



**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 C.P.A.**

**TRABAJO DE TITULACIÓN, PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO  
DE INGENIERO EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA EL OTORGAMIENTO DE  
MICROCRÉDITOS SIN GARANTÍA EN BANCOS SOCIALES DE LA  
CIUDAD DE QUITO PARA EL AÑO 2018**

**AUTOR: GUAMÁN CARRASCO, LUIS ALEJANDRO**

**DIRECTOR: ECON. ACOSTA PALOMEQUE, GALO RAMIRO**

**SANGOLQUÍ**

**2018**





DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,  
ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO  
CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA C.P.A.

AUTORIZACIÓN

*Yo, GUAMÁN CARRASCO, LUIS ALEJANDRO, autorizo a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de titulación ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA EL OTORGAMIENTO DE MICROCRÉDITOS SIN GARANTÍA EN BANCOS SOCIALES DE LA CIUDAD DE QUITO PARA EL AÑO 2018 en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi responsabilidad.*

Sangolquí, 24 de julio de 2018

Guamán Carrasco Luis Alejandro  
C.C. 172311660-2

## **DEDICATORIA**

*A Luis, Rebeca, Paulina e Iván*

*Llevo conmigo el ejemplo de mi padre, el amor de mi madre, la compañía de mi hermana  
y la confianza de mi hermano.*

## **AGRADECIMIENTO**

A veces miro al cielo, sonrío y digo, *“Yo sé que fuiste Tú”*

A mi tutor de tesis, Econ. Galo Acosta, por tomar su tiempo para dar lo mejor.

A mi familia y a los amigos que se volvieron parte de ella.

## ÍNDICE

<b>CERTIFICADO DEL DIRECTOR.....</b>	<b>i</b>
<b>AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD .....</b>	<b>i</b>
<b>AUTORIZACIÓN.....</b>	<b>ii</b>
<b>DEDICATORIA .....</b>	<b>iii</b>
<b>AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>iv</b>
<b>ÍNDICE.....</b>	<b>v</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS.....</b>	<b>xi</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS.....</b>	<b>xiii</b>
<b>RESUMEN.....</b>	<b>xvi</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>xvii</b>
<b>CAPÍTULO I.....</b>	<b>1</b>
<b>1. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>1</b>
1.1. Antecedentes.....	1
1.2. Importancia de la investigación.....	2
1.3. Problema.....	3
1.4. Objetivos de la investigación.....	3
1.4.1. Objetivo general .....	3

1.4.2. Objetivos específicos.....	3
1.5. Hipótesis.....	4
<b>CAPÍTULO II.....</b>	<b>5</b>
<b>2. MARCO TEÓRICO.....</b>	<b>5</b>
2.1. Teorías de soporte.....	5
2.1.1. Teoría del racionamiento de crédito .....	5
2.1.2. Teoría de restricciones.....	10
2.1.3. Teoría de agencia.....	13
2.1.4. Teoría base de inclusión financiera .....	14
2.2. Marcoreferencial.....	16
2.2.1. El microcrédito en la ciudad de Cuenca y su impacto en el desarrollo económico .....	16
2.2.2. Analizar los factores de riesgos en los que incurre un banco al otorgar microcréditos ....	17
2.2.3. Estudio de factibilidad para la creación de un banco comunal .....	18
2.2.4. Valoración del acceso del microcrédito a través de la banca tradicional .....	18
2.2.5. El microcrédito como motor de desarrollo de la microempresa.....	19
2.2.6. Contribución del marco referencial a la investigación .....	20
2.3. Marco conceptual.....	20
2.3.1. Financiamiento .....	20

2.3.2. Banco social.....	21
2.3.3. Banco comercial .....	22
2.3.4. Cooperativas .....	22
2.3.5. Garantía .....	22
2.3.6. Microcrédito .....	23
2.3.7. Inclusión financiera .....	23
<b>CAPÍTULO III .....</b>	<b>24</b>
<b>3. EL MICROCRÉDITO EN ECUADOR .....</b>	<b>24</b>
3.1. Microcrédito.....	24
3.1.1. Finalidad del microcrédito.....	24
3.1.2. Importancia del microcrédito .....	25
3.1.3. Características del microcrédito .....	26
3.1.4. Tipos de microcrédito.....	28
3.1.5. Evolución del microcrédito en el Ecuador del año 2017.....	28
3.2. Microempresa.....	30
3.2.1. Importancia de la microempresa .....	30
3.2.2. Clasificación de la empresa según el tamaño .....	30
3.2.3. Clasificación de la microempresa.....	31

3.2.4. Microempresas en el Ecuador .....	32
3.3. Marco jurídico relacionado a micro finanzas.....	33
3.3.1. Constitución de la República del Ecuador.....	33
3.3.2. Ley orgánica de la economía popular y solidaria.....	34
3.3.3. Código orgánico monetario y financiero.....	34
3.3.4. Código orgánico de la producción, comercio e inversiones.....	35
3.3.5. Norma que regula el sistema de garantía crediticia.....	35
3.3.6. Conclusión de la normativa legal .....	36
<b>CAPÍTULO IV .....</b>	<b>37</b>
<b>4. METODOLOGÍA.....</b>	<b>37</b>
4.1. Enfoque de investigación.....	37
4.2. Tipología de investigación.....	37
4.2.1. Por su finalidad Aplicada .....	38
4.2.2. Por las fuentes de información Mixto .....	38
4.2.3. Por las unidades de análisis Insitu .....	39
4.2.4. Por el control de las variables No experimental.....	39
4.2.5. Por el alcance Descriptivo .....	39
4.3. Instrumentos de recolección de información Entrevista.....	40

4.3.1. Protocolo de recolección de datos a través de entrevistas.....	40
4.4. Segmento de aplicación de entrevistas.....	42
4.4.1. Cooperativas de Ahorro y Crédito para la investigación.....	42
4.4.2. Bancos comunales que operan en Ecuador .....	45
4.5. Entrevista.....	45
<b>CAPÍTULO V .....</b>	<b>48</b>
<b>5. RESULTADOS.....</b>	<b>48</b>
5.1. Estudio de oferta y demanda del crédito.....	48
5.1.1. Antecedentes.....	48
5.1.2. Motivación e importancia.....	49
5.1.3. Objetivos.....	49
5.1.4. Muestra.....	50
5.1.5. Estudio de oferta de crédito.....	50
5.1.6. Estudio de demanda de crédito.....	57
5.1.7. Previsión de solicitudes de nuevos créditos .....	64
5.1.8. Institución financiera con mayor demanda.....	65
5.2. Análisis de entrevistas.....	67
5.2.1. Matriz de operacionalización de variables .....	67

5.2.2. Análisis temático de los datos obtenidos en la entrevista.....	68
5.2.3. Análisis temático a través de redes según Atlas. Ti. ....	71
5.2.4. Conclusiones de las entrevistas a expertos de las cooperativas de ahorro y crédito .....	72
<b>CAPÍTULO VI .....</b>	<b>74</b>
<b>6. PROPUESTA .....</b>	<b>74</b>
6.1. Bases para la propuesta.....	74
6.2. El producto.....	75
6.2.1. Credit scoring .....	75
6.3. Aplicación del modelo de credit scoring.....	79
<b>CAPÍTULO VII.....</b>	<b>85</b>
<b>7. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....</b>	<b>85</b>
7.1. Conclusiones.....	85
7.2. Recomendaciones.....	86
<b>BIBLIOGRAFÍA.....</b>	<b>87</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> <i>Modelos de Racionamiento de Crédito</i> .....	6
<b>Tabla 2</b> <i>Clasificación de empresas</i> .....	30
<b>Tabla 3</b> <i>Clasificación empresas en Ecuador</i> .....	32
<b>Tabla 4</b> <i>Segmentación de Cooperativas de Ahorro y Crédito</i> .....	42
<b>Tabla 5</b> <i>Cooperativas de Ahorro y Crédito</i> .....	44
<b>Tabla 6</b> <i>Bancos comunales</i> .....	45
<b>Tabla 7</b> <i>Muestra de Oferta de créditos</i> .....	50
<b>Tabla 8</b> <i>Muestra de demanda de créditos</i> .....	50
<b>Tabla 9</b> <i>Matriz de operacionalización de variables</i> .....	67
<b>Tabla 10</b> <i>Cooperativas de ahorro y crédito entrevistadas en Quito</i> .....	68
<b>Tabla 11</b> <i>Análisis temático de entrevistas</i> .....	69
<b>Tabla 12</b> <i>5 “C” del crédito</i> .....	74
<b>Tabla 13</b> <i>Carácter</i> .....	76
<b>Tabla 14</b> <i>Capacidad</i> .....	76
<b>Tabla 15</b> <i>Capital</i> .....	77
<b>Tabla 16</b> <i>Condición</i> .....	77
<b>Tabla 17</b> <i>Resultados Credit Scoring</i> .....	78

**Tabla 18.** *Columnas credit scoring* ..... 84

## ÍNDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1.</i> Sistemas simples (A) y complejos (B).....	11
<i>Figura 2.</i> Manejo de políticas entre subsistemas.....	12
<i>Figura 3.</i> Precondiciones para la inclusión financiera .....	15
<i>Figura 4.</i> Tasas de crecimiento de cartera de crédito .....	29
<i>Figura 5.</i> Tasas de crecimiento de cartera de crédito .....	29
<i>Figura 6.</i> Concentración de microempresas en Ecuador .....	32
<i>Figura 7.</i> Ranking de las principales cuentas segmento 1 .....	43
<i>Figura 8.</i> Indicador de cambio en la oferta de crédito en bancos.....	51
<i>Figura 9.</i> Indicador de cambio en la oferta de crédito en cooperativas.....	51
<i>Figura 10.</i> Monto del crédito en bancos.....	52
<i>Figura 11.</i> Requerimientos de garantías en bancos .....	52
<i>Figura 12.</i> Tasa de interés en bancos .....	53
<i>Figura 13.</i> Plazo de crédito en bancos.....	53
<i>Figura 14.</i> Monto de crédito en cooperativas.....	54
<i>Figura 15.</i> Requerimientos de garantía .....	55
<i>Figura 16.</i> Tasa de interés .....	55
<i>Figura 17.</i> Plazo del crédito .....	56

<b>Figura 18.</b> Factores que explican las menores restricciones al crédito .....	57
<b>Figura 19.</b> Indicador de cambio de demanda de créditos en bancos .....	58
<b>Figura 20.</b> Indicador de cambio de demanda de crédito en cooperativas .....	58
<b>Figura 21.</b> Empresas que solicitaron nuevos créditos .....	59
<b>Figura 22.</b> Empresa sector comercio .....	60
<b>Figura 23.</b> Empresa sector construcción .....	60
<b>Figura 24.</b> Empresa sector industria.....	61
<b>Figura 25.</b> Empresa sector servicios.....	61
<b>Figura 26.</b> Capital de trabajo .....	62
<b>Figura 27.</b> Inversión / Adquisición de activos .....	62
<b>Figura 28.</b> Reestructuración / Pago de deudas .....	63
<b>Figura 29.</b> Operación de comercio exterior.....	63
<b>Figura 30.</b> Empresas Grandes .....	64
<b>Figura 31.</b> Empresas Pymes .....	64
<b>Figura 32.</b> Micro Empresas .....	65
<b>Figura 33.</b> Demanda de nuevos créditos en Bancos.....	66
<b>Figura 34.</b> Demanda de nuevos créditos en Coop. de Ahorro y Crédito .....	66
<b>Figura 35.</b> Redes temáticas en función a entrevistas.....	71

<b>Figura 36.</b> Parámetros de credit scoring.....	81
<b>Figura 37.</b> Clasificación de parámetros de credit scoring .....	82
<b>Figura 38.</b> Evaluación del credit scoring.....	83

## **RESUMEN**

En la actualidad el otorgamiento de microcréditos por parte de las instituciones financieras ha adquirido gran importancia debido a que a través de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) impulsan al desarrollo y la productividad de la economía del sector donde se desenvuelven. El planteamiento del problema surge al conocer que la mayoría de las instituciones financieras piden garantías para llevar a cabo el proceso crediticio. La investigación radica en si es factible la generación de microcréditos sin la aplicación de garantías por parte de la banca social, por lo cual el objetivo que se planteo es, analizar la factibilidad de obtener microcréditos como fuentes de financiamiento para el desarrollo de inversiones sin la necesidad de presentar garantías para su obtención en bancos sociales de la ciudad de Quito para el año 2018. Con el fin de cumplir con el objetivo, la investigación tiene un enfoque mixto, que permitió la combinación de datos cualitativos y cuantitativos, se usó la entrevista a expertos en microfinanzas como medio de recolección de información y la aplicación del software ATLAS.ti para el análisis de las entrevistas. Como resultado al terminar el trabajo de investigación, se cumplió claramente los objetivos propuestos, con los cuales se concluyó, que sí es factible el conceder microcréditos sin garantía, también se elaboró un modelo de Credit Scoring básico que se validó con expertos para su aplicación.

### **PALABRAS CLAVE:**

- **SIN GARANTÍA**
- **MICROCRÉDITO**
- **CREDIT SCORING**

## **ABSTRACT**

Currently the granting of microcredits by financial institutions has acquired great importance because through small and medium enterprises (SMEs) they promote the development and productivity of the economy of the sector where they operate. The approach of the problem arises when knowing that the majority of the financial institutions request guarantees to carry out the credit process. The research is based on whether it is feasible to generate microloans without the application of guarantees by social banks, for which the objective is to analyze the feasibility of obtaining microcredits as sources of financing for the development of investments without the need to present guarantees to obtain them in social banks in the city of Quito by 2018. In order to meet the objective, the research has a mixed approach, which allowed the combination of qualitative and quantitative data, the interview was used to experts in microfinance as a means of gathering information and applying ATLAS.ti software for the analysis of interviews. As a result of the completion of the research work, the proposed objectives were clearly fulfilled, with which it was concluded that it is feasible to grant unsecured microloans, a basic Credit Scoring model was also developed, which was validated with experts for its application.

### **KEYWORDS:**

- **NO WARRANTY**
- **MICROCREDIT**
- **CREDIT SCORING**

# CAPÍTULO I

## 1. INTRODUCCIÓN

### 1.1. Antecedentes

El otorgamiento de microcréditos se ha convertido en una herramienta muy conocida a favor de la constante lucha contra la pobreza. Tiene su origen en Bangladesh, aproximadamente, hace 30 años, y sus políticas de aplicación permitieron su expansión por todo el mundo mediante el otorgamiento de créditos a los sectores menos favorecidos y excluidos de cada sociedad. A medida que las personas se sienten motivadas por el deseo de superación, y ante la demanda de recursos financieros, las instituciones financieras integraron a su sistema tradicional de créditos, la opción del microcrédito.

Para seleccionar las fuentes de financiamiento en un negocio se toma en cuenta la relación existente entre microempresas y microcréditos con base a una planificación estratégica. Al microcrédito se lo ha especificado por pequeños montos, es decir, en pagos que sean detallados mediante una tabla de amortización. La quinta parte de las microempresas lleva registros contables con los cuales puede tomar una decisión de financiamiento en las diferentes entidades financieras lo que conlleva a la generación de sus propios fondos donde establecen garantías solidarias para el cumplimiento de las cuotas o desarrollo de reservas.

## **1.2. Importancia de la investigación**

En los últimos años las microfinanzas y dentro de ellas, principalmente, el microcrédito han obtenido mucha importancia en el Ecuador, siendo las entidades financieras públicas y privadas las proveedoras de estas herramientas de financiamiento. La iniciativa de conceder microcréditos nace con el objetivo de impulsar el desarrollo económico social de las pequeñas y medianas empresas (PYMES); personas con bajos recursos económicos que deseen emprender en actividades productivas que ayuden al incremento del nivel de ingresos y mejorar así su calidad de vida.

El acceso de crédito en estas empresas es de suma importancia ya que puede ser un elemento que les permita incrementar su producción y ventas, fabricando a menor costo, al tener la capacidad de realizar inversiones en maquinaria y equipos, lo que les permite la reducción de los costos de producción, como un mecanismo que cubra los requerimientos empresariales con los que cuenta; son pocas las microempresas que acceden a un crédito en bancos o grandes financieras, otro porcentaje lo hace mediante cooperativas de ahorro y crédito o bancos sociales y una mínima parte puede recibir créditos de organizaciones no gubernamentales.

Los sistemas de microcréditos en el Ecuador, han sido desarrollados por los bancos, bancos sociales, cooperativas de ahorro y crédito u organizaciones gubernamentales, buscando cubrir a un segmento insatisfecho, regulados por los requisitos de capital y activos, que no ha sido cubiertos por otros mecanismos de generación de fondos de inversión, que se encuentran reguladas principalmente por las leyes y normativas propuestas por la Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Con todo lo antes mencionado se establece la necesidad existente del estudio de fuentes de inversión sin garantía, para la generación de microcréditos que permita a los microempresarios acceder a fuentes de inversión que cubran sus necesidades, para la adquisición de maquinaria y equipos o para la implementación de nuevas instalaciones que les permita desarrollar sus actividades, tomando en cuenta que estas empresas no manejan registros financieros formales que regulen sus activos como tal.

### **1.3. Problema**

¿Es factible la generación de microcrédito sin la aplicación de garantías por parte de los bancos sociales de la ciudad de Quito en el año 2018?

### **1.4. Objetivos de la investigación**

#### **1.4.1. Objetivo general**

Analizar la factibilidad de obtener microcréditos como fuentes de financiamiento para el desarrollo de inversiones sin la necesidad de presentar garantías para su obtención en bancos sociales de la ciudad de Quito para el año 2018.

#### **1.4.2. Objetivos específicos**

- Evaluar los factores que causan cambios en la evolución del volumen de crédito.
- Determinar el criterio de expertos en microcréditos para la aplicación de microcréditos sin el uso de garantías.

- Determinar la factibilidad del otorgamiento de microcréditos sin el uso de garantías para microempresas de la ciudad de Quito como producto de la investigación.

### **1.5. Hipótesis**

- El otorgamiento de microcréditos sin garantía permitirá a las microempresas acceder al capital en sistemas financieros sociales.
- El otorgamiento de microcréditos sin garantía no permitirá a las microempresas acceder al capital en sistemas financieros sociales.

## **CAPÍTULO II**

### **2. MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. Teorías de soporte**

El otorgamiento de microcréditos es relevante para los microempresarios, por lo cual hay teorías financieras que se relacionan con el tema de investigación.

##### **2.1.1. Teoría del racionamiento de crédito**

En la teoría de Stiglitz y Weiss (1981), da a conocer: la mecánica de las entidades bancarias, la cual pueda conceder préstamos, estos están en función de la tasa de interés que espera recibir en el lapso de apalancamiento y se toma en cuenta el riesgo que implica el préstamo, lo que indica es que los bancos deben realizar evaluaciones a sus clientes al momento que surja la necesidad de un préstamo, para que se tome en cuenta un porcentaje de riesgo mínimo y tenga la confianza de que el crédito dado sea devuelto por completo, por tal motivo el banco tiene la seguridad de proteger tanto sus interés al igual que el de los clientes.

Como menciona Baltensperger en 1978: el equilibrio en el racionamiento del crédito se obtiene cuando la demanda de crédito se niega, aun cuando se tenga la capacidad de realizar los pagos respectivos al préstamo con sus respectivos intereses.

Keeton (1979), clasifica el racionamiento del crédito en:

- Tipo I.- Cuando se raciona parcial o totalmente a todos demandantes de un crédito.
- Tipo II.- Cuando algunos demandantes de crédito con características homogéneas obtienen créditos y otros racionados.

Baltensperger (1978), señala que se caracteriza por el interés, el establecer una relación entre precio con otros elementos como son las garantías, así como también una limitación en el caso de exceso de la demanda tomando en cuenta los siguientes razonamientos:

- Racionamiento de la tasa de interés incrementando el riesgo.
- Racionamiento por puntos de vista diferentes, tomando en cuenta los riesgos.
- Racionamiento puro, dado cuando por un caso demandantes homogéneos en un caso no reciben el crédito solicitado, mientras otros si lo hacen.
- Racionamiento por exclusión, tomando en cuenta los riesgos que presentan cada uno de los demandantes tomando en cuenta datos demográficos, geográficos entre otros.

**Tabla 1**  
*Modelos de Racionamiento de Crédito*

<b>MODELO</b>	<b>POSTULADO</b>
Smith (1972)	Analiza al racionamiento del crédito como en sentido de Pareto, como coeficientes de capital y acciones.
Cukieman (1978)	Analiza las implicaciones macroeconómicas que puede generar un racionamiento del crédito.
Ordever y Weiss (1981)	Análisis de las causas del préstamo

---

Blackwell y Santomero (1982)	Define al racionamiento del crédito como una demanda elástica.
Baltensperg y Devinney (1985)	Doctrina de la disponibilidad del crédito.
Devinney (1986)	Estudio general sobre fenómenos del racionamiento del crédito.
Bayada Meyer y Aguilera (1994)	Principales determinantes del crédito para Pymes en países pobres y en vías de desarrollo.
Mankiw (1992)	Información asimétrica entre prestamistas y prestatarios por la distribución del crédito.
Kaxhulza y Kidd (1996)	Causas de los Préstamos.
Anelini y Ferri; Carter; Hancock y Wilcox (1998)	Principales determinantes del crédito para Pymes en países pobres y en vías de desarrollo.
Ghosh, P. Mookherjee, D. (1999)	Fenómeno para los países en desarrollo generado por el racionamiento del crédito.

---

Fuente: (Martinez, A. & Londoño, H., 2015)

Los modelos de racionamiento de créditos establecidos por Akerlof (1970), Rothschild y Stiglitz (1970), Jaffee y Russell (1976) y Keeton (1979), determinaron una relación imperfecta entre el mercado, el tope de crédito, la usura y las tasas de interés; Stiglitz y Weiss definen que en un mercado de crédito existen un gran número de prestamistas que buscan los depósitos de agentes económicos, mediante el uso de intermediarios financieros, por lo que el fenómeno de

racionamiento del crédito se establece únicamente en los bancos (Martinez, A. & Londoño, H., 2015).

Gordon y Winton (2002) definen como elemento central la existencia de intermediarios financieros como respuesta a las imperfecciones de los mercados financieros; mientras que Gurley y Shaw (1962), Beston y Smith (1976), Leland y Pyle (1976), Fama (1980) y Bhattacharya y Thakor (1993) establecen la necesidad de los intermediarios financieros para la reducción de los costos, como elemento crucial en procesos de asimetría en el manejo de transacciones financieras, además se menciona en el trabajo de Millon y Thakor (1985), Krasa y Villamil (1992), Winton (1995) y Cesari y Dalton (2000) la necesidad del intermediario financiero como una presencia óptima en economías de escala (Martinez, A. & Londoño, H., 2015).

#### *2.1.1.1. Modelo Clásico Stiglitz y Weiss*

El modelo estudia a los bancos donde el fenómeno del racionamiento del crédito se define en diferentes niveles de intermediación financiera y puede establecerse en economías pequeñas a través de diferentes mecanismos prestatarios que disponen de fondos a través de depósitos por cuentas de ahorro o corrientes, que debe generar interés e incluyen costos de gestión de fondos que influyen en la generación de rendimientos, determinados por la oferta de créditos y la demanda de prestatarios, que corresponden a individuo, familias, empresarios e inversionistas, para comprometer los valores en inversiones y gastos, suponiendo inversiones productivas que generan ingresos futuros y hacen sostenible las actividades (Stiglitz & Weiss, 1981).

Las garantías del crédito corren el riesgo de no generar ingresos esperados futuros sostenibles, superando la titularización de ingresos o valores futuros de los ingresos en valor presente, estableciendo consecuencias sobre los flujos futuros en los fondos comprometidos, también denominados contrato de deuda o de crédito, en proyectos que pueden tener el mismo rendimiento y un riesgo diferente, tomando que todos los proyectos generan el mismo resultado (Martinez, A. & Londoño, H., 2015).

Los efectos macroeconómicos del racionamiento del crédito radican en los ciclos económico-financieros, tomando en cuenta sus relaciones imperfectas en los mercados financieros y las crisis con equilibrios múltiples, al operar bajo la idea de un canal de crédito, mediante el pago de un interés alto, que implican que el racionamiento de crédito cumple en todas las actividades económicas, como un apolítica monetaria restrictiva aumentando la tasa de interés implicando una nueva distribución con alto riesgo (Gómez, J. & Reyes, N., 2002).

El equilibrio en procesos que contemplan un racionamiento de crédito implica una política monetaria al combinar una demanda agregada sin cambios en las tasas de interés, que puedan afectar la actividad económica, estableciendo un crecimiento en la oferta de préstamos con tasas de interés, que generan costos que afectan la cantidad de préstamos como resultado de una variable que explica los efectos de la política monetaria (Blanchar J. O & Fischer S. , 1986).

Esta teoría, permite conocer de cierta forma como se ven afectadas las microempresas, en relación de que los bancos tienen preferencia a personas o entidades que tengan el menor riesgo los cual se ve reflejado en la factibilidad que tiene al pago del crédito otorgado al igual que los

intereses que genera el mismo, en el caso de las microempresas y de posibles emprendedores la entidad financiera supone un mayor riesgo y por tal motivo se producen varios inconvenientes para el acceso a un crédito.

### **2.1.2. Teoría de restricciones**

El creador de la teoría de restricciones fue Eliyahu Goldratt, un doctor en física Israelí, el cual a través de la novela llamada *The Goal* (La Meta), logró transmitir que toda entidad u organización al menos existen una restricción debido a que si no hay, todas las entidades tendrían utilidades infinitas, de acuerdo con Aguilera (2000) en su investigación señala que “la teoría de restricciones en una metodología al servicio de la gerencia o gobierno corporativo, la cual direcciona la empresa a la consecución de resultados de manera lógica y sistemática para garantizar el principio de continuidad empresarial”.

De tal manera que se puede mencionar que se denomina restricción a un elemento o factor que limita al sistema, en relación a la investigación, para conseguir dinero o capital, los microempresarios tienen que enfocarse en el objetivo que tiene la microempresa, teniendo en cuenta que existen restricciones internas y externas, las cuales se deben conocer de manera oportuna para emplear medidas de corrección.

La teoría de Restricciones (Theory of Constraints), busca entender los sistemas humanos con el fin de solucionar problemas críticos, mediante proceso de mejora continua, mediante la aplicación de principios, herramientas y aplicaciones “how to think” y “the Thinking Processes”,

mediante la comprensión de “saber pensar” y el entendimiento de lo que podemos mejorar buscando metas sistemáticas (Goldratt, 2017).

La teoría de restricciones TOC<sup>1</sup> implica:

- Tiempo de la Entrega
- Cumplimiento de entregas
- Niveles de inventario
- Ingresos

***Figura 1.*** Sistemas simples (A) y complejos (B)

Fuente: (Estrategia Focalizada, 2015)

En la figura 1, da a conocer, mientras más datos tiene un sistema, más complejo puede ser, pero un sistema con poca información es más complejo al describir la información que se requiere por tanto un sistema debe contestar las siguientes preguntas:

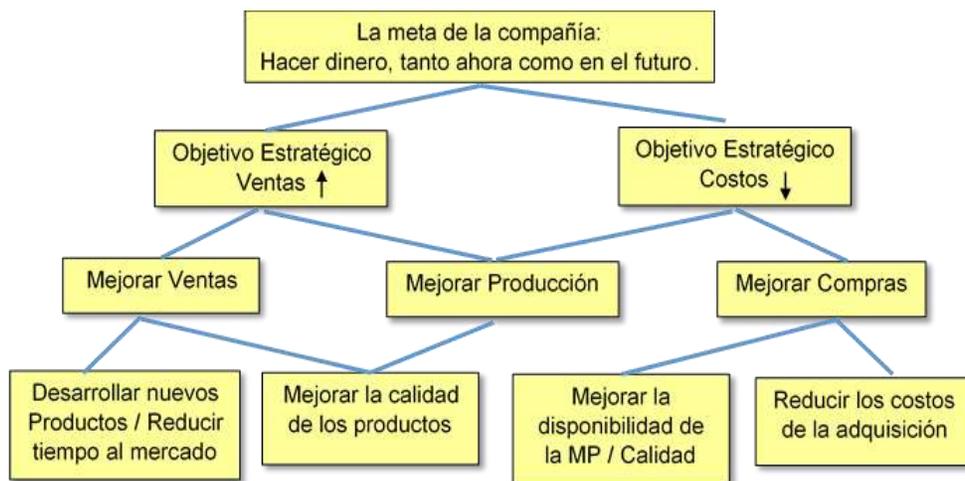
- ¿Qué tan complejo es?

---

<sup>1</sup> TOC: Siglas en inglés de Theory of Constraints, en español, Teoría de Restricciones

- ¿Cuánta información se necesita para describir?
- ¿Qué interrelaciones tiene?
- ¿Cómo se administran los sistemas?

La forma tradicional de llevar un sistema es dividiéndolo en subsistemas, lo que le permita sincronizar entre los mismos, buscando mejorar su eficiencia al momento de interactuar, optimizando sus interrelaciones al reducir los costos en los diferentes procesos, identificando las políticas inherentes a cada una de las funciones (Goldratt, 2017), como se indica en la figura 2.



**Figura 2.** Manejo de políticas entre subsistemas.

Fuente: (Estrategia Focalizada, 2015)

Se puede concluir que los problemas causados entre los subsistemas se pueden presentar como una regla, los cuales deben buscar soluciones entre los objetivos, como planteamiento de una serie de disposiciones estratégicas, como resultados de un manejo de costos y márgenes de rentabilidad, que le permitan ser competitivos en el mercado.

### 2.1.3. Teoría de agencia

La revista de análisis económico la cual menciona la teoría de agencia de Jensen y Meckling (1976) (Jensen, M.C. y Meckling, W., 1976), hace referencia al estudio de los costes de transacción, al buscar el cierre de un contrato, indica la existencia de información asimétrica, la cual produce percepciones diferentes con respecto al riesgo que podría afectar a sus participantes, el cual genera altas tasas de interés, incremento en costes de monitoreo y seguimiento de crédito, perjuicio moral y selección adversa, por consiguiente se asume que el financiamiento exterior es más costoso que optar por el financiamiento interno, debido a la asimetría de la información y costes de monitoreo (Gómez, A., Garcia, D. & Marin, S., 2009)

La relación de una agencia es el de generar una interrelación con los individuos, mediante una autorización para suscribir, modificar o cancelar una serie de contratos, maximizando de esta forma los márgenes de ganancia, manejando una solución de Pareto eficiente, para lo que se deben establecer tres elementos: (Gómez, A., Garcia, D. & Marin, S., 2009):

- Costos incurridos, que generan una divergencia entre el agente y el demandante.
- Costos de actuación financiera.
- Pérdidas residuales entre los costos de transacción y el enfoque contractual.

Por lo tanto, los agentes se desempeñan como un elemento de relación contractual entre individuos como un canal de distribución basado en la confianza mutua, realizando funciones que aprueben manejar el capital y el riesgo, con sistemas de control en base a derechos de propiedad, que permitan corresponder a los depositantes y los demandantes.

#### **2.1.4. Teoría base de inclusión financiera**

El concepto base para hablar sobre la inclusión financiera se puede hallar en la definición de exclusión financiera, de los cuales los primeros esfuerzos se fundamentan en: “Geografía de exclusión financiera: abandono financiero en Gran Bretaña y Estados Unidos” (Leyshon y Thrift, 1993), la cual da a conocer en qué manera las restricciones físicas o geográficas impiden el acceso a los diferentes servicios bancarios, de tal forma que una aproximación a la definición de exclusión financiera puede ser, aquel proceso por medio del cual las personas encuentran dificultades en el acceso y/o utilización de los productos y servicios financieros que ofertan en el mercado principal que son convenientes a sus necesidades, las cuales pueden permitir llevar una vida social normal en la sociedad a la que corresponden (European Commission, 2008)

Adicionalmente, Swamy (2014) expresa por su parte, de una forma más concisa, a la inclusión financiera como la intención de interconectar a las personas con las entidades financieras y los beneficios consecuentes que ellas ofrezcan, paralelamente, una inclusión financiera totalitaria se podría definir como, estado en el que los miembros de una sociedad tienen acceso a una gama de servicios financieros de calidad a precios asequibles, comodidad, dignidad y resguardo a sus consumidores.

**Figura 3.** Precondiciones para la inclusión financiera

Fuente: (Moya, 2011)

Como muestra la Figura 3, la inclusión financiera es un proceso que busca la convergencia con la colectividad y el mercado del dinero mediante la implementación de políticas públicas que permitan obtener una nueva visión, sin ser vista como una relación gratuita en la generación de valor, establecido de un fenómeno global que busca el ascenso de los individuos con el fin de dejar la pobreza, la marginalidad y el abandono, mediante la generación de flujos futuros como aporte a las inversiones o manejo de gastos, acoplándose a la fragilidad del sistema financiero y sistemas financieros tradicionales (Banco Central del Ecuador, 2012)

Las teorías citadas en este punto, son referentes para la investigación, en el caso de la teoría de racionamiento de crédito, brinda una idea de la mecánica que usan las entidades financieras para otorgar un préstamo, la teoría de restricciones, da a conocer que existen factores que influyen al no cumplimiento de los objetivos propuestos, la teoría de agencia, hace referencia a los costes de transacción y su relación con el riesgo y la teoría de inclusión financiera, trata de conectar a todos los miembros de una sociedad con entidades financieras.

Las teorías mencionadas se relacionan con la obtención de financiamiento, el cual para la investigación será el microcrédito pero tomando en cuenta la factibilidad de otorgarlo sin garantías

a través de la banca social que haya en la ciudad de Quito, dándonos de cierta manera un camino inicial para el desarrollo de la investigación, el cual se complementará en los siguientes puntos de la investigación.

## **2.2. Marco referencial**

### **2.2.1. El microcrédito en la ciudad de Cuenca y su impacto en el desarrollo económico y financiero de la mujer en los mercados de la ciudad**

Autores: Abad Novillo Patricio, Abad Vázquez Oswaldo

Año: 2013

El presente trabajo, busca estimar el empoderamiento de la mujer de los mercados de la ciudad de Cuenca y como ha mejorado su situación económica y financiera por medio de la utilización del microcrédito, ya que el problema que hemos podido investigar a lo largo de la tesis, muestra una trayectoria larga de marginación que han sufrido las mujeres en especial aquellas cuya situación económica ha sido precaria. Esto permite enfocarse en mujeres que laboran en mercados de la ciudad de Cuenca, ya que tienen parámetros como falta de educación, generación de ingresos insuficientes, no poseer activos fijos, es decir colaterales que sirvan de garantía al sistema financiero para acceder a un crédito (Abad, P. & Abad, O., 2013, pág. 1)

El trabajo conlleva a una investigación de campo, por los objetivos planteados y naturaleza del estudio se adopta los lineamientos del método científico, puntualizándose en una investigación descriptiva. Para la recolección de información se ha utilizado la encuesta, aplicada al número de

puestos que existen en los cuatro mercados principales de Cuenca (Abad, P. & Abad, O., 2013, pág. 57)

### **2.2.2. Analizar los factores de riesgos en los que incurre un banco al otorgar microcréditos en el Ecuador**

Autor: Gómez Piedrahita Roxana

Año: 2015

El proyecto de investigación busca tomar conciencia del microcrédito es una ayuda para el crecimiento de negocios pequeños y esto a la vez son de gran aporte al crecimiento socioeconómico del país, pero se hace insistencia en la institución financiera que desembolsa microcrédito, debe tener profesionales muy expertos que sepan evaluar la factibilidad de otorgarle un microcrédito a un prestatario. Las instituciones financieras que otorgan microcréditos deben seleccionar atentamente a sus prestatarios, ya que si no hay una buena evaluación de esto puede terminar generado problemas de liquidez debido a la morosidad por parte de sus clientes (Gómez, 2015, pág. 1).

La investigación tendrá un enfoque mixto, datos cuantitativos y cualitativos, se analizarán teorías, marcos regulatorios, datos recogidos en diferentes años para establecer el crecimiento o decrecimiento, también se realizarán entrevistas puntuales con funcionarios bancarios que se desempeñan en el área del microcrédito (Gómez, 2015, pág. 12)

### **2.2.3. Estudio de factibilidad para la creación de un banco comunal para las comunidades de la parroquia Eugenio Espejo, cantón Otavalo, provincia de Imbabura**

Autor: Cruz Bustos María

Año: 2014

Las micro finanzas y en los microcréditos, se han convertido en uno de los elementos de la política de desarrollo de muchas economías a nivel mundial como medida para el alivio de la pobreza. Estos servicios surgen para atender las necesidades de financiamiento de pequeñas y medias empresas especializándose en un mercado no atendido por la banca comercial, aprovechando incluso un ahorro que en la actualidad no se canaliza a las instituciones financieras formales (Cruz, 2014, pág. 2)

La investigación no comprende una metodología, en la cual para el análisis del mercado se consideran datos e información proporcionada por la superintendencia de Bancos y Seguros, Instituciones financieras del cantón y la información será recolectada a través de encuestas realizadas a la muestra escogida (Cruz, 2014, pág. 78)

### **2.2.4. Valoración del acceso del microcrédito a través de la banca tradicional para el desarrollo y crecimiento de los microempresarios en el barrio Santa Anita al sur de Quito**

Autor: Smith Borja Nastia

Año: 2015

El estudio está basado en la importancia que ha tenido el microcrédito como principal alternativa en los sectores populares con el objetivo de impulsar o expandir a la microempresa. A través de la investigación se llega a un conocimiento amplio de los procesos que obligan algunas entidades financieras para que este segmento acceda a las oportunidades de microcrédito y llegar a determinar que esta práctica conlleva a desarrollar la microempresa como parte importante de nuestra economía (Smith, 2015, pág. 14)

La investigación se utiliza los métodos cualitativos y cuantitativos, los instrumentos para la recolección de información es la encuesta y la entrevista, que van en función de las hipótesis y objetivos planteados (Smith, 2015, págs. 82-83)

### **2.2.5. El microcrédito como motor de desarrollo de la microempresa en Guayaquil. Periodo 2010-2012**

Autor: Jijón Gordillo Elaine

Año: 2015

En el afán de acceder a servicios financieros para emprender negocios propios recurren a créditos que permitan materializar su idea, sin embargo, sus sueños se han visto empañados por las dificultades al solicitar un préstamo. El estudio del microcrédito es importante para personas que están excluidas del mercado laboral, encuentran en el microcrédito la oportunidad de crear sus propios negocios, reduciendo los índices de desempleo, por esta razón es considerado como motor de desarrollo de negocios en la economía popular (Jijón, 2015, págs. 2-3).

La investigación emplea dos métodos para corroborar la hipótesis, se utiliza los métodos inductivo/deductivo, a través de la aplicación de la encuesta realizada a microempresarios de la ciudad de Guayaquil, que va en función de los objetivos planteados (Jijón, 2015, pág. 14)

### **2.2.6. Contribución del marco referencial a la investigación**

El marco referencial para el desarrollo de la investigación, consiste en una compilación breve de diversas investigaciones ya desarrolladas en su totalidad que están ligados o relacionados con el tema y problema de investigación. Esta parte de la investigación permite dilucidar las ideas y el camino para el logro de los siguientes puntos a tratar en la investigación.

### **2.3. Marco conceptual**

Los principales conceptos que se utilizaran dentro de la investigación, Estudio de factibilidad para el otorgamiento de microcréditos sin garantía en bancos sociales de la ciudad de Quito para el año 2018 son:

#### **2.3.1. Financiamiento**

El financiamiento corresponde a las diferentes fuentes y usos de dinero, con el fin de obtener fondos que permitan el desarrollo de un proyecto o la gestión operativa de un negocio con el fin de producir o comercializar un bien o servicio (Berk, DeMarzo, & Hardford, 2016).

##### *2.3.1.1. Financiamiento interno*

Conjunto de fuentes propias generadas por el individuo o empresa como resultado de sus políticas, uso del dinero y operaciones. El aporte propio puede provenir del dinero personal o de los socios al momento iniciar un proyecto o empresa (Merton, 2003).

#### *2.3.1.2. Financiamiento externo*

El financiamiento externo sucede cuando se debe recurrir a la obtención de fondos a través de terceros tales como bancos, prestamistas o inversionistas (Merton, 2003).

#### *2.3.1.3. Financiamiento corto plazo*

Hace referencia al crédito que genera obligaciones a vencer en un periodo inferior a 12 meses (Brigham, 2006).

#### *2.3.1.4. Financiamiento largo plazo*

Obligaciones de repago en periodos mayores a un año y usualmente son otorgados por instituciones bancarias. Dentro de sus características esta que se lleva a cabo por instituciones reguladas por el Estado quien controla y faculta su desempeño (Ross, Westerfield, & Jaffe, 2012).

### **2.3.2. Banco social**

El concepto de banca social, banca ética o bancos sociales, está ligado a la inversión socialmente responsable, es aquella que tiene en cuenta aspectos sociales y un rendimiento económico al momento de invertir (Góngora, 2014, pág. 7).

### **2.3.3. Banco comercial**

Es definido como un organismo mercantil autorizado por los entes financieros reguladores de un país, para recibir depósitos y otorgar préstamos (Parkin, 2009).

### **2.3.4. Cooperativas**

Es una sociedad cooperativa es un tipo de organización social integrada por individuos que tienen intereses comunes y principios de ayuda mutua para la realización de actividades económicas (Amaru, 2008).

### **2.3.5. Garantía**

Corresponden a valores que cubren una deuda y demuestran la capacidad de pago que puede tener un negocio, en base a históricos o el avalúo de activos, en el caso de que no se pueda cubrir una deuda, con el fin de recuperar el dinero generado por un tipo de crédito (Angulo, 2015).

#### *2.3.5.1. Garantía personal*

En la que una persona se compromete a realizar un pago en caso de que el deudor no lo haga, cubriendo sus obligaciones futuras con los bienes o pagos de forma solidaria sobre el total de la deuda (Angulo, 2015).

#### *2.3.5.2. Garantías reales*

La que se hace sobre bienes tangibles en forma de hipotecas o prendas (Angulo, 2015).

### **2.3.6. Microcrédito**

Corresponde a una parte de las microfinanzas el cual se dedica a ofrecer una serie de servicios financieros, como una herramienta que ayude a la generación de trabajo disminuyendo los niveles de pobreza, como un medio de asistencia social como parte de las políticas de cooperación del desarrollo (Lacalle, 2015).

El microcrédito consiste en la generación de préstamos para el desarrollo de proyectos pequeños, los cuales buscan cubrirse mediante pagos semanales o quincenales, al no contar con requisitos o métodos de pago estructurados, como una forma de ayuda a los microempresarios de forma solidaria, además de formas de financiamientos para personas en el desarrollo de sus hogares, lo que permite establecer historiales de crédito futuros (Lacalle, 2015).

### **2.3.7. Inclusión financiera**

La inclusión financiera corresponde al acceso y uso que puede tener un segmento de la población con bajos recursos a los servicios financieros sostenibles y seguros, buscando incrementar la riqueza de la población al disminuir la pobreza, mediante sistemas económicos crecientes y estables, priorizando el desarrollo del ahorro, frente a la ausencia de un seguro, mediante una adecuada capacitación financiera, que les permita tener un adecuado manejo de los flujos (Graham, 2013).

## CAPÍTULO III

### 3. EL MICROCRÉDITO EN ECUADOR

#### 3.1. Microcrédito

##### 3.1.1. Finalidad del microcrédito

El microcrédito consiste en la generación de préstamo para el desarrollo de proyectos pequeños, los cuales buscan cubrirse mediante pagos semanales o quincenales, al no contar con requisitos o métodos de pago estructurados, como una forma de ayuda a los microempresarios de forma solidaria, además de formas de financiamientos para personas en el desarrollo de sus hogares, lo que permite establecer historiales de futuros créditos (Lacalle, 2015).

El microcrédito aproximadamente nace en el 1976, en Bangladesh, el cual tuvo un desarrollo que permito un alcance global. El sistema de microcrédito llamo la atención al mercado financiero ya que está basado en la confianza, unión del sector donde se desarrolla el proceso del microcrédito, dando oportunidad de acceso a sus productos financieros (Amaru, 2008).

El fin común del ser humano es su deseo por el progreso, motivado a buscar recursos para la realización de sus proyectos. El microcrédito cubre las necesidades de las personas con menos recursos y capacidad de obtención de crédito por la vía bancaria tradicional (Amaru, 2008).

El programa base para el microcrédito fue llevado a cabo por el banco Grameen, basado en el trabajo de Yunus, quien dio origen al proceso del microcrédito con recurso propios, en una fábrica de muebles, con un valor de veinte seis dólares que fue repartido a sus empleados, los cuales tenían que invertir en su jordana diaria. Al finalizar, el programa de microcrédito, los empleados vendieron sus productos terminados generando un ingreso para la cancelación del crédito dado.

De esta manera, se ratificó que el microcrédito se daba acceso a personas excluidas del mercado financiero, para la financiación de negocios viables. Por tal razón su finalidad, es ser una herramienta para combatir la pobreza, exclusión financiera de los sectores poco desarrollados, mediante la oferta de servicios o productos financieros que usa el emprendimiento de personas naturales como pequeñas y medianas empresas.

### **3.1.2. Importancia del microcrédito**

En los últimos años, el microcrédito ha ido evolucionando de manera significativa, cuyas intenciones van más allá de otorgar dinero para una inversión o emprendimiento personal o empresarial.

Gutiérrez (2001), da a conocer que el beneficio más importante de este tipo de crédito, es el enfoque regional, pues la mayor parte de ellos se distribuye en zonas rurales de mayor necesidad en el país. Se caracteriza por ser rápidos, facilidad en la gestión del crédito y flexibilidad en su trámite, dado que no tantos requisitos en comparación a su formalidad.

#### *3.1.2.1. Objetivos del microcrédito*

Lacalle (2015), menciona que los principales objetivos del microcrédito son:

- Reducir niveles de pobreza, es decir, mejorar las condiciones de vida de los sectores menos favorecidos.
- Nacen como respuesta por falta de acceso al crédito por personas excluidas del sistema financiero.
- No olvidar que este producto financiero es un préstamo, por tal, deben ser devuelto su totalidad e intereses.
- Se centran en préstamos de pequeñas cantidades de dinero para los más necesitados.
- Operaciones de préstamos sencillas y muy pocos trámites.
- Los periodos de reposición son cortos y sus reembolsos son en pequeñas cantidades.
- El dinero del préstamo se invierte en actividades de antemano por los prestatarios.

### **3.1.3. Características del microcrédito**

García (2011), nos indica, las características principales de los microcréditos es la reducida cuantía de los préstamos y se trata de pequeñas cantidades de dinero.

- Monto: El primer crédito debe ser un monto pequeño, en relación al monto a financiar, y en la renovación, el monto puede ampliarse poco a poco, tomando en cuenta el historial en los pagos del crédito.
- Tasa: Al tener un alto riesgo de operación, las tasas de intereses son relativas al nivel de endeudamiento

- Plazo: El primer crédito debe ser corto entre 4 y 6 meses, un segundo puede darse a un plazo más largo en relación a que el asociado vaya generando ahorro para su capital de trabajo y su propio patrimonio el cual puede ser entre 12 y 24 meses.
- Forma de pago: Diario, semanal, quincenal o mensual.
- Garantía: en los microcréditos puede ser garantes e hipotecarios
- Requisitos: Tener una actividad micro empresarial, edad entre 18 y 65 años.

#### *3.1.3.1. Rasgos del microcrédito*

Los rasgos de microcréditos, según FAO (2000), son:

Préstamos:

- Préstamos de montos pequeños
- Garantía nula o pequeña
- Se ofrecen servicios no crediticios
- Pago periódico de los préstamos
- Responsabilidad colectiva del grupo
- Financiado por donantes

Prestatarios:

- Pobres
- Predominantemente mujeres
- Bajos niveles de educación
- Lejanía geográfica

- Pocos activos
- Ocupaciones relacionadas a la agricultura

### **3.1.4. Tipos de microcrédito**

Existen tres tipos de microcréditos, según el Banco Central del Ecuador (2015):

- Microcrédito Minorista

Otorgados a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a entidades del sistema financiero, sea menor o igual a USD 1,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada.

- Microcrédito de acumulación simple

Otorgado a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a entidades financieras sea mayor de USD 1,000.00 hasta USD 10,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada.

- Microcrédito de acumulación ampliada

Otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a las entidades del sistema financiero sea superior a USD 10,000.00, incluyendo el monto de las operación solicitada (Banco Central del Ecuador, 2015).

### **3.1.5. Evolución del microcrédito en el Ecuador del año 2017**

#### *3.1.5.1. Tasa de crecimiento anual de la cartera de crédito*

La cartera de crédito total creció en 15.6% en marzo de 2018 y todos los segmentos de crédito presentaron tasas de variación positivas. Se destacó el crédito de consumo con un ritmo de

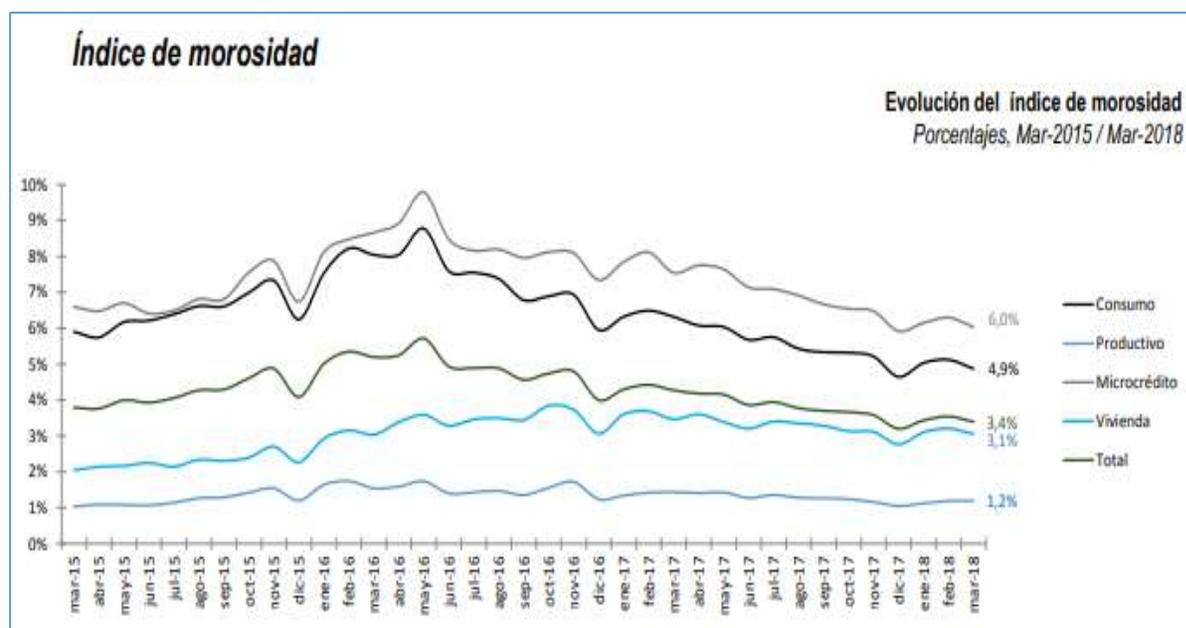
crecimiento de 18.9% anual, seguido por el crédito productivo con un crecimiento de 15.5%, vivienda con 11.8% y microcrédito con 10.6%, como lo indica la figura 4.

**Figura 4.** Tasas de crecimiento de cartera de crédito

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)

### 3.1.5.2. Índice de morosidad

Los segmentos de crédito con el índice de morosidad más alta fueron microcrédito con 6.0% y consumo con 4.9%, seguidos por vivienda con 3.1% y productivo con 1.2% en marzo 2018. El Sistema Financiero Privado, en conjunto, registró una morosidad total de 3.4%, que evidencia en el índice de morosidad al mes analizado.



**Figura 5.** Tasas de crecimiento de cartera de crédito

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)

## 3.2. Microempresa

### 3.2.1. Importancia de la microempresa

En la economía de un país es importante la microempresa, ya que contribuye al desarrollo, a través de la generación de empleo para los miembros del sector en el cual se desarrolla y creando ingresos para sus empleados y para el estado a través de tributos.

La microempresa tiene un papel indispensable en el desarrollo del país ya que a través de ellas, se reducen los índices de pobreza y a su vez existirá un mejoramiento del nivel de vida de la sociedad (Monteros, R., 2005).

### 3.2.2. Clasificación de la empresa según el tamaño

**Tabla 2**

*Clasificación de empresas*

<b>Clasificación</b>	<b>Ventas anuales</b>	<b>Monto de activos</b>	<b>Personal ocupado</b>
Microempresa	Menor a 100.000	Hasta 100.000	1 a 9
Pequeña empresa	De 100.001 a 1'000.000	Desde 100.001 a 750.000	10 a 49
Mediana empresa A	De 1'000.001 a 2'000.000	Desde 750.001 a 3'999.999	50 a 99
Mediana empresa B	De 2'000.001 a 5'000.000	Desde 750.001 a 3'999.999	100 a 199
Grande empresa	5'000.000 en adelante	4'000.000 en adelante	200 en adelante

Fuente: (Instituto Nacional de Estadística y Censos, 2014)

La microempresa es aquella que tiene un ingreso bruto anual de menos de USD 100,000, tiene hasta 9 trabajadores y posee activos fijos de USD 100,000.

Las pequeñas empresas, generan un ingreso bruto anual hasta USD 1'000.000, tiene hasta 49 miembros en su personal y activos fijos hasta USD 750.000.

La mediana empresa A y B es una sub clasificación interna que tiene el INEC, con ventas dentro de un rango de USD 1'000.001 a USD 5'000.000 y en personal ocupado entre 50 y 199.

La gran empresa tiene ventas anuales superiores a USD 5'000.001, en activos el montos superiores a USD 4'000.000 y un personal mayor a 200.

### **3.2.3. Clasificación de la microempresa**

Según Torres (2005), existen tres tipos de microempresas:

- **Subsistencia**

Actividades micro empresarial en las que no se da el fenómeno de acumulación de capital, todos sus ingresos los consume, no tiene reinversión. Operan a partir de una lógica de producción individual o familiar. Se opera con muy bajos recurso y pocas posibilidades de crear algún excedente.

- **Expansión**

Se limitan a garantizar la producción y permanencia en el mercado, con inestabilidad, apoyándose en esfuerzo individual y con baja acumulación de capital.

- **Transformación**

En evolución a pequeña empresa, trata de acumular capital, pero va dirigido hacia activos fijos.

### 3.2.4. Microempresas en el Ecuador

En el Ecuador existe un total de 1'322.537 empresas de las cuales se clasifican de la siguiente manera en la tabla 3:

**Tabla 3**

*Clasificación empresas en Ecuador*

<b>Tamaño de empresas</b>	<b>No de empresas</b>	<b>Porcentaje</b>
Microempresa	1.322.537,00	95,40%
Pequeña empresa	52.679,67	3,80%
Mediana empresa	8.317,84	0,60%
Grande empresa	2.772,61	0,20%
<b>Total</b>	<b>1.386.307,13</b>	<b>100%</b>

Fuente: (Instituto Nacional de Estadística y Censos, 2016)

El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), también muestra una distribución de las provincias del Ecuador en las que se concentran la mayoría de las microempresas, como se ve en la figura 6:

**Figura 6.** Concentración de microempresas en Ecuador

Fuente: (Instituto Nacional de Estadística y Censos, 2016)

### **3.3. Marco jurídico relacionado a micro finanzas**

El marco jurídico que está relacionado al tema de investigación, se basa en la normativa vigente del sistema financiero ecuatoriano, el cual tiene la función de controlar, supervisar y dar cierta orientación a las entidades que son parte del sistema financiero.

#### **3.3.1. Constitución de la República del Ecuador**

Artículo 283, define como sistema económico social y solidario, las diferentes formas de organizaciones que buscan las economías populares y solidarias al incluir a las cooperativas, asociativos y comunitarios (Asamblea Nacional de la República del Ecuador, 2008).

Artículo 309, el sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contara con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargaran de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativas, civil y penalmente por sus decisiones (Asamblea Nacional de la República del Ecuador, 2008).

Artículo 311, el sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cjas comunales y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicio del sector popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del estado, en la medida en que impulsel el desarrollo de la economía popular y solidaria (Asamblea Nacional de la República del Ecuador, 2008).

### **3.3.2. Ley orgánica de la economía popular y solidaria**

Artículo 3, fomenta y fortalece la economía popular y solidaria potenciando como unidades económicas productivas, mediante normas, que incluyen derechos, obligaciones y beneficios, que se encuentran controladas por los entes regulatorios que cubren el sistema financiero y de seguros.

Artículo 73, las unidades económicas populares deben dedicarse a emprendimientos unipersonales, familiares de características minoristas y artesanales, que permitan promover la asociación solidaria, generando trabajo y empleo.

### **3.3.3. Código orgánico monetario y financiero**

Artículo 3, los objetivos son: fomentar, generar y promover incentivos a favor de las entidades de la economía popular y solidaria. Promover el acceso al crédito de personas en movilidad humana, con discapacidad, jóvenes, madres solteras y otras personas a los grupos de atención prioritaria.

Artículo 103, define al sistema nacional de pagos comprende las políticas, normas, instrumentos, procedimientos y servicios que permiten las transferencias de recursos por medio de pagos y liquidaciones de valores, estableciendo los requisitos de operación y los mecanismos para la divulgación de los servicios de información.

Artículo 149, sistema de garantía crediticia, es un mecanismo que tiene por objeto afianzar obligaciones crediticias de las personas que no están en capacidad de concretar proyectos con el sistema financiero nacional por falta de garantías, tales como primeros emprendedores, madres

solteras, personas en movilidad humana, con discapacidad y otras personas pertenecientes a grupos de atención prioritaria.

Artículo 214, menciona a las garantías de operaciones de crédito, todas las operaciones de crédito deberán estar garantizadas. La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, en forma motivada, establecerá los casos en los cuales las operaciones de crédito deban contar con garantía mínima en cuanto a su calidad y mínima cobertura.

#### **3.3.4. Código orgánico de la producción, comercio e inversiones**

En el artículo 4, literal b, uno de los principales fines, es democratizar el acceso a los factores de producción, con especial énfasis en las micro, pequeña y mediana empresas, así como de los actores de la economía popular y solidaria.

En su artículo 5, el estado incentivara la inversión productiva a través del financiamiento con adecuados incentivos y regulación al sistema financiero privado, público y solidario, así como del impulso y desarrollo de la banca pública destinada al servicio del desarrollo del país.

#### **3.3.5. Norma que regula el sistema de garantía crediticia**

Artículo 1, el sistema de garantía crediticia es un mecanismo que tiene por objeto afianzar obligaciones crediticias de las personas que no están en capacidad de concretar proyectos en el sistema financiero nacional por falta de garantías adecuadas o suficientes para respaldar operaciones de crédito.

Artículo 18, el afianzado o garantizado, podrán ser afianzados o garantizados, las personas naturales o jurídicas que no cuenten con las garantías adecuadas o suficientes para respaldar obligaciones crediticias.

### **3.3.6. Conclusión de la normativa legal**

La normativa vigente, en el código orgánico monetario y financiero en su artículo 214 da a conocer que todas las operaciones de crédito deben estar garantizadas, pero no todas las personas o microempresas tienen los requisitos para presentarlas o cumplir con una de las garantías solicitadas y aún más si es un emprendimiento, por tal razón existe el Sistema de Garantías Crediticias el cual afianza las operaciones crediticias de personas naturales o jurídicas que no cuenten con las garantías adecuadas o suficientes para respaldar las obligaciones crediticias.

## CAPÍTULO IV

### 4. METODOLOGÍA

#### 4.1. Enfoque de investigación

La meta de la investigación mixta no es reemplazar la investigación cuantitativa o cualitativa, es utilizar las fortalezas de ambos tipos de indagación, unirlos y tratar de reducir sus debilidades potenciales (Sampiaeri, 2014)

Un enfoque mixto, permite la combinación de datos cualitativos y cuantitativos para la explicación de un problema, para lo cual, se necesita la compilación de datos, análisis de fuentes diferentes, lo cual permite engrandecer la información.

Para la presente investigación, se analizaron varias teorías, marcos regulatorios, datos de diferentes años o meses, para poder establecer o evaluar las tendencias que han sufrido el microcrédito, por otra parte se aplicara entrevistas a funcionarios de cooperativas de ahorro y crédito que desempeñan funciones en el área de microcrédito.

#### 4.2. Tipología de investigación

La tipología de la investigación busca plantear elementos que establezcan la finalidad del trabajo, mediante la búsqueda de fuentes de información que permita evaluar los datos, como

unidades de análisis en un espacio controlado o no, que amerite el alcance de los objetivos propuesto en el estudio.

#### **4.2.1. Por su finalidad Aplicada**

La investigación aplicada, mantiene una estrecha relación con la básica, ya que se nutre de los descubrimientos y avances, para su aplicación, uso y consecuencias prácticas. La investigación aplicada, pretende primero conocer para después hacer, actuar o construir (Lara, 2013, pág. 104).

La investigación es aplicada, debido que se conocerá las características y destino del microcrédito, para dar una propuesta del microcrédito sin garantía.

#### **4.2.2. Por las fuentes de información Mixto**

Las fuentes de información mixta corresponden a la obtención de datos comprendidos por instrumentos documentales y de campo que faciliten el estudio de un fenómeno (Pope, 2010).

La información requerida para la investigación está compuesta de datos documentales y de campo, debido a que los datos obtenidos corresponden a información referente a datos históricos que se pueden obtener en entes de control; además de datos obtenidos en el campo mediante entrevistas, con el fin de establecer la percepción que pueden tener los usuarios potenciales de este tipo de crédito.

#### **4.2.3. Por las unidades de análisis Insitu**

El análisis In situ corresponde a estudios que se realizan en el lugar en el que se desarrolló un fenómeno y puede ser afectado por variables que cambien los resultados de análisis (Pope, 2010).

Se establece que el estudio es In Situ, porque describe la aplicación de una tarea en un lugar dado. Evaluaremos la factibilidad de otorgar microcrédito sin garantía en la ciudad de Quito, es decir se levantará la información en este lugar.

#### **4.2.4. Por el control de las variables No experimental**

La investigación no experimental, son estudios sin la manipulación deliberada de variables y solo se observan los diferentes fenómenos en su ambiente para después analizarlos (Hernández, 2010, pág. 149)

El control de las variables se establece como no experimentales, porque el objeto de estudio son cooperativas de ahorro y crédito, las cuales no se puede manipular, solo analizarlas en tiempo determinado, para denotar la situación a investigar.

#### **4.2.5. Por el alcance Descriptivo**

El alcance de la investigación es descriptivo, ya que el propósito del investigador es buscar propiedades, características y rasgos de los fenómenos que se analice de un grupo o población (Hernández, 2010, pág. 80)

La investigación es descriptiva, debido que analiza las tendencias, características y el destino de microcréditos que otorgan las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Quito.

#### **4.3. Instrumentos de recolección de información Entrevista**

La entrevista a expertos comprende un dialogo entre dos personas, en el cual se formulan una serie de preguntas a una persona con experiencia o conocimiento en un tema en específico mediante un guion previamente preparado (Pope, 2010).

Se ha determinado la aplicación de entrevistas a expertos, como instrumento de recolección de información, el cual permitirá definir la perspectiva que tienen las instituciones financieras formales en la generación de microcrédito sin la utilización de garantías como un medio de generación de recursos.

##### **4.3.1. Protocolo de recolección de datos a través de entrevistas**

Los objetivos específicos de las entrevistas fueron: i. Identificar las características que conlleva el otorgamiento de microcréditos con garantía; ii. Analizar la relación de riesgos financieros, entre la cartera de microcréditos con garantías y la cartera de microcréditos sin garantías; iii. Proponer la opción del otorgamiento de microcréditos sin garantía y su incidencia en caso de ser incluida en sus productos financieros. En este sentido, se diseñaron las siguientes preguntas:

1. ¿Cuáles son los criterios a considerar para calificar a un cliente como sujeto de crédito?

2. ¿A qué segmento de mercado va dirigido mayormente los microcréditos (actividad comercial y género de clientes)?
3. ¿Los microcréditos van destinados a personas con negocios en marcha o también se da acceso a actividades de emprendimiento? Argumente.
4. ¿Cuáles son los riesgos tanto financieros como operativos en los que la cooperativa incurre al momento de otorgar un microcrédito?
5. ¿Qué estrategias usa la cooperativa de ahorro y crédito para minimizar los riesgos al momento de otorgar un microcrédito?
6. ¿Qué opina del otorgamiento de microcréditos sin garantías?
7. ¿Qué características deben tener este tipo de microcréditos sin garantías?
8. ¿Cómo influenciaría este tipo de crédito en la cartera de microcréditos ya establecidos?
9. ¿Qué dificultades o riesgos en caso de otorgar microcréditos sin garantías se pueden presentar?
10. ¿Es legal otorgar microcréditos sin garantía?

El trabajo de campo se extendió a lo largo de 5 días, se realizaron 9 entrevistas a 7 varones y a 2 mujeres entre 28 y 43 años, que residen actualmente en Quito. El criterio de selección de datos fue intencional, se buscó personas que podrían ser considerados informantes calificados de los temas a tratar por sus conocimientos o trayectoria profesional. Se entrevistó a personal de cooperativas de ahorro y crédito, los cuales fueron: 2 gerentes de agencia, 1 asesor de crédito, 3 oficiales de microcréditos y 3 asesores de negocios con microcréditos. Las entrevistas fueron abiertas con una duración promedio de 5 minutos cada una y los puntos tratados: características del

microcrédito, riesgos financieros u operativos que genera un microcrédito con o sin garantía y la opción de otorgar microcréditos sin garantía.

En el procesamiento de las entrevistas se utilizó el método de análisis temático que según menciona Sautu (1999), tiene tres etapas: primera, lectura sistemática y familiarización con las transcripciones de la entrevista; segunda, desarrollo de núcleos temáticos, y tercera, la organización y comparación de resultados, para inferir resultados que propicien una adecuada comprensión e interpretación del objetivo de estudio (Sautu, 2002). Este tipo de análisis de datos cualitativos se desarrolló con utilización del programa Atlas. Ti.

#### **4.4. Segmento de aplicación de entrevistas**

##### **4.4.1. Cooperativas de Ahorro y Crédito para la investigación**

El presente análisis se basa en la situación de las cooperativas de ahorro y crédito, las cuales tienen como objetivo realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios, clientes o con terceros. Mediante resolución No. 038-2015-F de 13 de febrero de 2015, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera estableció los segmentos de las entidades del sector financiero, popular y solidario con base en el tipo y saldo de los activos (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015).

**Tabla 4**  
*Segmentación de Cooperativas de Ahorro y Crédito*

<b>Segmento</b>	<b>Activos (\$)</b>
1	Mayor a 80'000.000
2	Mayor a 20'000.000 hasta 80'000.000

3	Mayor a 5'000.000 hasta 20'000.000
4	Mayor a 1'000.000 hasta 5'000.000
5	Hasta 1'000.000 / Cajas de ahorro , bancos comunales y cajas comunales

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015).

Se ha seleccionado a las Cooperativas de Ahorro y Crédito, y estas a su vez poseen una segmentación acorde a su tipo y saldo de los activos, la cual se muestra en la tabla 3. En la investigación, se tomará a las cooperativas del segmento 1, dentro de la clasificación de los segmentos de las entidades del sector financiero, popular y solidario.

**Figura 7.** Ranking de las principales cuentas segmento 1

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017).

Para la aplicación de la metodología de la investigación, se llevará a cabo en las cooperativas de ahorro y crédito que estén dentro del ranking del sector financiero, popular y solidario, de las principales cuentas en el segmento 1, entre el periodo 31 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2017, que se indica en la figura 7.

Como se observa en la tabla 5, las cooperativas de ahorro y crédito que se pueden tomar en cuenta para la aplicación de metodología de la investigación (entrevista) son:

**Tabla 5**

*Cooperativas de Ahorro y Crédito*

<b>ENTIDAD</b>
Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda.
Jardín Azuayo Ltda.
Policía Nacional Ltda.
Cooprogreso Ltda.
29 de Octubre Ltda.
Oscus Ltda.
San Francisco Ltda.
Riobamba Ltda.
Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega Ltda.
De La Pequeña Empresa De Cotopaxi Ltda.
Caja Central Financoop
Alianza Del Valle Ltda.
Andalucía Ltda.
Mushuc Runa Ltda.
De La Pequeña Empresa Biblian Ltda.
Atuntaqui Ltda.
El Sagrario Ltda.
Tulcán Ltda.
Pablo Muñoz Vega Ltda.
Cámara De Comercio De Ambato Ltda.
23 De Julio Ltda.
San José Ltda.
De Los Servidores Públicos Del Ministerio
De La Pequeña Empresa De Pastaza Ltda.
Santa Rosa Ltda.
Pilahuin Tío Ltda.

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017)

#### 4.4.2. Bancos comunales que operan en Ecuador

**Tabla 6**

*Bancos comunales*

<b>ENTIDAD</b>
Banco Vision Fund del Ecuador
Banco COOPNACIONAL
Banco D-MIRO
Banco para la Asistencia Comunitaria Finca S.A.
Banco Solidario
BANCODESARROLLO
Casa Campesina de Cayambe
FINANCOOP
Banco Desarrollo de los Pueblos S.A.
Grupo Social FEPP
Unión Católica de Apoyo al Desarrollo Comunitario UCADE

Fuente: (Corporación de Seguro del Depósito, 2016), (Red de Instituciones Financieras de Desarrollo, 2018)

#### 4.5. Entrevista

Las preguntas que se realizaron en la investigación, están destinadas a personal del área de microcréditos de cooperativas de ahorro y crédito y bancos sociales, tratando de conocer el mecanismo por el cual otorgan un microcrédito, características del sujeto potencial de crédito, riesgos que están ligados a otorgar un microcrédito y la legalidad del mismo.



## ENTREVISTA<sup>2</sup>

Nombre y Apellido: ..... Edad: .....

Lugar de trabajo: ..... Profesión: .....

Cargo que desempeña: ..... Años de experiencia: .....

**Descripción de funciones laborales:**

- ..... - .....

### **Preguntas:**

- 1) **¿Cuáles son los criterios a considerar para calificar a un cliente como sujeto de crédito?**
- 2) **¿A qué segmento de mercado va dirigido mayormente los microcréditos (actividad comercial y género de clientes)?**
- 3) **¿Los microcréditos van destinados a personas con negocios en marcha o también se da acceso a actividades de emprendimiento? Argumente.**
- 4) **¿Cuáles son los riesgos tanto financieros como operativos en los que la cooperativa incurre al momento de otorgar un microcrédito?**
- 5) **¿Qué estrategias usa la cooperativa de ahorro y crédito para minimizar los riesgos al momento de otorgar un microcrédito?**

---

<sup>2</sup> Entrevista: Algunas de las preguntas fueron obtenidas de (Gómez, 2015, págs. 15-16), las cuales se modificaron acorde al tema de investigación.

- 6) **¿Qué opina del otorgamiento de microcréditos sin garantías?**
- 7) **¿Qué características deben tener este tipo de microcréditos sin garantías?**
- 8) **¿Cómo influenciaría este tipo de crédito en la cartera de microcréditos ya establecidos?**
- 9) **¿Qué dificultades o riesgos en caso de otorgar microcréditos sin garantías se pueden presentar?**
- 10) **¿Es legal otorgar microcréditos sin garantía?**

## CAPÍTULO V

### 5. RESULTADOS

#### 5.1. Estudio de oferta y demanda del crédito

##### 5.1.1. Antecedentes

De conformidad con las prácticas seguidas por los Bancos Centrales<sup>3</sup>, la Dirección Nacional de Síntesis Macroeconómica del Banco Central del Ecuador presenta los resultados del “Estudio Trimestral de Oferta y Demanda de Crédito (ETOD<sup>4</sup>)”, cuya finalidad es dar información complementaria sobre el mercado crediticio ecuatoriano (Banco Central del Ecuador, 2018, pág. 3)

El Banco central del Ecuador (BCE), proporciona datos de la oferta y demanda de créditos a través de una encuesta realizada por ETOD (Encuesta Trimestral de Oferta y Demanda de Crédito) en la que demanda de créditos compete a: ejecutivos del área financiera de empresas grandes, medianas y pequeñas de las ramas de actividad de la industria, comercio, construcción y servicios, y la oferta de créditos incluye a: bancos, cooperativas, mutualistas, sociedades financieras y entidades agrupadas en la red financiera rural.

---

<sup>3</sup> Estudios y experiencias de Banco Centrales como: Chile, Japón, Europa y Estados Unidos

<sup>4</sup> ETOD: Estudio Trimestral de Oferta y Demanda de Crédito

El ETOD contiene dos grandes grupos para ser encuestados:

- Ejecutivo sénior de las entidades financieras ecuatorianas (EFI), la cual conforman: bancos, mutualistas, sociedades financieras y cooperativas, estas últimas pertenecientes al Sistema Financiero Popular y Solidario. Estas encuestas que sirven de base para el estudio de la Oferta de Crédito.
- Ejecutivos del área financiera de empresas grandes, medianas, pequeñas y microempresas de las ramas de actividades contenidas en comercio, industria, construcción y servicios. Con estas encuestas se analiza la Demanda de Crédito.

### **5.1.2. Motivación e importancia**

A través del ETOD, se dispone de información sobre el comportamiento de oferentes y demandantes de crédito, lo cual permite evaluar los factores que causan cambios en la evolución del volumen el crédito.

### **5.1.3. Objetivos**

- Diferenciar la evolución de los estándares y condiciones incluidas en los préstamos financieros.
- Diferenciar los factores de oferta y demanda que expliquen la evolución del crédito financiero en los diferentes segmentos: Productivo, Consumo, Vivienda y Microcrédito, y en las diferentes ramas de actividad económica: Comercio, Industria, Servicio y Construcción.

#### 5.1.4. Muestra

**Tabla 7**

*Muestra de Oferta de créditos*

<b>Oferta de Crédito</b>	
Bancos	24 encuestas en casa matriz
Mutualistas	4
Sociedades Financieras	1
Cooperativas	149
<b>TOTAL, ENCUESTAS</b>	<b>178</b>

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018).

**Tabla 8**

*Muestra de demanda de créditos*

<b>Demanda de Crédito</b>				
Sector Económico	Grandes	Pymes	Micros	Total
Sector Industrial	350	315	134	799
Sector Comercio	250	225	96	571
Sector Construcción	150	135	58	343
Sector Servicios	250	225	56	531
<b>TOTAL, ENCUESTAS</b>	<b>1000</b>	<b>900</b>	<b>344</b>	<b>2244</b>

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018).

#### 5.1.5. Estudio de oferta de crédito

##### 5.1.5.1. Indicador de cambio en la oferta de crédito

##### **Bancos, mutualistas y sociedades financieras**

Durante el cuarto trimestre del 2017, los bancos, mutualistas y sociedades financieras fueron menos restrictivos en el otorgamiento de créditos Productivos, de Consumo y Vivienda, dado que el saldo entre bancos menos y más restrictivos, fue positivo. En cambio, en el segmento del Microcrédito el saldo fue nulo, es lo que podemos observar en la Figura 8.

**Figura 8.** Indicador de cambio en la oferta de crédito en bancos  
Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)

### **Cooperativas de ahorro y crédito**

En la Figura 9, indica sobre las cooperativas de ahorro y crédito, fueron menos restrictivas en el otorgamiento de créditos, en el trimestre analizado, para los segmentos: Microcrédito, Consumo y Vivienda y más restrictivas en los créditos Productivos. Cabe destacar que en el segmento de crédito de Vivienda, las cooperativas pasaron de más restrictivas a ser menos restrictivas entre el tercer y cuarto semestre de 2017

**Figura 9.** Indicador de cambio en la oferta de crédito en cooperativas  
Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)

#### *5.1.5.2. Condiciones específicas del crédito*

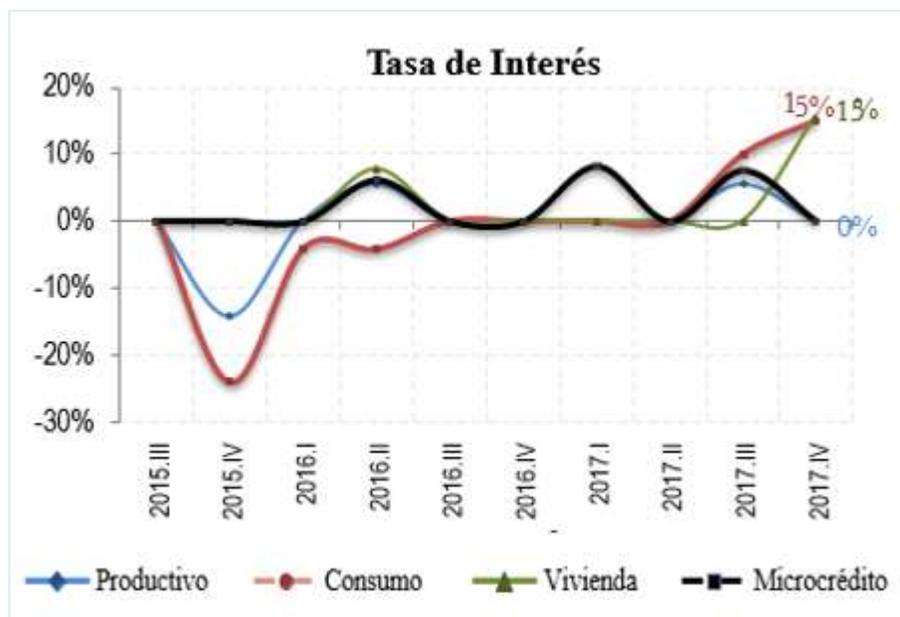
### **Bancos, mutualistas y sociedades financieras**

En octubre y diciembre de 2017, los bancos, generalmente, fueron menos restrictivos en el requerimiento de garantías, tasa, monto y plazo de crédito, es decir, fueron menores las garantías que se requieren para otorgar un crédito, las tasas de interés fueron más bajas, los montos de crédito fueron mayores y los plazos se ampliaron. No se presentaron cambios en la tasa de interés y plazo para los microcréditos. Las figuras 10, 11, 12 y 13, permite observar de mejor manera lo explicado con anterioridad.

**Figura 10.** Monto del crédito en bancos  
Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)

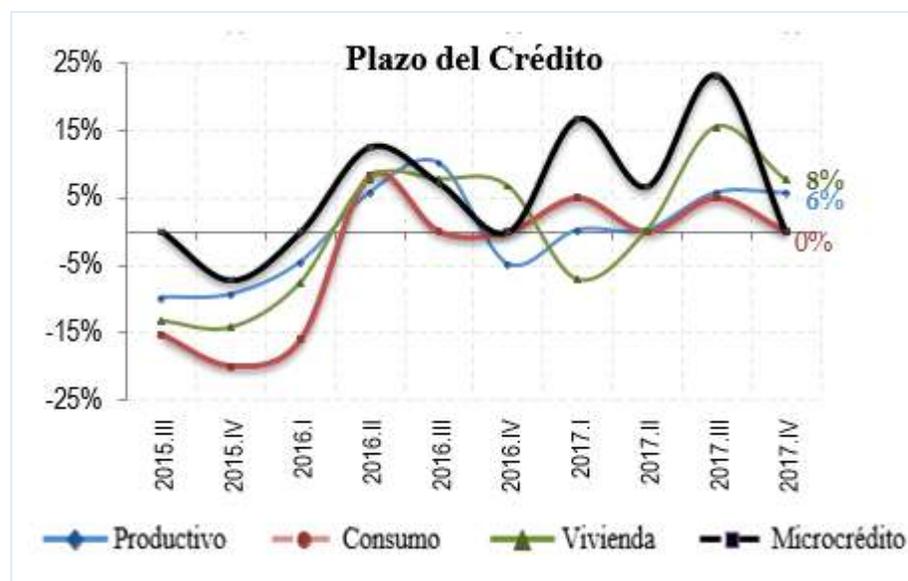


**Figura 11.** Requerimientos de garantías en bancos  
Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)



**Figura 12.** Tasa de interés en bancos

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)



**Figura 13.** Plazo de crédito en bancos

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)

### **Cooperativas de ahorro y crédito**

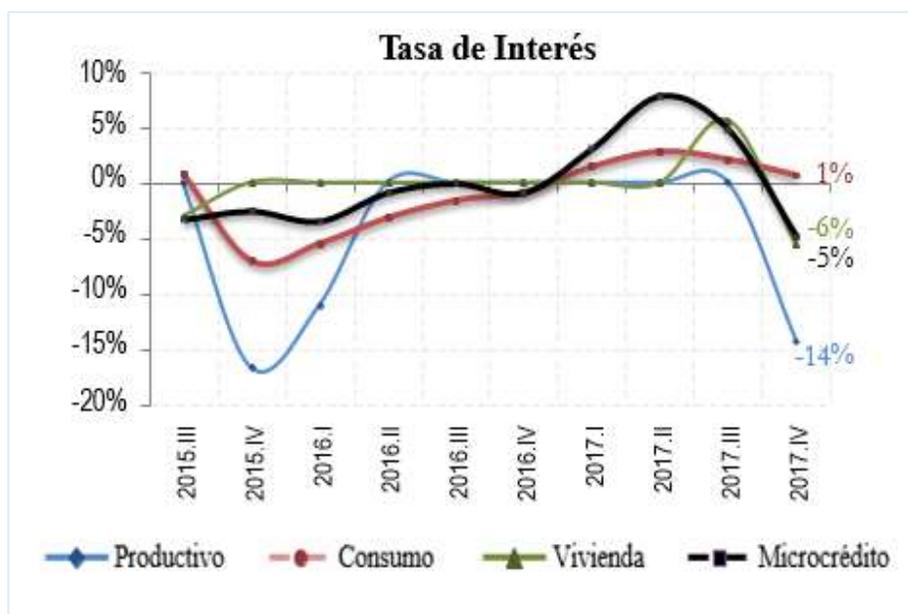
En las figuras 14, 15, 16 y 17, se observa, que las cooperativas fueron menos restrictivas en las condiciones de crédito: requerimiento de garantías y monto, mientras que, fueron más restrictivas en la tasa de interés en los segmentos: Productivo, Vivienda y Microcrédito y menos restrictivas en el segmento de Consumo. El saldo fue nulo para los cuatro segmentos analizados en el plazo del crédito, es decir, se mantuvo.

***Figura 14.*** Monto de crédito en cooperativas

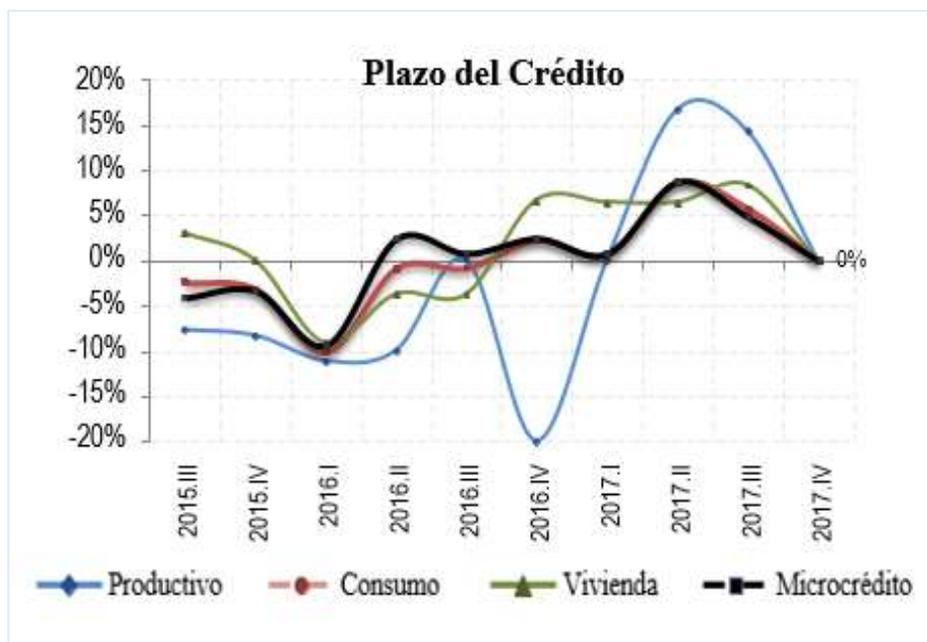
Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)



**Figura 15.** Requerimientos de garantía  
Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)



**Figura 16.** Tasa de interés  
Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)



**Figura 17.** Plazo del crédito  
Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)

### 5.1.5.3. Factores importantes que explican las menores restricciones al crédito

#### Cooperativas de ahorro y crédito

La competencia más agresiva de otras entidades financieras es el principal motivo por el cual las cooperativas son menos restrictivas al momento de otorgar un crédito en el trimestre analizado, lo cual, se ve reflejado en la Figura 18

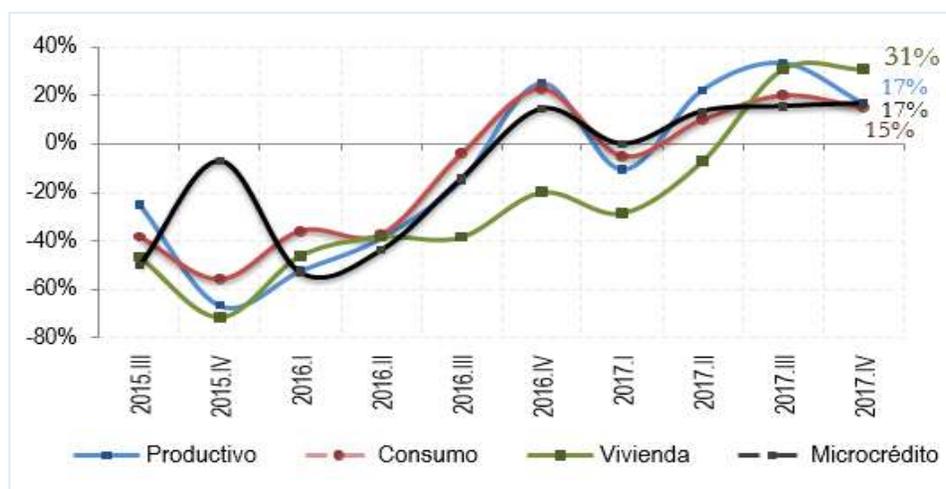
**Figura 18.** Factores que explican las menores restricciones al crédito  
Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)

### **5.1.6. Estudio de demanda de crédito**

#### *5.1.6.1. Indicador de cambio de demanda de créditos*

##### **Bancos, mutualistas y sociedades financieras**

La Figura 19, da a conocer, que los bancos presentaron un fortalecimiento de la demanda de crédito en todos los segmentos analizados, de tal manera, durante el cuarto trimestre de 2017, aumentaron las solicitudes a las entidades financieras para la concesión de estos tipos de crédito.

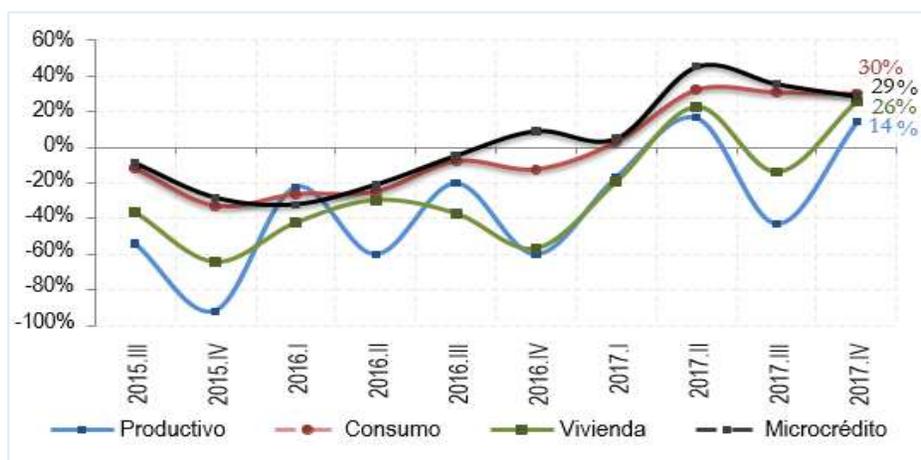


**Figura 19.** Indicador de cambio de demanda de créditos en bancos

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)

### Cooperativas de ahorro y crédito

Luego de experimentar un debilitamiento de la demanda de los créditos de Vivienda y Productivos, la demanda de este tipo de créditos se fortaleció en el trimestre del análisis. Este mismo fortalecimiento percibieron en los segmentos: Consumo y Microcrédito, esto se visualiza en la Figura 20.

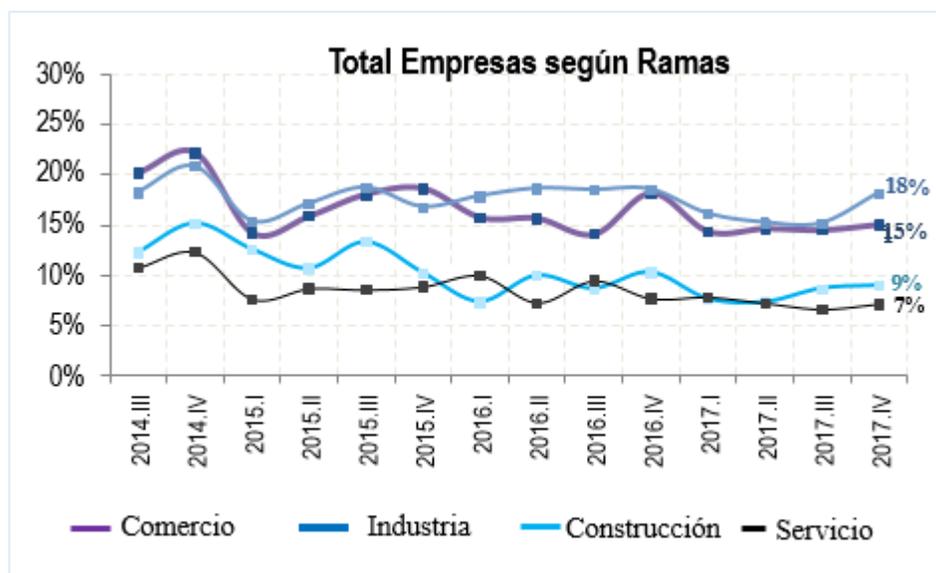


**Figura 20.** Indicador de cambio de demanda de crédito en cooperativas

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)

### 5.1.6.2. Empresas que solicitaron nuevos créditos

Las empresas que solicitaron nuevos créditos entre octubre y diciembre de 2017 pertenecieron en mayor proporción a las ramas: Comercio e Industria, con el 15% y 18% respectivamente, seguidas por las de Construcción 9% y Servicios 7%. Este comportamiento de las empresas se mantiene para el grupo de las grandes y pymes. Para el caso de las microempresas, sobresalen las de la Industria 10%, es lo que expresa la Figura 21.

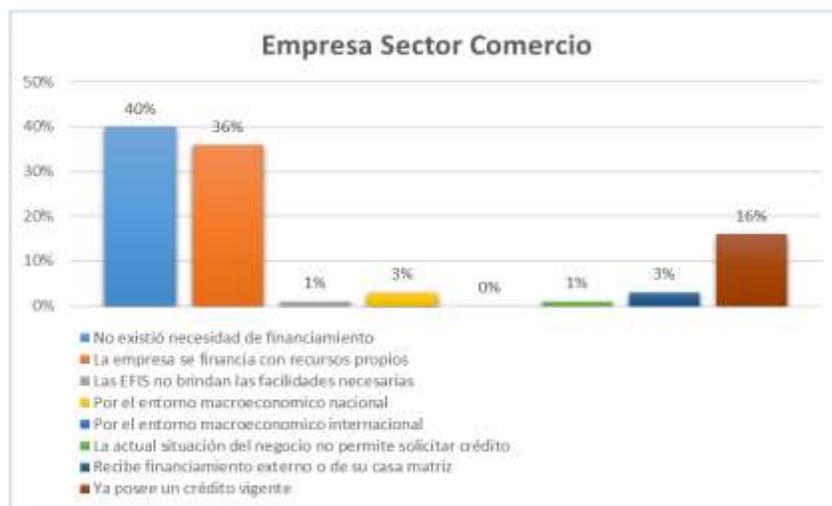


**Figura 21.** Empresas que solicitaron nuevos créditos  
Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)

### 5.1.6.3. Para las empresas que no solicitaron crédito: ¿Por qué motivo no lo hicieron?

Las empresas que no solicitaron créditos principalmente por las siguientes razones: la empresa se financió con sus propios recursos, no existió la necesidad de financiamiento, o ya poseen un crédito vigente. Cabe indicar, que en el sector de la Construcción, otra de las razones

importantes por la que las empresas no solicitaron crédito, obedecieron a que la situación actual de sus negocios no les permitió hacerlo, en las figuras 22, 23, 24 y 25, se ve los diferentes motivos que las empresas tienen para no pedir un crédito.



**Figura 22.** Empresa sector comercio  
Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)



**Figura 23.** Empresa sector construcción  
Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)

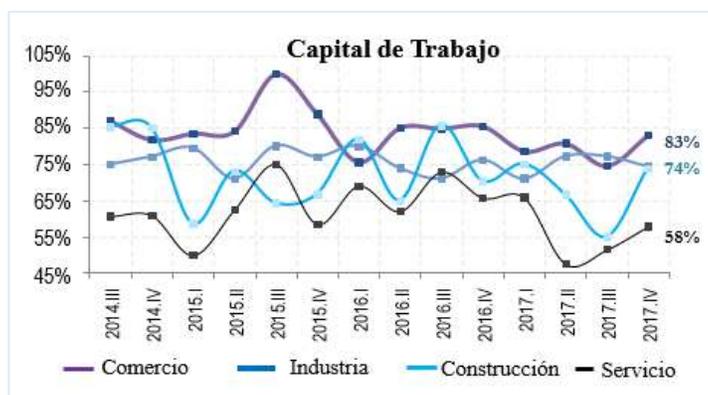


**Figura 24.** Empresa sector industria  
Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)

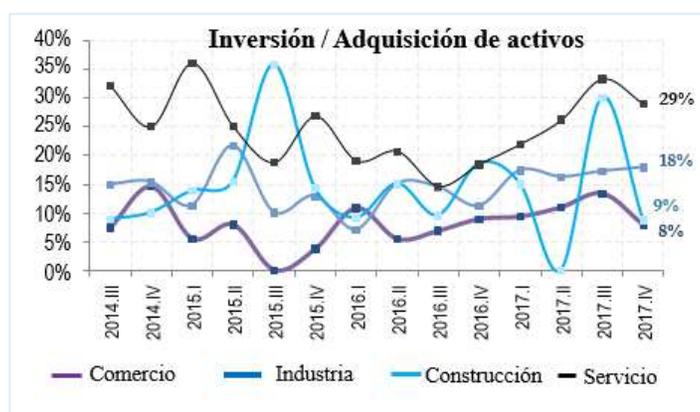
**Figura 25.** Empresa sector servicios  
Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)

#### 5.1.6.4. Destino del crédito

De las empresas que solicitaron créditos, en todas las ramas, la mayoría lo destinaron a capital de trabajo, el segundo destino del crédito es Inversión o Adquisición de activos y por último, para la Reestructuración / Pago de deudas. Las empresas utilizaron menos del 5% en Operaciones de comercio exterior, con un poco más de detalle se puede observar en la figuras 26, 27, 28 y 29, el destino del crédito y en qué sector ha sido destinada.



**Figura 26.** Capital de trabajo  
Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)



**Figura 27.** Inversión / Adquisición de activos  
Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)



**Figura 28.** Reestructuración / Pago de deudas

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)



**Figura 29.** Operación de comercio exterior

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)

### **5.1.7. Previsión de solicitudes de nuevos créditos**

#### *5.1.7.1. Previsión de nuevos créditos para el primer trimestre de 2018*

***Figura 30.*** Empresas Grandes  
Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)

La figura 30, da a conocer en el grupo de grandes empresas, el 31% de las sociedades de comercio, seguidas del 28% de la Industria, prevén solicitar nuevos créditos durante el primer trimestre de 2018. En general, la cantidad de empresas grandes que solicitan créditos en próximo trimestre es mayor a la cantidad de pymes y microempresas que lo harían.

***Figura 31.*** Empresas Pymes  
Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)

En la Figura 31, muestra el grupo de las pymes, la actividad económica que mayor cantidad de empresas pedirá nuevos créditos, en el siguiente trimestre es el Comercio, con el 20%.

**Figura 32.** Micro Empresas

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)

De forma similar, las microempresas de la Industria y Comercio son las que en mayor proporción 19% y 17% respectivamente, solicitarán nuevos créditos para su financiamiento empresarial, es lo expresado en la Figura 32.

#### **5.1.8. Institución financiera con mayor demanda**

A través del indicador de cambio de la demanda de crédito en las EFI<sup>5</sup>, entre las gráficas de la demanda de nuevas solicitudes de crédito entre bancos y cooperativas de ahorro y crédito, que fueron analizadas en el último trimestre del 2017, se puede sacar a conclusión que, en este caso, las Cooperativas de Ahorro y Crédito son las que tienen un mayor nivel de demanda de 29% frente al de los Bancos con un 17% en relación al otorgamiento de nuevos microcréditos.

---

<sup>5</sup> EFI : Ecuadorian Financial Institutions (Entidades Financieras Ecuatorianas).

**Figura 33<sup>6</sup>.** Demanda de nuevos créditos en Bancos

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)

**COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO**

**Figura 34<sup>7</sup>.** Demanda de nuevos créditos en Coop. De Ahorro y Crédito

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2018)

Las figuras 33 y 34, permiten conocer, el nicho de mercado para los microcréditos está en las Cooperativas de Ahorro y Crédito, por lo que supera alrededor de 12%, la cual va ser tomada en cuenta para la aplicación del tema de investigación y ver la factibilidad del otorgamiento de microcréditos sin garantía.

---

<sup>6</sup> En la Figura 30, los valores positivos significan que se percibe un incremento en las solicitudes de créditos en las entidades financieras, mientras que, valores negativos, indican un debilitamiento en el crecimiento de nuevas solicitudes de crédito.

<sup>7</sup> Referencia similar a la figura 30.

## 5.2. Análisis de entrevistas

### 5.2.1. Matriz de operacionalización de variables

**Tabla 9**

*Matriz de operacionalización de variables*

Objetivo específico	Dimensión	Variables	Indicador	Instrumento	N° pregunta
1	Microcréditos	Con garantía	Cantidad de requisitos	Entrevista	1
		Sin garantía	Cantidad de solicitudes	Entrevista	6,7
		Destino microcrédito	Negocios ya en marcha o emprendimiento	Entrevista	2,3
2	Riesgos financieros	Productos financieros	Influencia en cartera de microcréditos	Entrevista	8
		Estrategia minimizar riesgos	Cantidad de estrategias a utilizar	Entrevista	4, 5, 9
3	Microcrédito sin garantía	Legalidad	Cantidad de aprobaciones por expertos en el tema	Entrevista	10

### 5.2.2. Análisis temático de los datos obtenidos en la entrevista a funcionarios de cooperativas de ahorro y crédito.

El análisis temático, se ha realizado en base a las tres etapas mencionadas en el protocolo de recolección de datos, a través de la entrevista personal de cooperativas de ahorro y crédito y bancos sociales de la ciudad de Quito. Se utilizó el programa Atlas Ti, para establecer relaciones entre las 9 entrevistas realizadas.

**Tabla 10**  
*Cooperativas de ahorro y crédito entrevistadas en Quito*

<b>Cooperativa de ahorro y crédito</b>	<b>Nombre entrevistado</b>	<b>Edad</b>	<b>Cargo que desempeña</b>	<b>Profesión</b>
JEP	Javier Llerena	25	Gerente de Agencia	Economista
Pilahuín Tío	Sixto Peruhuachi	43	Gerente de Agencia	Estudiante de Derecho
Riobamba Ltda.	Rebeca Cepeda	40	Oficial de Microcrédito	Licenciada en Administración
Alianza del Valle	Cristian Jaramillo	33	Oficial de Microcrédito	Ingeniero en Finanzas
Cooprogreso	Sin Identificación	48	Oficial de Microcrédito	Asesor
San Francisco de Asís	Wilson Solano	28	Asesor Microcrédito	Administración de Empresas
29 de Octubre	Andrés Gómez	34	Asesor Microcrédito	Ingeniero en Administración
Vision Fund	Sin Identificación	26	Asesor de Crédito	Licenciado en Administración
El Sagrario	Viviana Ruiz	25	Asesora de Negocios	Ingeniera Finanzas

**Tabla 11***Análisis temático de entrevistas*

	<b>Núcleo Temático 1</b>	<b>Núcleo Temático 2</b>	<b>Núcleo Temático 3</b>	<b>Núcleo Temático 4</b>	<b>Núcleo Temático 5</b>
<b>Entrevistado</b>	Destino Microcrédito	Riesgo Microcrédito	Opinión Microcrédito sin garantía	Riesgo Microcrédito sin Garantía	Legal Microcrédito sin Garantía
<b>Econ. Javier Llerena</b>	Muy poco a actividades de emprendimiento, más a negocios ya instaurados	Riesgo financiero es no cobrar el crédito, y el operativo, el obtener un mal análisis crediticio.	demasiado riesgoso	El no pago	Claro que si
<b>Sixto Peruhuachi</b>	Actividades que ya estén en marcha, para emprendimiento si hay factibilidad y rentabilidad	Riesgo sería que crezca nuestra cartera vencida.	En mi opinión, sería algo viable	marginación, ya que ha personas que no sean del sector	Es legal, depende de la política de cada institución
<b>Lic. Rebeca Cepeda</b>	Personas con negocios en marcha y que deseen iniciar su emprendimiento	De que el crédito quede en mora.	No existen créditos sin garantías,	La recuperación del crédito, debido a que no se posee un respaldo.	Sí, porque está respaldado con el negocio
<b>Ing. Cristian Jaramillo</b>	Negocios en marcha y emprendimiento si tiene respaldo de un año	microcréditos son informales, es un poco complicado, al momento de justificar los ingresos	Si el cliente ya es recurrente si se puede darle	Al momento de recuperar el dinero	Sí, si es legal si cumple con los parámetros

<b>Sin Identificación</b>	Negocios que ya tienen estabilidad	todo crédito es un riesgo, por más que se tenga las políticas	Dependiendo el caso del cliente, porque nosotros si damos con o sin garante todo está en su historial acreditado	cartera vencida, el cliente no pague, su carácter de pago no sea bueno	Todo depende de las políticas de la cooperativa
<b>Ing. Wilson Solano</b>	Negocios ya en marcha y emprendimiento solo en relación de dependencia	Que no pague, que el índice de mora se dispare	No es algo rentable, ya que el indicador de riesgo es muy alto	no damos microcréditos sin garantías	Ante la SEPS tiene que estar argumentado para el otorgamiento de microcrédito
<b>Ing. Andrés Gómez</b>	Solo para negocios ya establecidos	queden en mora los créditos	si otorga microcrédito sin garantía, más por ayudarle al socio	Al momento de recuperación de cartera	Claro, ya que si es un buen socio se le puede omitir las garantías.
<b>Sin Identificación</b>	Negocios que estén en marcha y estables; emprendedores	que no se pueda recuperar la totalidad	si el solicitante cuenta con el historial crediticio limpio, se otorga el monto solicitado	no poder recuperar el microcrédito y no tener respaldos	Si, está acorde con la normativa vigente
<b>Ing. Viviana Ruiz</b>	No, solo para negocios en marcha con dos años de estabilidad	crecimiento de cartera de cobranza incurriendo en mayores costos operativos	solo se da crédito a las personas con excelente historial crediticio	Alza en la cartera de cobranza e inclusive inicios de juicios	Claro ya que se respalda en la normativa acerca de microcréditos.

### 5.2.3. Análisis temático a través de redes según Atlas. Ti.



**Figura 35.** Redes temáticas en función a entrevistas

La figura 35, fue obtenida a través del ingreso de la información de las entrevistas en el programa Atlas. Ti., para su análisis de datos cualitativos. El programa generó 5 núcleos temáticos a partir de las preguntas ya establecidas en la entrevista, los cuales son: destino del microcrédito, riesgo de microcrédito, opción de microcrédito sin garantía, riesgo de microcrédito sin garantía y legalidad microcrédito sin garantía.

La red de núcleos temáticos indica:

- La opinión del microcrédito sin garantía, está en asociación con el riesgo que el microcrédito sin garantía genere y el destino al cual va dirigido este microcrédito (negocio en marcha o emprendimiento).

- La legalidad del microcrédito sin garantía tiene una asociación con la opinión del microcrédito sin garantía, esto se debe que en la mayoría de entrevistas mencionan el cumplimiento de políticas internas o requisitos para su otorgamiento.
- El riesgo del microcrédito sin garantía es parte del riesgo del microcrédito normal, esto se debe, que al estar dentro de la misma cartera de microcréditos, el nivel de riesgo se incrementa al no tener un colateral para su respaldo.
- El destino del microcrédito se asocia con el riesgo del microcrédito, esto se ve reflejado en las entrevistas, ya que no comparten una similitud en riesgo, si el microcrédito va dirigido a negocios en marcha que a un emprendimiento.

#### **5.2.4. Conclusiones de las entrevistas a expertos de las cooperativas de ahorro y crédito**

Las conclusiones que han generado las entrevistas a expertos de las cooperativas de ahorro y crédito, surgen de los núcleos temáticos los cuales son:

##### 1) Destino del microcrédito

Los microcréditos son destinados a dos grupos de actividades, la primera, en su gran mayoría a negocios ya en marcha o que han logrado estabilidad en el mercado, por otro parte, la segunda opción en menor proporción, va destinada a negocios o actividades de emprendimiento.

##### 2) Riesgo del microcrédito

El riesgo que genera todo microcrédito es el no pago, y el incremento de la cartera vencida.

##### 3) Opinión del microcrédito sin garantías

El microcrédito sin garantías tiene un elevado riesgo al no contar con un respaldo para su recuperación, pero a la vez es una opción viable, ya que al no tener garantías, es más atractivo para los prestatarios.

4) Riesgo del microcrédito sin garantías

La recuperación del microcrédito, ya que no posee un respaldo en caso de presentarse una situación que impida su pago.

5) Legalidad del microcrédito sin garantías

Es legal, y está sustentado en la normativa vigente de los organismos de control y por políticas internas de cada cooperativa de ahorro y crédito.

## CAPÍTULO VI

### 6. PROPUESTA

#### 6.1. Bases para la propuesta

Para formar la base de la propuesta, se ha tomado en cuenta la información obtenida de las entrevistas a expertos, de las cuales, los entrevistados han mencionado aspectos importantes para el otorgamiento de microcréditos sin garantía, en los que se toma en cuenta los aspectos como: Carácter, Capacidad, Capital y Condiciones, los cuales son parte de la clasificación de las 5 C del crédito, no se toma en cuenta el aspecto de Colateral<sup>8</sup>

**Tabla 12**  
5 “C” del crédito

<b>Carácter</b>	Prestamista estudia la estabilidad, la confiabilidad de que usted pagara el préstamo.
<b>Capacidad</b>	Se refiere a la capacidad de pagar el préstamo.
<b>Capital</b>	Se refiere a su valor neto, de manera sencilla, cuánto vale lo que usted tiene.
<b>Colateral</b>	Refiere a cualquier activo del que puede apropiarse el prestamista para pagar la deuda si el prestatario no puede hacerlo.

<sup>8</sup> Colateral: Para la elaboración de la propuesta no se toma en cuenta el aspecto de Colateral o Garantías, debido que es acorde al tema de investigación.

---

<b>Condiciones</b>	Son factores externos que pueden afectar la situación financiera del prestatario y su capacidad para el pago.
--------------------	---

---

Fuente: (Handsonbaking, 2018)

## **6.2. El producto<sup>9</sup>**

### **6.2.1. Credit scoring**

El modelo de Credit Scoring, se relaciona con las 5 “C” de crédito, sin embargo, para la investigación se exceptúa la “C” de Colateral, debido que se busca que no se apliquen garantías. El modelo se elaboró en una plantilla de Microsoft Excel, acorde al tema de investigación y a los criterios de expertos, la cual consta de 4 hojas:

- Primera Hoja: Manual del modelo de Credit Scoring.
- Segunda hoja: Hace referencia a las 4 C de crédito que se usará para la evaluación del Credit Scoring.
- Tercera hoja: Clasificación de los Parámetros del Credit Scoring, en los cuales constan carácter, capacidad, capital y condiciones. Los parámetros descritos poseen un puntaje el cual ha sido dado acorde al criterio de expertos.

---

<sup>9</sup> Producto: El producto financiero que se describe en la propuesta, se basa en una plantilla que fue dado como material práctico de clases de Micro finanzas, el cual fue modificado en relación a las opiniones dadas por los expertos en microcrédito de las diferentes Cooperativas de Ahorro y Crédito y Bancos Sociales que fueron entrevistados.

- Cuarta hoja: Evaluación del Credit Scoring, es una matriz en relación a los parámetros y al puntaje asignado, que cambia acorde a las características del sujeto de crédito.

#### 6.2.1.1. Parámetros

Los parámetros que se han tomado en cuenta para el modelo de Credit Scoring, están en relación con las 5 C de crédito a excepción de Colateral, son los siguientes:

**Tabla 13**

Carácter

<b>Carácter</b>	
Antecedentes Crediticios	Cantidad de veces que ha estado en mora con alguna institución financiera por crédito
Verificación de demandas judiciales	Comprobar si el posible sujeto de crédito tienes demandas económicas o de otro tipo.
Referencias Comerciales	Como se ha relacionado con entidades comerciales
Reporte del buró de crédito	Documento con calificación en el buró de crédito

**Tabla 14**

Capacidad

<b>Capacidad</b>	
Tiempo de Negocio	Cuantos años tiene el negocio en el mercado donde se desarrolla
Ingresos Netos mensuales	Cantidad de ingresos que percibe mensualmente
Gastos aproximados mensuales	Rango de gastos que posee el solicitante del crédito.

**Tabla 15**  
Capital

<b>Capital</b>	
Monto de Prestamos Actuales	Hace referencia al monto de préstamos que posee actualmente
Rotación de Inventario	En qué tiempo renueva o compra su mercadería
Activos que posee	El valor que tienen sus activos al momento de solicitar un microcrédito

**Tabla 16**  
Condición

<b>Condición</b>	
Perspectivas del negocio	Habla sobre si el negocio ya está en marcha, es un emprendimiento o va hacer un cambio del negocio
Negociación de endeudamiento	Si el cliente en un futuro piensa renovar su deuda o cancelar la misma, o se presenta cambios en las políticas que rigen la deuda.
Localización del negocio	Puede ser que en un futuro ya no esté en el lugar donde está su local, ya que este puede ser arrendado, vendido o si es en la calle de difícil localización
Futuro endeudamiento	El cliente va a tener nuevas adquisiciones de activos fijos o inventario o desea pagar sus deudas

#### 6.2.1.2. Evaluación credit scoring

El modelo de Credit Scoring, tiene un rango de calificación entre 0 a 100 puntos, el resultado que genere el modelo, está en relación al puntaje obtenido por el posible sujeto de crédito

en los parámetros a él consultado. Este modelo da 3 opciones de respuesta según el puntaje alcanzado, los cuales son:

**Tabla 17**  
Resultados Credit Scoring

Resultado Credit Scoring	
Riesgo Bajo	Mayor a 80 puntos
Riesgo Medio	De 65 a 79,90 puntos
Riesgo Alto	Menor a 65 puntos

### 6.2.1.3. Teoría a la que se opone el modelo de credit scoring

El modelo de credit scoring propuesto se opone a la Teoría de Racionamiento de crédito de Stiglitz y Weiss (1981), la existencia de información asimétrica conduce a la generación de un problema de selección adversa y riesgo moral. Cuando el riesgo percibido por el prestamista es elevado este tiende a exigir mayores garantías, elevar el costo financiero, y en algunos casos, los prestamistas no siempre están dispuestos a conceder financiamiento, denegando por lo tanto el crédito. Las PyMES en su mayoría presentan problemas para adquirir un crédito, normalmente por los rasgos característicos que poseen, de ahí que este tipo de empresas presente una mayor limitación del crédito. El modelo presentado, no cuenta con el parámetro de Colateral o de Garantía, mismo que se toma en cuenta para conseguir un microcrédito por parte del posible sujeto de crédito en el proceso crediticio.

### 6.3. Aplicación<sup>10</sup> del modelo de credit scoring

Para la aplicación del modelo, se ha tomado en cuenta un potencial sujeto de crédito, el mismo que a través de una entrevista realizada a la Señora Rebeca María Carrasco, nos ha podido dar la información necesaria demanda el modelo para generar un resultado, la información es la siguiente:

Nombre y Apellido: Rebeca María Carrasco

Cedula: 1707893879

Estado civil: Casada

Teléfono: 023172245

Domicilio: Manuel Villavicencio Oe5-119, San Sebastián

Razón del microcrédito:

La señora Carrasco, en la entrevista realizada mencionó que está en busca de un microcrédito para el incremento de su inventario por su alta rotación, ya que posee un negocio de venta de caramelos y bisutería por más de 20 años, ubicado en la calle 5 de Junio y Guayaquil, posee ingresos mensuales aproximados de 6000 dólares, gastos aproximados en 900 dólares, no tiene créditos actuales y menciono que no tuvo mora alguna en microcréditos anteriores, además que menciono que a la fecha todos los activos que posee son propios los cuales años atrás los

---

<sup>10</sup> Aplicación: La aplicación del modelo propuesto se la puede realizar mediante una entrevista al posible sujeto de crédito o mediante formulario de solicitud de crédito, con documentos que respalden su información, dependerá del personal encargado de aprobación de microcréditos. Fuente: entrevistas y validación del modelo por parte de expertos.

adquirió con préstamos. Su rotación de inventarios es de máximo 1 semana. La información obtenida es ingresada en el modelo para ver el resultado que genera.

		A	B	C	D	E	F	G	H	I
1										
2										
3				<b>C DE CRÉDITO</b>						
4				<i>Sector Económico</i>	<i>Comercial</i>					
5				<i>Posible Sujeto de Crédito</i>	<i>Con Historial Crediticio</i>					
6										
7				<b>CARÁCTER</b>		<b>CAPITAL</b>				
8				<b>PARÁMETROS</b>	<b>PUNTAJE</b>	<b>PARÁMETROS</b>	<b>PUNTAJE</b>			
9				Antecedentes Crediticios	0,10	Monto de Prestamos Actuales	0,10			
10				Verificación de Demandas Judiciales	0,05	Rotación de Inventario	0,08			
11				Referencias Comerciales	0,05	Activos que posee	0,02			
12				Reporte del Buro de Crédito	0,10	<i>Total</i>	<i>0,20</i>			
13				<i>Total</i>	<i>0,30</i>					
14										
15				<b>CAPACIDAD</b>		<b>CONDICIONES</b>				
16				<b>PARÁMETROS</b>	<b>PUNTAJE</b>	<b>PARÁMETROS</b>	<b>PUNTAJE</b>			
17				Tiempo del negocio	0,10	Perspectivas del negocio	0,05			
18				Ingresos Netos Mensuales	0,15	Negociación de Endeudamiento	0,05			
19				Gastos Aproximados Mensuales	0,05	Localización del Negocio	0,02			
20				<i>Total</i>	<i>0,30</i>	Futuro Endeudamiento	0,08			
21						<i>Total</i>	<i>0,20</i>			
22										
23										
				MANUAL CREDIT SCORING	C DE CRÉDITO	CLASIFICACIÓN DE PARÁMETROS	EVALUACION RIESGO MICROCRÉDITO			

Figura 36. Parámetros de credit scoring

CLASIFICACIÓN DE PARÁMETROS	
<b>CAPACIDAD</b>	
<b>Tiempo del negocio</b>	
Más de 5 años	100
Más de 4 años	80
Más de 3 años	60
Más de 2 años	40
Menos de 1 año	0
<b>Ingresos Netos Mensuales</b>	
Más de 18001 dólares	100
De 15001 a 18000 dólares	80
De 10001 a 15000 dólares	60
De 5001 a 10000 dólares	40
De 1 a 5000 dólares	10
<b>Gastos Aproximados Mensuales</b>	
Menores a 800 dólares	100
De 801 a 1300 dólares	70
De 1301 a 4000 dólares	40
De 4001 a 7500 dólares	30
superior a 7500 dólares	0
<b>Rotación inventario</b>	
Inventario Mercadería	10.000,00
Costo del inventario	60.000,00
Días de Rotación	60
<b>CONDICIONES</b>	
<b>Perspectivas del negocio</b>	
Negocio ya en marcha	100
Emprendimiento de Negocio	60
Cambio de Negocio	30
<b>Negociación de Endeudamiento</b>	
Consolidación de Deudas	50
Renegociación de Deuda	80
Novación de crédito	100
<b>Localización del Negocio</b>	
Local Propio	100
Local Arrendado	80
Calle	20
<b>Futuro Endeudamiento</b>	
Incremento de Inventarios	100
Compra de Activos Fijos	80
Consolidación de deudas	60

Figura 37. Clasificación de parámetros de credit scoring

A	B	C	D	E	F
2	<b>DATOS GENERALES DEL SOLICITANTE</b>				
3	Nombre y Apellidos / Razón Social	Rebeca María Carrasco		Teléfono	23172245
4	Cédula Identidad / RUC	1707893879		Estado civil	Casada
5	Dirección del Establecimiento / Local	Manuel Villavicencio Oe5-119, sector San Sebastián.			
6	<b>EVALUACIÓN DE RIESGO PARA EL MICROCRÉDITO</b>				
7	Con Historial Crediticio	PARÁMETRO	PUNTUACIÓN OBTENIDA	PESO DADO	PUNTUACION * PESO
8	<b>CHARACTER</b>			<b>0,30</b>	
9	Antecedentes Crediticios	0 días de morosidad	100	0,10	10
10	Verificación de Demandas Judiciales	No posee demandas	100	0,05	5
11	Referencias Comerciales	Muy buenas referencias	100	0,05	5
12	Reporte del Buro de Crédito	700 a 850 - Excelente	100	0,10	10
13	<b>CAPACIDAD</b>			<b>0,30</b>	
14	Tiempo del negocio	Más de 5 años	100	0,10	10
15	Ingresos Netos Mensuales	De 5001 a 10000 dólares	40	0,15	6
16	Gastos Aproximados Mensuales	De 801 a 1300 dólares	70	0,05	3,5
17	<b>CAPITAL</b>			<b>0,20</b>	
18	Monto de Prestamos Actuales	0	100	0,10	10
19	Rotación de Inventario	De 6 a 15 días	80	0,08	6,4
20	Activos que posee	De 2.501 a 7.500	60	0,02	1,2
21	<b>CONDICIONES</b>			<b>0,20</b>	
22	Perspectivas del negocio	Negocio ya en marcha	100	0,05	5
23	Negociación de Endeudamiento	Novación de crédito	100	0,05	5
24	Localización del Negocio	Local Arrendado	80	0,02	1,6
25	Futuro Endeudamiento	Incremento de Inventarios	100	0,08	8
26	<b>TOTAL</b>				<b>86,7</b>
27	<b>RIESGO BAJO</b>				
28					
29					

**Figura 38.** Evaluación del credit scoring

La figura 38, es la evaluación para el microcrédito, consta de dos partes, la primera son datos generales del posible sujeto de crédito y la segunda, ya consiste en la evaluación para el microcrédito, la segunda parte consta de cuatro columnas, las cuales son: Parámetros, Puntuación, Peso Asignado y Ponderación, para el credit scoring estas columnas tienen el siguiente significado:

**Tabla 18.**  
Columnas credit scoring

Significado de columnas de la evaluación del microcrédito	
Parámetros	Hace referencia a la figura 37, en la cual se ve la clasificación de los parámetros.
Puntuación obtenida	Es lo que el posible sujeto de crédito obtiene en relación a la información que proporciona, la cual es tomada de la clasificación individual de cada parámetro
Peso dado	Es el puntaje que ha sido otorgado en base a los criterios de expertos entrevistados y ha a las personas que validaron el modelo.
Puntuación peso	* Es el resultado de la multiplicación de los valores entre la puntuación y el peso asignado.

En esta aplicación, como se ve en la figura 38, da a conocer que el modelo de credit scoring en este caso, genero el resultado de *Riesgo Bajo*, el cual se basó en la información obtenida en la entrevista, caso contrario si no hubiese alcanzado el puntaje adecuado, el resultado del modelo pudo haber sido un *Riesgo Medio* o *Alto*.

## CAPÍTULO VII

### 7. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 7.1. Conclusiones

Al haber completado el trabajo de investigación para el otorgamiento de microcréditos sin garantía en la ciudad de Quito para el año 2018, se cumplió con los objetivos propuestos al inicio de la investigación, con los cuales se determinó que sí es factible el conceder microcréditos sin garantía.

Con la información obtenida en cooperativas de ahorro y crédito y bancos sociales a través de entrevistas y con la ayuda del software Atlas. T.i, para el procesamiento de la información, demuestra que las instituciones financieras reducen su riesgo al realizar un estudio en conjunto con recursos humanos y tecnológicos hacia el posible sujeto de crédito.

El modelo de credit scoring es una herramienta complementaria que ayuda a conocer el nivel de riesgo de una operación crediticia, es un apoyo para el área de microcréditos y el resultado que genera es una sugerencia hacia el encargado de microcrédito para aceptar o denegar al posible sujeto de crédito

La verificación de la hipótesis positiva planteada demostró que el otorgamiento de microcréditos sin garantía sí permitirá a las microempresas acceder al capital en sistemas financieros sociales.

El modelo de credit scoring presentado, se orienta al segmento 5, en el cual están presente bancos comunales, cajas comunales y cajas de ahorro, la banca dispone de modelos muy sofisticados desde lo técnico y tecnológico, por lo cual no tomarían en cuenta el modelo presentado en la investigación.

## **7.2. Recomendaciones**

Los modelos de credit scoring deben desarrollarse o modificarse acorde a la ubicación de su casa matriz y sucursales de las entidades financieras, debido que la información financiera, demográfica y actividad económica cambia en relación a los factores que influyen en donde se ubiquen las agencias.

Al no ser tomado en cuenta el parámetro de colateral para el modelo de credit scoring su puntaje ha sido compensado en los parámetros de Carácter y Capacidad, sin embargo el puntaje asignado a cada parámetro del modelo puede ser modificado en relación a la institución financiera e información que posean sobre el posible sujeto de crédito.

Para obtener un mayor nivel de confianza sobre el modelo de credit scoring, se debe incluir otras bases de datos como buros de créditos, posibles caudas judiciales, registro de la propiedad, central de riesgos, de tal forma que el modelo de información más detallada sobre el sujeto de crédito.

## BIBLIOGRAFÍA

- Abad, P. & Abad, O. (2013). *El microcrédito en la ciudad de Cuenca y su impacto en el desarrollo económico y financiero de la mujer en los mercados de la ciudad*. Obtenido de [http://base.socioeco.org/docs/\\_bitstream\\_123456789\\_2767\\_1\\_tm4356.pdf](http://base.socioeco.org/docs/_bitstream_123456789_2767_1_tm4356.pdf)
- Aguilera, C. I. (2000). *Estudios Gerenciales*. Obtenido de Redalyc - Un enfoque gerencial de la teoría de restricciones: <http://www.redalyc.org/pdf/212/21207704.pdf>
- Amaru, A. (2008). *Administración para emprendedores, fundamentos para la creación y gestión de nuevos negocios*. México: Pearson Educación.
- Angulo, L. (2015). En *Proyectos y Formulación*. México: Alfaomega.
- Asamblea Nacional de la República del Ecuador. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Obtenido de <http://www.wipo.int/edocs/lexdocs/laws/es/ec/ec030es.pdf>
- Asamblea Nacional de la República del Ecuador. (2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Obtenido de [http://www.ecuadorencifras.gob.ec/LOTAIP/2017/DIJU/marzo/LA2\\_MAR\\_DIJU\\_CodOrgMonetario.pdf](http://www.ecuadorencifras.gob.ec/LOTAIP/2017/DIJU/marzo/LA2_MAR_DIJU_CodOrgMonetario.pdf)
- Asamblea Nacional de la República del Ecuador. (2017). *Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones*. Obtenido de <https://www.aduana.gob.ec/wp-content/uploads/2017/05/COPCI.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2012). *Aliance for Financial Inclusion*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Cuestiones/Inclusion%20Financiera.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2015). *Resolución No. 043-2015-F*. Obtenido de <http://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasIntere>

- Banco Central del Ecuador. (2017). *Tasas de interés activas efectivas vigentes para el sector financiero privado, público y, popular y solidario*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/docs.php?path=/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indice.htm>
- Banco Central del Ecuador. (2018). *Monitoreo de los principales indicadores monetarios y financieros de la economía ecuatoriana*. Obtenido de [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Presentacion\\_Abr18.pdf](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Presentacion_Abr18.pdf)
- Banco Central del Ecuador. (2018). *Reporte trimestral de oferta y demanda de crédito*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/324-encuesta-trimestral-de-oferta-y-demanda-de-cr%C3%A9dito>
- Batensperger. (1978). *Credit rationing - Issues and questios, Journal of Money, Credit, and Banking*. Obtenido de <https://red.uao.edu.co/bitstream/10614/62/1/T0003417.pdf>
- Berk, J., DeMarzo, P., & Hardford, J. (2016). En *Fundamentos de finanzas corporativas*. Argentina: Pearson.
- Blanchar J. O & Fischer S. . (1986). Lectures on Macroeconomics. *Revista de Economía y Administración*.
- Brigham, E. y. (2006). *Fundamentos de administración financiera*. México: Thomson.
- Camara de la pequeña y mediana empresa de Pichincha. (2017). *Cifras de Pymes en Pichincha*. Obtenido de <https://www.capeipi.org.ec/>
- Carboni, V. (2011). *Campagna per la riforma della banca mondiale*. Obtenido de [http://www.iese.edu/es/multimedia/CatedralaCaixa\\_Cuaderno\\_23\\_tcm42-166151.pdf](http://www.iese.edu/es/multimedia/CatedralaCaixa_Cuaderno_23_tcm42-166151.pdf)
- Corporación de Seguro del Depósito. (2016). *Listado de entidades del sector financiero privado*. Obtenido de <http://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2017/02/LISTADO-DE-ENTIDADES-SECTOR-FINAN-PRIVADO.pdf>

- Cruz, M. (2014). *Estudio de factibilidad para la creación de un banco comunal para las comunidades de la parroquia Eugenio Espejo, cantón Otavalo, provincia de Imbabura*. Obtenido de <http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/3053/1/02%20ICA%20657%20TESIS.pdf>
- Diniz, E. (2012). *Triggers and barriers to financial inclusion: The use of ICT based branchless banking in an Amazon county*. Obtenido de [http://gvpesquisa.fgv.br/sites/gvpesquisa.fgv.br/files/arquivos/diniz\\_-](http://gvpesquisa.fgv.br/sites/gvpesquisa.fgv.br/files/arquivos/diniz_-)
- Duarte, L., Flechas, S. & Herrera A. (2017). *Desarrollo y manejo de la Inclusión Financiera a nivel mundial y su estrecha relación con las variables sociales*. Obtenido de <https://intellectum.unisabana.edu.co/handle/10818/30741?locale-attribute=en>
- Estrategia Focalizada. (2015). *Introducción a la teoría de restricciones*. Obtenido de <http://www.estrategiafocalizada.com/>; <http://www.monografias.com/trabajos-pdf2/introduccion-teoria-restricciones/introduccion-teoria-restricciones.pdf>
- European Commission. (2008). *Financial services provision and prevention of financial exclusion*. Obtenido de [ec.europa.eu/social/BlobServlet?docId=760](http://ec.europa.eu/social/BlobServlet?docId=760)
- Goldratt, E. (2017). *Introducción a la teoría de restricciones TOC*. Ecuador: Estrategia Focalizada.
- Gómez, A., García, D. & Marin, S. (2009). *Red de revistas científicas de América Latina, el Caribe, España, y Portugal*. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/413/41312227011.pdf>
- Gómez, J. & Reyes, N. (2002). *El racionamiento del crédito y las crisis financieras*. Revista de Economía Institucional.
- Gómez, R. (2015). *Analizar los factores de riesgos en los que incurre un banco al otorgar microcréditos en el Ecuador*. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/4428/1/T-UCSG-POS-MFEE-17.pdf>

Góngora, A. (2014). *Cuadernos de la Cátedra "la Caixa" de responsabilidad social de la empresa y gobierno corporativo*. Obtenido de [http://www.iese.edu/es/multimedia/CatedralaCaixa\\_Cuaderno\\_23\\_tcm42-166151.pdf](http://www.iese.edu/es/multimedia/CatedralaCaixa_Cuaderno_23_tcm42-166151.pdf)

Graham, O. (2013). En *Inclusion Financiera*. Perú: Conexionexan.

Handsonbanking. (2018). *Las 5 "C" del Crédito*. Obtenido de <https://handsonbanking.org/hdocs/es/a/uc/wha/aucwha5cs.html>

Hernández, R. (2010). *Metodología de la investigacion*. Mexico: Mc Graw Hill.

Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2014). *Directorio de Empresas y Establecimientos* . Obtenido de [http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas\\_Economicas/DirectorioEmpresas/140210%20DirEmpresas%20final3.pdf](http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/140210%20DirEmpresas%20final3.pdf)

Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2016). *Noticias INEC*. Obtenido de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/ecuador-registro-843-745-empresas-en-2016/>

Jensen, M.C. y Meckling, W. (1976). *Theory of the Firm: Managerial Behaviour, Agency Cost and Ownership Structure*. Obtenido de <https://www.sfu.ca/~wainwrig/Econ400/jensen-meckling.pdf>

Jijón, E. (2015). *El microcrédito como motor de desarrollo de la microempresa en Guayaquil. Periodo 2010-2012*. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/8501/1/Tesis%20Maria%20Cristina%20Espinoza%20Lozano.pdf>

Lacalle, M. (2015). En *Microcréditos y pobreza*. España: Turpial.

Lara, E. (2013). *Fundamentos de la Investigación. Un enfoque por competencias* (Vol. 2). Mexico: Alfaomega.

- Leyshon y Thrift. (1993). *Geographies of Financial Exclusion: Financial Abandonment in Britain and the United States*. Obtenido de [https://www.researchgate.net/publication/271813993\\_Geographies\\_of\\_Financial\\_Exclusion\\_Financial\\_Abandonment\\_in\\_Britain\\_and\\_the\\_United\\_States](https://www.researchgate.net/publication/271813993_Geographies_of_Financial_Exclusion_Financial_Abandonment_in_Britain_and_the_United_States)
- Lopez, C. (2017). *Inclusión Financiera*. Quito: Banco Central del Ecuador.
- Martinez, A. & Londoño, H. (2015). *El racionamiento del crédito en los mercados financieros*. Obtenido de <https://red.uao.edu.co/bitstream/10614/62/1/T0003417.pdf>
- Merton, R. (2003). *Finanzas*. México: Pearson Prentice Hall.
- Monteros, R. (2005). *Administración de recursos humanos*. Mexico: Mad.
- Moya, C. (2011). *Presentación "Banca de las Oportunidades: Transparencia, protección*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Cuestiones/Inclusion%20Financiera.pdf>
- Pamber, J. (2014). *The Effects of Microcredit*. Obtenido de [https://campbellcollaboration.org/media/k2/attachments/Vaessen\\_Microcredit\\_Review.pdf](https://campbellcollaboration.org/media/k2/attachments/Vaessen_Microcredit_Review.pdf)
- Parkin, M. (2009). *Economía*. México: Pearson educación.
- Pope, J. (2010). En *Introducción a la Investigación de Mercados*. México: Norma.
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo. (2018). *Cifras Bancos Sociales*. Obtenido de <http://www.rfr.org.ec/>
- Roberts, A. (2003). *El Microcrédito y su aporte al Desarrollo Económico*. Obtenido de <http://docplayer.es/9399143-El-microcredito-y-su-aporte-al-desarrollo-economico.html>

- Rodriguez, M. (2016). *El racionamiento del crédito*. Canarias: Universidad de la Laguna.
- Ross, Westerfield, & Jaffe. (2012). *Finanzas Corporativas*. México: McGraw Hill.
- Sampiaeri, R. H. (2014). *Metodología de la investigación*. México D.F.: McGRAW-HILL.
- Sautu, R. (2002). *La integración de métodos cualitativos y cuantitativos para el estudio de las experiencias de corrupción*. Obtenido de <http://www.moebio.uchile.cl/13/sautu.html>
- Smith, N. (2015). *Valoración del acceso del microcrédito a través de la banca tradicional para el desarrollo y crecimiento de los microempresarios en el barrio Santa Anita al sur de Quito*. Obtenido de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/10154/1/UPS%20-%20ST001729.pdf>
- Spiegel, M., Schiller, J., & Srinivansan, R. (2017). En *Probabilidades y Estadísticas* (pág. México). McGraw Hill.
- Stiglitz & Weiss. (1981). *Credit Rationing in Markets with Imperfect Information*. *The American Economic Review*, 393-410. Obtenido de <http://socsci2.ucsd.edu/~aronatas/project/academic/Stiglitz%20credit.pdf>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2011). En *Ley Orgánica de La Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario*. Quito: Ofi No. T.4887-SNJ-11-664.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2015). *Situación y perspectivas de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/noticia-medio?situacion-y-perspectivas-de-las-cooperativas-de-ahorro-y-credito-en-ecuador>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2016). *Norma que Regula el Sistema de Garantía Crediticia*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/296-2016-F.pdf/3ab1c964-c7c5-4943-8a6a-49120ee74c91>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2017). *Boletín financiero*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/estadisticas?boletin-financiero>

Swamy, V. (2014). *Financial Inclusion, Gender Dimension, and Economic Impact on Poor Households*. Obtenido de <http://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0305750X13002313>

Tapia, R. (2012). *Los procesos de concesión crediticia y su incidencia en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito dirección provincial de salud de Cotopaxi de la ciudad de Latacunga durante el año 2010*. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1843/1/TA0139.pdf>