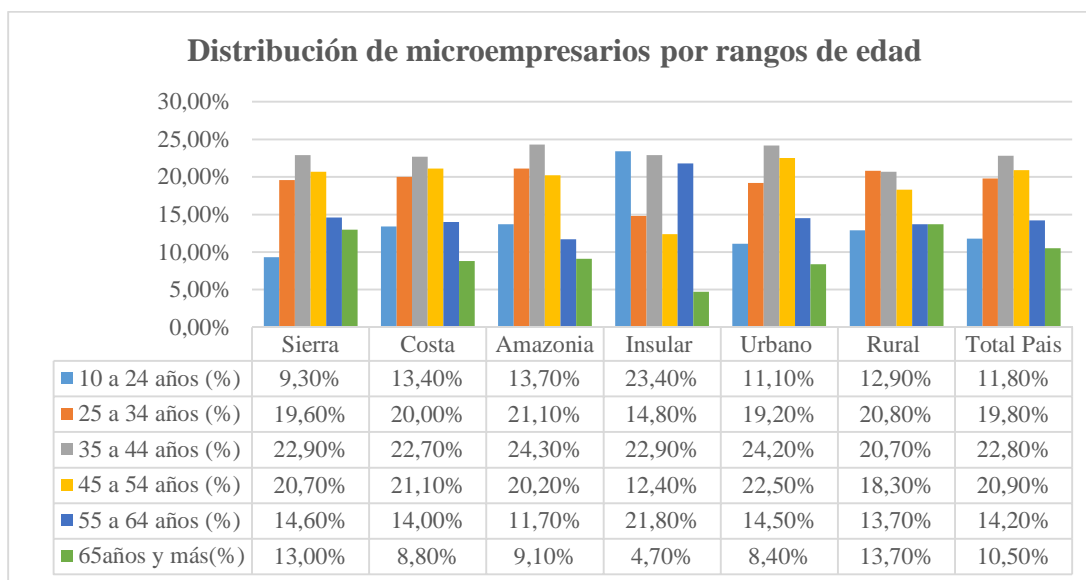


Figura 2. Distribución de microempresarios por rangos de edad

Fuente: (ENEMDU, INEC, 2017)

4.1.3.3. Microempresarios por nivel de instrucción

El nivel de instrucción de la mayoría de los microempresarios es primario con un 45.6%, seguida por la educación secundaria con un 36.5%, la educación superior alcanza el 12.5%. En el sector rural el 61.6% de los microempresarios llegaron a la primaria, en el sector urbano el nivel de educación secundaria es de 43.9%, la primaria es 35.4%. Se evidencia que el menor porcentaje de emprendimientos presentan aquellos que no tienen ningún nivel de educación, debido a que no cuentan con conocimientos básicos para poder emprender una microempresa.

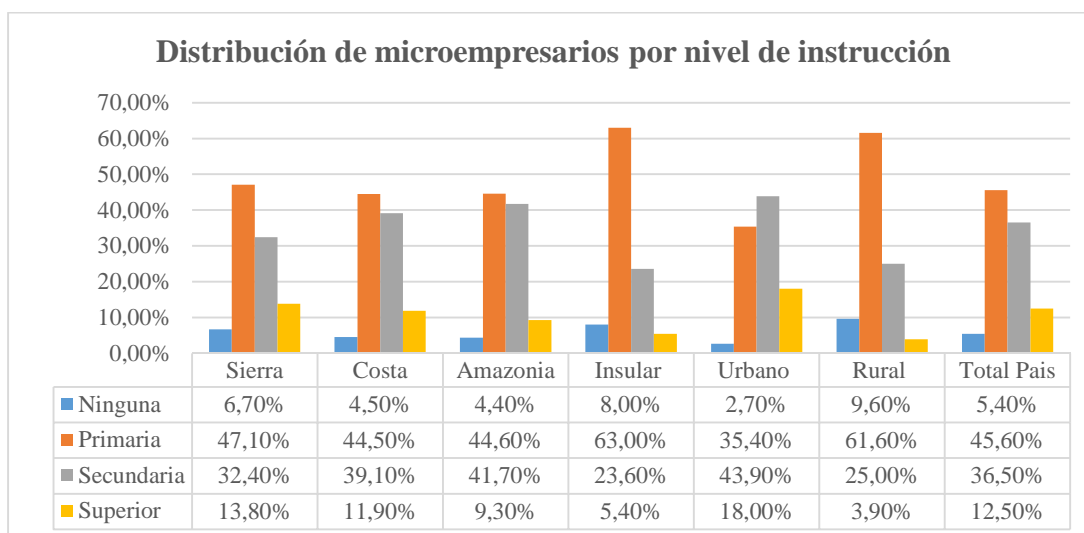


Figura 3. Distribución de microempresarios por nivel de instrucción.

Fuente: (ENEMDU, INEC, 2017)

4.1.3.4. Microempresarios por estado civil

La mayoría de los microempresarios son casados representando un 39,6% por lo cual se evidencia que existe una estabilidad familiar, seguidos de la unión libre con un 27.30% y los microempresarios sin pareja representa el 33.10%. Como se muestra en la figura 4.

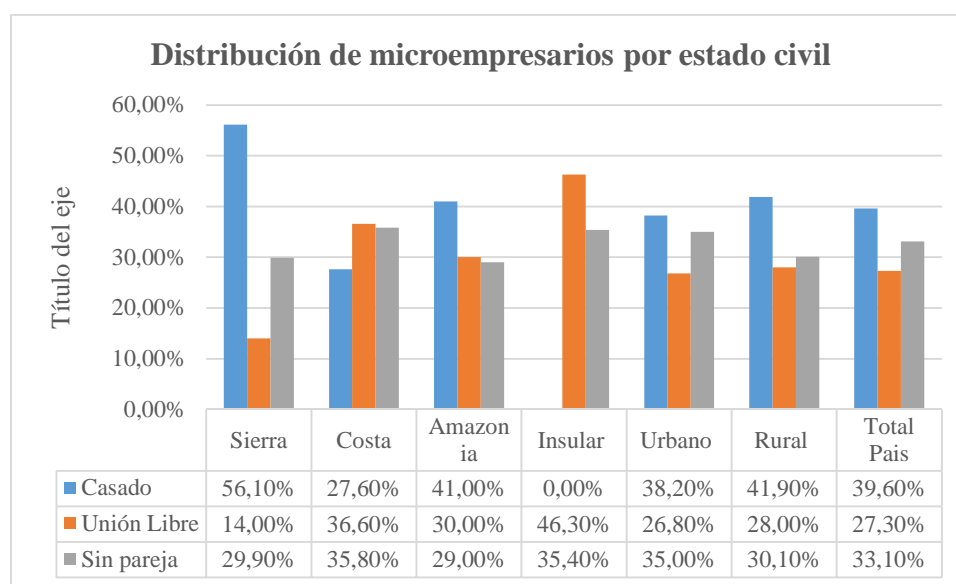


Figura 4. Distribución de microempresarios por estado civil

Fuente: (ENEMDU, INEC, 2017)

4.1.3.4. Microempresarios por rama de actividad

En el sector microempresarial el sector que predomina es la agricultura ganadería, silvicultura y pesca con el 34%, seguida por el comercio al por mayor y al por menor con un 22%, la industria manufacturera con un 10% y el sector de la construcción con un 9%. Las actividades de servicio que incluyen transporte, alojamiento de comida y otras actividades alcanzan un 26%.

Para una distribución más específica se muestra la Figura 5.

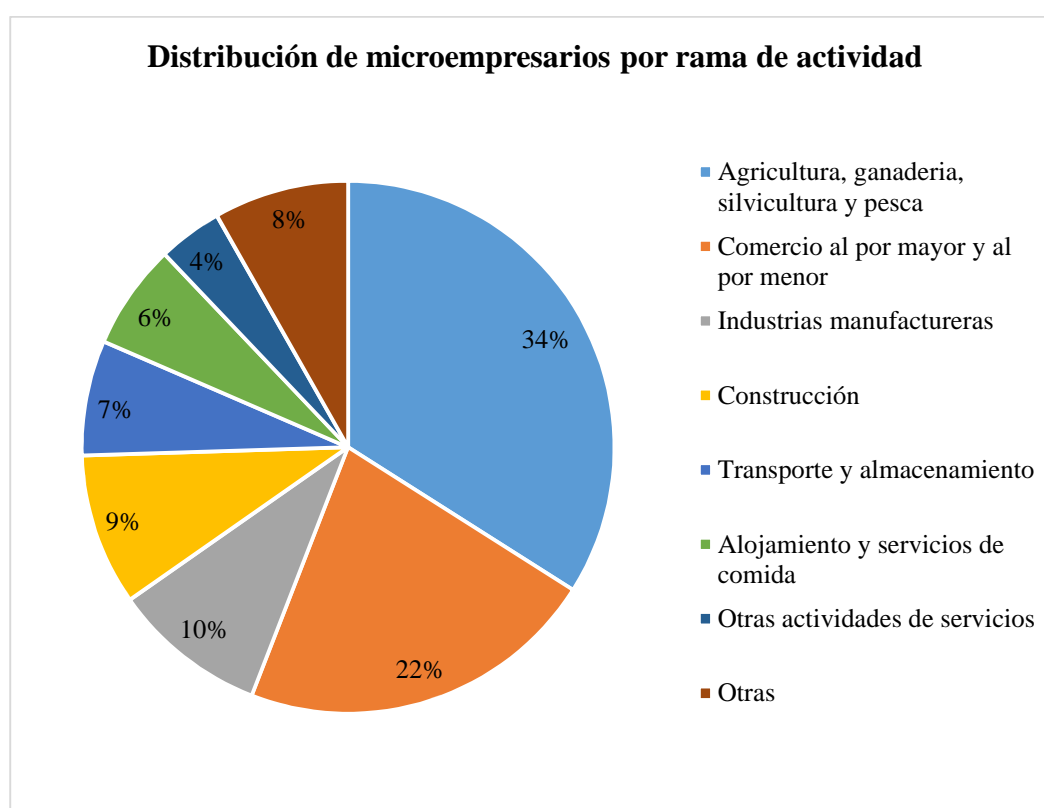


Figura 5. Distribución de microempresarios por rama de actividad

Fuente: (ENEMDU, INEC, 2017)

4.1.3.5. Microempresarios por número de trabajadores

El 43% de las microempresas en el Ecuador son unipersonales, el 45% tiene entre 2 a 5 empleados, apenas el 5% tienen de 6 a 10 trabajadores por lo que se puede determinar que las microempresas del Ecuador son estructuras económicas con capacidad limitada para trabajadores.

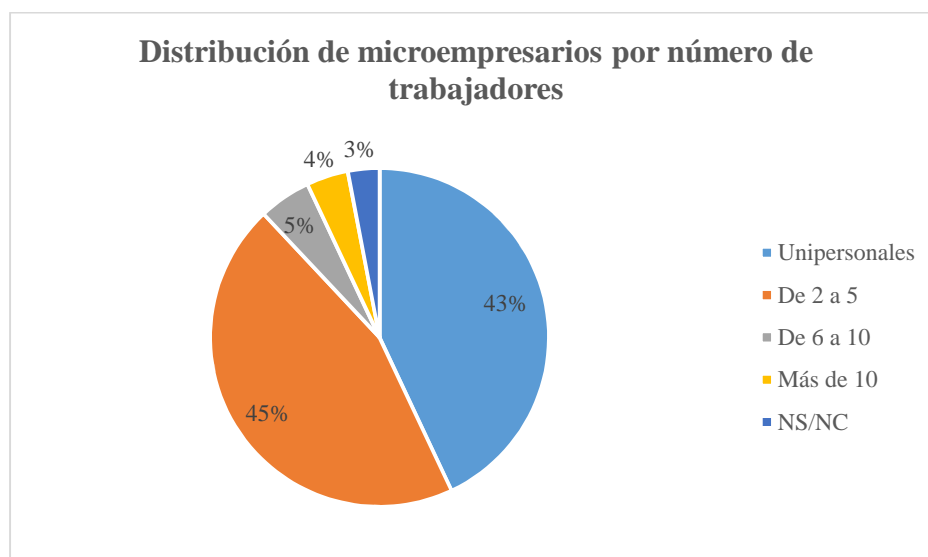


Figura 6. Distribución de microempresarios por número de trabajadores
Fuente: (ENEMDU, INEC, 2017)

4.1.3.6. Fuentes de crédito de microempresarios

El 29% de los microempresarios ha acudido a los bancos/ mutualistas/ financieras privadas, el 28% ha acudido a las Cooperativas de Ahorro y Crédito, sin embargo, el 27% de los microempresarios acude a otro tipo de financiamiento; el 3% acude a prestamistas o chulqueros, el 22% a familiares o amigos y el 2% restante acude a otros oferentes.

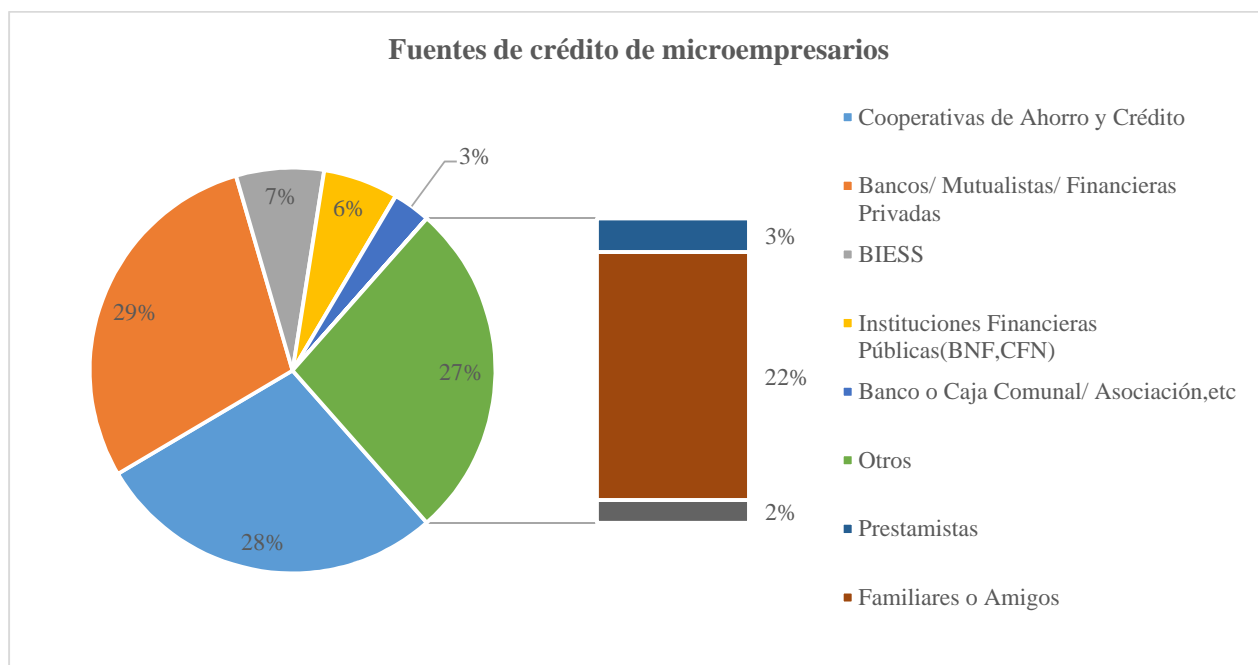


Figura 7. Distribución de microempresarios por número de trabajadores

Fuente: (ENEMDU, INEC, 2017)

4.1.4. Volumen de Microcrédito a nivel nacional

El volumen de microcrédito a nivel nacional en el año 2017 es de USD 2'510.1 millones, distribuido en microcrédito de acumulación simple con el 64.06%, el microcrédito de acumulación ampliada con el 30.93%, y el microcrédito minorista con el 4.83%, esto significa que los microcréditos hasta \$1.000 no están siendo colocados, por lo cual se evidencia la baja participación del microcrédito minorista, las instituciones financieras se concentran en colocar microcréditos desde \$1.000 hasta \$10.000 y microcréditos mayores a \$10.000, como se presenta en la Tabla 8.

Tabla 8
Volumen de Microcrédito

Entidad	Sistema Financiero Ecuatoriano				Total
	Volumen de Microcrédito				
	Año 2017				
	Minorista	Acumulación Simple	Acumulación Ampliada	Microcrédito	
Bancos Privados	72,100,288.02	1,169,165,483.99	299,580,437.05	4,522,111.02	1,545,368,320.08
Instituciones Financieras Públicas	38,857,114.90	353,407,450.05	388,861,739.71		781,126,304.66
Mutualistas		554,500.00	744,800.00		1,299,300.00
Sociedades Financieras		9,421.50	347,065.41		356,486.91
Segmento 1	4,905,667.49	39,116,546.58	55,312,169.48		99,334,383.55
Segmento 2	1,944,849.95	27,255,501.19	21,491,006.44		50,691,357.58
Segmento 3	3,424,465.62	18,579,017.64	9,921,165.53		31,924,648.79
Total	121,232,385.98	1,608,087,920.95	776,258,383.62	4,522,111.02	2,510,100,801.57
% Participación	4.83	64.06	30.93	0.18	100.00

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2018)

4.1.5. Microcrédito Colocaciones a nivel nacional

La cartera total de microcrédito a nivel nacional en el año 2017 es de USD 62'306.6 millones, del cual el 32% representa el segmento 1 del sector de la Economía Popular y Solidaria, el 29% representa la Banca Privada, el 20% representa la Banca Pública, como se presenta en la Tabla a continuación:

Tabla 9
Colocaciones Microcrédito a nivel nacional

Entidad	Sistema Financiero Ecuatoriano	
	Cartera total de microcrédito	
	2017	% Participación
Banca Pública	12,535,103,211.52	20
Banca Privada	18,347,414,833.98	29
Segmento 1	19,871,261,301.99	32
Segmento 2	7,288,572,224.78	12
Segmento 3	4,264,342,357.11	7
TOTAL	62,306,693,929.38	100.00

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2018)

3.2 Análisis micro Latacunga

Latacunga, también conocida como San Vicente Mártir de Latacunga, ciudad más poblada de Cotopaxi, una de los principales núcleos financieros y comerciales del país, además resalta su alto número de industrias florícolas, mineras, metalúrgicas y agropecuarias, impulsado con el funcionamiento de un aeropuerto que está a la altura para prestar servicios internacionales.

Tabla 10

Matriz FODA del microcrédito

Fortaleza	Oportunidades
F1 Crecimiento constante de microempresas de varios sectores productivos, así como desarrollo de profesionales emprendedores.	O1 El país se ha enfocado en disminuir el tamaño del estado, por lo que varias actividades se planean privatizar, oportunidad para la emisión de microcréditos.
F2 Incremento de instituciones dedicadas a otorgar microcréditos como cooperativas de ahorro y crédito.	O2 Aplicar un Benchmarking de las actividades de microcrédito que se realizan en las principales economías del país.
Debilidades	Amenazas
D1 Las instituciones dedicadas al microcrédito no tiene claro parámetros de evaluación de clientes, por que confunden, la aplicación de clientes.	A1 Desaceleración del desarrollo económico a nivel país por factores externos.
D2 El 44% de microempresarios son informales, debido a esto no hay certeza de informes y recaudación.	A2 Migración de microempresas y emprendedores a mercados extensos como Quito y Guayaquil
D3 La infraestructura de las instituciones financieras dedicadas a proveer los microcréditos, es ineficiente.	A3 La tasa de desempleo nacional fue de 4% y el empleo de 40%

4.2.1. Población

En la ciudad de Latacunga habitan aproximadamente 171 mil personas, de las cuales 64 mil personas viven en el área urbana y 107 mil en la zona rural, esto refleja el entorno agrícola e industrial en el que desarrolla su economía.

La población masculina en esta ciudad es de 83 mil y la población femenina es de 88 mil. La población femenina es superior por un 7% a la población masculina.

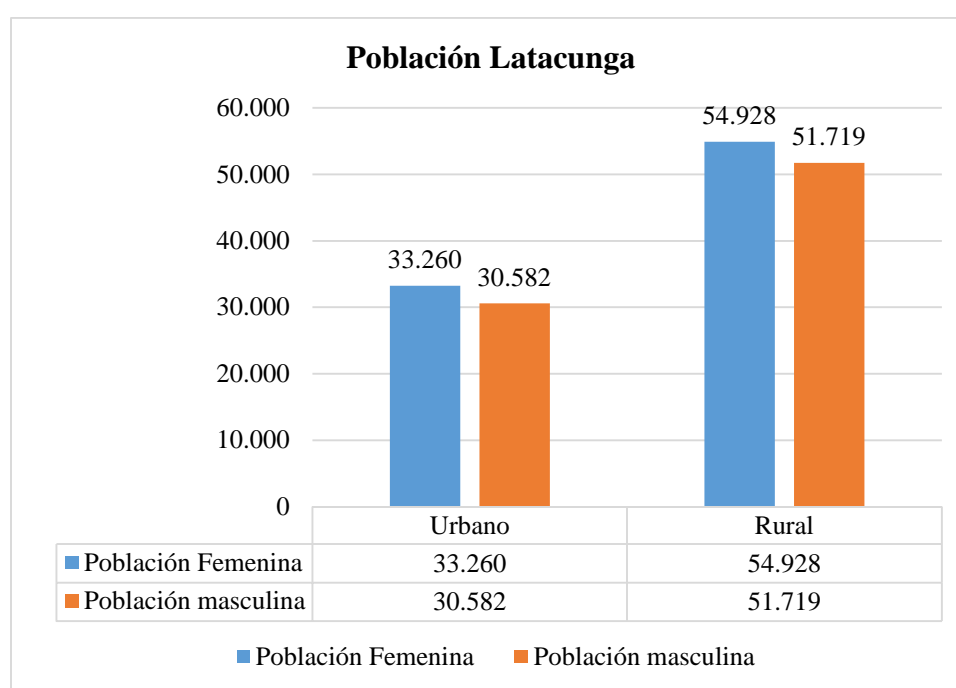


Figura 8. Población Latacunga

Fuente: (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2017)

4.2.2. Mortalidad

La tasa de mortalidad en Latacunga en promedio es de 465 fallecidos por 100000 habitantes, aunque en el transcurso de los años experimenta fluctuaciones, los decesos no disminuyen. Un 0,5% de habitantes fallecen en el año.

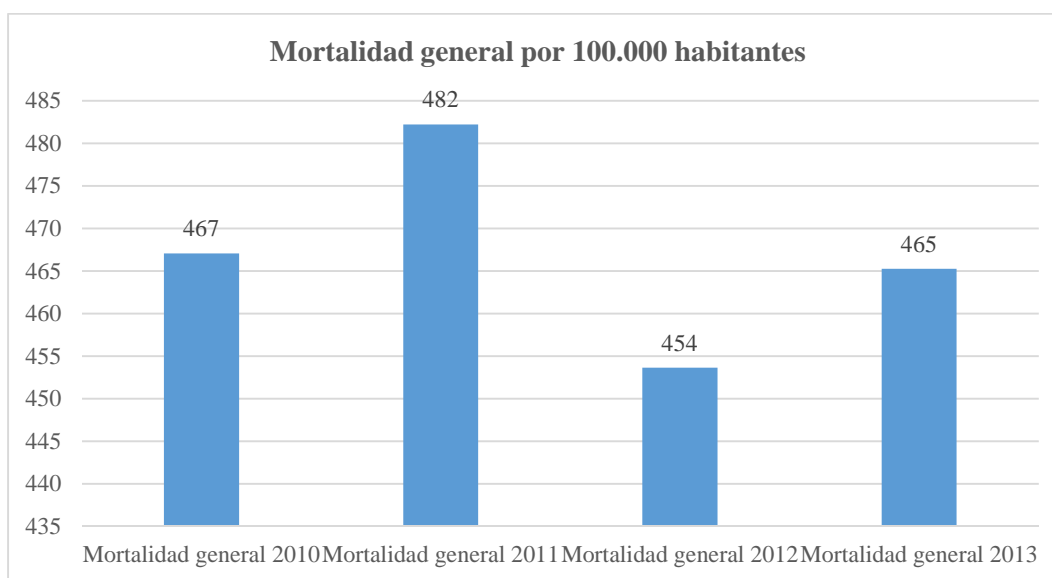


Figura 9. Mortalidad General

Fuente: (Información estadística, Sistema Nacional de Información, 2017)

4.2.3. Educación

El nivel primario predomina en los habitantes del cantón Latacunga sin inferir el área de su residencia, sea en la zona urbana o rural con un total del 95,52%, seguido por el 73,97% del nivel secundario para todas las parroquias, y solo el 28,79% tienen estudios superiores.

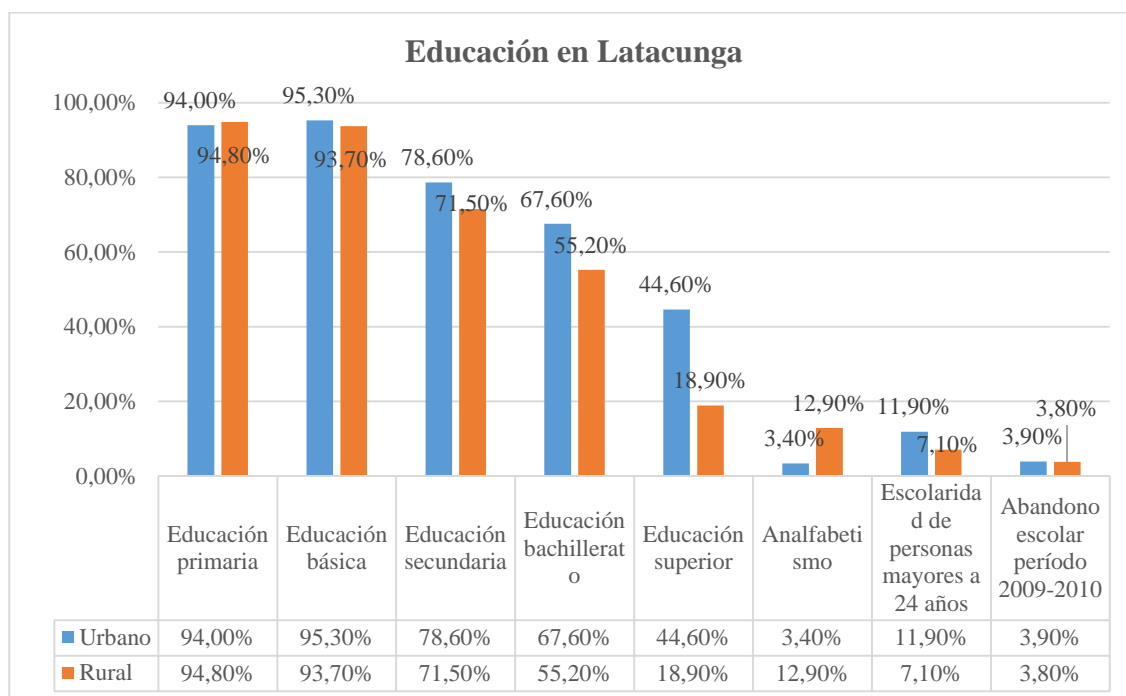


Figura 10. Nivel de Educación

Fuente: (Información estadística, Sistema Nacional de Información, 2017)

4.2.3. Seguridad

Latacunga es una ciudad relativamente segura en relación a las grandes urbes con una media del 6% de homicidios por cada 100,000 habitantes. Sin embargo, al realizar una comparación con los Femicidios que han crecido en los últimos años el promedio de mujeres asesinadas es de 4 por año, es decir cada año el 60% de personas asesinadas son mujeres.

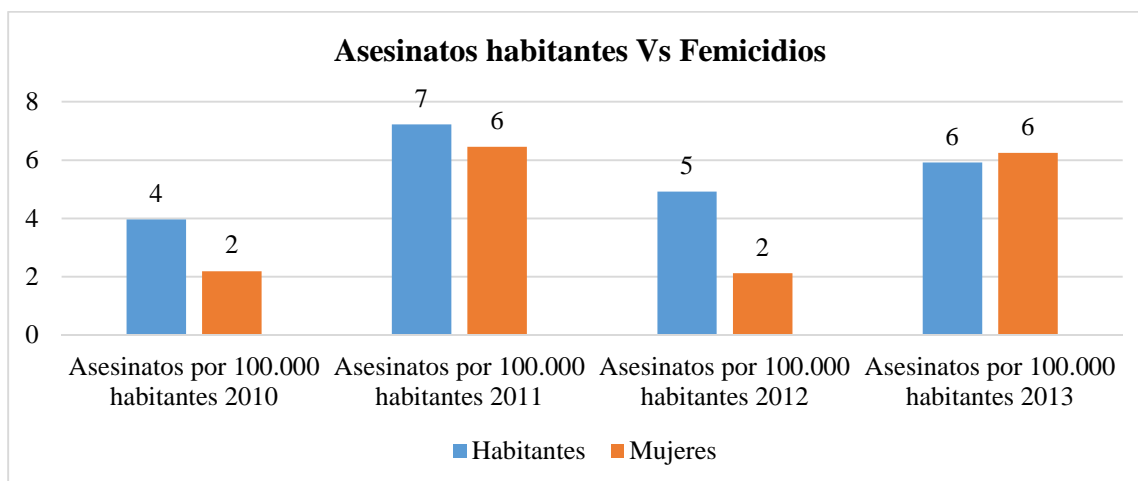


Figura 11. Homicidios

Fuente: (Información estadística, Sistema Nacional de Información, 2017)

4.2.4. Pobreza

La situación económica de los habitantes de Latacunga sigue la misma tendencia del país, la población en pobreza extrema representa 28%, la población económicamente estable es del 34% y sobre la línea de la pobreza el 38%, la población se divide en tres estratos sociales, que tiene similitud en los porcentajes. Sin embargo, la diferencia se refleja dependiendo el área, en la rural esta el 58% de densidad poblacional que están bajo la línea de la pobreza.

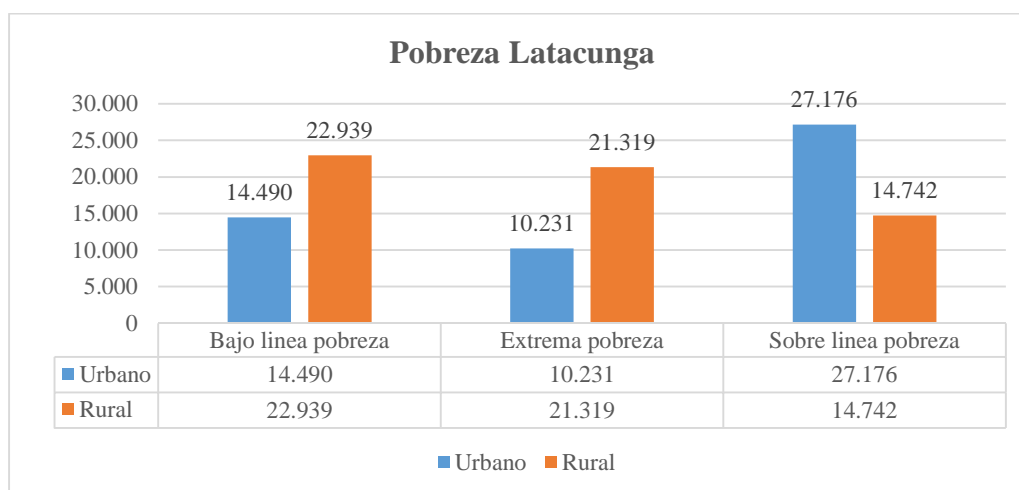


Figura 12. Pobreza

Fuente: (Sistema Nacional de Información, MIES Registro interconectado de programas sociales, 2017)

4.2.5. Conectividad

La energía eléctrica es un indicador de desarrollo, apoya al crecimiento económico con el cobro de esta, la ciudad se enfoca en el crecimiento de microempresas, empresas pequeñas y medianas, las mismas que dinamizan la economía con la creación de plazas de empleo y recaudación por el servicio. El sector que más contribuyó por este medio es el industrial con un 70% del total recaudado, seguido por el sector residencial con el 14%, el sector comercial es del 8% una participación muy pequeña a una ciudad tan dinámica.

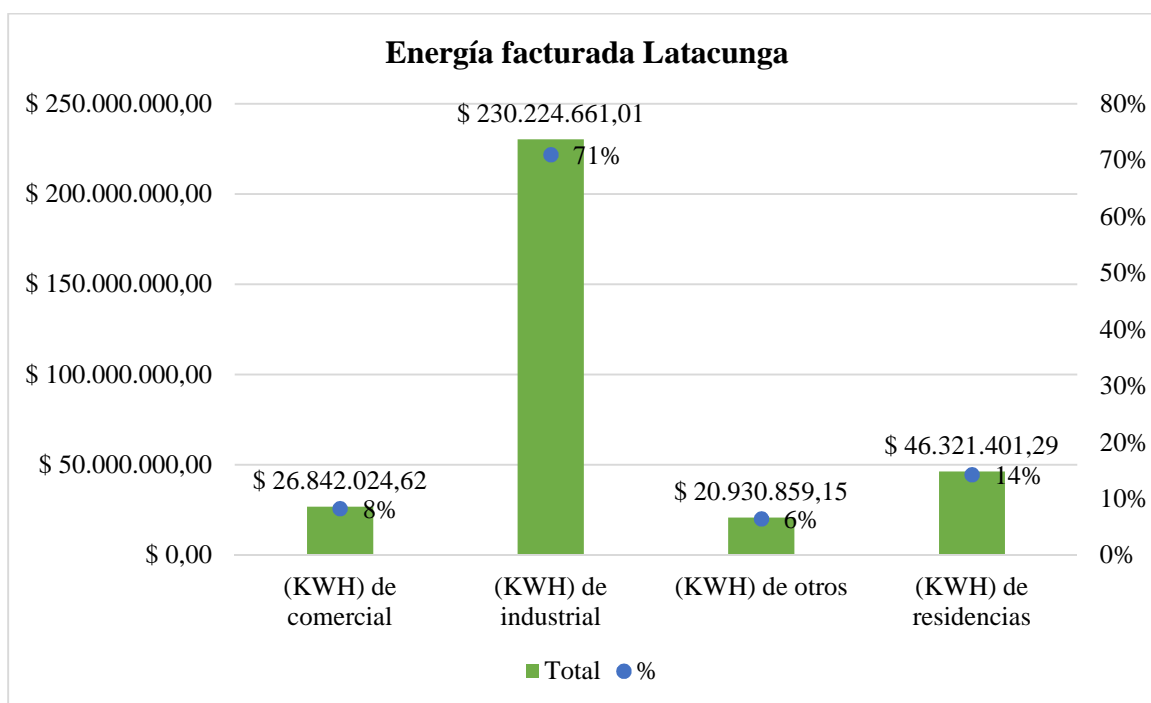


Figura 13. Energía facturada Latacunga

Fuente: (Sistema Nacional de Información, CONELEC 2012)

En cuanto a los usuarios de servicios de comunicación como internet y telefonía fija sigue creciendo, los abonados de telefonía fija son de 26.500, los usuarios de internet son de 86.000 usuarios.

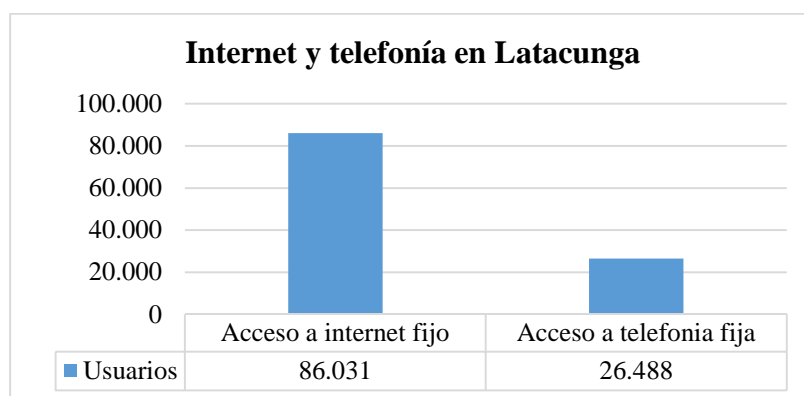


Figura 14. Internet y telefonía en Latacunga
Fuente: (Sistema Nacional de Información, SUPERTEL 2013)

4.2.6. Empleo y Desempleo

El siguiente cuadro refleja las principales actividades que se desarrollan en Latacunga y el número de habitantes que ejercen la actividad.

Tabla 11

Indicador población ocupada

Indicador población ocupada	Urbano	Rural
Agricultura, silvicultura, caza y pesca	1571	18261
Comercio al por mayor y menor	6613	4208
Industrias manufactureras	3405	5932
Administración pública y defensa	2753	1884
Transporte y almacenamiento	2127	2098
Construcción	992	3022
Enseñanza	3089	800
Actividades de alojamiento y servicio de comidas	1480	805
Actividades de los hogares como empleadores	801	1194
Otras actividades de servicios	873	710
Actividades de la atención de la salud humana	1028	370
Actividades profesionales, científicas y técnicas	994	294
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	417	274
Información y comunicación	498	115
Actividades financieras y de seguros	453	83
Artes, entretenimiento y recreación	155	108
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	187	57

CONTINÚA

Explotación de minas y canteras	85	80
Distribución de agua, alcantarillado y gestión de desechos	74	90
Actividades inmobiliarias	19	4
Actividades de organizaciones y órganos extraterritorial	1	1

Fuente: (Sistema Nacional de Información, Censo Económico, 2017)

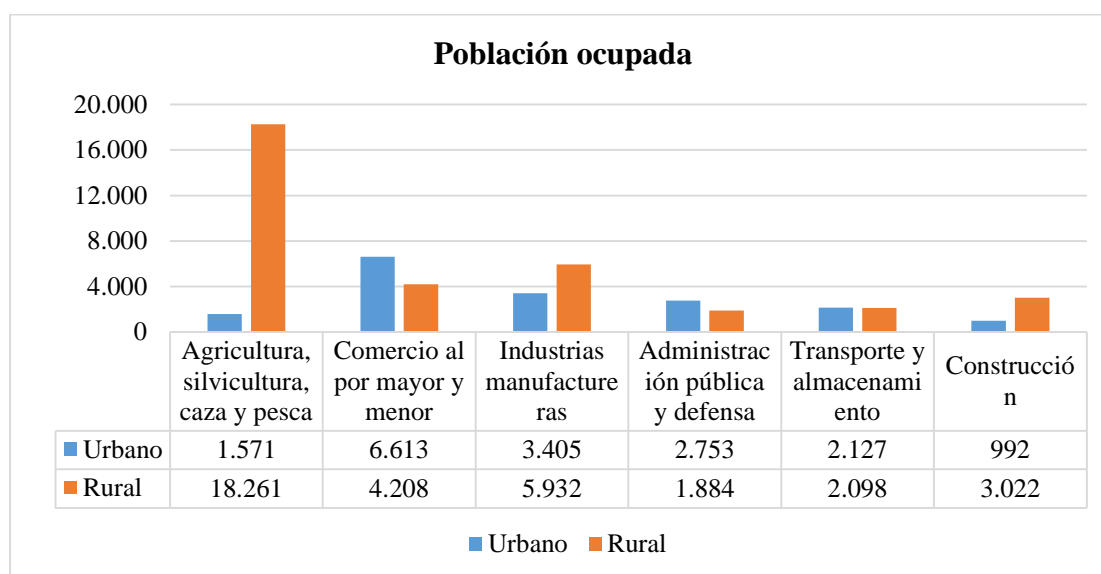


Figura 15. Población ocupada

Fuente: (Sistema Nacional de Información, Censo Económico, 2017)

4.2.7. Valor Agregado Bruto por meses.

El pago de impuestos contribuye a mejorar la calidad de vida de los ciudadanos, cualquiera que sea el estrato social, y el Servicio de Rentas Internas como el encargado de la recaudación realiza una laboriosa tarea, con el fin de mejorar la eficiencia y tiempos de recaudación. En el 2018 se presentan las siguientes las siguientes recaudaciones, teniendo como pico en abril una recaudación de 14 millones y como punto más bajo febrero con 6 millones 300 mil solo la ciudad de Latacunga.

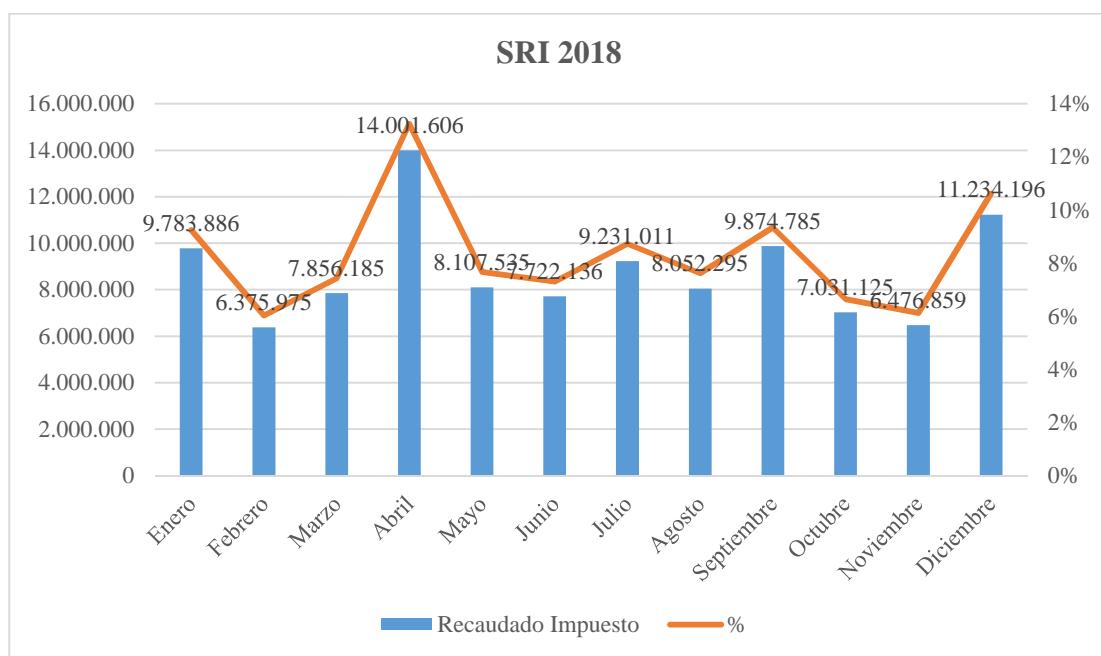


Figura 16. Impuestos Recaudados mensuales

Fuente: (Servicio de Rentas Internas, 2018)

El impacto que Latacunga tiene en la recaudación de impuestos del 2018 de Cotopaxi es del 82% y a nivel país apenas del 0,8%, como se puede observar en la siguiente gráfica:

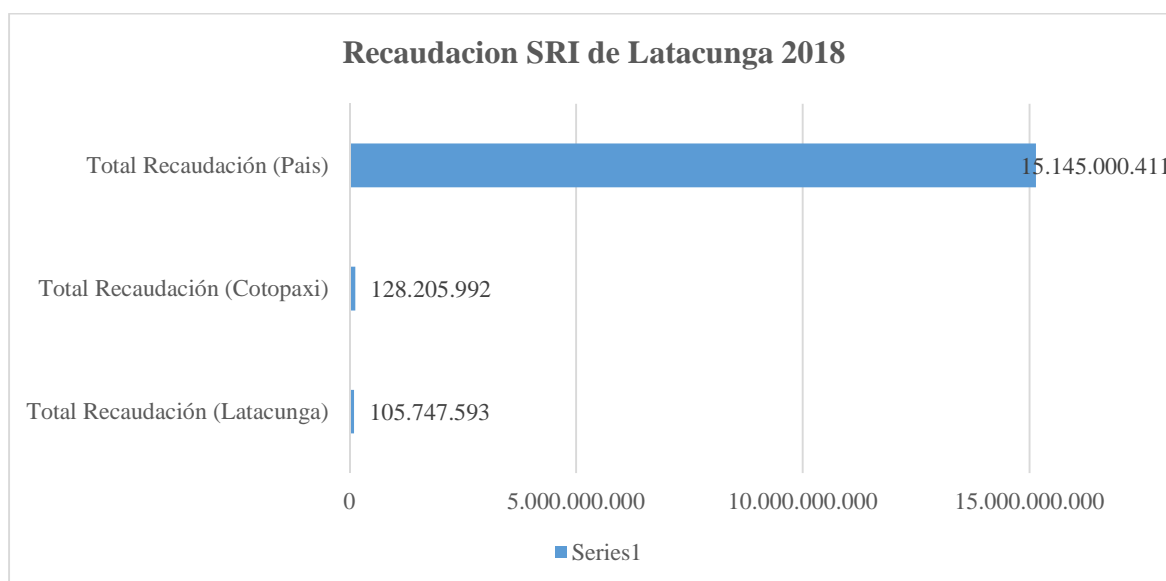


Figura 17. Comparativo de impuestos

Fuente: (Servicio de Rentas Internas, 2018)

A continuación, presentamos los 5 impuestos más representativos de Latacunga:

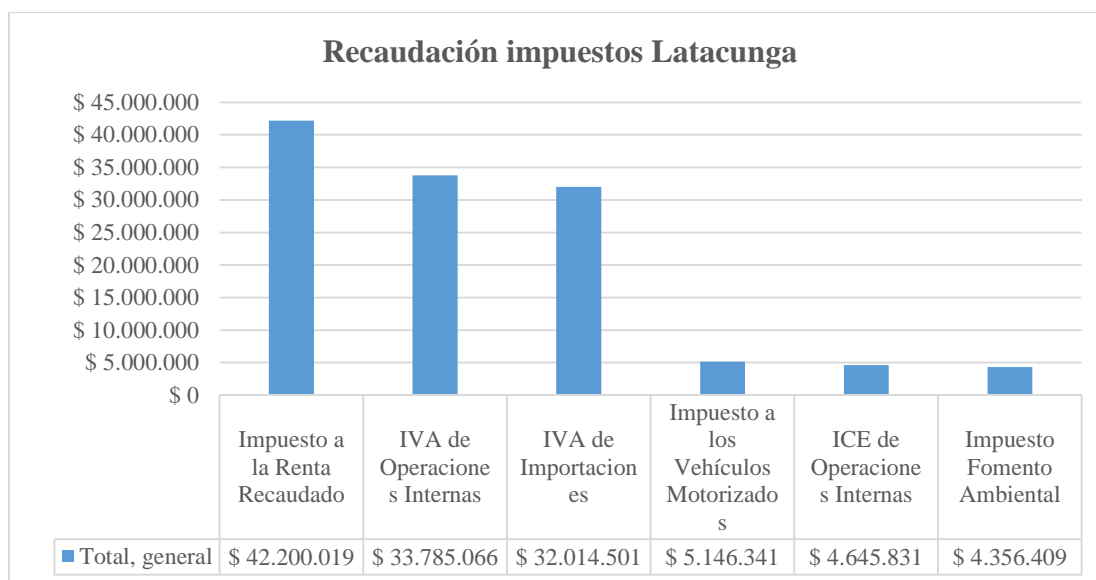


Figura 18. Recaudación impuestos Latacunga

Fuente: (Servicio de Rentas Internas, 2018)

Tabla 12

Recaudación de Impuesto

Recaudación de Impuesto	Total, general	%
Impuesto a la Renta Recaudado	\$42.200.019	32,92%
IVA de Operaciones Internas	\$33.785.066	26,35%
IVA de Importaciones	\$32.014.501	24,97%
Impuesto a los Vehículos Motorizados	\$5.146.341	4,01%
ICE de Operaciones Internas	\$4.645.831	3,62%
Impuesto Fomento Ambiental	\$4.356.409	3,40%
Intereses por Mora Tributaria	\$4.164.444	3,25%
Multas Tributarias Fiscales	\$596.307	0,47%
RISE	\$586.785	0,46%
ICE de Importaciones	\$179.723	0,14%
Contribución solidaria sobre las utilidades	\$132.601	0,10%
Contribución solidaria sobre el patrimonio	\$107.490	0,08%
Otros Ingresos	\$94.543	0,07%
Tierras Rurales	\$75.800	0,06%
Regalías, patentes y utilidades de conservación minera	\$69.284	0,05%
Impuesto a la Salida de Divisas	\$40.899	0,03%

CONTINÚA

Contribución 2% IVA Interno	\$9.589	0,01%
Contribución solidaria sobre las remuneraciones	\$361	0,00%
Total, general	\$128.205.992	

Fuente: (Servicio de Rentas Internas, 2018)

4.2.8. Actividades Económicas Productivas Relevantes

La industria de vehículos es la más representativa en el desarrollo económico de Latacunga, comercializo 252 millones en el 2014 seguido por las industrias manufactureras con 122 millones, en la Tabla 12 se detalla las actividades de Latacunga y su aporte al crecimiento económico. En la Figura 19 podemos ver la relación de las 5 actividades más representativas.

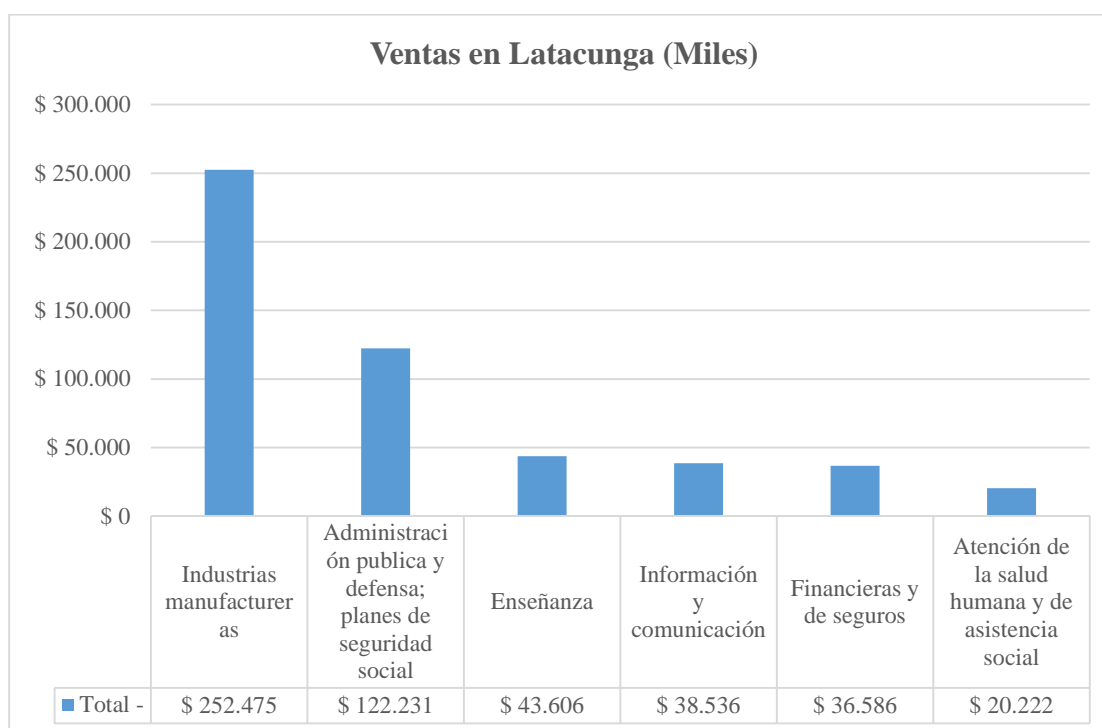


Figura 19. Ventas en Latacunga

Fuente: (Sistema Nacional de Información, Censo Económico, 2014)

Volumen de actividades

En la siguiente Figura 20 se identifica el aporte de las 5 principales actividades comerciales que aportan significativamente al progreso de Latacunga, como principal actividad se establece el comercio de vehículos al por mayor y menor.

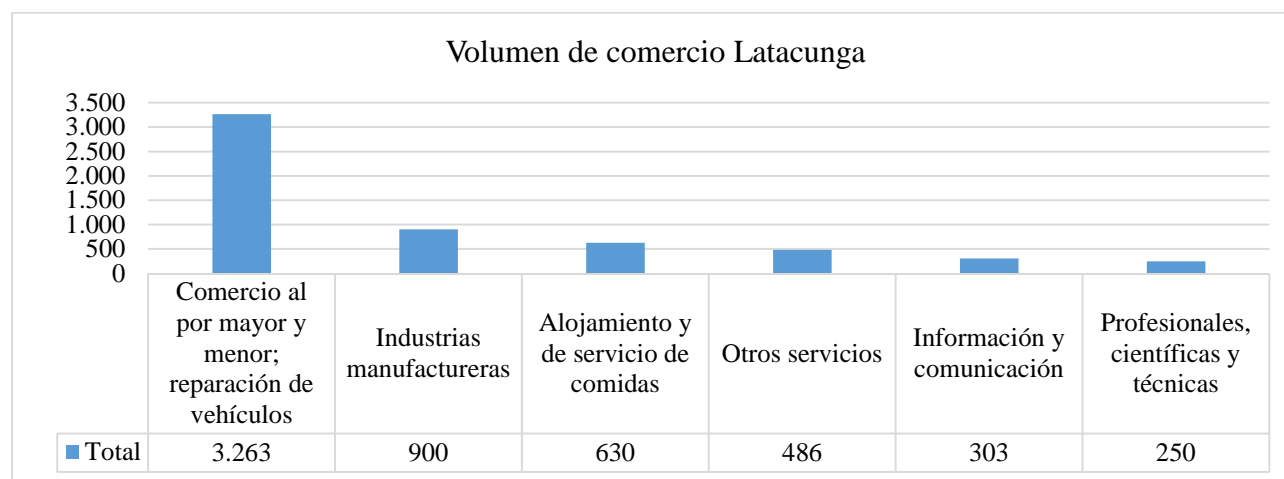


Figura 20. Volumen de comercio Latacunga

Fuente: (Sistema Nacional de Información, Censo Económico, 2017)

4.2.5. Microempresas en Latacunga

Las microempresas de Latacunga de acuerdo a su actividad económica se dedican principalmente al sector de servicios con 44.40%, seguido del 36.27% en el comercio al por mayor y menor, el 9.23% se dedica a la industria manufacturera. En la figura se presentan los datos detallados.

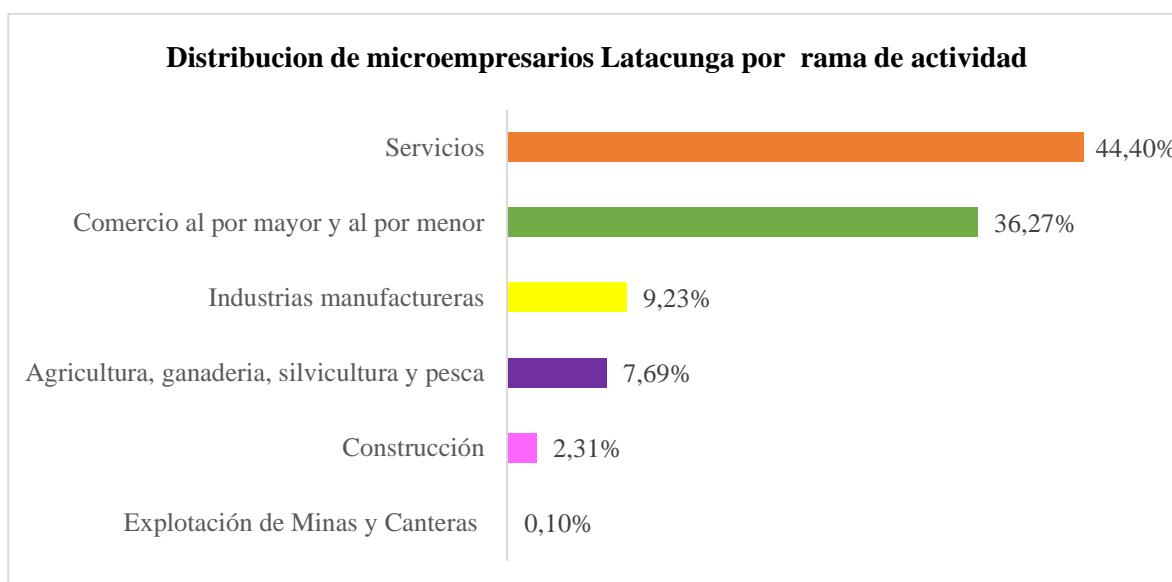


Figura 21. Distribución de microempresarios Latacunga por rama de actividad
Fuente: (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2017)

4.2.6. Volumen de Microcrédito Cantón Latacunga

El volumen de microcrédito en el año 2017 en Cantón Latacunga es de USD 122.5 millones, del cual el USD 42,7 millones representa el segmento 1, el USD 36.2 millones representa la banca privada. El microcrédito de acumulación simple es el 53.75%, el microcrédito de acumulación ampliada con el 42.96%, y el microcrédito minorista con el 3.29 %, se evidencia la baja participación del microcrédito minorista como se presenta en la Tabla 13.

Tabla 13
Volumen de Microcrédito Cantón Latacunga

Sistema Financiero Ecuatoriano				
Entidad	Volumen de microcrédito Cantón Latacunga			Total
	Año 2017			
	Minorista	Acumulación simple	Acumulación ampliada	
Banca Pública	210662.96	1778002.56	4296353.4	\$ 6,285,018.92
Banca Privada	531175.76	27669443.51	8028436.34	\$ 36,229,055.61
Segmento 1	1604155.24	15617411.23	25508292.33	\$ 42,729,858.80
Segmento 2	519589.19	10579495.66	6940852.83	\$ 18,039,937.68
Segmento 3	1173953.8	10247096.72	7894737.27	\$ 19,315,787.79
Total	4039536.95	65891449.68	52668672.17	\$ 122,599,658.80
% Participación	3.29	53.75	42.96	100

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2018)

4.2.7. Cartera total de microcrédito de Cantón Latacunga

La cartera total de microcrédito en el año 2017 en Cantón Latacunga es de USD 770.1 millones, del cual el 64% representa la Banca Privada, el 22% representa la Banca Pública, mientras que los segmentos 1, 2 y 3 del sector de la Economía Popular y Solidaria representan el 14%. La cartera total de la Banca Privada disminuyó en un 35% en relación a la cartera total del año 2016. Se evidencia la disminución de la cartera de microcrédito reduciendo de forma significativa el desarrollo económico de los microempresarios. Se muestra la Tabla a continuación:

Tabla 14
Cartera Total Microcrédito Latacunga

Sistema Financiero Ecuatoriano						
Cartera total de microcrédito de Cantón Latacunga						
Entidad	2016	2017	2016-2017 % Variación	% Participación		
				2016	2017	
Banca Pública	\$ 69,235,426.91	\$ 171,127,025.52	147%	8	22	
Banca Privada	\$ 758,156,794.66	\$ 494,414,287.86	-35%	83	64	
Segmento 1	\$ 51,272,015.14	\$ 61,591,301.38	20%	6	8	
Segmento 2	\$ 21,024,858.93	\$ 21,371,021.32	2%	2	3	
Segmento 3	\$ 17,368,730.80	\$ 21,601,379.88	24%	2	3	
TOTAL	\$ 917,057,826.44	\$ 770,105,015.96	-16%	100	100	

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2018)

PIB Nominal vs Cartera Total de Microcrédito Cantón Latacunga

A continuación se presentan las variables Volumen de Microcrédito y PIB Nominal en la Tabla:

Tabla 15
Variables de regresión

Año	Cartera de Microcrédito Latacunga	PIB Nominal
2016	\$ 917,057,826.44	\$ 99,937,700,000.00
2017	\$ 770,105,015.96	\$ 10,429,860,000.00
2018	\$ 1,687,162,842.40	\$ 108,398,000,000.00

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros / Banco Central del Ecuador, 2018)

Prueba de hipótesis

Utilizando las herramientas de Excel, en la Tabla se obtienen los siguientes resultados del modelo:

Tabla 16
Análisis de la varianza 1

Estadísticas de la regresión	
Coefficiente de correlación múltiple	0.682616077
Coefficiente de determinación R ²	0.465964709
	-
R ² ajustado	0.068070582
Error típico	56101903719
Observaciones	3

De acuerdo al valor del coeficiente de correlación, podemos afirmar que la variable X (Volumen de Microcrédito) se encuentra asociada de una forma fuerte con la variable dependiente (PIB Nominal) en un 68%. De acuerdo al coeficiente de determinación R^2 podemos establecer que el 47% de la producción nominal puede ser explicado por el volumen de microcrédito colocado por el sistema financiero nacional del Cantón de Latacunga.

Tabla 17*Análisis de la varianza*

	<i>Grados de libertad</i>	<i>Suma de cuadrados</i>	<i>Promedio de los cuadrados</i>	<i>F</i>	<i>Valor crítico de F</i>
Regresión	1	27462385833276000000 00.00	27462385833276000000 00.00	0.8725354 2	0.521684307
Residuos	1	31474236008774700000 00.00	31474236008774700000 00.00		
Total	2	58936621842050700000 00.00			

	<i>Coefficientes</i>	<i>Error típico</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Probabilidad</i>	<i>Inferior 95%</i>	<i>Superior 95%</i>	<i>Inferior 95.0%</i>	<i>Superior 95.0%</i>
Intercepción	116969216 21	- 96205499233	- -0.121582672	0.9229761 1	- 123410369162 5.99	- 121070984838 4.84	- 123410369162 5.99	- 121070984838 4.84
Variable X 1	75.231719 93	80.53959788	0.934096046	0.5216843 1	-948.1209001	1098.58434	-948.1209001	1098.58434

Finalmente, con los datos obtenidos en las Tablas 22 y 23, la regresión queda de la siguiente manera:

$$Y = -11696921621 + 75.23171993X$$

Prueba Global Para verificar la validez del modelo de regresión múltiple, procedemos a realizar la prueba global: Formulación de Hipótesis:

$$H_p = 0$$

$$H_a \neq 0$$

La regla de decisión es:

Si $F < F_{\text{crítico}}$ se acepta H_p , es decir, si el valor crítico de $F > 5\%$, se acepta H_p .

Si $F > F_{\text{crítico}}$ se acepta H_a , es decir, si el valor crítico de $F < 5\%$, se acepta H_a .

Si se acepta la hipótesis planteada (H_p), significa que el factor X no es relevante para explicar los cambios en Y. De acuerdo a la tabla del análisis de la varianza, el F calculado es 0.87253542 ($>F_{\text{crítico}}$) y el valor crítico de F es 0.521684307 ($<5\%$ de significación), de lo cual se puede decir que la hipótesis planteada se rechaza y se acepta la hipótesis alternativa. Por lo tanto, la cartera de microcrédito otorgada por el sistema financiero nacional del Cantón de Latacunga incide de forma positiva en producción de bienes y servicios.

4.3. Resultados de la investigación empírica

4.3.1. Caracterización de la muestra

Pregunta a) Edad

Tabla 18

Edad

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
De 20 a 30 años	65	17.20	17.20
De 31 a 40 años	112	29.63	46.83
De 41 a 50 años	123	32.54	79.37
Mayor a 50 años	78	20.63	100.00
Total	378	100.00	

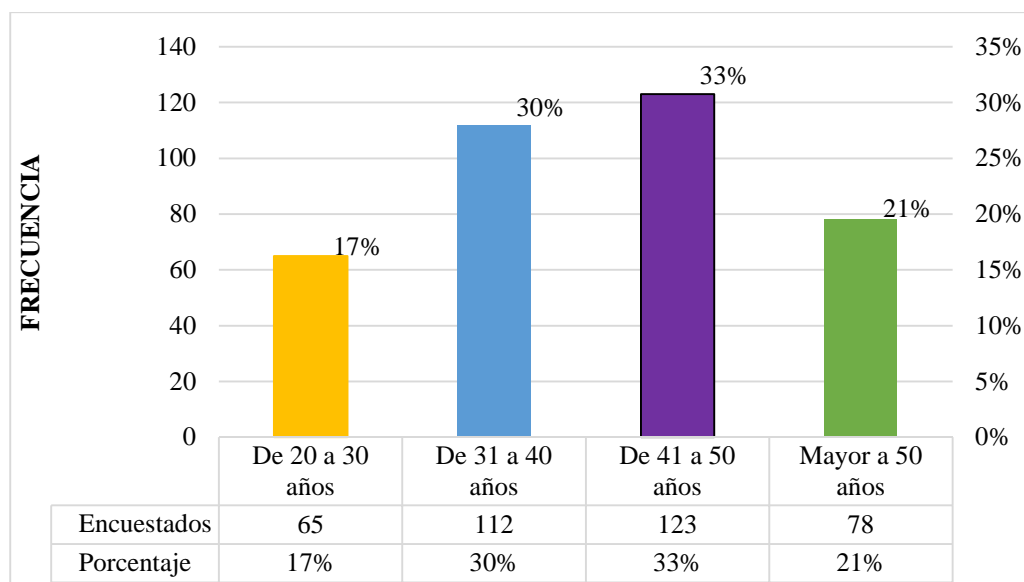
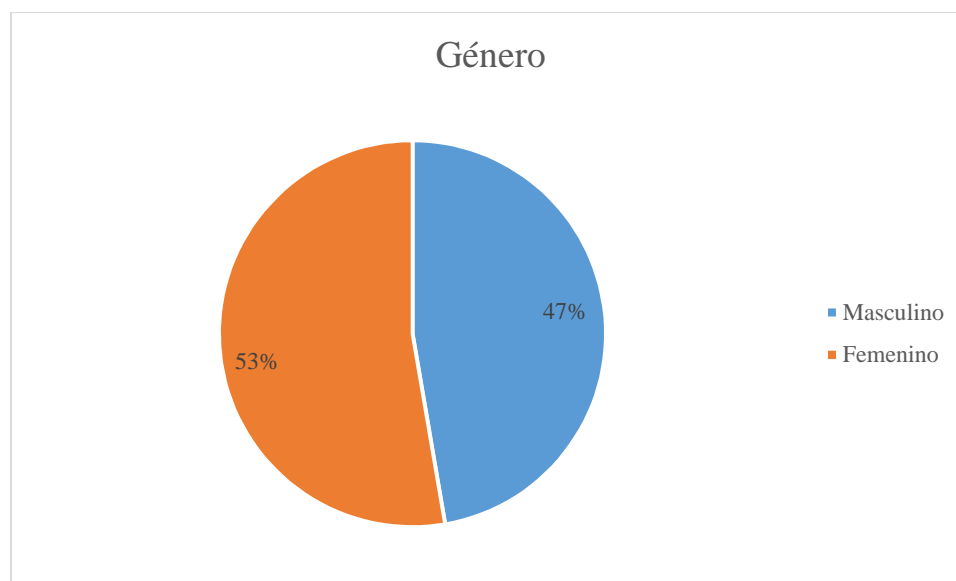


Figura 22. Edad

Los rangos de edad que presentan mayor concentración de microempresarios en el Cantón de Latacunga son de 41 a 50 años representando un 33% y de 31 a 40 años representando un 30% de los encuestados.

Pregunta b) Género**Tabla 19**
Género

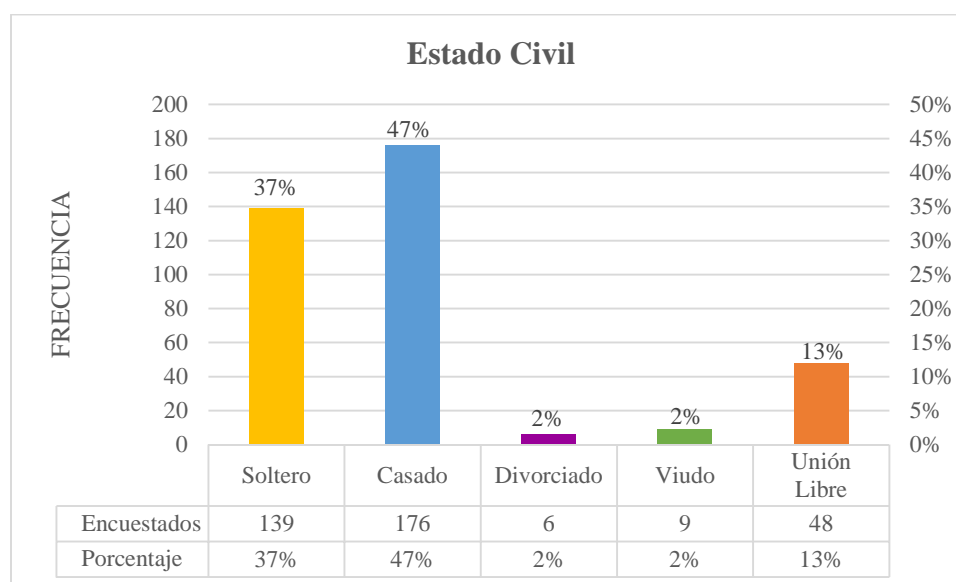
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Masculino	179	47.30	47.30
Femenino	199	52.70	100.00
Total	378	100.00	

**Figura 23.** Género

Del total de los 378 microempresarios encuestados, existió una mayor concentración en el sexo femenino con un 53%, es decir se encuestó a 199 mujeres y el 47% restante es del sexo masculino con 179 hombres.

Pregunta c) Estado Civil**Tabla 20***Estado Civil*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Soltero	139	36.77	36.77
Casado	176	46.56	83.33
Divorciado	6	1.59	84.92
Viudo	9	2.38	87.30
Unión Libre	48	12.70	100.00
Total	378	100.00	

**Figura 24.** Estado Civil

Al analizar el estado civil, se obtuvo que 176 encuestados son casados lo cual corresponde al 47% del total de la población encuestada, 139 encuestados son solteros representando un 37%, apenas el 4% de la población tiene estado civil divorciado y casado.

Pregunta d) Nivel de estudios**Tabla 21***Nivel de estudios*

	Encuestados	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Primaria	173	45.77	45.77
Secundaria	169	44.71	90.48

CONTINÚA

Superior	36	9.52	100.00
Total	378	100.00	

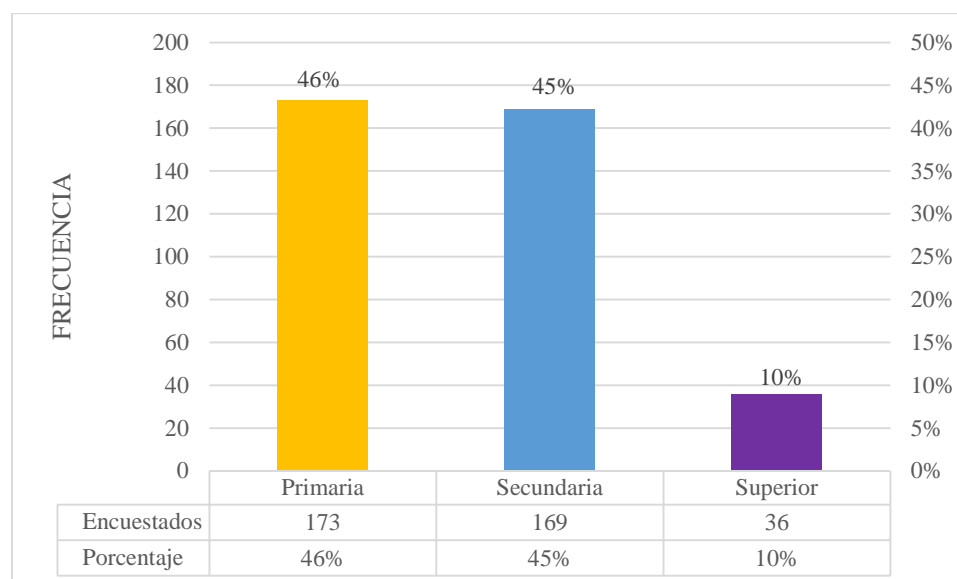


Figura 25. Nivel de estudios

Al analizar el nivel de educación de los microempresarios, el más recurrente es la primaria con el 46%, seguido del nivel secundario con el 45%.

4.3.2. Análisis Univariado

Pregunta 1. ¿A qué sector económico pertenece su microempresa?

Tabla 22

Pregunta 1

	Encuestados	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Comercio	137	36.24	36.24
Servicios	154	40.74	76.98
Industrias			
Manufactureras	34	8.99	85.98
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	29	7.67	93.65
Construcción	8	2.12	95.77
Otros	16	4.23	100.00
Total	378	100.00	

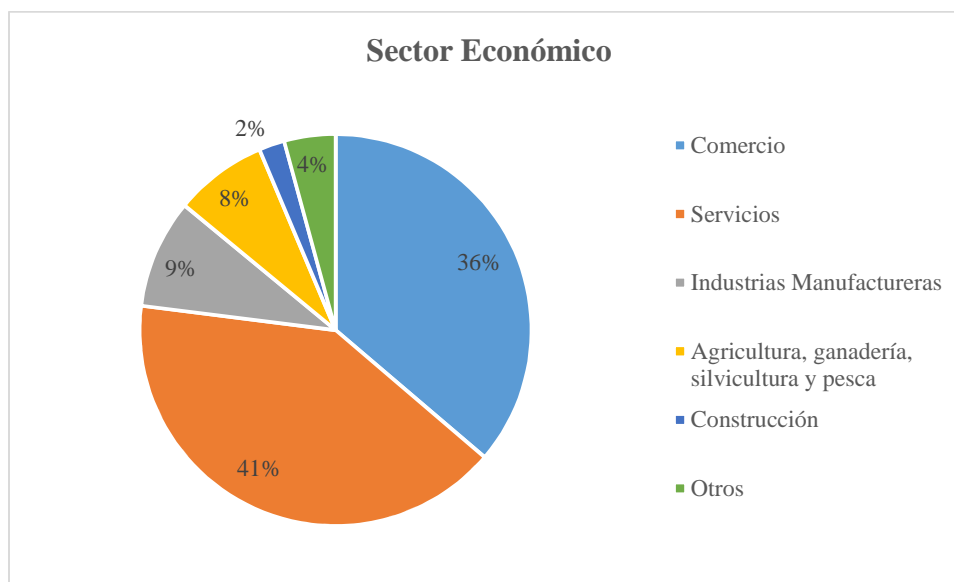


Figura 26. Sector Económico

Las actividades económicas más frecuentes de los microempresarios encuestados en el Cantón de Latacunga en base a la información reflejada que el comercio al por mayor y menor representa 36%, servicios 41%, industria manufacturera 9%, agricultura y ganadería 8%, mientras que el 6% restante representan en conjunto las actividades de construcción y otros.

Pregunta 2. ¿Cuánto tiempo ha operado en el mercado?

Tabla 23
Pregunta 2

	Encuestados	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Menos de 1 año	28	7.41	7.41
De 1 a 3 años	91	24.07	31.48
Más de 3 años	259	68.52	100.00
Total	378	100.00	

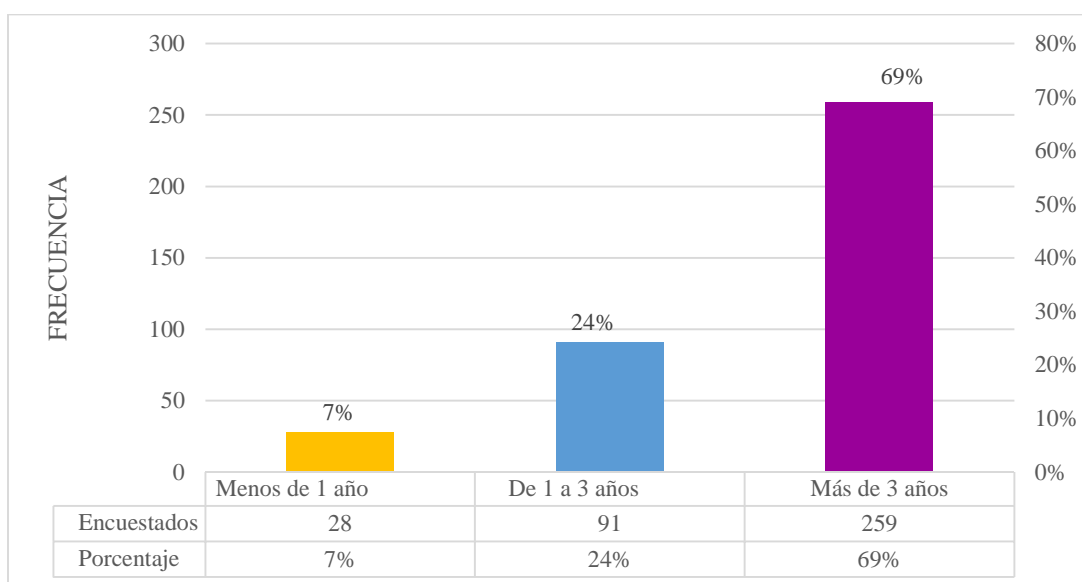


Figura 27. Tiempo en el mercado

Con relación al tiempo del negocio, la categoría con mayor frecuencia es más de 3 años con 69%, seguidos por los rangos de 1 a 3 años y menos de 1 año con porcentajes de 24% y 7% respectivamente; lo cual refleja una estabilidad del micro emprendimiento.

Pregunta 3. ¿Usted lleva un control de ingresos o gastos de su negocio?

Tabla 24
Pregunta 3

	Encuestados	Porcentaje	Porcentaje acumulado
SI	125	33.07	33.07
NO	253	66.93	100.00
Total	378.00	100.00	

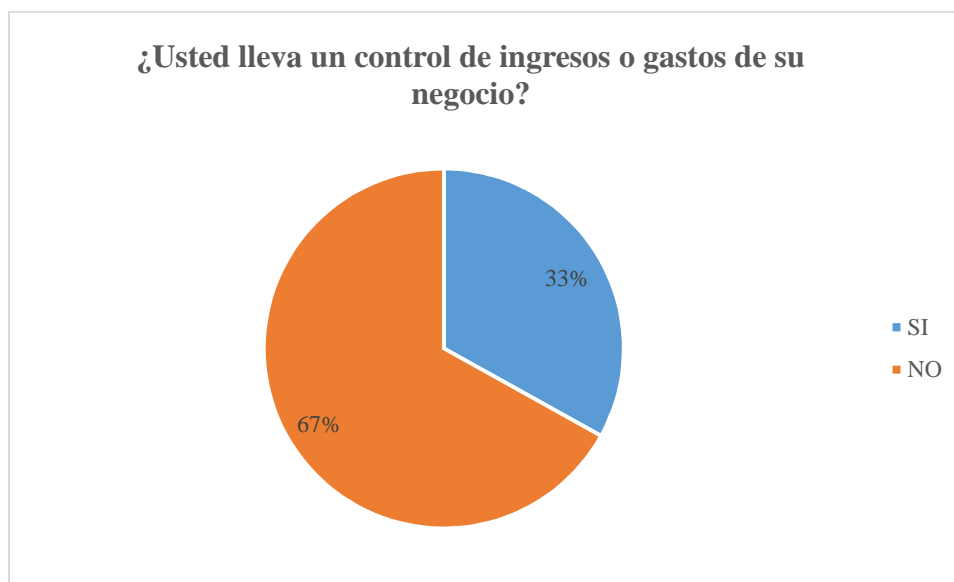


Figura 28. Resultados Pregunta 3

El 67% de los microempresarios no lleva un control de ingresos y gastos lo cual no les permite saber la salud financiera de sus negocio, solo el 33% de los microempresarios lleva un control de sus ingresos.

Pregunta 8. ¿Ha sido beneficiado con un microcrédito? Si la respuesta es SI por favor siga con la encuesta

Tabla 25
Pregunta 8

	Encuestados	Porcentaje	Porcentaje acumulado
SI	343	90.74	90.74
NO	35	9.26	100.00
Total	378.00	100.00	

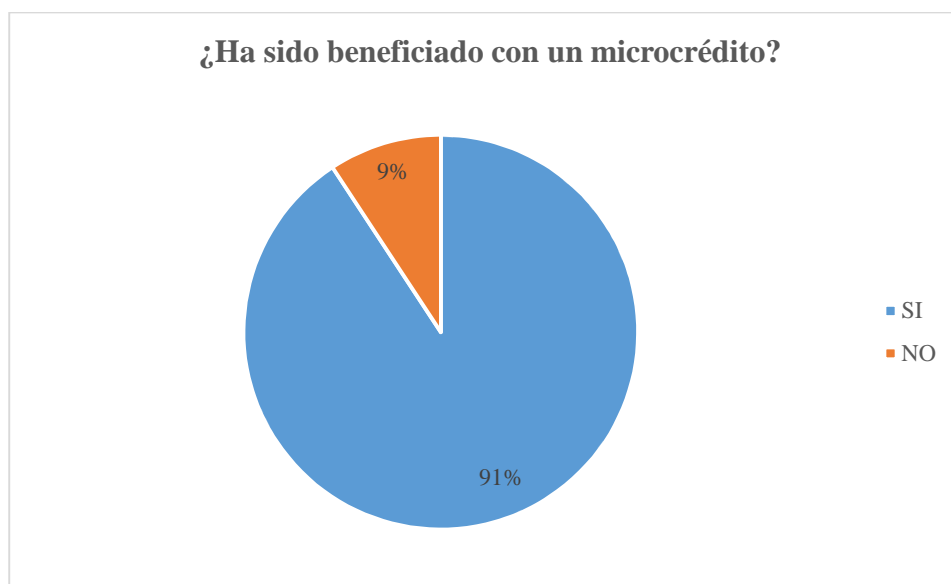


Figura 29. Resultados Pregunta 8

Al realizar un análisis comparativo en relación al acceso al microcrédito según el sector de los microempresarios, se determina que el 91% de los encuestados han sido beneficiados de microcrédito, sólo el 9% de los microempresario no ha sido beneficiado de un microcrédito.

Pregunta 9. ¿En qué fuente de financiamiento le han concedido un microcrédito?

Tabla 26
Pregunta 9

	Encuestados	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Banco Privado	172	50.00	50.00
Banco Publico	103	30.00	80.00
Cooperativas de Ahorro y Crédito	51	15.00	98.00
Mutualistas	10	3.00	83.00
Fuente de Financiamiento Informales	7	2.00	100.00
Total	343.00	100.00	

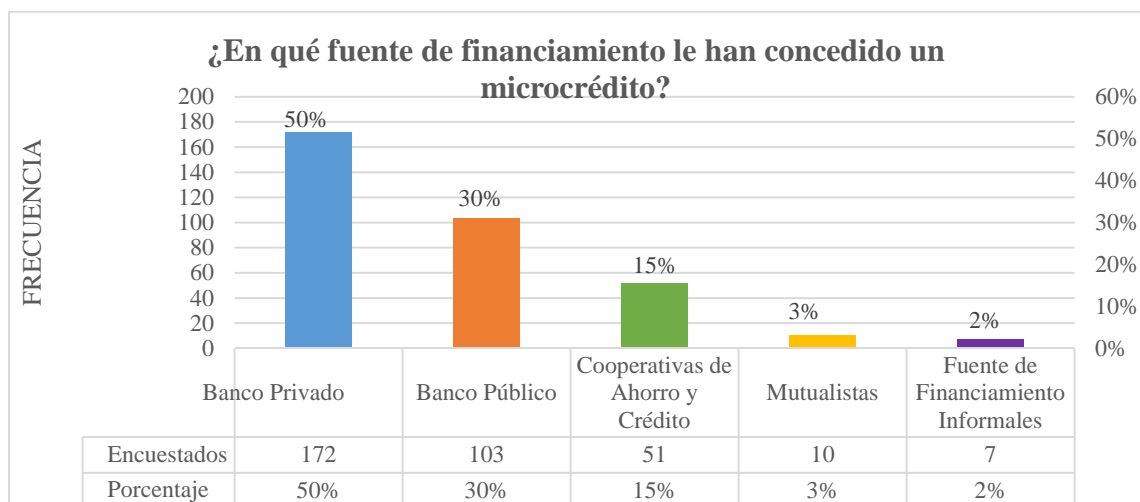


Figura 30. Resultados Pregunta 9

En base a la encuesta realizada, se determina que los bancos privados tienen mayor apertura para los microempresarios al momento de otorgar un crédito con un 50%, esto se debe a que cumplen de mejor manera los requisitos solicitado, la banca pública representa un 30%, las cooperativas de ahorro y crédito representan el 15%, el 3% mutualistas y solo el 2% representan la fuente de financiamiento informal.

Pregunta 10. ¿Usted solicitó el microcrédito o la institución / persona acudió a usted?

Tabla 27
Pregunta 10

	Encuestados	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Solicite microcrédito	292	85,00	85,00
Institución o persona ofreció microcrédito	51	15,00	100,00
Total	343,00	100,00	

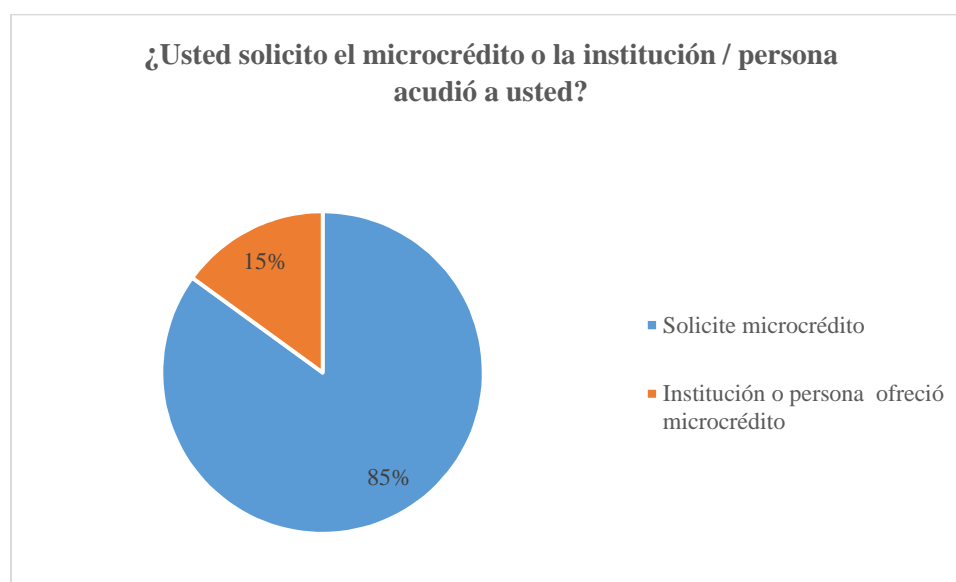


Figura 31. Resultados Pregunta 10

En base a la encuesta realizada, se determina que el 85% de los microempresarios ha solicitado un microcrédito, mientras que solo el 15% de los microempresarios ha recibido crédito de la institución/ persona.

Pregunta 11. ¿Por qué concepto solicitó el crédito?

Tabla 28
Pregunta 11

	Encuestados	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Ampliar el negocio	107	31.20	31.20
Comprar un local/remodelar el negocio	3	0.80	32.00
Para capital de trabajo	119	34.60	66.60
Pagar deudas del negocio	37	10.80	77.40
Atender una emergencia /imprevisto del negocio	34	9.80	87.20
Comprar vehículo /moto para el negocio	17	5.00	92.20
Invertir en otro negocio/ actividad generadora de ingresos	12	3.50	95.70
Otros	15	4.30	100.00
	343	100.00	

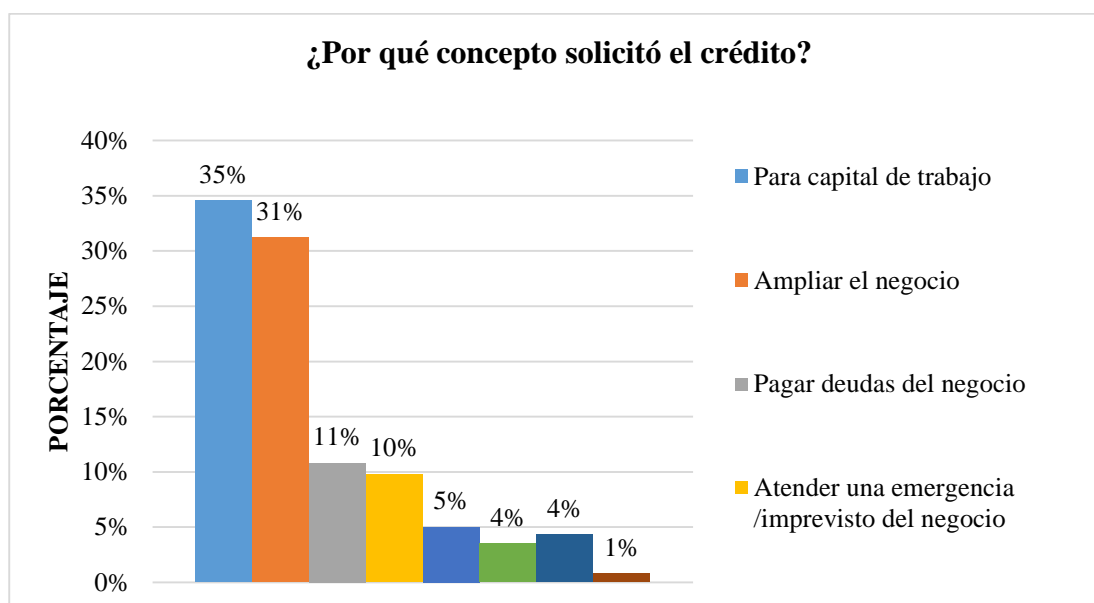


Figura 32. Resultados Pregunta 11

La principal razón de los créditos solicitados es para capital de trabajo con un 35% para mantener la liquidez para operar el negocio, seguido por ampliación del negocio con un 31% mediante la adquisición de muebles o maquinaria que permita un crecimiento del negocio, en tercer lugar con un 11% se encuentran la obligación de cubrir los gastos del micro emprendimiento o a la vez las deudas adquiridas previamente, con porcentajes mínimos se encuentran atender una emergencia, comprar un vehículo o una moto para el negocio, invertir en otra actividad generadora de ingresos, comprar o remodelar el local.

Pregunta 12. ¿Qué cantidad de crédito solicitó?

Tabla 29
Pregunta 12

	Encuestados	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Menor a \$1000	32	9.26	9.26
\$1.001 - \$5.000	87	23.05	32.30
\$5.001 – \$10.000	145	38.41	70.71
\$10.001 - \$15.000	61	16.08	86.80
\$15.001 - \$25.000	15	3.84	90.64
Mayor a \$25.000	4	0.96	91.60
	343	100.00	

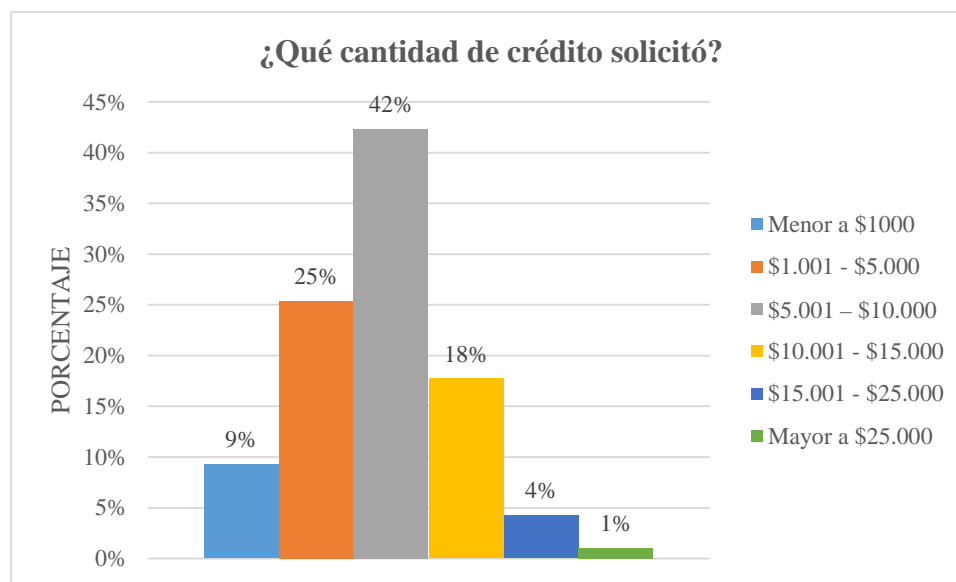


Figura 33. Resultados Pregunta 12

La cantidad de microcrédito más frecuente se encuentra en el rango de \$5001 a \$10.000,00 con un 42%, seguida por un monto menor de \$10001,00 a \$5.000,00 con un 25%, los encuestados manifiestan solicitar créditos de \$10.001,00 a \$15.000,00 con una frecuencia aproximada del 18%, el 4% solicita microcréditos de \$15.001,00, mientras que solo un 9% solicita créditos por montos menores a \$1000,00 y los microcréditos de valores superiores a \$25.000,00 son mínimos.

Pregunta 13. En qué tiempo usted pago su crédito

Tabla 30
Pregunta 13

	Encuestados	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Menos de 1 año	45	13.12	13.12
De 1 a 3 años	226	65.89	79.01
Más de 3 años	72	20.99	100.00
	343.00	100.00	

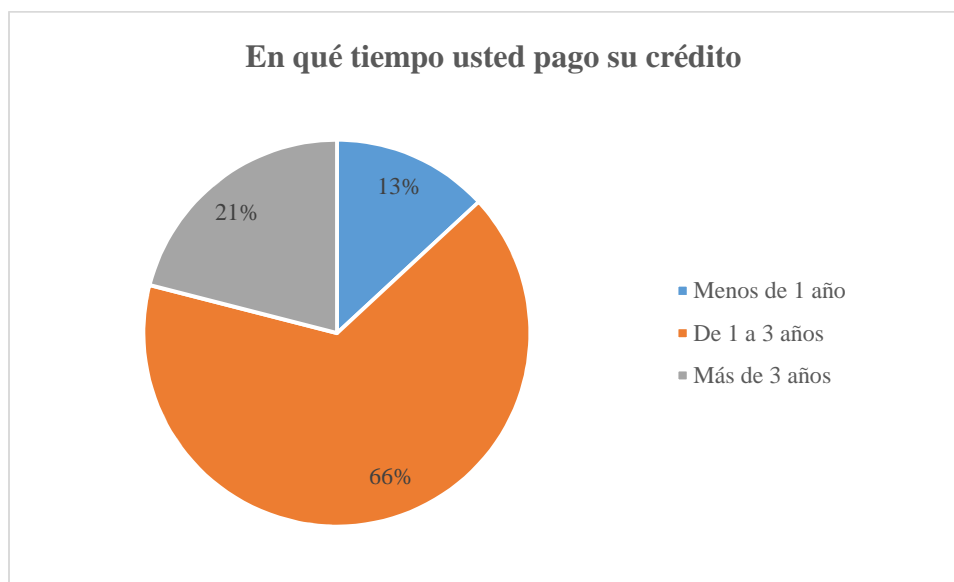


Figura 34. Resultados Pregunta 13

Pregunta 14. Considera que el crédito en el sistema financiero le ha permitido incrementar sus activos fijos. Califique de 1 al 5, siendo 1 la mínima satisfacción y 5 la máxima.

Tabla 31
Pregunta 14

	Encuestados	Porcentaje	Porcentaje acumulado
1	44	12,70	12,70
2	65	19,05	31,75
3	70	20,37	52,12
4	74	21,43	73,54
5	91	26,46	100,00
	343	100,00	

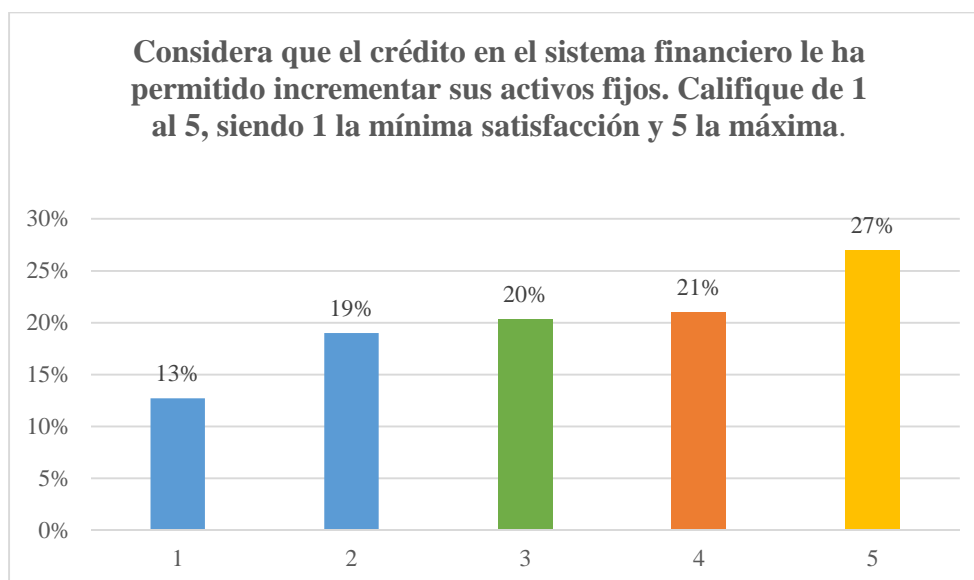


Figura 35. Resultados Pregunta 14

De la investigación realizada, se determina que el crédito en el sistema financiero ha permitido a los microempresarios incrementar sus activos fijos en un 87%, lo cual denota un gran aporte a su desarrollo económico, la frecuencia de este incremento presenta las siguientes distribuciones: con 2 de satisfacción un 19%, con la satisfacción de 3 un 20%, satisfacción de 4 un 21% y 27% 5 la máxima satisfacción, cabe destacar que solo el 13% no ha podido acrecentar sus activos fijos.

Pregunta 15. Considera que el crédito en el sistema financiero le ha permitido incrementar su nivel de ingresos. Califique de 1 al 5, siendo 1 la mínima satisfacción y 5 la máxima.

Tabla 32
Pregunta 15

	Encuestados	Porcentaje	Porcentaje acumulado
1	34	9,79	9,79
2	65	19,05	28,84
3	44	12,70	41,53
4	113	32,80	74,34
5	88	25,66	100,00
	343	100,00	

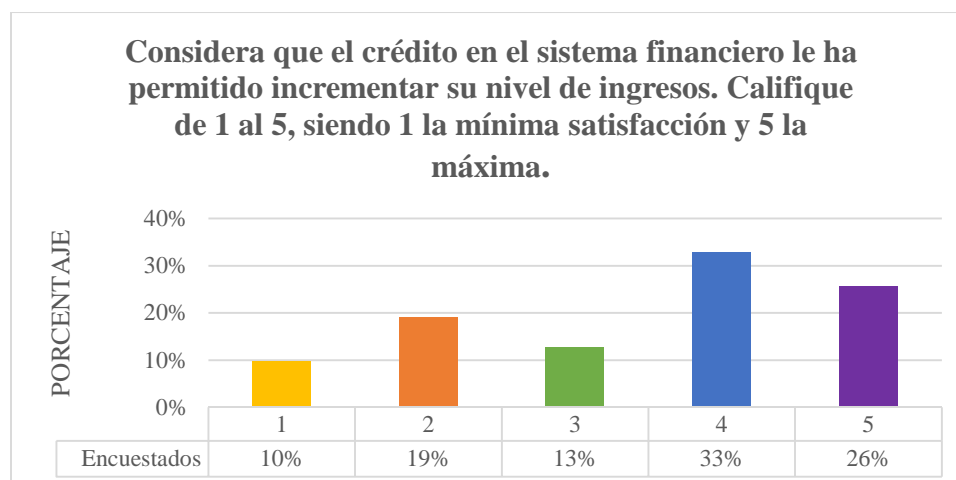


Figura 36. Resultados Pregunta 15

De los microempresarios encuestados el 10% manifiesta que el crédito en el sistema financiero no ha permitido incrementar su nivel de ingresos, mientras que las afirmaciones de este incremento en la satisfacción de 2 un 19%, 13% representa la satisfacción de 3, la satisfacción de 4 representa un 33% y la máxima satisfacción un 26%. Los microempresarios que afirman que el financiamiento otorgado por instituciones financieras influye positivamente para incrementar su nivel de ingresos. Para lo cual deben invertir adecuadamente este dinero en aspectos relacionados al negocio que permitan el desarrollo óptimo de sus actividades.

Pregunta 16. Considera que el crédito en el sistema financiero le ha permitido contratar a más personal para su negocio. Califique de 1 al 5, siendo 1 la mínima satisfacción y 5 la máxima

Tabla 33
Pregunta 16

	Encuestados	Porcentaje	Porcentaje acumulado
1	299	87,30	87,30
2	18	5,29	92,59
3	13	3,70	96,30
4	5	1,32	97,62
5	8	2,38	100,00
	343	100,00	

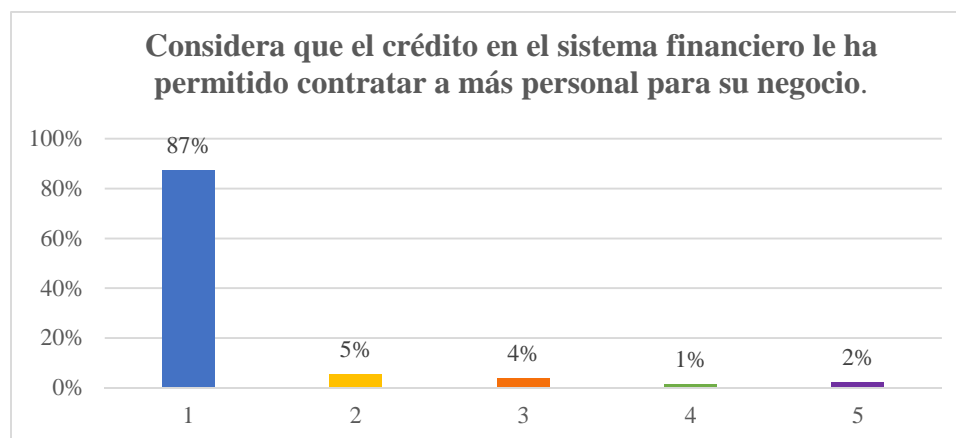


Figura 37. Resultados Pregunta 16

De la investigación realizada, el 87% de los microempresarios encuestados manifiestan que el crédito en el sistema financiero no les ha permitido contratar a más personal en su negocio, mientras que solo el 2% afirma que sí ha incrementado su fuerza laboral, los porcentajes se encuentran distribuidos de la siguiente manera: en la satisfacción de 2 el 5%, el 4% en la satisfacción de 3, en la satisfacción de 4 1%. La razón principal de no poder contratar más empleados es que los micro emprendimientos en su mayoría son unipersonales, además los recursos que han obtenido por medio del crédito son destinados a invertir en otros aspectos del negocio tales como capital de trabajo, activos fijos, entre otros.

Pregunta 17. Los microcréditos le han permitido acceder a servicios bancarios, como tarjetas, cuentas corrientes, etc. Califique de 1 al 5, siendo 1 la mínima satisfacción y 5 la máxima.

Tabla 34
Pregunta 17

	Encuestados	Porcentaje	Porcentaje acumulado
1	8	2,38	2,38
2	13	3,70	6,08
3	33	9,52	15,61

CONTINÚA

4	154	44,97	60,58
5	135	39,42	100,00
	343	100,00	

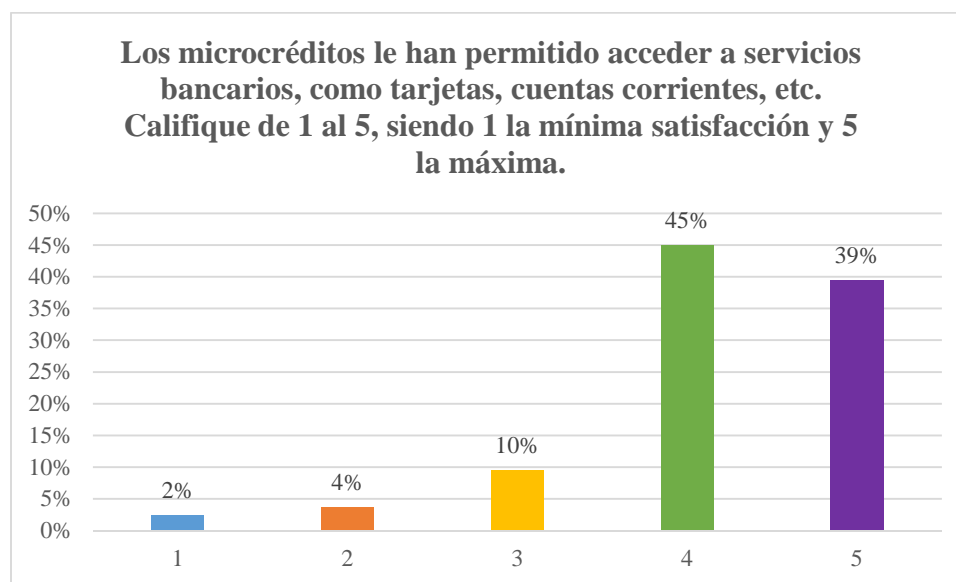


Figura 38. Resultados Pregunta 17

De la investigación realizada, el 2% de los microempresarios encuestados manifiestan que los microcréditos no le han permitido acceder a servicios bancarios, en la satisfacción de 2 el 4%, en la satisfacción de 3 el 10%, en la satisfacción de 4 el 45% y la máxima satisfacción representa el 39%.

Pregunta 18. ¿Cuáles son los limitantes que ha tenido al momento de solicitar un microcrédito?

Tabla 35
Pregunta 18

	Encuestados	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Elevadas tasas de interés	50	14,55	14,55
Garantías exigidas	162	47,09	61,64
Demasiados requisitos	65	19,05	80,69
Central de riesgos	21	6,08	86,77
No confió en las entidades financieras	10	2,91	89,68

CONTINÚA

Otros	35	10,32	100,00
Total	343	100,00	

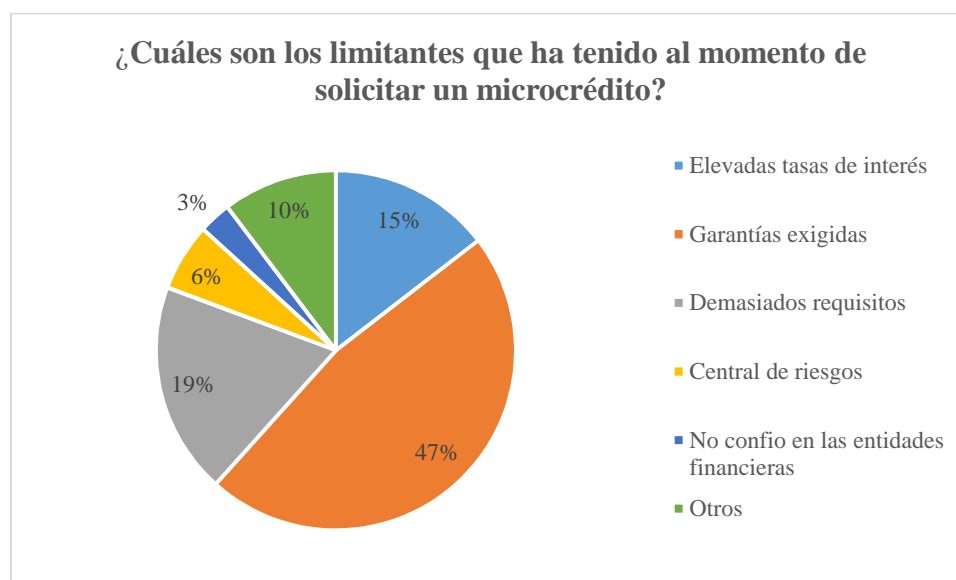


Figura 39. Resultados Pregunta 18

Los limitantes que los microempresarios han tenido al momento de solicitar un microcrédito son con mayor frecuencia las garantías exigidas por las instituciones financieras con un 47%, seguidas por demasiados requisitos con 19%, las elevadas tasas de interés con un 15%, central de riesgos 6%, no confió en las entidades financieras un 3% y otros un 10%.

Pregunta 19. ¿Usted aspira a mantener su negocio actual o cambiará el giro de negocio?

Tabla 36
Pregunta 19

	Encuestados	Porcentaje	Porcentaje acumulado
SI	311	90.74	90.74
NO	32	9.26	100.00
	343.00	100.00	

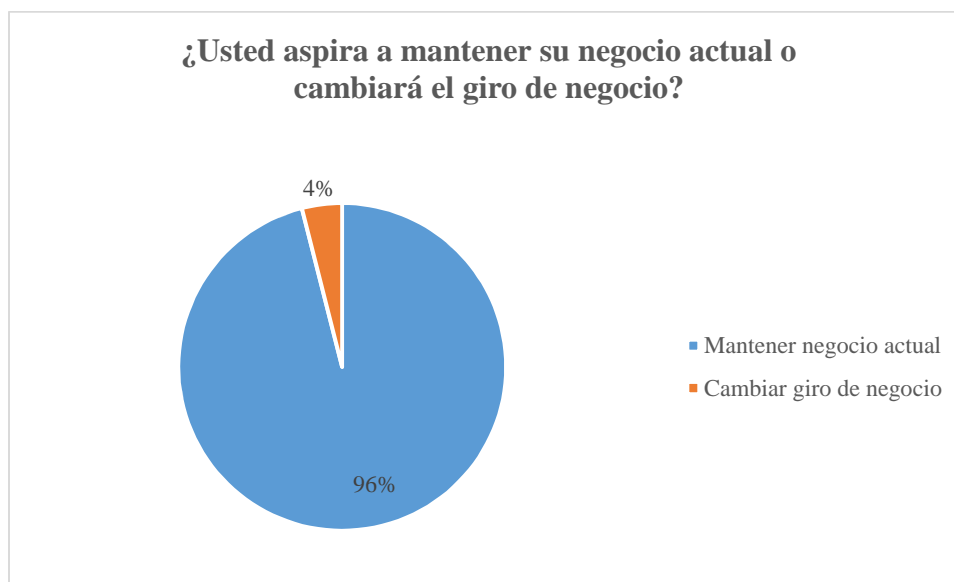


Figura 40. Resultados Pregunta 19

De la investigación realizada, el 96% de los microempresarios encuestados aspiran mantener el negocio actual, solo el 4% de los microempresarios cambiara su giro de negocio.

4.4. Estructura y Análisis de Estado de Resultados Consolidados

Al realizar el estudio solicitamos a las microempresas las ventas y las utilidades de los últimos tres años. Análisis se realizó en base al Tamaño de los Activos, para esto se toma en consideración las microempresas con mayor, mínimo y el promedio valor de activos.

Tabla 37*Estado de Resultados Máximo Valor Activos*

ESTADO DE RESULTADOS					
Máximo Valor Activos					
	2016	2017	2018	2016-2017 % Variación	2017-2018 % Variación
Ventas	73860	73860	82100	0,00	11,16
(-) Costos y Gastos	49860	48860	44330	-2,01	-9,27
(=)Utilidad	24000	25000	37770	4,17	51,08

Tabla 38*Estado de Resultados Mínimo Valor Activos*

ESTADO DE RESULTADOS					
Mínimo Valor Activos					
	2016	2017	2018	2016-2017 % Variación	2017-2018 % Variación
Ventas	800	1090	1100	36,25	0,92
(-) Costos y Gastos	500	690	800	38,00	15,94
(=)Utilidad	300	400	300	33,33	-25,00

Tabla 39*Estado de Resultados Valor Promedio*

ESTADO DE RESULTADOS					
Valor Promedio					
	2016	2017	2018	2016-2017 % Variación	2017-2018 % Variación
Ventas	14379,64	13047,67	14800,27	-9,26	13,43
(-) Costos y Gastos	9137,19	7642,84	9572,21	-16,35	25,24
(=)Utilidad	5242,45	5404,83	5228,07	3,10	-3,27

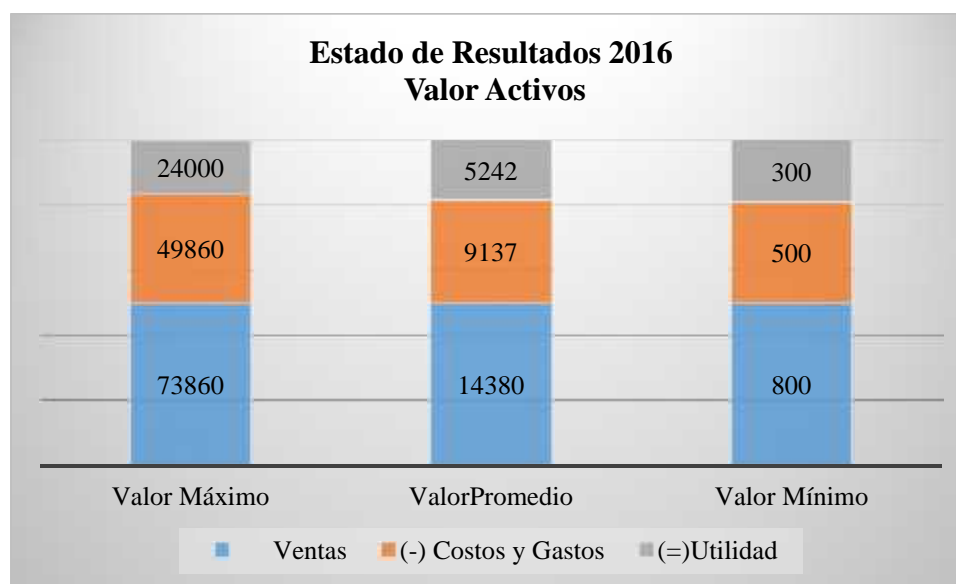


Figura 41. Estado de Resultados 2016 Valor Activos



Figura 42. Estado de Resultados 2017 Valor Activos

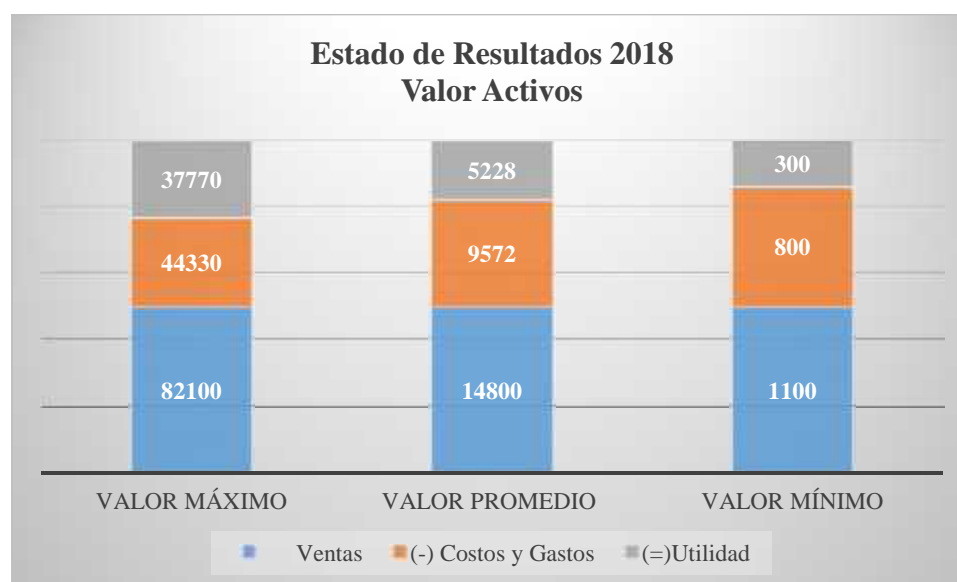


Figura 43. Estado de Resultados 2018 Valor Activos

Interpretación

Máximo Valor de Activos

La microempresa con mayor valor de activos tuvo ventas de \$ 73860 en el año 2016, en el año 2017 se mantiene en \$ 73860, y el año 2018 aumenta a \$ 82100 con una variación del 11% del año base. En Costos y gastos la microempresa incurrió en \$ 49860 en el 2016, en el 2017 disminuye a \$ 48860 con variación negativa del 2%, el 2018 vuelve a disminuir a \$ 44330 con variación negativa de 9%. La microempresa obtuvo utilidad de \$ 24000 en el 2016, \$ 25000 en el 2017 con una variación positiva del 4%, la utilidad en el 2018 aumento a \$ 37770 con una variación positiva del 51%.

Mínimo Valor de Activos

La microempresa con menor volumen de activos, tuvo ventas de \$800 en el 2016, en el 2017 aumento a \$1090 con una variación de 36% y en el 2018 aumento a \$1100 variando positivamente

0,9%. Los Costos y Gastos de la microempresa fueron: en el 2016 de \$500, en el 2017 fue de \$690 lo cual representa una variación positiva de 38% y el 2018 ascendió a \$ 800 con variación positiva de 15%. La Utilidad de la microempresa en el 2016 fue de \$300, en el 2017 fue de \$400 variando positivamente el 33% y el 2018 fue de \$300, en este caso la variación fue negativa del 25%.

Al comparar la microempresa con máximo y mínimo valor de activos:

La microempresa con mayor volumen de activos, para seguir obteniendo ganancias disminuye sus costos, así logra aumentar la utilidad.

La microempresa con menor volumen de activos, aumenta sus ventas, pero también aumenta sus costos, lo cual en la utilidad no representa variación, simplemente aumenta sus costos para seguir funcionando.

Interpretación

Promedio del Sector Microempresario.

En promedio el sector microempresarial tiene ventas de \$14379 en el 2016, en el 2017 disminuyó a \$ 13047 con una variación negativa del 9% y en el 2018 aumentó a \$14800 variando positivamente 13%.

Costos y Gastos promedio fueron: en el 2016 de \$9137, en el 2017 fue de \$7642 lo cual representa una variación negativa del 16% y el 2018 ascendió a \$ 7572 con variación positiva de 25%. La Utilidad promedio en el 2016 fue de \$5242, en el 2017 fue de \$5404 variando positivamente el 3% y el 2018 fue de \$5228, en este caso la variación fue negativa del 3%.

Tabla 40*Estado de Resultados Máximo Valor Ventas*

ESTADO DE RESULTADOS					
Máximo Valor Ventas					
	2016	2017	2018	2016-2017 % Variación	2017-2018 % Variación
Ventas	67000	67000	87000	0,00	29,85
(-) Costos y Gastos	38000	39900	52000	5,00	30,33
(=)Utilidad	29000	27100	35000	-6,55	29,15

Tabla 41*Estado de Resultados Mínimo Valor Ventas*

ESTADO DE RESULTADOS					
Mínimo Valor Ventas					
	2016	2017	2018	2016-2017 % Variación	2017-2018 % Variación
Ventas	860	920	1050	6,98	14,13
(-) Costos y Gastos	560	520	750	-7,14	44,23
(=)Utilidad	300	400	300	33,33	-25,00



Figura 44. Estado de Resultados 2016 Valor Ventas



Figura 45. Estado de Resultados 2017 Valor Ventas



Figura 46. Estado de Resultados 2018 Valor Ventas

Interpretación

Máximo Valor Ventas

La microempresa con mayor volumen de ventas, tuvo ventas de \$67000 en el 2016, en el 2017 no vario, fue de 67000 y en el 2018 aumento a \$87000 variando positivamente 29%.

Los Costos y Gastos de la misma microempresa fueron: en el 2016 de \$38000, en el 2017 fue de \$39900 lo cual representa una variación positiva de 5% y el 2018 ascendió a \$ 52000 con variación positiva de 30%.La Utilidad de esta microempresa en el 2016 fue de \$2900, en el 2017 fue de \$27100 variando negativamente 6% y el 2018 fue de 35000, en este caso la variación fue positiva del 29%.

Mínimo Valor Ventas

La microempresa con menor volumen de ventas, tuvo ventas de \$860 en el 2016, en el 2017 aumento a \$920 con una variación del 6% y en el 2018 aumento a \$1050 variando positivamente 14%.

Los Costos y Gastos de la microempresa fueron: en el 2016 de \$560, en el 2017 fue de \$520 lo cual representa una variación negativa del 7% y el 2018 ascendió a \$ 750 con variación positiva de 44%.

La Utilidad de la microempresa en el 2016 fue de \$300, en el 2017 fue de \$400 variando positivamente el 33% y el 2018 fue de \$300, en este caso la variación fue negativa del 25%.

Estructura y Análisis de Estado de Situación Financiera Consolidados

Tabla 42

Estado de Situación Financiera Máximo Valor Activos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA MÁXIMO VALOR ACTIVOS					
	2016	2017	2018	2016-2017 % Variación	2017-2018 % Variación
Activos	93500	71000	97200	-24,06	36,90
Pasivos	68900	49000	65000	-28,88	32,65
Patrimonio	24000	25000	37770	4,17	51,08

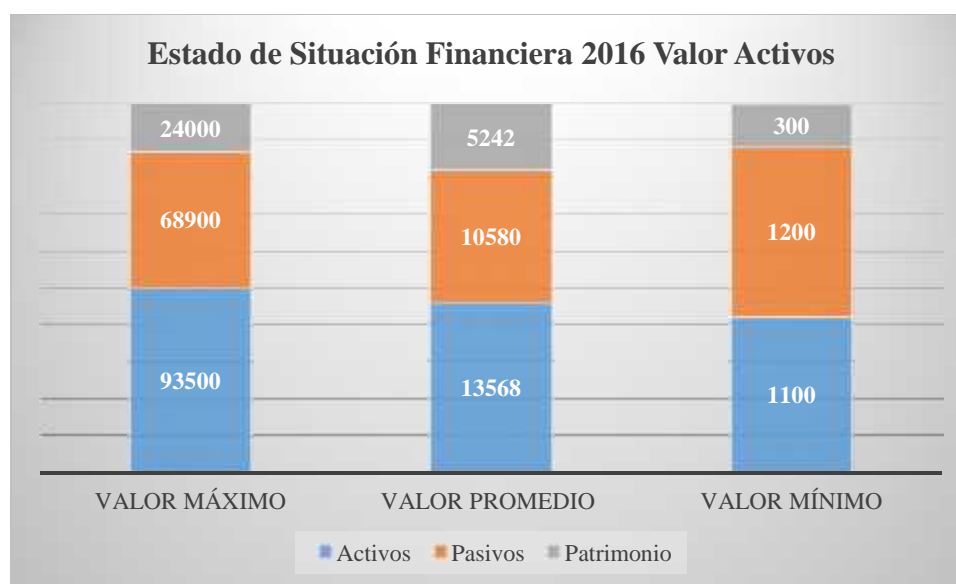
Tabla 43

Estado de Situación Financiera Mínimo Valor Activos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA MÍNIMO VALOR ACTIVOS					
	2016	2017	2018	2016-2017 % Variación	2017-2018 % Variación
Activos	1100	2500	1100	127,27	-56,00
Pasivos	1200	700	2900	-41,67	314,29
Patrimonio	300	400	300	33,33	-25,00

Tabla 44*Estado de Situación Financiera Valor Promedio*ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
VALOR PROMEDIO

	2016	2017	2018	2016-2017 % Variación	2017-2018 % Variación
Activos	13568,40	14710,73	17448,61	8,42	18,61
Pasivos	10580,42	8905,38	9067,40	-15,83	1,82
Patrimonio	5242,45	5404,83	5228,07	3,10	-3,27

**Figura 47.** Estado de Situación Financiera 2016 Valor Activos

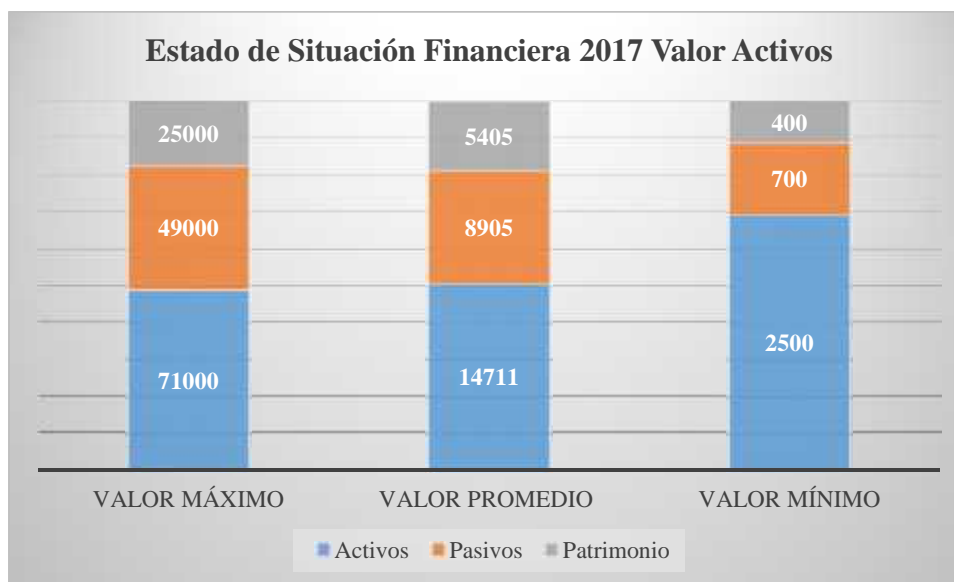


Figura 48. Estado de Situación Financiera 2017 Valor Activos

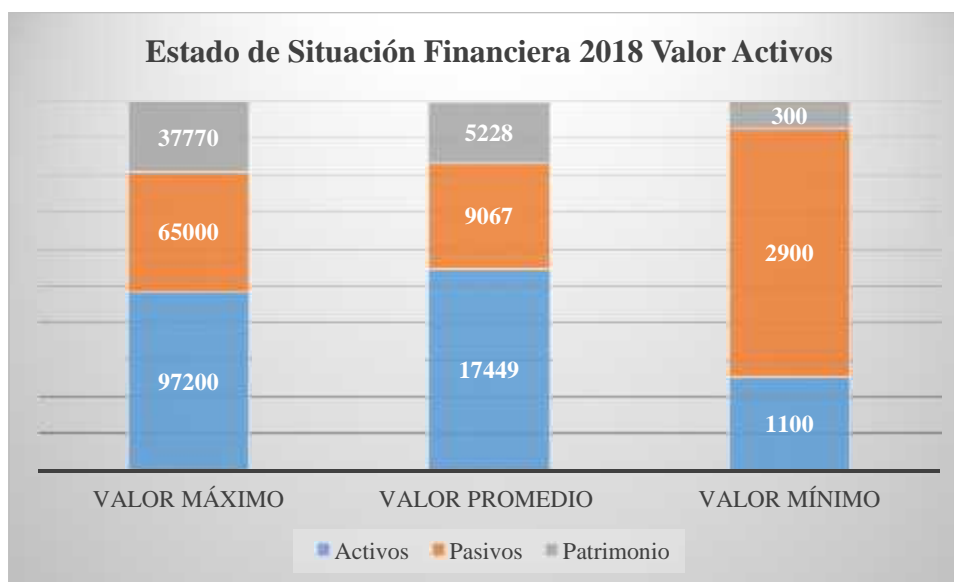


Figura 49. Estado de Situación Financiera 2018 Valor Activos

Interpretación:

Máximo Valor Activos

La microempresa con mayor volumen de activos, tuvo activos de \$93500 en el 2016, en el 2017 fue de \$71000 con una variación negativa del 24% y en el 2018 aumento a \$97200 variando

positivamente 36%. Los Pasivos de la misma microempresa fueron: en el 2016 de \$68900, en el 2017 fue de \$49000 lo cual representa una variación negativa de 28% y el 2018 ascendió a \$ 65000 con variación positiva de 32%. El Patrimonio de esta microempresa en el 2016 fue de \$24000, en el 2017 fue de \$25000 variando positivamente 4% y el 2018 fue de 37770, en este caso la variación fue positiva del 51%.

Mínimo Valor Activo

La microempresa con menor volumen de activos, tuvo Activos de \$1100 en el 2016, en el 2017 aumento a \$2500 con una variación del 127% y en el 2018 disminuyo a \$1100 variando negativamente 56%. El Pasivo de la misma microempresa fue en el 2016 de \$1200, en el 2017 fue de \$700 lo cual representa una variación negativa del 41% y el 2018 ascendió a \$ 2900 con variación positiva de 314%. El Patrimonio de esta microempresa en el 2016 fue de \$300, en el 2017 fue de \$400 variando positivamente el 33% y el 2018 fue de 300, en este caso la variación fue negativa del 25%.

Promedio de Activos, Pasivos, Patrimonio del Sector Microempresarial.

El Promedio de Activos del sector Microempresaria, fue de \$ 13568 en el 2016, en el 2017 fue de \$ 14710 con una variación positiva del 8% y en el 2018 aumento a \$17448 variando positivamente 18%. El Pasivo del sector Microempresaria fue en el 2016 de \$10580, en el 2017 fue de \$8905 lo cual representa una variación negativa de -15% y el 2018 ascendió a \$ 9067 con variación positiva del 2%.

El Patrimonio del sector Microempresarial en el 2016 fue de \$ 5242, en el 2017 fue de \$ 5404 variando positivamente 3% y el 2018 fue de \$5336, en este caso la variación fue negativa del 3%.

Las cuentas de las microempresas fluctúan constantemente debido a que si existe un cambio en una cuenta representativa dentro la empresa va a expresar porcentajes inmensurables, sin embargo, los mismos son ilusorios ya que al solo realizar una compra o venta los mismos cambian.

Tabla 45

Estado de Situación Financiera Máximo Valor Ventas

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA MÁXIMO VALOR VENTAS					
	2016	2017	2018	2016-2017 % Variación	2017-2018 % Variación
Activos	78200	70000	95600	-10,49	36,57
Pasivos	62060	61000	61000	-1,71	0,00
Patrimonio	16140	9000	34600	-44,24	284,44

Tabla 46

Estado de Situación Financiera Mínimo Valor Ventas

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA MÍNIMO VALOR VENTAS					
	2016	2017	2018	2016-2017 % Variación	2017-2018 % Variación
Activos	1100	1500	1050	36,36	-30,00
Pasivos	1000	500	900	-50,00	80,00
Patrimonio	100	1000	150	900,00	-85,00

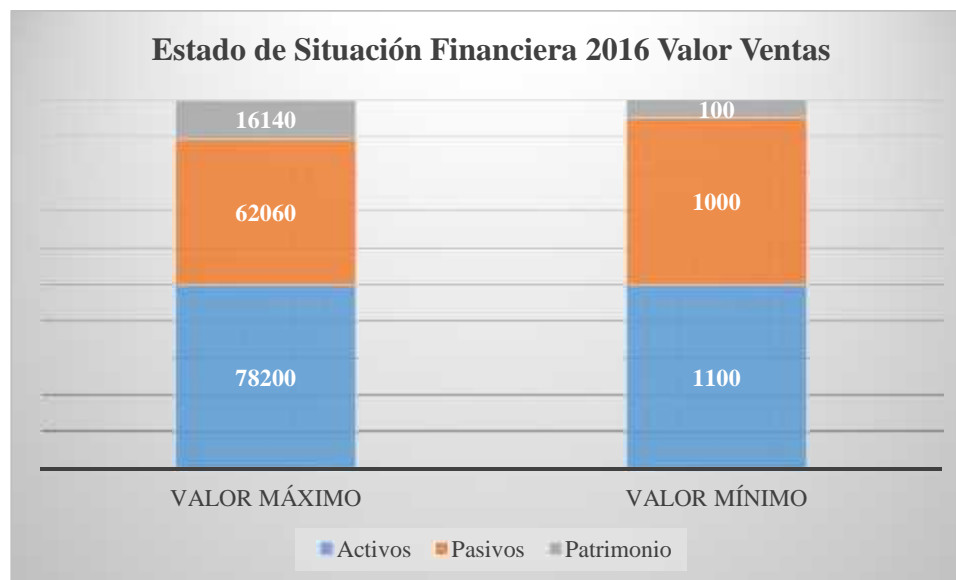


Figura 50. Estado de Situación Financiera 2016 Valor Ventas

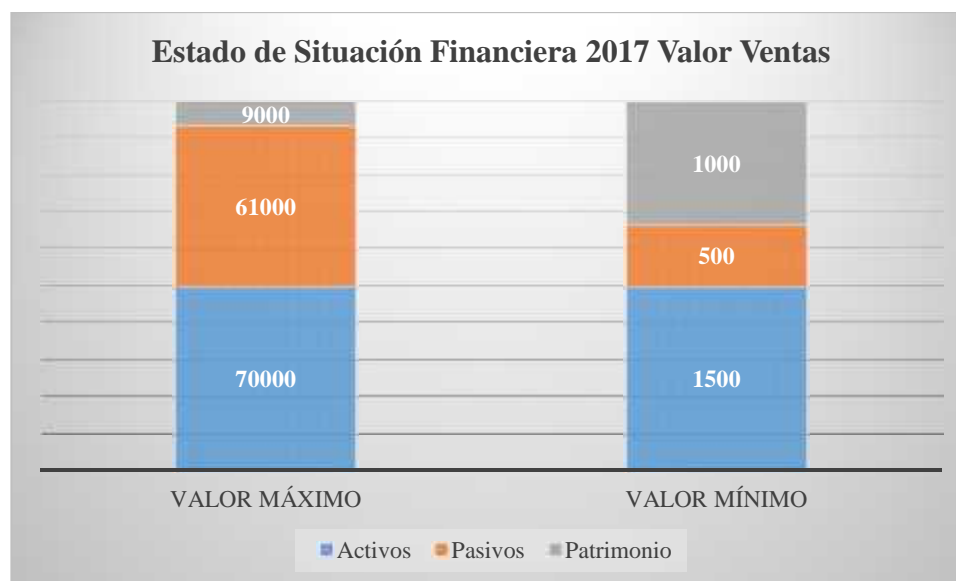


Figura 51. Estado de Situación Financiera 2017 Valor Ventas

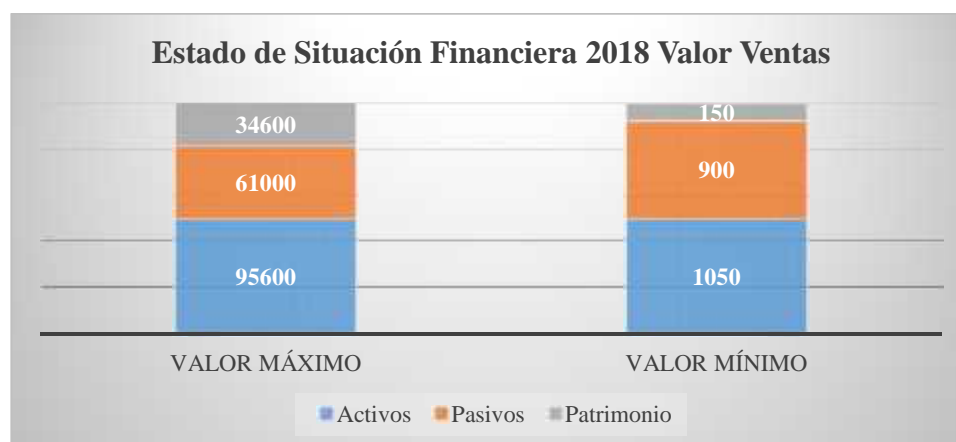


Figura 52. Estado de Situación Financiera 2018 Valor Ventas

Máximo Valor Ventas

La microempresa con mayor volumen de activos, tuvo Activos de \$78200 en el 2016, en el 2017 fue de \$70000 con una variación negativa del -10% y en el 2018 aumento a \$95600 variando positivamente 36%. El Pasivo de la misma microempresa fue en el 2016 de \$62060, en el 2017 fue de \$61000 lo cual representa una variación negativa de -1% y el 2018 ascendió a \$ 61000 no tuvo variación. El Patrimonio de esta microempresa en el 2016 fue de \$16140, en el 2017 fue de \$9000 variando negativamente 44% y el 2018 fue de 34600, en este caso la variación fue positiva del 284%.

Mínimo Valor Ventas

La microempresa con menor volumen de activos, tuvo Activos de \$1100 en el 2016, en el 2017 aumento a \$1500 con una variación positivamente del 36% y en el 2018 disminuyo a \$1050 variando negativamente 30%. El Pasivo de la misma microempresa fue en el 2016 de \$1000, en el 2017 fue de \$500 representa una variación negativa del 50% y el 2018 ascendió a \$ 900 con variación positiva de 80%. El Patrimonio de esta microempresa en el 2016 fue de \$100, en el 2017 fue de \$1000 variando positivamente 900% y el 2018 fue de 150, en este caso la variación fue negativa del 85%.

4.5 Análisis Financiero

El análisis financiero es un proceso que comprende la interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de la empresa. Con el fin de llegar a datos más precisos que aporten a una toma de decisiones más efectiva para el futuro del negocio.

El ROA es un indicador que mide la rentabilidad del total de activos de la empresa. Se calcula como el cociente entre el beneficio y el activo total. Expresa la rentabilidad económica de la empresa, independientemente de la forma en que se financie el activo (con recursos propios o recursos ajenos).

$$R = \frac{U}{A} \cdot \frac{n}{T}$$

Tabla 47

ROA

ROA														
Valor Máximo Activos			Valor Mínimo Activos			Valor Máximo Ventas			Valor Mínimo Ventas			Valor Promedio		
2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
0,26	0,35	0,39	0,27	0,16	0,27	0,37	0,39	0,37	0,27	0,27	0,29	0,39	0,37	0,30

Al obtener el promedio de la Utilidad Neta, frente al Activo Total, podemos identificar una disminución en cuanto a Rendimiento sobre activos, mientras en el 2016 por cada dólar que una microempresa tiene en sus activos obteníamos 39% de retorno, en el 2017 el

retorno disminuye a 37% por dólar en activo, sin embargo por diversos factores que ha golpeado la economía ecuatoriana, en Latacunga en el año 2018 la rentabilidad por cada dólar de activo obtenemos el 30% esto muestra que en 3 años la rentabilidad de activos ha disminuido en 9%, sin embargo pese a esta posición la gente opta por el emprendimiento y desarrollo microempresarial.

El ROE, rentabilidad financiera es un indicador que mide el rendimiento del capital. Concretamente, mide la rentabilidad obtenida por la empresa sobre sus fondos propios.

$$R = \frac{U}{P_t} \cdot n$$

Tabla 48
ROE

ROE														
Valor Máximo Activos			Valor Mínimo Activos			Valor Máximo Ventas			Valor Mínimo Ventas			Valor Promedio		
2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,80	3,01	1,01	3,00	0,40	2,00	1,00	1,00	1,00

El enfoque de los emprendimientos microempresariales se basa en los activos ya que necesitan vender sus productos en el menor tiempo posible para generar ingresos, la estructura patrimonial como capital social o reservas queda en segundo plano, y en la mayoría de microempresas ni siquiera se tiene identificado el patrimonio, los 3 años el promedio de ROE es 1, un resultado realmente sesgado por la deficiente utilización de índices financieros.

Nivel de endeudamiento, este indicador financiero ayuda al a ejercer un control sobre el endeudamiento que maneja la empresa.

$$E = \frac{P}{A} \frac{T}{T}$$

Tabla 49
Endeudamiento

Endeudamiento														
Valor Máximo Activos			Valor Mínimo Activos			Valor Máximo Ventas			Valor Mínimo Ventas			Valor Promedio		
2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
0,74	0,69	0,67	1,09	0,28	2,64	0,79	0,87	0,64	0,91	0,33	0,86	0,78	0,61	0,52

Los microempresarios que llevan más de tres años recurren al endeudamiento para cumplir con sus actividades, los microempresarios en el 2016 por cada dólar que tienen en sus activos el 78% proviene del endeudamiento, en el 2017 disminuye el endeudamiento en los activos con el 61% y en el 2018 el 52% de los activos están endeudados.

El margen neto, es un ratio financiero que permite medir la rentabilidad de una empresa. Para obtenerlo se divide el beneficio neto entre las ventas.

$$M \quad n \quad d \quad u = \frac{U}{V} \frac{\bar{n}}{n}$$

Tabla 50
Margen neto de utilidad

Margen neto de utilidad														
Valor Máximo Activos			Valor Mínimo Activos			Valor Máximo Ventas			Valor Mínimo Ventas			Valor Promedio		
2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
0,32	0,34	0,46	0,38	0,37	0,27	0,43	0,40	0,40	0,35	0,43	0,29	0,36	0,41	0,35

Siguiendo con el análisis del promedio, los microempresarios en el 2016 obtenían un 36% de las ventas totales, la diferencia se destinaba a gasto e impuestos, en el 2017 el margen aumenta a 41% esto quiere decir que se optimizó en utilización de gastos, sin embargo en el 2018 el margen disminuye a 35% esto quiere decir que el 65% se destinó a desembolsos con el fin de seguir funcionando.

El índice de apalancamiento, muestra la participación de terceros en el capital de la empresa; es decir compara el financiamiento originado por tercero con los recursos de los accionistas, socios o dueños, para establecer cuál de las dos partes corre mayor riesgo.

$$A_l = \frac{A}{P} \quad t_t$$

Tabla 51
Apalancamiento

Apalancamiento														
Valor Máximo Activos			Valor Mínimo Activos			Valor Máximo Ventas			Valor Mínimo Ventas			Valor Promedio		
2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
3,90	2,84	2,57	3,67	6,25	3,67	4,85	7,78	2,76	11,00	1,50	7,00	2,59	2,72	3,34

En cuanto a la relación del Activo Total y Patrimonio en el promedio, los resultados son similares al ROE, es decir sesgados, ya que al ser entidades pequeñas y sin desarrollo administrativo-financiero no cuentan con gran impulso de los accionistas por lo que el apalancamiento es mínimo el enfoque se basa en el endeudamiento, en el 2016 el apalancamiento fue de 2,59 dólares por cada dólar de patrimonio, en el 2017 fue de 2,62 y en el 2018 de 3,34%.

4.6 Fortalezas y Debilidades Financieras

Tabla 52

Fortalezas y Debilidades Financieras

Fortaleza	Debilidades
Estado de Resultado	
F1 Al incrementar las ventas, los costos y gastos han reducido para incrementar una utilidad.	D1 En una microempresa su rotación de inventario es acelerada, al incrementa sus ventas, disminuye su activo.
F2 El incrementar las ventas, no garantiza que la utilidad incremente o por lo menos se mantenga estable	D2 Al tener un pequeño impuso en los costos y gastos, el impacto en los resultados resalta.
F3 Las microempresas grandes, disponen de alternativas para aumentar o disminuir las ventas, costos y utilidad.	D3 Las microempresas pequeñas se les complica encontrar acciones para mejorar sus ventas, costos-gastos y utilidad.
F4 La variación de costos y gastos son directamente proporcionales a las ventas, es decir las microempresas deben gastar para vender.	D4 La variación de ventas no refleja la variación en la utilidad ya que las microempresas, se enfocan en acortar los costos y gastos
Estado de Situación Financiera	
F5 La microempresa por el tamaño que tiene con solo la adquisición o venta de un activo influye o es importante en la estructura financiera.	D5 Las microempresas necesitan de financiamiento bancario o de proveedores, los negocios no disminuyen totalmente los pasivos.
F6 La adquisición o venta de algún activo incluyendo mercadería para la venta afecta en la variación de los activos	D6 Los pasivos aumentan por renovación de créditos ya existente o aumento en crédito de proveedores

4.7 Análisis Correlacional y significancia

El coeficiente de correlación Pearson es una medida de la relación lineal entre dos variables.

El coeficiente de Pearson muestra no solo dirección de la relación lineal, sino, también fuerza de esta, la cual se clasifica en rangos.

Puede tomar valores entre -1 y 1. Si el coeficiente es positivo se dice que si una de las variables aumenta la otra tiene tendencia a aumentar, y viceversa. Mientras que cuando el valor es negativo la relación seria inversa, pues al aumentar una de las variables la otra disminuiría. Cuando el coeficiente toma el valor de 0 se dice que no existe relación lineal entre ambas.

Además, también se dice que mientras más cercanos sean los valores a -1 y 1 la relación es débil o fuerte respectivamente, siendo perfecta cuando toma alguno de los dos valores. Esto implica

que tendrían una relación perfectamente lineal. Los rangos estarán expresados de manera rápida en la tabla 53:

Tabla 53
Interpretación del coeficiente de correlación

Valor	Interpretación		
	Dirección	Rango	Fuerza
0 < r < 1	Positiva	1 < r < 0.8	Fuerte
		0.6 < r < 0.4	Fuerte
		0.2 < r < 0.4	Moderada
		0.2 < r < 1	Débil
		0 < r < 0.2	Muy débil
r = 0	No hay relación		
0 > r > -1	Negativa	-0 > r > -0.2	Muy débil
		-0.2 > r > -0.4	Débil
		-0.4 > r > -0.6	Moderada
		-0.6 > r > -0.8	Fuerte
		-0.8 > r > -1	Fuerte
r = 1	Perfecta		

En esta parte del análisis de los resultados, se utilizó el coeficiente de correlación de Pearson y valor p (significancia): (1) analizar la relación entre los datos de pasivos obtenidos de la encuesta con las variables ventas, activos, ROA, ROE, endeudamiento, margen neto de utilidad, apalancamiento. (2) Determinar el nivel de significancia.

Para lo cual se tomó como referencia los datos de la siguiente Tabla 54:

Tabla 54*Datos de microempresario con valores máximos, mínimos y promedios*

	Año	Pasivos	Ventas	Activos	ROA	ROE	Endeudamiento	Margen neto de utilidad	Apalancamiento
>ACTIVO	2016	68900	73860	93500	0.26	1.00	0.74	0.32	3.90
>ACTIVO	2017	49000	73860	71000	0.35	1.00	0.69	0.34	2.84
>ACTIVO	2018	65000	82100	97200	0.39	1.00	0.67	0.46	2.57
>VENTA	2016	62060	67000	78200	0.37	1.80	0.79	0.43	4.85
>VENTA	2017	61000	67000	70000	0.39	3.01	0.87	0.40	7.78
>VENTA	2018	61000	87000	95600	0.37	1.01	0.64	0.40	2.76
<ACTIVO	2016	1200	800	1100	0.27	1.00	1.09	0.38	3.67
<ACTIVO	2017	700	1090	2500	0.16	1.00	0.28	0.37	6.25
<ACTIVO	2018	2900	1100	1100	0.27	1.00	2.64	0.27	3.67
<VENTA	2016	1000	860	1100	0.27	3.00	0.91	0.35	11.00
<VENTA	2017	500	920	1500	0.27	0.40	0.33	0.43	1.50
<VENTA	2018	900	1050	1050	0.29	2.00	0.87	0.29	7.00
PROMEDIO	2016	10580	14380	13568	0.39	1.00	0.78	0.36	2.59
PROMEDIO	2017	8905	13048	14711	0.37	1.00	0.61	0.41	2.72
PROMEDIO	2018	9067	14800	17449	0.30	1.00	0.52	0.35	3.34

El coeficiente de correlación Pearson es una medida de correlación que indica el grado de asociación entre variables que se encuentran en un nivel de medición.

Ho: Los pasivos no inciden en el incremento de las ventas de la microempresarios del cantón Latacunga.

H1: Los pasivos inciden en el incremento de las ventas de la microempresarios del cantón Latacunga.

Tabla 55
Correlación y significancia entre pasivos y ventas

	<i>Variable 1</i>	<i>Variable 2</i>
Media	26847.54683	33257.83887
Varianza	867190065.5	1300610137
Observaciones	15	15
Coefficiente de correlación de Pearson	0.982832243	
Diferencia hipotética de las medias	0	
Grados de libertad	14	
Estadístico t	-2.771674679	
P(T<=t) una cola	0.007496391	
Valor crítico de t (una cola)	1.761310136	
P(T<=t) dos colas	0.014992783	
Valor crítico de t (dos colas)	2.144786688	

De los resultados que se muestra en la Tabla 52, se aprecia el grado de correlación entre los pasivos y ventas, determinada por $r = 0.98$ significa que existe una correlación positiva fuerte entre las variables. Con una probabilidad de error del 0.74% los pasivos inciden en las ventas de la microempresarios del cantón Latacunga.

Ho: Los pasivos no inciden en los activos de los microempresarios del cantón Latacunga.

H1: Los pasivos inciden en los activos de los microempresarios del cantón Latacunga.

Tabla 56
Correlación y significancia entre pasivos y activos

	<i>Variable 1</i>	<i>Variable 2</i>
Media	26847.54683	37305.18228
Varianza	867190065.5	1659195286
Observaciones	15	15
Coefficiente de correlación de Pearson	0.989231768	
Diferencia hipotética de las medias	0	
Grados de libertad	14	
Estadístico t	-3.272408343	
P(T<=t) una cola	0.002779626	
Valor crítico de t (una cola)	1.761310136	
P(T<=t) dos colas	0.005559253	
Valor crítico de t (dos colas)	2.144786688	

De los resultados que se muestra en la Tabla 53, se aprecia el grado de correlación entre los pasivos y activos, determinada por $r= 0.98$ significa que existe una correlación positiva fuerte entre las variables. Como el valor de p es 0.0055 y es menor al valor del nivel de significancia de 0.05 por lo tanto se rechaza H_0 , y se concluye que los pasivos inciden en los activos de la microempresarios del cantón Latacunga.

H_0 : Los pasivos no inciden en el ROA de los microempresarios del cantón Latacunga.

H_1 : Los pasivos inciden en el ROA de los microempresarios del cantón Latacunga.

Tabla 57
Correlación y significancia entre pasivos y ROA

	<i>Variable 1</i>	<i>Variable 2</i>
Media	26847.54683	0.314666667
Varianza	867190065.5	0.004512381
Observaciones	15	15
Coefficiente de correlación de Pearson	0.543159962	
Diferencia hipotética de las medias	0	
Grados de libertad	14	
Estadístico t	3.530925375	
P(T<=t) una cola	0.001662262	
Valor crítico de t (una cola)	1.761310136	
P(T<=t) dos colas	0.003324524	
Valor crítico de t (dos colas)	2.144786688	

De los resultados que se muestra en la Tabla 54, se aprecia el grado de correlación entre los pasivos y ROA, determinada por $r= 0.54$ significa que existe una correlación positiva fuerte entre las variables. Como el valor de p es 0.00332 y es menor al valor del nivel de significancia de 0.05 por lo tanto se rechaza H_0 , y se concluye que los pasivos inciden en la rotación de activos de la microempresarios del cantón Latacunga.

H_0 : Los pasivos no inciden en el ROE de los microempresarios del cantón Latacunga.

H_1 : Los pasivos inciden en el ROE de los microempresarios del cantón Latacunga.

Tabla 58
Correlación y significancia entre pasivos y ROE

	<i>Variable 1</i>	<i>Variable 2</i>
Media	26847.54683	1.348
Varianza	867190065.5	0.587402857
Observaciones	15	15
Coefficiente de correlación de Pearson	0.111792914	
Diferencia hipotética de las medias	0	
Grados de libertad	14	
Estadístico t	3.530795369	
P(T<=t) una cola	0.001662691	
Valor crítico de t (una cola)	1.761310136	
P(T<=t) dos colas	0.003325382	
Valor crítico de t (dos colas)	2.144786688	

De los resultados que se muestra en la Tabla 55, se aprecia el grado de correlación entre los pasivos y ROE, determinada por $r= 0.11$ significa que existe una correlación positiva muy débil entre las variables. Como el valor de p es 0.003325y es menor al valor del nivel de significancia de 0.05 por lo tanto se rechaza H_0 , y se concluye que los pasivos inciden en ROE de los microempresarios del cantón Latacunga.

H_0 : Los pasivos no inciden en el nivel de endeudamiento de los microempresarios del cantón Latacunga.

H_1 : Los pasivos no inciden en el nivel de endeudamiento de los microempresarios del cantón Latacunga.

Tabla 59
Correlación y significancia entre pasivos y endeudamiento

	<i>Variable 1</i>	<i>Variable 2</i>
Media	26847.54683	0.828666667
Varianza	867190065.5	0.29598381
Observaciones	15	15
Coefficiente de correlación de Pearson	-0.155213368	
Diferencia hipotética de las medias	0	
Grados de libertad	14	
Estadístico t	3.530843274	
P(T<=t) una cola	0.001662533	

Valor crítico de t (una cola)	1.761310136
P(T<=t) dos colas	0.003325066
Valor crítico de t (dos colas)	2.144786688

De los resultados que se muestra en la Tabla 56, se aprecia el grado de correlación entre los pasivos y endeudamiento, determinada por $r = -0.15$ significa que existe una correlación negativa muy débil entre las variables. Como el valor de p es 0.003325y es menor al valor del nivel de significancia de 0.05 por lo tanto se rechaza H_0 , y se concluye que los pasivos inciden en el nivel de endeudamiento de los microempresarios del cantón Latacunga.

H_0 : Los pasivos no inciden en el margen neto de utilidad de los microempresarios del cantón Latacunga.

H_1 : Los pasivos inciden en el margen neto de utilidad de los microempresarios del cantón Latacunga.

Tabla 60

Correlación y significancia entre pasivos y margen neto de utilidad

	<i>Variable 1</i>	<i>Variable 2</i>
Media	26847.54683	0.370666667
Varianza	867190065.5	0.002820952
Observaciones	15	15
Coefficiente de correlación de Pearson	0.355263976	
Diferencia hipotética de las medias	0	
Grados de libertad	14	
Estadístico t	3.530915898	
P(T<=t) una cola	0.001662293	
Valor crítico de t (una cola)	1.761310136	
P(T<=t) dos colas	0.003324586	
Valor crítico de t (dos colas)	2.144786688	

De los resultados que se muestra en la Tabla 57, se aprecia el grado de correlación entre los pasivos y margen neto de utilidad, determinada por $r= 0.35$ significa que existe una correlación positiva entre las variables. Como el valor de p es 0.0033 y es menor al valor del nivel de significancia de 0.05 por lo tanto se rechaza H_0 , y se concluye que los pasivos inciden en el margen neto de utilidad de los microempresarios del cantón Latacunga.

H_0 : Los pasivos no inciden en el apalancamiento de los microempresarios del cantón Latacunga.

H_1 : Los pasivos inciden en el apalancamiento de los microempresarios del cantón Latacunga.

Tabla 61

Correlación y significancia entre pasivos y apalancamiento

	<i>Variable 1</i>	<i>Variable 2</i>
Media	26847.54683	4.429333333
Varianza	867190065.5	6.484035238
Observaciones	15	15
Coefficiente de correlación de Pearson	-0.138613576	
Diferencia hipotética de las medias	0	
Grados de libertad	14	
Estadístico t	3.530337516	
P(T<=t) una cola	0.001664204	
Valor crítico de t (una cola)	1.761310136	
P(T<=t) dos colas	0.003328408	
Valor crítico de t (dos colas)	2.144786688	

De los resultados que se muestra en la Tabla 57, se aprecia el grado de correlación entre los pasivos y apalancamiento, determinada por $r = -0.13$ significa que existe una correlación negativa muy débil entre las variables. Como el valor de p es 0.0033 y es menor al valor del nivel de significancia de 0.05 por lo tanto se rechaza H_0 , y se concluye que los pasivos inciden en el apalancamiento de los microempresarios del cantón Latacunga.

CAPÍTULO V

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

-)] Al realizar el análisis entre las variables PIB Nominal vs Cartera Total de Microcrédito Cantón Latacunga se determina que la cartera de microcrédito otorgada por el sistema financiero nacional del Cantón de Latacunga incide de forma positiva en producción de bienes y servicios.
-)] De acuerdo a la información obtenida de la encuesta realizada a los microempresarios del Cantón de Latacunga, en la caracterización de la muestra se evidencia que el 33% de los microempresarios están en un rango de edad de 41 a 50, existe una mayor concentración en el sexo femenino con un 53%, el 47% son casados, el nivel de educación recurrente es la primaria con el 46%.
-)] Los microempresarios encuestados afirma que el 91% de los encuestados han sido beneficiados de microcrédito, sólo el 9% de los microempresario no ha sido beneficiado de un microcrédito.
-)] El 35% de los créditos solicitados es para capital de trabajo para mantener la liquidez para operar el negocio, seguido por ampliación del negocio con un 31% mediante la adquisición de muebles o maquinaria que permita un crecimiento del negocio.
-)] Existe correlación y significancia entre los pasivos y las variables ventas, activos, ROA, ROE, endeudamiento y apalancamiento, por lo cual se determina que incide en el desarrollo económico de los microempresarios del Cantón Latacunga.

-)] Los microempresarios encuestados no poseen información completa sobre sus finanzas, sin embargo cabe recalcar que de alguna forma intentan llevar un registro de costos y gastos donde registran la información en bruto.
-)] Por el nivel de utilidades para los microempresarios es difícil obtener apoyo de un profesional financiero, sin embargo, las microempresas buscan alternativa de información para lograr obtener mejores resultados en sus emprendimientos.
-)] Las finanzas de las microempresas se encuentran desaceleradas, por factores exógenos, sin embargo, los microempresarios implementan estrategias elementales que ayudan a estabilizar su economía, sin embargo, muchas de las estrategias se basan en el endeudamiento o reducción de costos y gastos, alterando la calidad de su bien o servicio.

5.2 Recomendaciones

-)] Se recomienda a los microempresarios, promover y fortalecer la cultura financiera, documentando información económica, con la finalidad de visualizar de manera clara y transparente la salud económica y financiera de la microempresa al momento de solicitar el crédito.
-)] Se recomienda a las diferentes fuentes de financiamiento realizar estudios de productos financieros que pueden colocar y ayudar a microempresarios, ya que este sector es importante en la economía del país, logra mantener ocupada y productiva gran parte de la población económicamente activa.

- J Mejorar la Cultura Financiera dentro de todas las microempresas, la correcta utilización de productos financieros, realizar benchmarking de empresas líderes para obtener lineamientos o enlazarse estratégicamente con empresas experimentadas.
- J Realizar mesas de trabajo anualmente con diferentes microempresas para obtener referencias de las mejores condiciones estratégicas que ayuden a ser productivas, estrategias de financiamiento o productos financieros, lograr evolucionar y ser una empresa.
- J Las Universidades deben realizar programas de vinculación con microempresarios y fuentes de financiamiento, siendo usado como un enlace profesional para garantizar la estabilidad y viabilidad de las microempresas o de ser necesario ayudar a planificar crecimiento sostenible.
- J Los estudiantes que inicien con el estudio de microempresas y la integración de la misma en la economía es necesario que amplíen su visión de las finanzas ya que la interpretación de la cuentas es diferente a lo explicado en las aulas, adicional se recomienda obtener información de organizaciones dedicadas a este tema.

BIBLIOGRAFÍA

- Aguiar, V. (2007). *El mercado laboral ecuatoriano: propuesta de una reforma*, (Vols. ISBN: 978-84-690-5504-5,). edición electrónica. Obtenido de Texto completo en www.eumed.net/libros/2007a/240/
- Arias, F. G. (2012). *El proyecto de Investigación, Introducción a la metodología científica*. Caracas: Editorial Episteme.
- Arribas Fernández, I., Pérez García, F., Chorén Rodríguez, P., & Fernández García, A. (2010). *La medición de la integración comercial en una economía globalizada*. España: Fundación BBVA.
- Baena, P. G. (1985). *Manual para elaborar trabajos de investigación documental*. México: Edits. Mexicanos Unidos .
- Baena, P. G. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: Grupo Editorial Patria.
- Balestrini, M. (2002). *Cómo se Elabora el Proyecto de la Investigación*. Caracas: Editorial Panapo.
- Banco Central del Ecuador. (2019). *Boletín sector externo*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/balanzaComercial/ebc201902.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2019). *Inversión extranjera directa*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/298-inversi%C3%B3n-extranjera-directa>
- Beluche, G. (2005). *Microcrédito Contra la Exclusión Social: Experiencias de Financiamiento Alternativo en Europa y América Latina*. Costa Rica: Red Aura, 2005.
- Calderón, J. (2011). *Microcredito opcion de desarrollo*. Obtenido de Una de las fallas que padece el sistema de microcréditos, es que no hay orientación
- Carrillo, Á. (2016). Medición de la Cultura Organizacional. *Ciencias Administrativas*, 4(8), 61-73. Recuperado a partir de <https://revistas.unlp.edu.ar/CADM/article/view/2637>

- Carrillo, Á. y Sierra, C. (2016). Modelos organizacionales en el marco de cultura, poder y liderazgo. *Yura: Relaciones Internacionales*, (8), 89-113.
- Carrillo, Á., Galarza, S. y García, J. (2016). *Responsabilidad social en la Cooperativas de Ahorro y Crédito Ecuatorianas*. IV Simposio Internacional de Responsabilidad Social en las Organizaciones SIRSO (p. 12). Bogotá: Universidad Santo Tomás.
- Carrillo, Á., Galarza, S. y García, N. (2016). *Felicidad y Bienestar subjetivo*. *Revista Economía y Negocios*, 7(1), 5-14. Obtenido de <https://revistas.ute.edu.ec/index.php/economia-y-negocios/article/view/246>.
- Carrillo, Á. (2017a). *Globalización: revolución industrial y sociedad de la información*. *Revista Ciencia*, 19(2), 269-284.
- Carrillo, Á. (2017b). *Factores determinantes en innovación, emprendimiento y competitividad de pymes ecuatorianas, colombianas y mexicanas*. *Yura Relaciones Internacionales* (10), 126-146.
- Carrillo, Á. (2017c). *Responsabilidad social en las pymes latinoamericanas y españolas*. *CienciAmérica*, 6(2), 51-55.
- Carrillo, Á. (2017d). *Factores que impulsan y limitan el consumo responsable*. *Revista ECA Sinergia*, 8(2), 99-112.
- Carrillo, Á. y Galarza, S. (2018). *Tipología de cultura organizacional en una cooperativa de ahorro y crédito ecuatoriana*. *COODES*, 6(1), p. 81- 97. Obtenido de <http://coodes.upr.edu.cu/index.php/coodes/article/view/170>
- Carrillo, Álvaro; Galarza, S, García, N. (2018). *PIB e indicadores financieros de la banca privada ecuatoriana 2000-2016*. *Economía y Negocios*, [S.l.], v. 9, n. 2, p. 26 - 39, dic. 2018. ISSN 2602-8050. Disponible en: <<https://revistas.ute.edu.ec/index.php/economia-y-negocios/article/view/497/414>>.
- Carrillo, Á. (2019). *Cultura organizacional y desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas*. Tesis doctoral. La Plata: Universidad Nacional de La Plata. Facultad de Ciencias Económicas. Argentina. <http://sedici.unlp.edu.ar/handle/10915/75026>.

- Cipoletta Tomassian, G. (2015). *Financiamiento de la infraestructura para la integración regional*. Serie financiamiento para el Desarrollo, 16-20.
- Civicos, A., & Hernández, M. (2007). *Algunas reflexiones y aportaciones en torno a los enfoques teóricos y prácticos de la investigación en trabajo social*. Revista Acciones e investigaciones sociales, 23, 25-55.
- Código Orgánico Monetario y financiero. (2014). *Registro oficial de transparencia*. Obtenido de <http://www.pge.gob.ec/documents/Transparencia/antilavado/REGISTROOFICIAL332.pdf>
- Cuervo Morales, M., & Caloca Osorio, O. (2003). Rudiger Dornbusch. *Análisis Económico*, XVIII (38), 325-345
- Delfín, F., & Acosta, M. (2016). *Importancia y análisis del desarrollo empresarial*. Pensamiento y Gestion, 3-5.
- Delfiner, M., & Perón, S. (2010). *Superintendencia de Bancos de Peru*. Obtenido de http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/EDIPUB_VOLUMEN4/63-118.pdf
- Dornbusch, Rudiger, Fischer, & Stanley. (2001). *Macroeconomía* (Vols. ISBN 84-481-1883-9). España: McGraw Hill.
- Elizalde, E. (2012). *Macroeconomía*. México: Editorial Red Tercer Milenio.
- Escoto Leiva, R. (2001). *Banca comercial*. Costa Rica: EUNED.
- Escoto, M. &. (2001). *Rendimientos Desde la Teoría del Caos*.
- Galarza, S., Carrillo, A. y Carrillo, L. (2019). *Estilos de liderazgo en las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas: modelo lineal de equilibrio en resultados*. Eca sinergia, 10(2). Recuperado a partir de <https://revistas.utm.edu.ec/index.php/ECASinergia/article/view/1659/1993>.

- Garay, A. (2012). *Inversión Extranjera Directa*. Observatorio de Multinacionales en América Latina. Obtenido de http://omal.info/IMG/article_PDF/Inversi-n-Extranjera-Directa_a4822.pdf
- Gonzales, E. (2013). *Acerca del estado de la cuestion o sobre un pasado reciente en la investigacion cualitativa con enfoque hermenéutico*. Universidad pluriversidad.
- González, E. E. (1969). *Historia del pensamiento económico*. Madrid: Aguilar S.A.
- Gutierrez Nieto, B. (2005). *Antecedentes del microcrédito*. *Redalyc.org*. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/174/17405407.pdf>
- Hernández, & Baptista. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: Ed. Mc Graw hill.
- Hernández, R., & Baptista, P. (2010). *Metodología de la Investigación*. México: Editorial Mac Graw Hill.
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2017). *Boletín técnico de información estadística*. pág. p.7. Obtenido de https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/EMPLEO/2018/Junio/Boletin_tecnico_de_empleo_jun18.pdf
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2017). *Boletín Ecuador en cifras*. Obtenido de http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/EMPLEO/2017/Marzo/032017_Presentacion_M.Laboral.pdf
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2018). *Directorio de Empresas*. Obtenido de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec//directoriodeempresas/>
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2018). *Boletín Produccion Nacional*. Obtenido de http://produccion.ecuadorencifras.gob.ec/QvAJAXZfc/opendoc.htm?document=empresas_test.qvw&host=QVS%40virtualqv&anonymous=true
- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, J. (2015). Obtenido de Resolución No. 059-2015-F,16-Abr-15.
- Lacort, M. O. (2014). *Estadística Descriptiva e Inferencial - Esquemas de Teoría y Problemas Resueltos*. Lulu.

- Machado, D. y Galarza, S. (2017). *Análisis de la relación entre la responsabilidad social empresarial y el desempeño financiero en empresas ecuatorianas*. Yura Relaciones Internacionales (12), 98-114.
- Martín, M. Á. (2012). Tendencias y nuevos desarrollos de la teoría económica. *tendencias y nuevos desarrollos de la teoría económica*, 39.
- Mises, V. (1936). *'La distribution de la plus grande de nvaleurs*.
- Monteros, E. (2005). *Manual de Gestión de la Microempresa*. Ibarra : Editorial Universitaria,.
- Moreno, G. E. (10 de Agosto de 2013). *Metodología de Investigación Científica*. Obtenido de <http://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2013/08/que-es-operacionalizacion-de-variables.html>
- Banco Mundial, (20 de abril de 2018). *Financiamiento inclusivo*. Obtenido de <https://www.bancomundial.org/es/topic/financiamientoinclusivo/overview>
- Murillo, W. (2008). *La investigación científica*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos15/invest-científica/investcientífica.sht>
- Nevado, C. V. (2010). *Introducción a las bases de datos relacionales*. Madrid: Editorial Visión Libros.
- Palán, C. (septiembre de 2017). *Red de Instituciones Financieras de Desarrollo*. Obtenido de <http://online.pubhtml5.com/gctt/rzai/#p=2>
- Parella Stracruzzi, S., & Martins Pestana, F. (2012). *Metodología de la investigación cuantitativa*. Caracas: FEDUPEL.
- Paredes, M., & Condor, J. (junio de 2017). *Superintendencia de Bancos Ecuador*. Obtenido de http://oidprd.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Sectoriales/2017/ES_BP_jun_2017.pdf
- Patiño, O. A. (agosto de 2008). *Historia y experiencias exitosas de su implementación en América Latina*. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/206/20611455004.pdf>

- Paz, G. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: Grupo Editorial Patria.
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo. (02 de 01 de 2018). Obtenido de <http://rfr.org.ec/index.php/blog/395-2016-08-17-17-16-13.html>
- Reyes, G. (2001). Principales teorías sobre el desarrollo económico y social. *Nomadas*.
- Reyes, G. E. (2001). Principales teorías sobre el desarrollo económico y social. *Nomadas*, 2.
- Reyes, G. E. (2009). Teorías de desarrollo económico y social: *Revista de la Facultad de Ciencias*, 118.
- Roberts, S. (2012). *Teoría Del Desarrollo*. Buenos Aires: Teoría Del Desarrollo .
- Rodríguez, C., & Odalys, L. (2013). *Revista de Cooperativismo y Desarrollo*. Obtenido de <http://coodles.upr.edu.cu/index.php/coodles/article/view/50/54>
- Ruza, C., & Curbera, P. (2013). *El riesgo de crédito en perspectiva*. Madrid: Editorial UNED.
- Schumpeter, J. A. (1995). *Teoría del Desarrollo Económico*.
- Solow, R. M. (1956). *A Contribution to the Theory of Economic Growth*. The Quarterly Journal.
- SRI. (17 de Agosto de 2018). Obtenido de <http://www.sri.gob.ec/web/guest/detalle-noticias?idnoticia=574&marquesina=1>
- Superintendencia de Bancos, S. (2018). Obtenido de http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/?page_id=327
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2018). *Volumen de crédito*. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/estadistica?volumen-de-credito>
- Tamayo, & Tamayo, M. (2008). *El Proceso de la Investigación Científica*. México: Limusa Noriega Ediciones.
- Tamayo, M. (1997). *El Proceso de la Investigación científica*. México: Editorial Limusa S.A.
- Torres, C. (2006). *Metodología de la investigación: para administración, economía, humanidades y ciencias sociales*. Colombia: Ediciones Pearson.
- Vázquez, B. (1988).

Vera, W. (02 de Febrero de 2018). Obtenido de <https://www.elcomercio.com/actualidad/costo-credito-microempresas-bancos-interes.html>