



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

**ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO**

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

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

**TEMA: ANÁLISIS DE LAS ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO PARA  
EL DESARROLLO ECONÓMICO DE LA MICROEMPRESA DEL SECTOR  
COMERCIO AL POR MENOR DEL CANTÓN MEJÍA, ECUADOR.**

**AUTOR: CAIZA VALVERDE, ALEXIS PAÚL**

**DIRECTORA: DRA. TAMAYO HERRERA, ARACELY DEL PILAR**

**SANGOLQUÍ**

**2019**

## CERTIFICACIONES



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y DE  
COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

### CERTIFICACIÓN

Certifico que el trabajo de titulación, “ANÁLISIS DE LAS ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO PARA EL DESARROLLO ECONÓMICO DE LA MICROEMPRESA DEL SECTOR COMERCIO AL POR MENOR DEL CANTÓN MEJÍA, ECUADOR” fue realizado por el señor CAIZA VALVERDE, ALEXIS PAÚL el mismo que ha sido revisado en su totalidad, analizado por la herramienta de verificación de similitud de contenido; por lo tanto cumple con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE, razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que lo sustente públicamente.

Sangolquí, 18 de junio de 2019

**Dra. Tamayo Herrera Aracely del Pilar**

C. C 1714478094



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

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD**

Yo, **CAIZA VALVERDE, ALEXIS PAÚL**, declaro que el contenido, ideas y criterios del trabajo de titulación: **"ANÁLISIS DE LAS ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO PARA EL DESARROLLO ECONÓMICO DE LA MICROEMPRESA DEL SECTOR COMERCIO AL POR MENOR DEL CANTÓN MEJÍA, ECUADOR"** es de mi autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos intelectuales de terceros y referenciando las citas bibliográficas.

Consecuentemente el contenido de la investigación mencionada es veraz.

Sangolquí, 18 de junio de 2019

**Caiza Valverde Alexis Paúl**

C. C 1718336363



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

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**AUTORIZACIÓN**

Yo, **CAIZA VALVERDE, ALEXIS PAÚL** autorizo a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de titulación: **"ANÁLISIS DE LAS ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO PARA EL DESARROLLO ECONÓMICO DE LA MICROEMPRESA DEL SECTOR COMERCIO AL POR MENOR DEL CANTÓN MEJÍA, ECUADOR"** en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi responsabilidad.

Sangolquí, 18 de junio de 2019

**Caiza Valverde Alexis Paúl**

C. C 1718336363

**DEDICATORIA**

*A mis padres, Gonzalo Caiza y Teresa Valverde, en reconocimiento a su esfuerzo y amor infinito les dedico ésta y cada una de las metas conseguidas en mi vida, porque a través de su confianza, de su apoyo incondicional me enseñan a confiar en mí, a saber que con dedicación y constancia puedo conseguir todo lo que me proponga.*

*A mis hermanos, Ángel y William, por ser pilares fundamentales en mi vida, por fomentar en mí el deseo de superación constante, por los momentos compartidos, por sus consejos y por cuidar de que no olvide la importancia de la familia.*

*A mis sobrinas, para que sepan que con esfuerzo todos los sueños se pueden cumplir, que no importa las circunstancias en que se encuentren, son dueñas de su futuro y solamente depende de ustedes convertirse en las personas que quieren llegar a ser, nunca dejen de soñar.*

*A todos mis seres queridos que de una u otra manera han contribuido para que culmine este objetivo dedico la consecución del mismo.*

*Caiza Valverde, Alexis Paúl*

v  
**AGRADECIMIENTO**

*Con efusivo afecto expreso mi agradecimiento a Dios y a todas aquellas personas que me brindaron su colaboración, sus conocimientos y su apoyo incondicional durante la realización de este proyecto de investigación.*

*A los microempresarios del Cantón Mejía, por permitirme conocer un poco de su realidad financiera, porque a través de su experiencia compartida en el trabajo de campo se ha logrado desarrollar el presente estudio; continúen fomentando la mejora continua en sus negocios y no pierdan el espíritu de luchar incansablemente por salir adelante a pesar de las adversidades.*

*Al personal del Gobierno Autónomo Descentralizado del Cantón Mejía, quienes con información han colaborado en el desarrollo de mi tema de investigación.*

*A mi directora de tesis, Dra. Aracely Tamayo, por su tiempo, sus conocimientos y buscar fortalecer mi proyecto de investigación para culminarlo con éxito.*

*A la Universidad de las Fuerzas Armadas – ESPE, por brindarme la oportunidad de formarme profesionalmente. A muchos de los docentes que a lo largo de mi estadía he conocido, infinitas gracias, me llevo lo mejor de sus legados; su conocimiento y el valor de las personas.*

*A mis amigos, quienes en las buenas y malas han demostrado el verdadero significado de la palabra amistad. Llegar hasta aquí no ha sido fácil, pero gracias a cada uno de ustedes el camino ha sido mucho más ameno. Continuemos por grandes cosas.*

*Caiza Valverde, Alexis Paúl*

**ÍNDICE DE CONTENIDO**

|  |             |
|--|-------------|
| <b>CERTIFICACIONES.....</b>                      | <b>i</b>    |
| <b>DEDICATORIA.....</b>                          | <b>iv</b>   |
| <b>AGRADECIMIENTO .....</b>                      | <b>v</b>    |
| <b>ÍNDICE DE CONTENIDO.....</b>                  | <b>vi</b>   |
| <b>ÍNDICE DE TABLAS.....</b>                     | <b>xv</b>   |
| <b>ÍNDICE DE FIGURAS.....</b>                    | <b>xx</b>   |
| <b>RESUMEN.....</b>                              | <b>xxiv</b> |
| <b>ABSTRACT.....</b>                             | <b>xxv</b>  |
| <b>CAPÍTULO 1 .....</b>                          | <b>1</b>    |
| <b>ASPECTOS GENERALES.....</b>                   | <b>1</b>    |
| <b>1.1 Introducción .....</b>                    | <b>1</b>    |
| <b>1.2 Tema de investigación.....</b>            | <b>2</b>    |
| <b>1.3 Planteamiento del problema .....</b>      | <b>2</b>    |
| <b>1.4 Objetivos .....</b>                       | <b>4</b>    |
| <b>1.4.1 Objetivo General .....</b>              | <b>4</b>    |
| <b>1.4.2 Objetivos Específicos.....</b>          | <b>4</b>    |
| <b>1.5 Justificación.....</b>                    | <b>5</b>    |
| <b>1.6 . Marco contextual o situacional.....</b> | <b>8</b>    |
| <b>CAPITULO II .....</b>                         | <b>10</b>   |

|  |           |
|--|-----------|
| <b>MARCO TEÓRICO .....</b>   | <b>10</b> |
| <b>2.1. Teorías de soporte .....</b>                                     | <b>10</b> |
| 2.1.1. Teoría del financiamiento .....                                   | 10        |
| 2.1.2. Teoría del desarrollo económico.....                              | 11        |
| 2.1.2.1. Teoría de modernización.....                                    | 12        |
| 2.1.2.2. Teoría de la dependencia.....                                   | 12        |
| 2.1.2.3. Teoría del sistema mundiales .....                              | 12        |
| 2.1.2.4. Teoría de la globalización .....                                | 13        |
| 2.1.2.5. Desarrollo sustentable .....                                    | 13        |
| 2.1.3. Teoría de la intermediación financiera .....                      | 13        |
| 2.1.4. Fuentes de financiamiento .....                                   | 16        |
| <b>2.2. Marco referencial.....</b>                                       | <b>17</b> |
| 2.2.1 Estudios sectoriales: MIPYMES y Grandes Empresas Ecuador .....     | 17        |
| 2.2.2. Directorio de Empresas INEC .....                                 | 19        |
| 2.2.2.1. Número de Empresas por su Clasificación .....                   | 19        |
| 2.2.2.2. Evolución del Número de Empresas a Nivel Nacional .....         | 20        |
| 2.2.2.3. Evolución del Número de Personal Ocupado – Afiliados .....      | 26        |
| 2.2.2.3. Evolución del Total de Ventas por Clasificación de Empresa..... | 32        |
| 2.2.3. USAID Microempresas y Microfinanzas en el Ecuador.....            | 36        |
| 2.2.3.1. Financiando la microempresa .....                               | 36        |

|  |           |
|--|-----------|
| 2.2.3.2. Principales fuentes de financiamiento para necesidades empresariales urgentes ..... | 36        |
| 2.2.3.3. Fuentes de financiamiento para iniciar el negocio .....                             | 38        |
| 2.2.3.4. Financiando las operaciones corrientes de negocios.....                             | 40        |
| 2.2.3.5. Razones para pedir prestado de fuentes específicas.....                             | 41        |
| 2.2.3.6. Niveles de inversión.....   | 42        |
| <b>2.3. Marco conceptual.....</b>  | <b>43</b> |
| 2.3.1. Sistema financiero.....   | 43        |
| 2.3.2. Intermediario Financiera.....   | 43        |
| 2.3.3. Financiamiento.....   | 44        |
| 2.3.4. Producto Financiero .....   | 44        |
| 2.3.5. Desarrollo Económico .....  | 44        |
| 2.3.6. Microempresa .....  | 44        |
| 2.3.7. Microempresario .....   | 45        |
| 2.3.8. Microcrédito.....   | 45        |
| 2.3.9. Comercio al por menor .....   | 45        |
| 2.3.10. Sector informal.....   | 46        |
| 2.3.11. Sector formal.....   | 46        |
| 2.3.12. Población económicamente activa (PEA).....   | 46        |
| 2.3.13. Educación Financiera.....  | 47        |
| 2.3.14. Instituciones Financieras.....   | 47        |

|   |           |
|---|-----------|
| <b>CAPITULO III.....</b>  | <b>48</b> |
| <b>MARCO METODOLÓGICO .....</b>   | <b>48</b> |
| 3.1. Introducción al diseño metodológico.....                                   | 48        |
| 3.2. Enfoque metodológico .....   | 48        |
| 3.2.1. Enfoque cualitativo .....  | 49        |
| 3.2.2. Enfoque cuantitativo .....   | 49        |
| 3.3. Tipología de la investigación .....  | 50        |
| 3.3.1. Por su objeto de estudio: Investigación de campo .....                   | 51        |
| 3.3.2. Por la extensión del estudio: Investigación de caso .....                | 51        |
| 3.3.3. Por el control de variables: No experimental.....                        | 52        |
| 3.3.4. Por las fuentes de información: Mixto.....                               | 52        |
| 3.4. Determinación de la población y del tamaño de muestra .....                | 53        |
| 3.4.1. Población.....   | 53        |
| 3.4.1.1. Caracterización de los microempresarios formales del Cantón Mejía..... | 53        |
| 3.4.2. Muestra .....  | 56        |
| 3.4.2.1. Muestreo para poblaciones finitas.....                                 | 56        |
| 3.5. Hipótesis .....  | 57        |
| 3.5.2. Matriz de operatividad de variables .....                                | 57        |
| 3.5.2.1. Medidas de escala aplicada a la encuesta.....                          | 59        |
| 3.5.3. Chi- cuadrado como prueba de asociación .....                            | 59        |

|  |           |
|--|-----------|
| 3.5.3.1. Chi-cuadrado de contingencia.....                       | X<br>60   |
| 3.6. Instrumentos de investigación.....                          | 60        |
| 3.6.1. Encuesta .....  | 60        |
| 3.7. Procedimiento de toma de datos .....                        | 61        |
| 3.7.1. Recolección de campo .....                                | 61        |
| 3.7.2. Técnica Documental .....                                  | 62        |
| 3.7.3. Bases de datos .....                                      | 62        |
| 3.8. Tratamiento de la información.....                          | 62        |
| 3.8.1. Análisis y validación.....                                | 63        |
| 3.8.2. Estadístico SPSS .....                                    | 63        |
| 3.8.3. Síntesis de resultados .....                              | 63        |
| <b>CAPITULO IV .....</b>   | <b>64</b> |
| <b>RESULTADOS .....</b>  | <b>64</b> |
| 4.1. Análisis Macro .....  | 64        |
| 4.1.1. Principales indicadores macroeconómicos del Ecuador. .... | 64        |
| 4.1.1.1 Sector Real.....   | 65        |
| 4.1.1.2. Sector Externo.....                                     | 69        |
| 4.1.1.2.1. Riesgo País.....                                      | 71        |
| 4.1.1.3. Sector Monetario y Financiero.....                      | 71        |
| 4.1.1.4. Sector Fiscal.....                                      | 74        |

|  |           |
|--|-----------|
|  | xi        |
| 4.1.2. Microempresas en el Ecuador .....                             | 75        |
| 4.1.2.1 Número total de microempresas en el Ecuador.....             | 75        |
| 4.1.2.2. Ventas Totales Microempresa año 2018 .....                  | 76        |
| 4.1.2.3. Número Total de Personal Ocupado Microempresa .....         | 77        |
| 4.1.3. Perfil del Microempresario en el Ecuador .....                | 79        |
| 4.1.3.1. Microempresarios por rango de edad.....                     | 79        |
| 4.1.3.2. Microempresarios por nivel educativo.....                   | 80        |
| 4.1.3.3. Microempresarios por sexo.....                              | 80        |
| 4.1.3.4. Microempresarios por sector empresarial .....               | 82        |
| 4.1.4. Financiamiento de la microempresa en Ecuador .....            | 84        |
| 4.1.4.1 Fuentes de financiamiento para la microempresa .....         | 84        |
| 4.1.4.2. Instituciones formales que financian la microempresa .....  | 86        |
| 4.1.5. Principales problemas para las microempresas en Ecuador ..... | 88        |
| 4.2. Análisis Micro.....   | 89        |
| <b>4.2.1. Aspectos generales del Cantón Mejía.....</b>               | <b>89</b> |
| 4.2.2. Desarrollo económico Cantón Mejía .....                       | 90        |
| 4.2.2.1. Demografía .....  | 90        |
| 4.2.2.2. Empleo y desempleo .....                                    | 91        |
| 4.2.2.3. Educación.....  | 92        |
| 4.2.2.4. Salud .....   | 93        |

|   |     |
|---|-----|
|   | xii |
| 4.2.2.5. Vivienda.....  | 95  |
| 4.2.2.6. Pobreza.....   | 95  |
| 4.2.3. Economía local.....  | 96  |
| 4.2.3.1. Principales actividades económicas .....                     | 97  |
| 4.2.3.2. Industria .....  | 98  |
| 4.2.3.3. Microempresas en el Cantón Mejía .....                       | 99  |
| 4.2.3.4. Microempresas Sector Comercio .....                          | 99  |
| 4.2.4. Instituciones financieras en el Cantón Mejía .....             | 100 |
| 4.2.4.1. Productos financieros ofertados en Cantón Mejía .....        | 103 |
| 4.2.4.2. Servicios financieros ofertados en el Cantón Mejía.....      | 105 |
| 4.2.5. Análisis Crediticio Cantón Mejía.....                          | 106 |
| 4.2.5.1. Cartera bruta por tipo de crédito .....                      | 107 |
| 4.2.5.2. Análisis crediticio por sector económico .....               | 108 |
| 4.2.5.3. Análisis por destino financiero del crédito.....             | 109 |
| 4.2.5.4. Morosidad de cartera por sector económico Cantón Mejía ..... | 110 |
| 4.3. Resultados de la investigación empírica .....                    | 112 |
| 4.3.1. Perfil de los microempresarios encuestados .....               | 112 |
| 4.3.1.1. Sexo.....  | 112 |
| 4.3.1.2. Edad .....   | 113 |
| 4.3.1.3. Educación.....   | 115 |

|  |            |
|--|------------|
|  | xiii       |
| 4.3.2. Características de las microempresas encuestadas .....            | 116        |
| 4.3.2.1. Antigüedad del negocio .....                                    | 116        |
| 4.3.2.2. Actividad empresarial .....                                     | 117        |
| 4.3.3. Análisis Univariado .....   | 120        |
| 4.3.4. Análisis Bivariado.....   | 165        |
| 4.3.4.1. Fuentes de Financiamiento – Desarrollo Económico.....           | 166        |
| 4.3.4.1.1. Fuentes de Financiamiento – Nivel de Ingresos .....           | 166        |
| 4.3.4.1.2. Fuentes de Financiamiento – Titularidad de Activos.....       | 169        |
| 4.3.4.1.3. Fuentes de Financiamiento – Niveles de Inversión.....         | 172        |
| 4.3.4.1.4. Fuentes de Financiamiento – Número de Trabajadores .....      | 174        |
| 4.3.4.2. Fuentes de Financiamiento – Condiciones de Financiamiento ..... | 176        |
| 4.3.4.2.1. Fuentes de Financiamiento – Tasa de Interés .....             | 176        |
| 4.3.4.2.2. Fuentes de Financiamiento – Plazo de préstamo .....           | 178        |
| 4.3.4.2.2. Fuentes de Financiamiento – Monto de Préstamo .....           | 180        |
| 4.3.5. Prueba de hipótesis .....   | 183        |
| 4.3.5.1. Prueba de Normalidad Kolmogorov-Smirnov .....                   | 183        |
| 4.3.5.2. Prueba de Correlación de Spearman .....                         | 184        |
| <b>CAPITULO V.....</b>   | <b>186</b> |
| <b>PROPUESTA DE MEJORA .....</b>   | <b>186</b> |
| <b>5. Guía de financiamiento para microempresarios.....</b>              | <b>186</b> |

|   |            |
|---|------------|
|   | xiv        |
| 5.1. Introducción .....                                       | 188        |
| 5.2. Objetivo general.....                                    | 188        |
| 5.2.1. Objetivos Específicos.....                             | 188        |
| 5.3. Alcance .....  | 189        |
| 5.4. Ámbito de aplicación.....                                | 189        |
| 5.5. Acciones de mejora a seguir .....                        | 189        |
| 5.5.1. Identifique la necesidad de financiamiento.....        | 190        |
| 5.5.2. Determinar la viabilidad de la inversión .....         | 191        |
| 5.5.3. Evaluar la capacidad de pago del microempresario ..... | 192        |
| 5.4.4. Conozca sus opciones de financiamiento.....            | 196        |
| 5.4.6. Criterios para seleccionar un préstamo .....           | 198        |
| 5.4.6. Cuide su historial crediticio .....                    | 203        |
| 5.4.7. Señales de endeudamiento .....                         | 203        |
| 5.4.8. Recomendaciones finales.....                           | 204        |
| <b>CAPITULO VI.....</b>                                       | <b>206</b> |
| <b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....</b>                    | <b>206</b> |
| 6.1. Conclusiones .....                                       | 206        |
| 6.2. Recomendaciones .....                                    | 209        |
| <b>Bibliografía .....</b>                                     | <b>212</b> |

## ÍNDICE DE TABLAS

|   |    |
|---|----|
| <b>Tabla 1</b> <i>Caracterización del Cantón Mejía.....</i>   | 8  |
| <b>Tabla 2</b> <i>Clasificación de Compañías por Trabajadores e Ingresos .....</i>                    | 18 |
| <b>Tabla 3</b> <i>Número de Empresas Totales en el Ecuador.....</i>                                   | 20 |
| <b>Tabla 4</b> <i>Evolución del Número de Personal Ocupado – Afiliados 2012-2013.....</i>             | 27 |
| <b>Tabla 5</b> <i>Evolución del Número de Personal Ocupado – Afiliados 2014-2015.....</i>             | 28 |
| <b>Tabla 6</b> <i>Evolución del Número de Personal Ocupado – Afiliados 2014-2015.....</i>             | 29 |
| <b>Tabla 7</b> <i>Evolución del Total de Ventas por Clasificación de Empresa 2012-2014.....</i>       | 32 |
| <b>Tabla 8</b> <i>Evolución del Total de Ventas por Clasificación de Empresa 2015-2017.....</i>       | 33 |
| <b>Tabla 9</b> <i>Principales Fuentes de Financiamiento del Negocio: Marco Referencial.....</i>       | 37 |
| <b>Tabla 10</b> <i>Fuente de Financiamiento para Iniciar el Negocio: Marco Referencial .....</i>      | 38 |
| <b>Tabla 11</b> <i>Fuentes de Financiamiento para Actividades Cotidianas: Marco Referencial.....</i>  | 40 |
| <b>Tabla 12</b> <i>Razones para Seleccionar una Fuente de Financiamiento: Marco Referencial .....</i> | 41 |
| <b>Tabla 13</b> <i>Niveles de Inversión de Financiamiento: Marco Referencial .....</i>                | 42 |
| <b>Tabla 14</b> <i>Número de Microempresas Totales en Cantón Mejía 2017 .....</i>                     | 54 |
| <b>Tabla 15</b> <i>Número de Microempresas del Sector Comercio en el Cantón Mejía .....</i>           | 55 |
| <b>Tabla 16</b> <i>Matriz de operacionalización de variables.....</i>                                 | 58 |
| <b>Tabla 17</b> <i>Resumen Nacional Urbano de Mercado Laboral.....</i>                                | 68 |
| <b>Tabla 18</b> <i>Tasas de Interés Vigente Junio 2019 .....</i>                                      | 72 |
| <b>Tabla 19</b> <i>Número Total de Empresas por Tamaño en Ecuador 2018 .....</i>                      | 75 |
| <b>Tabla 20</b> <i>Ventas Totales por Tamaño de Empresa 2018.....</i>                                 | 77 |
| <b>Tabla 21</b> <i>Número Total de Personal Ocupado Microempresa 2018.....</i>                        | 78 |
| <b>Tabla 22</b> <i>Microempresas por Sector Económico Ecuador 2018.....</i>                           | 82 |

|   |     |
|---|-----|
| <b>Tabla 23</b> <i>Fuentes de Financiamiento para la Microempresa en Ecuador</i> .....        | 85  |
| <b>Tabla 24</b> <i>Instituciones formales que financian la microempresa</i> .....             | 87  |
| <b>Tabla 25</b> <i>Principales problemas para las microempresas en Ecuador</i> .....          | 88  |
| <b>Tabla 26</b> <i>Pobreza por NBI y extrema pobreza en parroquias del Cantón Mejía</i> ..... | 96  |
| <b>Tabla 27</b> <i>Número de Establecimientos por Sector en el Cantón Mejía 2017</i> .....    | 97  |
| <b>Tabla 28</b> <i>Instituciones financieras en el Cantón Mejía</i> .....                     | 101 |
| <b>Tabla 29</b> <i>Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito</i> .....             | 102 |
| <b>Tabla 30</b> <i>Productos financieros ofertados en Cantón Mejía</i> .....                  | 103 |
| <b>Tabla 31</b> <i>Servicios Financieros ofertados en el Cantón Mejía</i> .....               | 105 |
| <b>Tabla 32</b> <i>Morosidad de cartera por sector económico Cantón Mejía</i> .....           | 110 |
| <b>Tabla 33</b> <i>Sexo de los Microempresarios Encuestados</i> .....                         | 112 |
| <b>Tabla 34</b> <i>Edad de los Microempresarios Encuestados</i> .....                         | 114 |
| <b>Tabla 35</b> <i>Formación de los Microempresarios Encuestados</i> .....                    | 115 |
| <b>Tabla 36</b> <i>Antigüedad de las Microempresas Encuestadas</i> .....                      | 116 |
| <b>Tabla 37</b> <i>Actividades Comerciales de los Encuestados</i> .....                       | 118 |
| <b>Tabla 38</b> <i>Pregunta 1</i> .....   | 120 |
| <b>Tabla 39</b> <i>Pregunta 2</i> .....   | 121 |
| <b>Tabla 40</b> <i>Pregunta 3</i> .....   | 123 |
| <b>Tabla 41</b> <i>Pregunta 4</i> .....   | 124 |
| <b>Tabla 42</b> <i>Pregunta 5</i> .....   | 125 |
| <b>Tabla 43</b> <i>Pregunta 6</i> .....   | 127 |
| <b>Tabla 44</b> <i>Pregunta 7</i> .....   | 128 |
| <b>Tabla 45</b> <i>Pregunta 8</i> .....   | 130 |

|  |     |
|--|-----|
| <b>Tabla 46</b> <i>Pregunta 9</i> .....                                      | 131 |
| <b>Tabla 47</b> <i>Pregunta 10</i> .....                                     | 133 |
| <b>Tabla 48</b> <i>Pregunta 11</i> .....                                     | 135 |
| <b>Tabla 49</b> <i>Pregunta 12</i> .....                                     | 136 |
| <b>Tabla 50</b> <i>Pregunta 13</i> .....                                     | 138 |
| <b>Tabla 51</b> <i>Pregunta 14</i> .....                                     | 140 |
| <b>Tabla 52</b> <i>Pregunta 15</i> .....                                     | 142 |
| <b>Tabla 53</b> <i>Pregunta 16</i> .....                                     | 144 |
| <b>Tabla 54</b> <i>Pregunta 17</i> .....                                     | 145 |
| <b>Tabla 55</b> <i>Pregunta 18</i> .....                                     | 147 |
| <b>Tabla 56</b> <i>Pregunta 19</i> .....                                     | 148 |
| <b>Tabla 57</b> <i>Pregunta 20</i> .....                                     | 149 |
| <b>Tabla 58</b> <i>Pregunta 21</i> .....                                     | 151 |
| <b>Tabla 59</b> <i>Pregunta 22</i> .....                                     | 152 |
| <b>Tabla 60</b> <i>Pregunta 23</i> .....                                     | 153 |
| <b>Tabla 61</b> <i>Pregunta 24</i> .....                                     | 154 |
| <b>Tabla 62</b> <i>Pregunta 25</i> .....                                     | 155 |
| <b>Tabla 63</b> <i>Pregunta 26</i> .....                                     | 157 |
| <b>Tabla 64</b> <i>Pregunta 27</i> .....                                     | 158 |
| <b>Tabla 65</b> <i>Relación Pregunta 7 – Pregunta 16</i> .....               | 166 |
| <b>Tabla 66</b> <i>Tabla Cruzada Pregunta 7 - Pregunta16</i> .....           | 167 |
| <b>Tabla 67</b> <i>Prueba de Chi Cuadrado Pregunta 7 - Pregunta 16</i> ..... | 169 |
| <b>Tabla 68</b> <i>Relación Pregunta 7 – Pregunta 19</i> .....               | 169 |

|  |     |
|--|-----|
| <b>Tabla 69</b> <i>Tabla Cruzada Pregunta 7 - Pregunta 19</i> .....                      | 170 |
| <b>Tabla 70</b> <i>Prueba de Chi Cuadrado Pregunta 7-Pregunta 19</i> .....               | 172 |
| <b>Tabla 71</b> <i>Relación Pregunta 7 – Pregunta 20</i> .....                           | 172 |
| <b>Tabla 72</b> <i>Tabla Cruzada Pregunta 7 - Pregunta 20</i> .....                      | 173 |
| <b>Tabla 73</b> <i>Prueba Chi Cuadrado Pregunta 7 – Pregunta 20</i> .....                | 174 |
| <b>Tabla 74</b> <i>Relación Pregunta 7 – Pregunta 21</i> .....                           | 174 |
| <b>Tabla 75</b> <i>Tabla Cruzada Pregunta 7 – Pregunta 21</i> .....                      | 175 |
| <b>Tabla 76</b> <i>Prueba de Chi Cuadrado Pregunta 7 – Pregunta 21</i> .....             | 175 |
| <b>Tabla 77</b> <i>Relación Pregunta 7 – Pregunta 9</i> .....                            | 176 |
| <b>Tabla 78</b> <i>Tabla Cruzada Pregunta 7 – Pregunta 9</i> .....                       | 177 |
| <b>Tabla 79</b> <i>Prueba de Chi Cuadrado Pregunta 7 – Pregunta 9</i> .....              | 178 |
| <b>Tabla 80</b> <i>Relación Pregunta 7 – Pregunta 11</i> .....                           | 178 |
| <b>Tabla 81</b> <i>Tabla Cruzada Pregunta 7 – Pregunta 11</i> .....                      | 179 |
| <b>Tabla 82</b> <i>Prueba de Chi Cuadrado Pregunta 7 – Pregunta 9</i> .....              | 180 |
| <b>Tabla 83</b> <i>Relación Pregunta 7 – Pregunta 12</i> .....                           | 180 |
| <b>Tabla 84</b> <i>Tabla Cruzada Pregunta 7 – Pregunta 12</i> .....                      | 181 |
| <b>Tabla 85</b> <i>Prueba de Chi Cuadrado Pregunta 7 – Pregunta 12</i> .....             | 182 |
| <b>Tabla 86</b> <i>Pruebas de Normalidad Kolmogorov-Smirnov</i> .....                    | 183 |
| <b>Tabla 87</b> <i>Grado de Relación Según Coeficiente de Correlación Spearman</i> ..... | 184 |
| <b>Tabla 88</b> <i>Correlación Spearman</i> .....  | 185 |
| <b>Tabla 89</b> <i>Propuesta de mejora: Matriz de necesidades</i> .....                  | 190 |
| <b>Tabla 90</b> <i>Propuesta de mejora: Registro de Ingreso y egresos</i> .....          | 192 |
| <b>Tabla 91</b> <i>Propuesta de Mejora: Presupuesto de Ventas</i> .....                  | 193 |

|  |     |
|--|-----|
|  | xix |
| <b>Tabla 92</b> <i>Propuesta de Mejora: Costo de Ventas</i> .....                      | 193 |
| <b>Tabla 93</b> <i>Propuesta de Mejora: Costos Fijos</i> .....                         | 194 |
| <b>Tabla 94</b> <i>Propuesta de Mejora: Estado de resultados</i> .....                 | 195 |
| <b>Tabla 95</b> <i>Propuesta de mejora: Comparativo Sistemas de Amortización</i> ..... | 199 |
| <b>Tabla 96</b> <i>Propuesta de Mejora: Matriz de Comparación de Préstamos</i> .....   | 201 |

## ÍNDICE DE FIGURAS

|  |    |
|--|----|
| <b>Figura 1.</b> Intermediación Financiera Directa .....                       | 14 |
| <b>Figura 2.</b> Intermediación Financiera Indirecta.....                      | 15 |
| <b>Figura 3.</b> Fuentes de financiamiento.....                                | 16 |
| <b>Figura 4.</b> Número Total de Empresas 2012-2017 .....                      | 21 |
| <b>Figura 5.</b> Número Total de Grandes Empresas 2012-2017 .....              | 22 |
| <b>Figura 6.</b> Número Total de Medianas Empresas A 2012-2017 .....           | 23 |
| <b>Figura 7.</b> Número Total de Medianas Empresas B 2012-2017.....            | 23 |
| <b>Figura 8.</b> Número Total de Pequeñas Empresas 2012-2017.....              | 24 |
| <b>Figura 9.</b> Número Total de Microempresas 2012-2017.....                  | 25 |
| <b>Figura 10.</b> Evolución del Número de Personas Afiliadas Ecuador.....      | 30 |
| <b>Figura 11.</b> Evolución Personas Afiliadas Microempresa 2012-2017 .....    | 31 |
| <b>Figura 12.</b> Evolución Ventas Totales a Nivel Nacional 2012-2017 .....    | 34 |
| <b>Figura 13.</b> Ventas totales por Tamaño de Empresa: Grandes Empresas ..... | 34 |
| <b>Figura 14.</b> Ventas totales por Tamaño de Empresa: Microempresa .....     | 35 |
| <b>Figura 15.</b> Producto Interno Bruto 2014-2018.....                        | 65 |
| <b>Figura 16.</b> Inflación Anual del IPC a Diciembre de cada año .....        | 66 |
| <b>Figura 17.</b> Coeficiente de Gini Jun. 2008 - Jun. 2018 .....              | 67 |
| <b>Figura 18.</b> Inversión Extranjera Directa por Países .....                | 70 |
| <b>Figura 19</b> Recaudación de Principales Impuestos 2018 .....               | 74 |
| <b>Figura 20.</b> Porcentaje de Empresas por Tamaño Ecuador 2017 .....         | 76 |
| <b>Figura 21.</b> Total de Personal Ocupado por Tamaño de Empresa 2018 .....   | 78 |
| <b>Figura 22.</b> Microempresarios por Rango de Edad en Ecuador .....          | 79 |

|   |     |
|---|-----|
| <b>Figura 23.</b> Microempresarios por Nivel Educativo en Ecuador .....             | 80  |
| <b>Figura 24.</b> Microempresarios por Sexo.....                                    | 81  |
| <b>Figura 25.</b> Porcentaje de Microempresarios Por Sexo.....                      | 81  |
| <b>Figura 26.</b> Microempresas por Sector Económico Ecuador 2017 .....             | 83  |
| <b>Figura 27.</b> Fuentes de financiamiento seleccionadas por microempresarios..... | 86  |
| <b>Figura 28.</b> Instituciones formales que financian la microempresa .....        | 87  |
| <b>Figura 29.</b> Población Ocupada Por Rama de Actividad en el Cantón Mejía.....   | 91  |
| <b>Figura 30.</b> Estudiantes Por Tipo de Unidad Educativa en el Cantón Mejía ..... | 92  |
| <b>Figura 31.</b> Nivel de Escolaridad Cantón Mejía.....                            | 93  |
| <b>Figura 32.</b> Desnutrición en Menores de 5 años Cantón Mejía.....               | 94  |
| <b>Figura 33.</b> Microempresas por Sector en el Cantón Mejía 2018 .....            | 99  |
| <b>Figura 34.</b> Microempresa Sector Comercio Cantón Mejía 2018.....               | 100 |
| <b>Figura 35.</b> Cooperativas de Ahorro y Crédito por segmento Cantón Mejía.....   | 102 |
| <b>Figura 36.</b> Cartera Bruta por Tipo de Crédito 2015 – 2016 Cantón Mejía.....   | 107 |
| <b>Figura 37.</b> Cartera Bruta por Sector Económico Cantón Mejía.....              | 108 |
| <b>Figura 38.</b> Destino Financiero del Crédito Cantón Mejía.....                  | 109 |
| <b>Figura 39.</b> Sexo de los Microempresarios Encuestados .....                    | 113 |
| <b>Figura 40.</b> Edad de los Microempresarios Encuestados .....                    | 114 |
| <b>Figura 41.</b> Formación de los Microempresarios Encuestados .....               | 115 |
| <b>Figura 42.</b> Antigüedad de las Microempresas Encuestadas.....                  | 117 |
| <b>Figura 43.</b> Actividades Comerciales de los Encuestados .....                  | 119 |
| <b>Figura 44.</b> Resultados Pregunta 1 .....                                       | 120 |
| <b>Figura 45.</b> Resultados Pregunta 2 .....                                       | 122 |

|  |     |
|--|-----|
| <b>Figura 46.</b> Resultados Pregunta 3 .....  | 123 |
| <b>Figura 47.</b> Resultados Pregunta 4 .....  | 124 |
| <b>Figura 48.</b> Resultados Pregunta 5 .....  | 126 |
| <b>Figura 49.</b> Resultados Pregunta 6 .....  | 127 |
| <b>Figura 50.</b> Resultados Pregunta 7 .....  | 129 |
| <b>Figura 51.</b> Resultados Pregunta 8 .....  | 130 |
| <b>Figura 52.</b> Resultados Pregunta 9 .....  | 132 |
| <b>Figura 53.</b> Resultados Pregunta 10 ..... | 134 |
| <b>Figura 54.</b> Resultados Pregunta 11 ..... | 135 |
| <b>Figura 55.</b> Resultados Pregunta 12 ..... | 137 |
| <b>Figura 56.</b> Resultados Pregunta 13 ..... | 139 |
| <b>Figura 57.</b> Resultados Pregunta 14 ..... | 141 |
| <b>Figura 58.</b> Resultados Pregunta 14 ..... | 143 |
| <b>Figura 59.</b> Resultados Pregunta 15 ..... | 144 |
| <b>Figura 60.</b> Resultados Pregunta 17 ..... | 146 |
| <b>Figura 61.</b> Resultados Pregunta 18 ..... | 147 |
| <b>Figura 62.</b> Resultados Pregunta 19 ..... | 149 |
| <b>Figura 63.</b> Resultados Pregunta 20 ..... | 150 |
| <b>Figura 64.</b> Resultados Pregunta 21 ..... | 151 |
| <b>Figura 65.</b> Resultados Pregunta 22 ..... | 152 |
| <b>Figura 66.</b> Resultados Pregunta 23 ..... | 153 |
| <b>Figura 67.</b> Resultados Pregunta 24 ..... | 154 |
| <b>Figura 68.</b> Resultados Pregunta 25 ..... | 156 |

|  |       |
|--|-------|
|  | xxiii |
| <b>Figura 69.</b> Resultados Pregunta 26 .....                                   | 157   |
| <b>Figura 70.</b> Resultados Pregunta 27 .....                                   | 159   |
| <b>Figura 71.</b> Prueba Chi Cuadrado Pregunta 7 - Pregunta 16.....              | 168   |
| <b>Figura 72.</b> Prueba Chi Cuadrado Pregunta 7 - Pregunta 19.....              | 171   |
| <b>Figura 73.</b> Prueba Chi Cuadrado Pregunta 7 - Pregunta 9.....               | 177   |
| <b>Figura 74.</b> Prueba Chi Cuadrado Pregunta 7 - Pregunta 11.....              | 179   |
| <b>Figura 75.</b> Prueba Chi Cuadrado Pregunta 7 - Pregunta 12.....              | 182   |
| <b>Figura 76.</b> Propuesta de Mejora: Préstamos Para la Microempresa .....      | 197   |
| <b>Figura 77.</b> Propuesta de Mejora: Criterios Para Seleccionar Préstamos..... | 198   |
| <b>Figura 78.</b> Flujograma Proceso para seleccionar un Préstamo .....          | 202   |
| <b>Figura 79.</b> Propuesta de Mejora: Historial Crediticio.....                 | 203   |
| <b>Figura 80.</b> Propuesta de Mejora: Señales de Endeudamiento.....             | 204   |
| <b>Figura 81.</b> Propuesta de Mejora: Recomendaciones Finales .....             | 205   |

## RESUMEN

Ecuador es considerado uno de los países con más emprendimientos a nivel de América Latina en donde más del 80% de empresas constituidas pertenecen a este sector, por su parte en el Cantón Mejía de todos los negocios censados el 91% son microempresas. Sin embargo, las condiciones de financiamiento que se aplica no son las más favorables del mercado, una de sus principales alternativas es el microcrédito cuyas características son elevadas tasas de interés y periodos de corto plazo. El desarrollo de la investigación se basa en el objetivo de analizar si una determinada alternativa de financiamiento influye de manera significativa en el desarrollo económico de la microempresa del sector comercio al por menor del Cantón Mejía. La presente investigación se desarrolló en seis capítulos que describen la situación actual del microempresario; fundamentos teóricos, de referencia, conceptuales; una recolección de datos mediante una técnica documental y de campo; para el tratamiento de información se trabajó con el software estadístico SPSS Statistics 25, se utilizó la estadística inferencial para probar la hipótesis a través de análisis bivariados con pruebas Chi cuadrado y una prueba de correlación de Spearman para medir la relación entre las variables; finalmente se elaboró como propuesta de mejora una guía de financiamiento destinada al microempresario para brindarle información que le permita tomar mejores decisiones en materia financiera.

### **PALABRAS CLAVES:**

- **FINANCIAMIENTO CREDITICIO**
- **MICROEMPRESAS**
- **DESARROLLO ECONÓMICO**
- **MICROCRÉDITO**

## **ABSTRACT**

Ecuador is considered one of the countries with the most micro-entrepreneurships in Latin America, where more than 80% of the companies that belong to this sector. The Cantón Mejía 91% the businesses registered are microenterprises. However, the financing conditions applied to them are not the most favorable in the market, one of their main alternatives is microcredit whose characteristics are high interest rates and short-term periods. The development of the research is based on the objective of analyzing whether a certain financing alternative has a significant influence on the economic development of the microenterprise of the retail sector of the Mejía Canton. The present investigation was developed in six chapters that describe the current situation of the microentrepreneur; theoretical, reference, conceptual foundations; a data collection through a documentary and field technique; for the treatment of information we worked with the statistical software SPSS Statistics 25, inferential statistics was used to test the hypothesis through bivariate analysis with Chi square tests and a Spearman correlation test to measure the relationship between the variables; Finally, a financing guide for the microentrepreneur was prepared as an improvement proposal to provide him with information that allows him to make better financial decisions.

### **KEYWORDS:**

- **CREDIT FINANCING**
- **MICRO-ENTERPRISES**
- **ECONOMIC DEVELOPMENT**
- **MICROCREDIT**

## **CAPÍTULO 1**

### **ASPECTOS GENERALES**

#### **1.1 Introducción**

Históricamente el financiamiento crediticio ha sido considerado un factor importante al momento de emprender cualquier actividad económica, el cual hoy día se encuentra controlado y regulado por diferentes organismos estatales. Sin embargo, aún existen alternativas al financiamiento formal de las instituciones financieras; desde recurrir ahorros, ingresos de otros trabajos, solicitar a familiares, amigos o conocidos, herencias e incluso recurrir a prestamistas.

El presente proyecto de investigación busca determinar las alternativas de financiamiento crediticio que tienen los microempresarios y analizar si el financiamiento formal es un factor clave en el desarrollo económico del sector de la microempresa del Cantón Mejía o por el contrario este sector mantiene preferencia por otras fuentes de financiamiento. También se busca determinar el destino del financiamiento solicitado y los principales factores que representan dificultad para el microempresario al momento de obtener financiamiento.

La recolección y tratamiento de información se llevará a cabo mediante una técnica documental basadas en textos, información histórica de organismos relacionados con el tema de investigación y un estudio de campo con encuestas realizadas al microempresario con la finalidad de comprobar la hipótesis de si el financiamiento crediticio por parte de las instituciones financieras es un factor determinante en el desarrollo económico de este sector.

El tratamiento de información tanto primaria como secundaria se fundamenta en una estructura metodológica que ayude en la consecución de los objetivos, para lo cual se aplicará un enfoque mixto (investigación cuantitativa y cualitativa) la misma que servirá para el análisis de variables sobre financiamiento crediticio y desarrollo económico.

El trabajo de investigación se realizará desde el enfoque que tiene el microempresario del sector comercio al por menor en relación al financiamiento que recibe y por último se procederá a elaborar una guía de financiamiento destinada al microempresario que le permita obtener información relevante, concisa y significativa para tomar mejores decisiones en materia financiera.

## **1.2 Tema de investigación**

Análisis de las alternativas de financiamiento para el desarrollo económico de la microempresa del sector comercio al por menor del Cantón Mejía, Ecuador.

## **1.3 Planteamiento del problema**

Se ha determinado en diversas investigaciones que uno de los principales problemas para la microempresa es el acceso a un correcto financiamiento “...el acceso al crédito se constituye como uno de los mayores obstáculos al que se enfrenta un microempresario cuando requiere medios para financiar su actividad” (Rodríguez & Ita, 2015, pág. 8). Según un estudio reciente de la Corporación Financiera Internacional (IFC) “...las pymes representan más de la mitad de los puestos de trabajo formales en todo el mundo, y su participación en el empleo total es comparable a las grandes empresas...” (Mundial, Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura, 2016, págs. 20-23).

Por tal motivo, es un sector empresarial fundamental que dinamiza la economía de un país; desde generar empleo hasta satisfacer necesidades de primer orden de los consumidores, pero la realidad que encuentra este grupo de empresas son barreras para su conformación y crecimiento. Es importante recordar que muchas de estas empresas son familiares y los problemas que presenta el negocio afectan de manera significativa a la familia, por eso se debe tomar con cautela las decisiones empresariales (Tamayo Herrera Aracely, 2019, pág. 53) afirma: “los directivos de empresas familiares tratarán de evitar decisiones estratégicas que conlleven un riesgo significativo de pérdidas financieras, debido a que la riqueza de la familia está fuertemente vinculada a la empresa”.

En el Cantón Mejía el obtener recursos financieros para este tipo de empresas representa un gran inconveniente, en especial para aquellos micro emprendimientos que inician sus actividades encuentran un sinnúmero de dificultades; en donde las más importantes destacan “... administrativas (demoroso proceso de aprobación de crédito), hasta financieras (altas tasas de interés), sin dejar de lado incluso que a este tipo de empresas se les aplica periodos de corto plazo y exigencias elevadas de garantías” (Bloch & Granato, 2017, págs. 454-461).

La fuente más común de financiamiento para las microempresas en el Cantón Mejía del sector comercio al por menor ha sido mediante créditos bancarios o mediante fondos propios. Sin embargo, un sinnúmero de ellas dejan de crecer y no llegan a más de una década de antigüedad. La dureza de las condiciones para obtener financiamiento en el Cantón Mejía es justificada por el alto índice de inestabilidad que caracteriza al sector, así lo establecen “... Las estadísticas en el Cantón Mejía muestran que cerca de un 13% de las personas que emprenden en PYMES tienen que cerrar su negocio por problemas de financiamiento” (MIPRO, 2013, págs. 5-8).

En el Cantón Mejía, otro de los problemas de acceso al crédito de las microempresas está dado por la falta de conocimiento por parte del microempresario en relación a las fuentes de financiamiento formales existentes y el desconocimiento de la manera en que estas operan, además cuando un microempresario busca acceder a un crédito, los procesos para adquirirlos son complejos debido a que no cuentan suficiente documentación contable. (Parra, 2015, pág. 3)

Como se ha descrito el problema principal para el sector de la microempresa en el Cantón Mejía es acceder a una correcta fuente de financiamiento, muchas de estas microempresas no cumplen con las altas garantías exigidas por las instituciones financieras y son denominadas como personas “no sujetas de crédito” acarreado con esto que muchas microempresas se encuentren en la necesidad de aceptar créditos con altas tasas de interés, con periodos de corto plazo o en el peor de los casos acudir a personas o entidades no sujetas a organismos de control como son prestamistas informales, la usura y el lavado de dinero; que a la larga ocasionan problemas para el microempresario que terminan con el cierre del negocio.

## **1.4 Objetivos**

### **1.4.1 Objetivo General**

Analizar las alternativas de financiamiento crediticio para el desarrollo económico que tienen los microempresarios del sector comercio al por menor del Cantón Mejía, en la provincia de Pichincha en el año 2019.

### **1.4.2 Objetivos Específicos**

- Identificar datos relevantes para la investigación, los cuales constituirán fundamento principal para el planteamiento del problema, justificación de investigación, determinación de objetivos y un marco situacional.

- Recopilar información histórica, relevante sobre el número de microempresas formales registradas en el Cantón Mejía, datos que se obtendrán del INEC los cuales servirán como marco referencial para la investigación.
- Establecer la metodología que debe seguir el trabajo de investigación, el proceso de recolección de datos además del posterior tratamiento de información. También se determinará el tamaño de muestra y finalmente la elaboración de la encuesta para su posterior aplicación
- Llevar a cabo el levantamiento de información sobre las alternativas de financiamiento que tienen la microempresa del sector comercio al por menor en el Cantón Mejía y determinar factores clave que detienen el desarrollo de la microempresa en el Cantón Mejía en materia de financiamiento crediticio.
- Elaborar una propuesta de mejora con base en los resultados obtenidos y enfocada en evitar el sobreendeudamiento por parte del microempresario, a través de identificar el problema raíz y brindar acciones a ser tomadas para evitar contratiempos financieros.
- Concluir si el financiamiento ofertado por las instituciones financieras es un factor clave de desarrollo para la microempresa del Cantón Mejía y recomendar mejoras para las opciones de financiamiento que existen para el sector de la microempresa del sector comercio al por menor en el Cantón Mejía.

### **1.5 Justificación**

Ecuador es considerado uno de los países con más micro emprendimientos a nivel mundial, además de tener una gran cantidad de pequeñas y medianas empresas en su entorno empresarial. En el Ecuador la importancia de las Pymes se ve reflejada en el Producto Interno Bruto (PIB)

con una tasa de más del 25%, la cual además es generadora de empleo ya que abarca un 70% de la Población Económicamente Activa (PEA) del país. El 39% de los empleos son generados por microempresas, mientras que el 17% a pequeñas y 14% a medianas (Jacome & King, 2013). “En el Ecuador las empresas constituidas y consideradas como MIPYMES representan más del 80% según datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador” (Camino, Reyes, Apraes, Bravo, & Herrera, 2017, pág. 14).

Los estudios sobre este sector son pocos y necesarios así lo afirman: “Así como este grupo de empresas representa un porcentaje interesante de participación en ciertos sectores de la economía, alineados en su mayoría a los servicios, su estudio y análisis ha sido muy poco explorado en nuestro país” (Camino, Reyes, Apraes, Bravo, & Herrera, 2017, pág. 14).

En nuestro país con fecha de corte a 2016 a través del directorio de empresas emitido por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) cuya fuente de información fue tomada del Servicio Nacional de Rentas Internas a través de su registro de contribuyentes y la base de afiliación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) establece que “existe un total de 843.754 empresas a nivel nacional, de este número 763.636 son microempresas, 63.400 pequeñas empresas, 7.703 mediana empresa A, 5.143 mediana empresa B y 3.863 grandes empresas” (INEC, Ecuador en cifras, 2016).

En relación a la provincia de Pichincha y al Cantón Mejía, territorio objeto de estudio, el número total de empresas en la provincia es de 200.695, en cuanto al Cantón Mejía existen un total de 5.490 empresas de las cuales 5.035 son microempresas, 374 pequeñas empresas, 43 mediana empresa “A”, 24 mediana empresa “B” y 14 grandes empresas”.

La razón principal para realizar el presente trabajo radica en que geográficamente el Cantón Mejía es el tercer cantón, después de Quito y Rumiñahui, en presentar el mayor número de empresas registradas en Pichincha, por lo tanto, es un referente a nivel provincial para analizar las alternativas de financiamiento crediticio que utilizan las microempresas del sector comercio al por menor del Cantón Mejía, de esta manera identificar si su preferencia de financiamiento proviene de una fuente de financiamiento formal o informal, a su vez es importante conocer los principales problemas que un microempresario encuentra al momento de solicitar financiamiento en una institución financiera, identificando de manera general tasas de interés y plazos promedios aplicados para este sector.

De igual manera es importante identificar la percepción que el microempresario tiene en relación a las instituciones financieras, debemos recordar que en especial las organizaciones del sector popular y solidario deben brindar apoyo a la conformación de nuevos emprendimientos y fomentar el crecimiento de negocios en marcha a través de financiamiento en proyectos de expansión, aumento de capital de trabajo o adquisición de nuevos activos.

Debemos entender que un negocio para cumplir sus objetivos necesita de apoyo por parte de las instituciones estatales; que si bien es cierto en el sector gran empresa lo ha venido realizando de manera eficiente, pero este aspecto toma mayor relevancia cuando se trata de un sector que estadísticamente representa el primer lugar en establecimientos registrados a nivel país y además constituye la segunda fuente generadora de empleo. Por todo esto es importante que las autoridades normen requisitos de garantías viables en la concesión de créditos, sin dejar de lado la seguridad en la colocación de dinero, pero que ayuden a los microempresarios en la consecución de sus objetivos.

## 1.6 . Marco contextual o situacional

A continuación, se presenta los datos relevantes de donde se llevará a cabo la investigación:

**Tabla 1**  
*Caracterización del Cantón Mejía*

| <b>Datos Generales</b>                     |  |
|--|--|
| <b>Superficie</b>                          | 1.459 km <sup>2</sup>  |
| <b>Población</b>                           | 81.335 hab.  |
| <b>Población Urbana</b>                    | 16.515 hab.  |
| <b>Población Rural</b>                     | 64.820 hab.  |
| <b>Microempresas</b>                       | 5.035 microempresas  |
| <b>Microempresas Comercio al por Menor</b> | 1.452 microempresas comercio al por menor  |
| <b>Límites</b>                             |  |
| <b>Norte</b>                               | Cantón Rumiñahui, Quito DM y Santo Domingo   |
| <b>Sur</b>                                 | Provincia de Cotopaxi  |
| <b>Este</b>                                | Provincia de Napo  |
| <b>Oeste</b>                               | Provincia de Cotopaxi y Santo Domingo  |
| <b>División Política</b>                   |  |
| <b>Cabecera cantonal</b>                   | Machachi   |
| <b>Parroquias rurales</b>                  | Alóag, Aloasí, Manuel Cornejo Astorga (Tandapi), Cutuglagua, El Chaupi, Tambillo, Uyumbicho. |

Fuente: (GAD Municipal de Mejía, 2015)

Como se puede observar en la tabla 1 el territorio donde se llevará a cabo la investigación es el Cantón Mejía perteneciente a la provincia de Pichincha, ubicado al sur de Quito capital del Ecuador, al norte de la provincia de Cotopaxi, al oeste con la provincia de Santo Domingo y al este con la provincia del Napo. Es el segundo Cantón más grande, después de Quito, con una superficie de 1.476 km<sup>2</sup>. La población es de 81.335 habitantes, de las cuales 16.515 viven en Machachi cabecera cantonal y 64.820 viven en zonas rurales de las 7 parroquias aledañas. El cantón Mejía está conformado por su Cabecera Cantonal, Machachi, y siete parroquias rurales: Alóag, Aloasí, Cutuglagua, El Chaupi, Manuel Cornejo Astorga (Tandapi), Tambillo y Uyumbicho.

Se ha tomado como territorio de estudio el Cantón Mejía porque es un cantón históricamente agrícola de empresas familiares, considerado por la Asociación de Ganaderos de la Sierra y Oriente (AGSO) como un sector ganadero por excelencia, que en las últimas décadas ha visto crecer su población ocasionando que muchas familias busquen maneras de generar ingresos; es aquí donde a través de la necesidad han nacido emprendimientos que a día de hoy han logrado posicionarse como microempresas. Las actividades con mayor participación por parte de los microempresarios del Cantón Mejía son la agricultura y la ganadería, seguido se encuentra actividades de comercio al por mayor y menor, después actividades de transporte, el sector hostelero y otras actividades. También cabe destacar las numerosas empresas florícolas, de legumbres, haciendas y grandes empresas que se encuentran en el sector, generando que muchos de sus trabajadores con el sueldo percibido decidan emprender otra actividad económica de manera simultánea con la finalidad de generar ingresos extras. Todo esto hace de Mejía un Cantón referente a nivel provincial y nacional en donde se registra el mayor número de microempresas después de Quito.

## CAPITULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1. Teorías de soporte

Se entiende como teorías de soporte a la información que se utiliza como base para llevar a cabo la investigación, a través de los fundamentos teóricos se establece una relación con el planteamiento del problema, es importante que estas teorías se encuentren alineadas con las variables de estudio, en este caso, el financiamiento y el desarrollo económico.

##### 2.1.1. Teoría del financiamiento

El financiamiento es el conjunto de recursos destinados para realizar una actividad; en el caso de financiamiento crediticio hace referencia a todas las opciones que las instituciones financieras brindan a los prestatarios para que puedan alcanzar objetivos.

Del siglo XIX hasta el XXI, el endeudamiento externo ha sido estrategia del financiamiento al desarrollo “... la teoría económica ha visualizado a la deuda externa como el resultado necesario para lograr el crecimiento económico o la forma de canalizar un ahorro no originado en la región para la expansión de sectores estratégicos y lograr un proceso de industrialización avanzado” (Girón, 2006, pág. 125) A lo largo de la historia el financiamiento ha sido la fuente principal para el desarrollo de grandes proyectos de empresas que a día de hoy son un referente a nivel mundial “...los organismos financieros internacionales y las agendas multilaterales facilitaron el desarrollo de sectores estratégicos en el proceso de industrialización acompañado de la expansión de las empresas multinacionales, principalmente estadounidenses” (Girón, 2006, pág. 126).

Toda empresa nueva o en marcha requiere financiamiento para su creación como para su desarrollo a través del tiempo. “En general existen dos fuentes básicas de financiación: la deuda y el capital propio; las teorías sobre los determinantes de la estructura de capital de las empresas se han desarrollado considerablemente desde las noveles discusiones de los años cincuenta” (Briozzo & Vigier, 2017, pág. 1).

Autores como Modigliani y Miller (1958) con su Teoría de Financiamiento, investigaron las proporciones entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una sociedad o una sección económica puede poseer; accederá establecer los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

### **2.1.2. Teoría del desarrollo económico**

La teoría del desarrollo sugiere la necesidad de considerar el impacto sectorial a fin de asegurar los beneficios del cambio de la política alcancen a las comunidades pobres y que los costos no descansen en quienes menos pueden aportar (Hernández, 2016, pág. 26). El desarrollo económico se puede medir a través de aspectos de educación, salud, vivienda, avance en su entorno y otros factores que denotan evolución para el individuo. Se conoce que las principales teorías en materia de desarrollo socioeconómico son la teoría de la modernización, la dependencia, los sistemas mundiales, la globalización, y el desarrollo sustentable. Las dos principales teorías del desarrollo son la basada en mono economía y la de beneficios mutuos.

### **2.1.2.1. Teoría de modernización**

Establece que el desarrollo es un proceso sistemático, que evoluciona de manera progresiva, que transforma de manera inminente. “La teoría de la modernización sostiene que el desarrollo social y político de los pueblos ocurre en el cambio de racionalidad de una sociedad basada en los afectos a una sociedad basada en los logros individuales” (Hernández, 2016, pág. 27).

### **2.1.2.2. Teoría de la dependencia**

Uno de los enfoques de esta teoría es mostrar la economía mundial como un diseño desigual en donde existen países no desarrollados o en vías de desarrollo, a quienes se les asigna un rol de países subordinados de producción de materias primas con poco valor agregado, mientras que los países desarrollados son quienes toman decisiones fundamentales a los que se les asigna una producción industrial de alto valor agregado.

La teoría de la dependencia es definida como “...La teoría de la dependencia centra el desarrollo en los mercados domésticos, el papel del sector industrial nacional, generación de demanda agregada mediante incrementos salariales que aumentan los niveles de vida” (Hernández, 2016, pág. 29) .

### **2.1.2.3. Teoría del sistema mundiales**

La teoría está basada en el funcionamiento de las relaciones sociales, políticas y económicas, que se han desarrollado a lo largo de la historia. Teóricamente se puede definir como “...se centra en el estudio del sistema social y sus interrelaciones con el avance del capitalismo mundial como fuerzas determinantes entre los diferentes países, incluyendo a los pequeños” (Hernández, 2016, pág. 31).

#### **2.1.2.4. Teoría de la globalización**

“La teoría de la globalización enfatiza las transacciones económicas y sus vínculos políticos y financieros realizados con la complicidad del desarrollo de la tecnología de la información y la comunicación, desde una perspectiva de los elementos culturales” (Hernández, 2016, pág. 35).

#### **2.1.2.5. Desarrollo sustentable**

El desarrollo es la condición de satisfacción de las necesidades de la población de una nación mediante el uso racional y sustentable de los recursos naturales. Una condición para alcanzar el desarrollo es administrar nuestros recursos en una forma más racional.

El desarrollo sustentable fue el nuevo modelo de desarrollo propuesto para resolver las contradicciones entre los proponentes de “los límites del crecimiento” y los economicistas, el cual atiende a las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras. (Hernández, 2016, pág. 38)

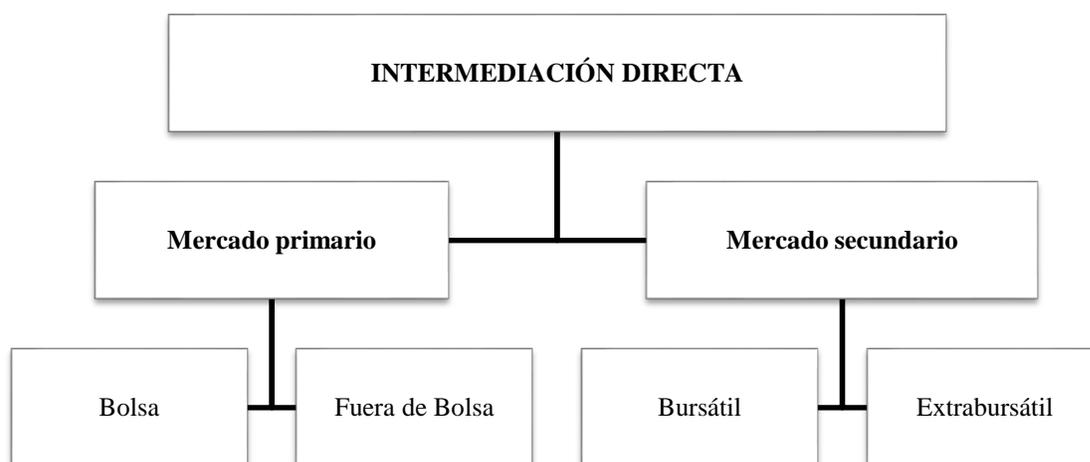
#### **2.1.3. Teoría de la intermediación financiera**

Conceptualmente se tiene a la intermediación financiera como una actividad encargada de captar recursos de personas con excedentes y otorgar esos recursos a personas que necesitan. Teóricamente se establece como “Las entidades financieras captan recursos, principalmente depósitos que son activos de pequeña cuantía, a corto plazo y de bajo riesgo y los transforman en préstamos de mayor tamaño, a largo plazo y de mayor riesgo” (Miranda, 2015).

Una de las actividades que cumplen las instituciones financieras es realizar una evaluación del riesgo de crédito, es así que la teoría establece “un intermediario financiero está en mejores condiciones que un agente económico individual para diversificar el riesgo, pero hay que cubrir los costes de intermediación” (Miranda, 2015)

Como vimos, King y Levine (1993) suponen que el desarrollo financiero está altamente ligado al crecimiento económico debido a que agiliza el proceso de acumulación de capital. Su hipótesis de partida es que el papel del sector financiero consiste en proveer servicios a las firmas; es decir, evaluar la perspectiva de las empresas, diversificar el riesgo, buscar los usos alternativos más eficientes y facilitar el financiamiento de la inversión productiva. (Galarza & Miranda, 1995)

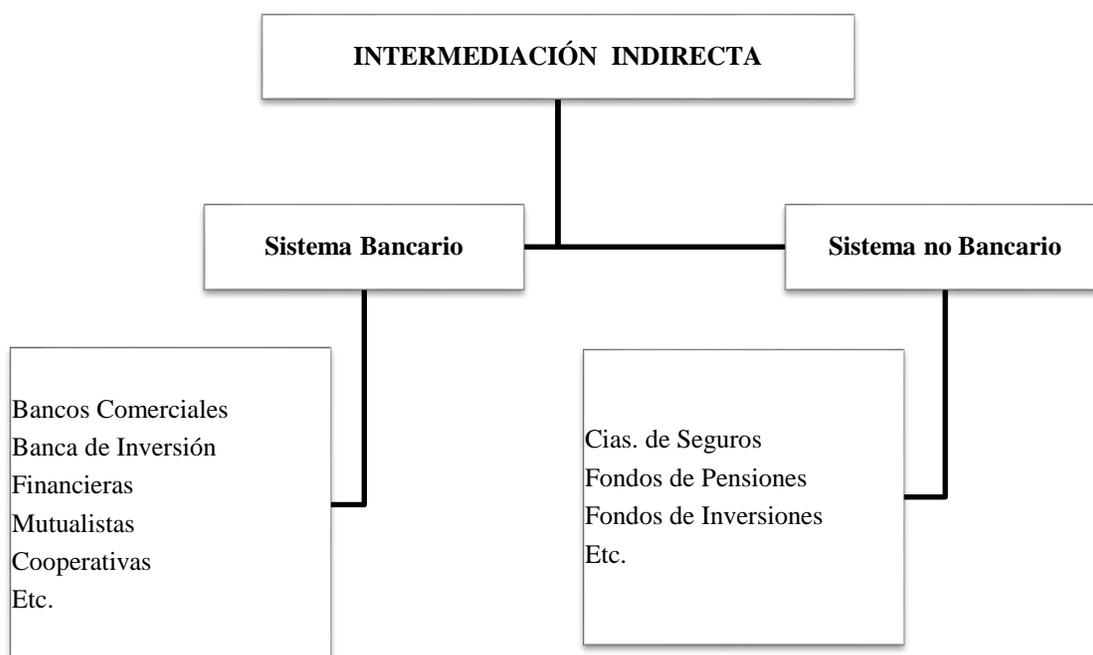
Existen dos tipos de intermediación financiera. Gráficamente se puede establecer la intermediación financiera directa como:



**Figura 1.** Intermediación Financiera Directa  
Fuente: (Domínguez Ignacio, 2015)

Gráficamente se puede visualizar en la figura 1 lo que la Teoría establece sobre la intermediación financiera directa “...existe cuando el agente superavitario asume directamente el riesgo, que implica otorgar los recursos al agente deficitario. El contacto entre ambos, se puede efectuar directamente, a través de diferentes medios e instrumentos del Mercado de Capitales” (Lopez Aliaga, 2010, pág. 110).

Gráficamente la intermediación indirecta tenemos:



**Figura 2.** Intermediación Financiera Indirecta

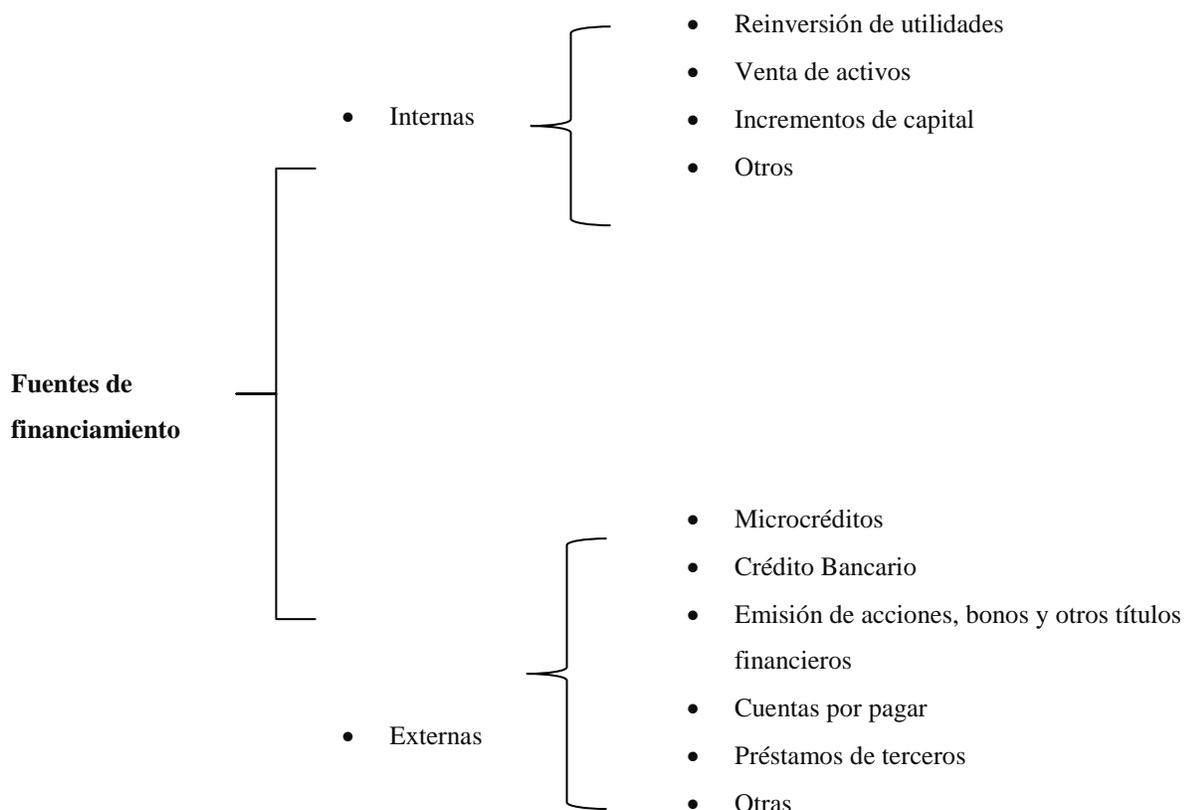
Fuente: (Domínguez Ignacio, 2015)

En la figura 2 se establece el criterio de varios autores que demuestran la teoría de que la intermediación financiera indirecta se da lugar cuando “...existe un intermediario entre los agentes superavitarios y deficitarios. Los intermediarios financieros son principalmente los bancos quienes captan los recursos de los agentes superavitarios, bajo su entera responsabilidad y luego los colocan entre sus clientes bajo su riesgo” (Quilcate, 2015).

El banco paga por los recursos captados (depósitos) la tasa de interés pasiva, y cobra por los recursos que presta la tasa de interés activa “... la tasa de interés activa es mayor a la tasa de interés pasiva, la diferencia entre dichas tasas es el margen del banco o lo que gana por la intermediación, se conoce también como el spread financiero” (Quilcate, 2015).

### 2.1.4. Fuentes de financiamiento

Hace referencia a la fuente que permite financiar proyectos. Según Abraham Hernández en su libro matemática financiera establece “los medios por los cuales las personas obtienen recursos financieros en sus procesos de operación, creación o expansión, en lo interno o externo, a corto, mediano y largo plazo, se les conoce financiamiento” (Hernández Abraham, 2002).



**Figura 3.** Fuentes de financiamiento

Fuente: (Domínguez Ignacio, 2015)

En la figura 3 se determina las fuentes más comunes de financiamiento de fuentes internas y externas, entre las más comunes el microcrédito, crédito bancario, venta de activos y préstamos de terceros, las cuales serán objeto estudio para la presente investigación.

## **2.2. Marco referencial**

El marco referencial permite al investigador utilizar como base investigaciones de otros autores en materia del problema de estudio; en este caso, las microempresas, el financiamiento y el desarrollo económico de este sector.

### **2.2.1 Estudios sectoriales: MIPYMES y Grandes Empresas Ecuador**

La metodología utilizada en el trabajo citado se basa en una investigación con enfoque cuantitativo, puesto que recopila datos numéricos, sobre utilidad y empleo de la microempresa y la gran empresa del Ecuador, la recolección de datos se realizó mediante censos a nivel nacional y encuestas a estos dos sectores de la economía.

Estudios sectoriales es una publicación de la Dirección Nacional de Investigación y Estudios de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, como herramienta para los investigadores y a la sociedad en general, de tal manera que puedan conocer cómo se encuentra un sector económico en diferentes panoramas en los que aborda la investigación. “De acuerdo con la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CIIU), los sectores económicos con mayor número de MiPymes son: comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos automotores y motocicletas; transporte y almacenamiento” (Servicio de acreditación ecuatoriano, 2017)

Las utilidades de las MiPymes decrecieron en 2015, pero lo hicieron en menor proporción que las de las grandes empresas. Los autores del estudio lo interpretan así: “las MiPymes en momentos de dificultad es donde más ventas podrían empezar a tener, debido a su capacidad rápida para adaptarse a las necesidades del mercado” (Camino, Reyes, Apraes, Bravo, & Herrera, 2017, pág. 290).

**Tabla 2**  
*Clasificación de Compañías por Trabajadores e Ingresos*

| <b>Tipo de compañía</b> | <b>N° de trabajadores</b> | <b>Ingresos bruto anuales</b>              |
|-------------------------|---------------------------|--|
| <b>Microempresa</b>     | 1-9                       | Igual o menor a (US \$ 100.000,00)         |
| <b>Pequeña empresa</b>  | 10-49                     | (US \$ 100.001,00) – (US \$ 1'000.000,00)  |
| <b>Mediana empresa</b>  | 50-199                    | (US \$ 1'000.001,00) –(US \$ 5'000.000,00) |
| <b>Gran empresa</b>     | + 200                     | Superiores a (US \$ 5'000.001,00)          |

Fuente: (Camino, Reyes, Apraes, Bravo, & Herrera, 2017)

En la tabla 2 se presentó la clasificación de las empresas establecida por la Superintendencia de Compañías la cual se acoge a la publicación del (Suplemento R.O No. 351 del 29 de diciembre del 2010) del Reglamento de la estructura e institucionalidad del desarrollo productivo, en donde establece los parámetros para determinar el tamaño de las compañías. La investigación de análisis sectoriales, segrega sectores principales según su actividad económica, cuya segregación se muestra a continuación:

- Comercio al por mayor y al por menor.
- Agricultura, silvicultura y pesca.
- Industrias manufactureras.
- Construcción.
- Transporte, almacenamiento, y comunicaciones.
- Bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas.
- Servicios comunales, sociales y personales.

De aquellos grupos que pueden impulsar la innovación en sectores productivos, las MIPYMES juegan un rol importante, por su capacidad para: abrir nuevos mercados, desarrollar gremios y consolidar empresas locales. (Camino, Reyes, Apraes, Bravo, & Herrera, 2017)

### **2.2.2. Directorio de Empresas INEC**

El INEC presenta el Visualizador de Estadísticas Productivas, una herramienta con información de la estructura productiva del país a partir de los registros administrativos por el SRI y el IESS “En el Directorio de empresas se presenta estadísticas del total de las unidades económicas con algún tipo de actividad reportada y el empleo que generan” (INEC, Ecuador en cifras, 2018).

La metodología utilizada es una investigación cuantitativa, puesto que reúne datos numéricos de las empresas en todo el Ecuador, ubicadas por regiones, provincias y cantones. La recolección de información se hizo mediante censos empresariales aplicados a nivel nacional y en base a la influencia que cada segmento empresarial tiene sobre la economía del país y el desarrollo económico. Se obtuvieron datos confiables que reflejan la situación empresarial de Ecuador en donde se destaca la microempresa como el primer sector con establecimientos registrados y como la segunda fuente generadora de empleo a nivel país.

#### **2.2.2.1. Número de Empresas por su Clasificación**

A través del directorio de empresas el INEC ha recopilado información relevante de los periodos 2012 – 2017 sobre las empresas existentes y registradas en el país, lo que se conoce como negocios formales.

A continuación, se presentará de forma detallada el número de empresas existentes según su clasificación:

**Tabla 3**  
*Número de Empresas Totales en el Ecuador*

| <b>Tamaño de Empresa</b> | <b>2012</b>    | <b>2013</b>    | <b>2014</b>    | <b>2015</b>    | <b>2016</b>    | <b>2017</b>    |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Microempresa             | 674.739        | 750.609        | 782.413        | 791.916        | 789.407        | 802.696        |
| Pequeña empresa          | 63.634         | 66.690         | 69.367         | 68.269         | 64.638         | 63.814         |
| Mediana empresa A        | 7.134          | 7.777          | 8.258          | 8.424          | 7.773          | 8.225          |
| Mediana empresa B        | 4.819          | 5.292          | 5.696          | 5.444          | 5.161          | 5.468          |
| Grande empresa           | 3.549          | 3.836          | 4.107          | 4.083          | 3.863          | 4.033          |
| <b>Total</b>             | <b>753.875</b> | <b>834.204</b> | <b>869.841</b> | <b>878.136</b> | <b>870.842</b> | <b>884.236</b> |

Fuente: (INEC Directorio de Empresas, 2018)

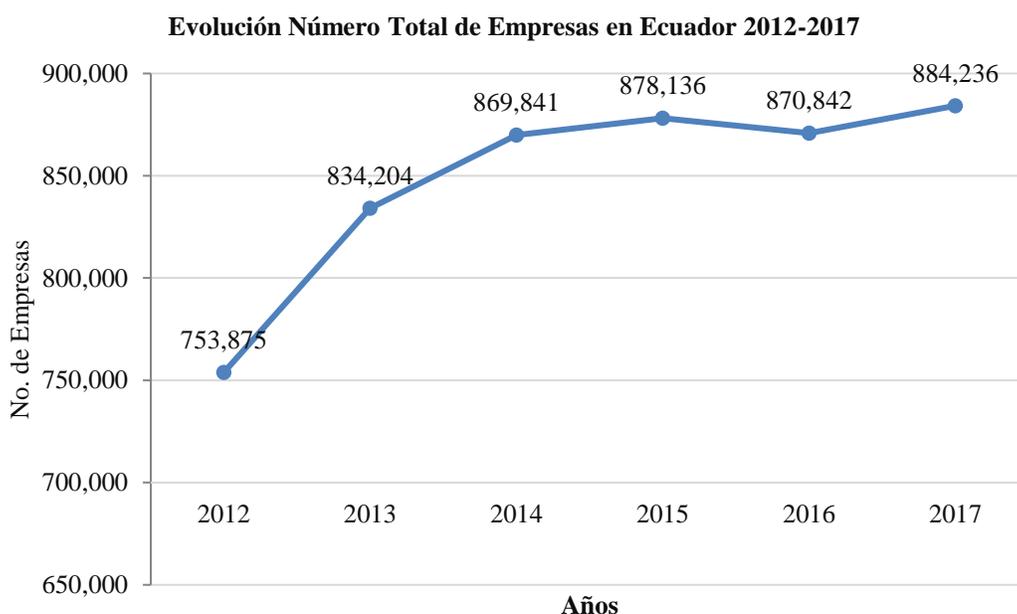
Como se puede observar en la tabla 3 el mayor número de empresas se presenta en el sector Microempresa, representado para el 2017 por un 90,78% del total, seguido de la pequeña empresa con un 7,22%, mediana empresa A 0,93%, mediana empresa B 0,62% y gran empresa 0,46%.

Esta es una evolución estable que desde 2012 ha visto crecer de manera simultánea cada uno de los sectores, cobrando mayor participación cada año el sector MIPYMES en el Ecuador.

#### **2.2.2.2. Evolución del Número de Empresas a Nivel Nacional**

La estructura de estos datos responde a la necesidad del investigador de conocer información relevante para el tema de estudio en donde se analizará el número total de empresas a nivel nacional, así como el número total de empresas según la clasificación de compañías presentada en la tabla 1.

Es importante tomar en cuenta la clasificación de la mediana empresa de divide en mediana empresa A y mediana empresa B, esta clasificación se hace con base a... “El artículo 3 de la Decisión 702 de la CAN establece los parámetros de acuerdo a lo señalado a continuación (...) establece 4 estratos basándose en el número de personal ocupado” (Camara de Comercio de Quito, 2017).

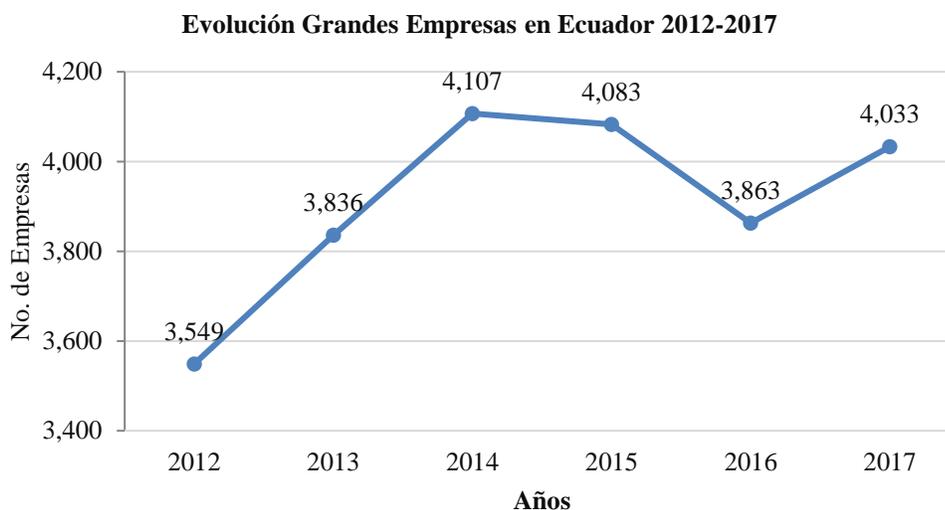


**Figura 4.** Número Total de Empresas 2012-2017  
Fuente: (INEC Directorio de Empresas, 2018)

La evolución presentada en la figura 4 sobre la tendencia que ha presentado el número de empresas durante los años de estudio, únicamente presentando un decrecimiento en el año 2016 en relación al 2015 de 0,83%.

En términos generales, se puede incluir que durante el periodo comprendido entre 2012 a 2017 el número de empresas ha crecido en 130.361 unidades, con un crecimiento porcentual de 17,29%.

## Grandes Empresas



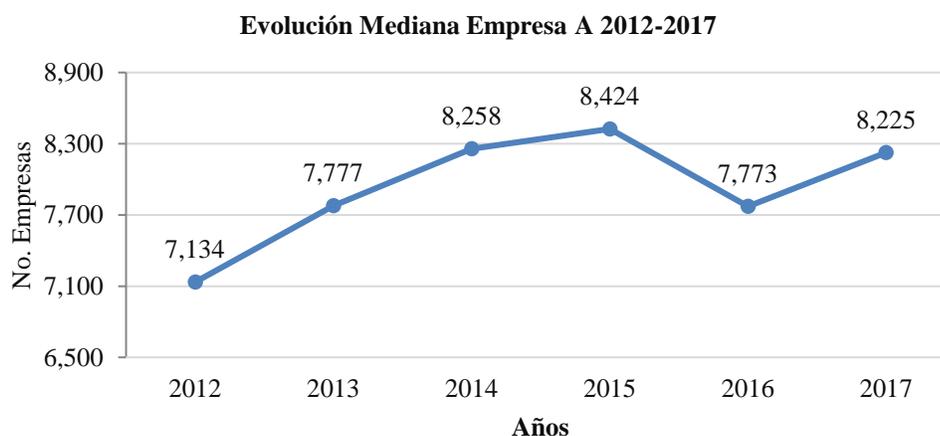
**Figura 5.** Número Total de Grandes Empresas 2012-2017

Fuente: (INEC Directorio de Empresas, 2018)

En la figura 5 establece que en Ecuador existían a 2017 un total de 4.033 empresas grandes, sin embargo, no es el número más alto de empresas registradas, para encontrar este valor debemos ubicarnos en el año 2014 en donde se estableció el mayor número de empresas registradas, 4.107, posteriormente bajaron hasta el 2016 una de las principales causas es la recesión económica que está a travesando la economía y su alto riesgo país. Sin embargo, este hecho se ha visto contrastado por un incremento para el 2017, hecho que especialista en la materia esperan se prolongue para los próximos años.

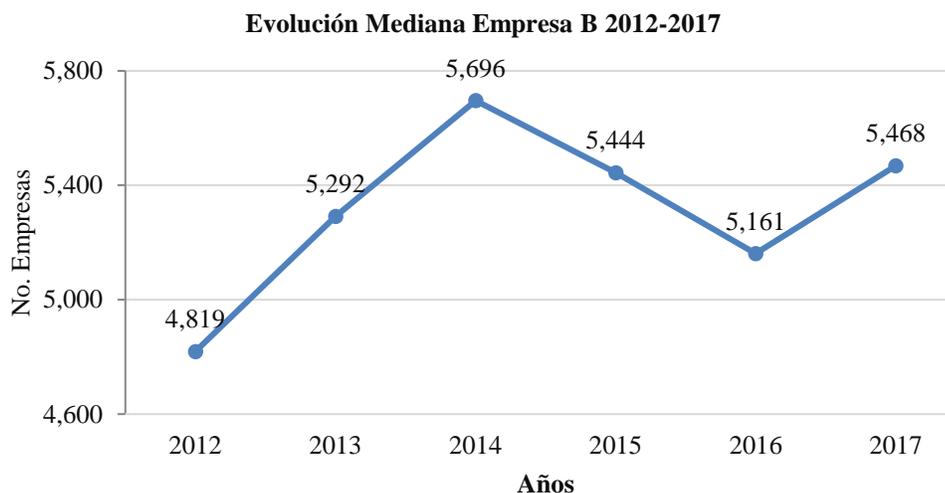
Según datos obtenidos de la SCVS se observa que las grandes empresas sintieron mayor impacto la desaceleración económica que sufrió el país en el año 2015, ya que estas, por su tamaño necesitan mayores niveles de inversión para poder generar utilidades y además podrían verse estancadas durante una contracción económica. (Camino, Reyes, Apraes, Bravo, & Herrera, 2017, pág. 16)

### Mediana empresa A



**Figura 6.** Número Total de Medianas Empresas A 2012-2017  
Fuente: (INEC Directorio de Empresas, 2018)

### Mediana empresa B

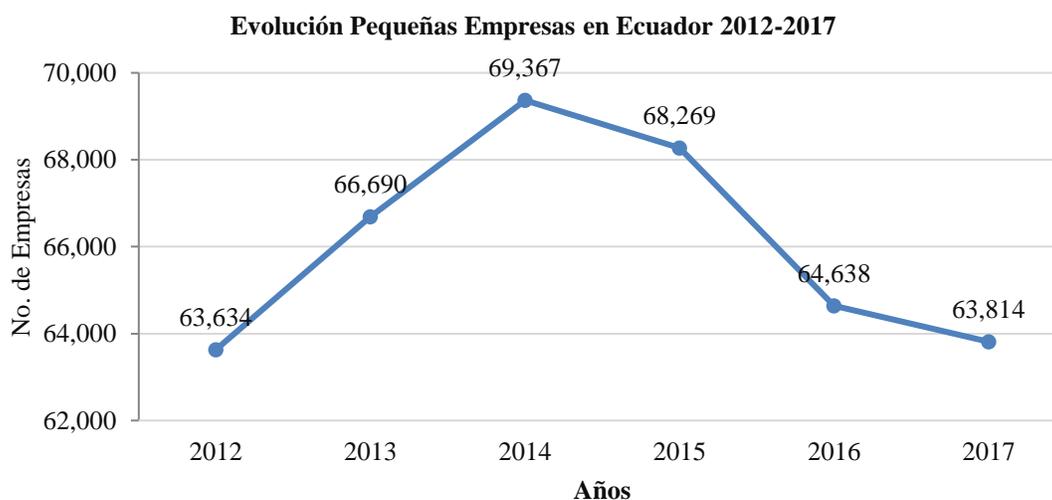


**Figura 7.** Número Total de Medianas Empresas B 2012-2017  
Fuente: (INEC Directorio de Empresas, 2018)

En las figuras 6 y 7 a manera de estudio se presenta unificado el número total de empresas medianas A y B dando para el año 2017 un total de 13.693 empresas de igual manera la mediana empresa presento un pico máximo para el año 2014.

Por su parte la subdivisión de empresa mantuvo crecimiento hasta el año 2015, el mencionado año Ecuador atravesó una fuerte recesión económica que duro hasta el 2016 momento en que ambas clasificaciones de medianas empresas pudieron volver a estabilizarse.

### Pequeña empresa



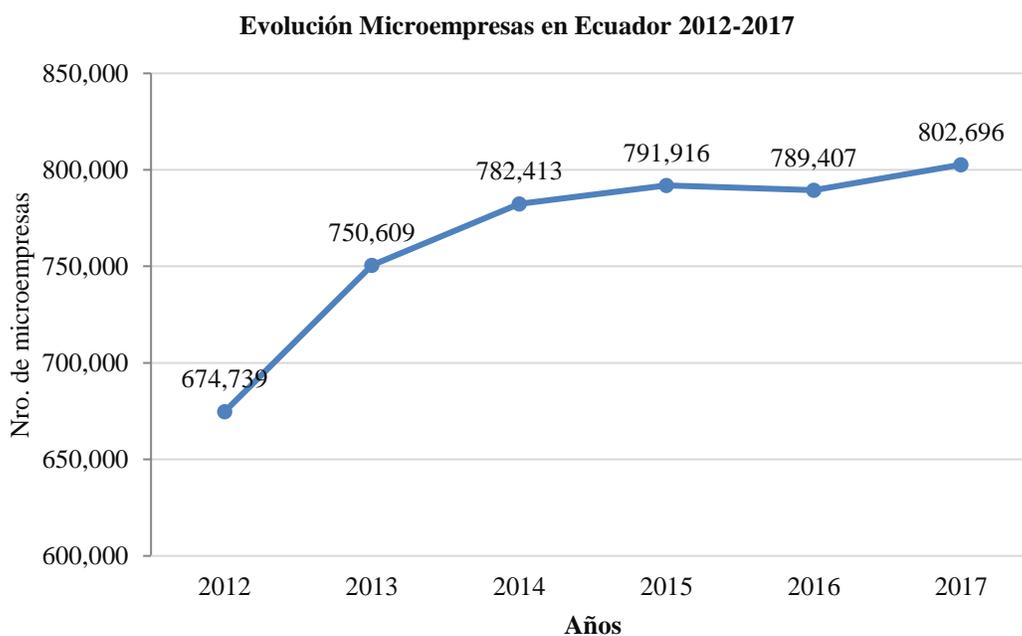
**Figura 8.** Número Total de Pequeñas Empresas 2012-2017  
Fuente: (INEC Directorio de Empresas, 2018)

La figura 8 presenta la evolución de la pequeña empresa es el sector que desde 2014 presenta mayor decrecimiento, durante el periodo de estudio iniciado en 2012 a 2017 se tenían 63.634 empresa registradas, al 2017 simplemente 180 empresas más, desde 2014 la pequeña empresa ha decrecido en un 8,01% y especialistas prevén que este sector siga en decrecimiento pues la economía ecuatoriana entrara en una recesión aún más fuerte, según criterio de especialistas en el tema de estudio.

Existen muchos factores para que este sector sea el más afectado en el cierre de sus negocios, uno de los factores como se ha mencionado anteriormente es la fuerte recesión desde el año 2014.

Este sector se ha visto en la necesidad de cerrar negocios por no poder cumplir con obligaciones que mantenían con instituciones financieras, debemos entender que son unidades económicas de 10 – 49 empleados y cubrir las necesidades de su nómina mensual presentaba un fuerte problema que llevo a muchas de estas empresas adquirir préstamos a largo plazo para cubrir gastos corrientes, de igual manera cubrir sus obligaciones con préstamos por adquirir materia prima, costos fijos entre otros.

### Microempresa



**Figura 9.** Número Total de Microempresas 2012-2017

Fuente: (INEC Directorio de Empresas, 2018)

En la figura 9 sobre la microempresa en el Ecuador se puede observar que mantiene una tendencia creciente que si bien es cierto ha sido menos desde la recesión presentada en 2014 pero ha sido el sector que menos ha sentido los efectos de esta situación.

Durante el periodo de análisis 2012-2017 su porcentaje total de crecimiento ha sido de 18,96% tendencia que se espera prolongar en los siguientes periodos. Se confirma la teoría de que Ecuador es un país de microempresas las cuales junto con las PYMES representan más del 90% de negocios en nuestro país, siendo el sector micro quien presenta mayor número de negocios.

El panorama laboral nos muestra que en el año 2014 existía un mayor número de empresas tanto de las MIPYMES como de las grandes empresas, sin embargo, en el periodo 2015 el número de empresas que conformaban las MIPYMES decreció en un 1,93% mientras que el decrecimiento para las grandes empresas fue de 3,26% que es mucho mayor en comparación a las MIPYMES.

Para cada uno de los periodos analizados se refleja claramente que el número de empresas que conforman las MIPYMES es mucho mayor al número de grandes empresas, (...) Por otro lado en la Sierra se refleja un crecimiento sostenido en el número de empresas por parte de las MIPYMES. (Camino, Reyes, Apraes, Bravo, & Herrera, 2017, pág. 488)

### **2.2.2.3. Evolución del Número de Personal Ocupado – Afiliados**

El directorio de empresas también muestra información sobre el personal ocupado-afiliado de las compañías según su segmento, al momento de realizar la investigación estos datos permiten al investigador tener una primera idea de la importancia de las PYMES.

### **Evolución del Número de Personal Ocupado – Afiliados 2012-2017**

A continuación, se presenta la tabla 4 en donde se establece el número de trabajadores por tamaño de empresa para los años 2012-2017.

**Tabla 4**  
*Evolución del Número de Personal Ocupado – Afiliados 2012-2013*

| <b>Año</b>               | <b>2012</b>      | <b>2012</b>      | <b>2012</b>               | <b>2013</b>      | <b>2013</b>      | <b>2013</b>               |
|--------------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>Tamaño de Empresa</b> | <b>Hombres</b>   | <b>Mujeres</b>   | <b>Total de empleados</b> | <b>Hombres</b>   | <b>Mujeres</b>   | <b>Total de empleados</b> |
| Grande empresa           | 660.122          | 321.561          | <b>981.683</b>            | 731.375          | 362.273          | <b>1.093.648</b>          |
| Microempresa             | 364.257          | 291.666          | <b>655.923</b>            | 399.968          | 318.984          | <b>718.952</b>            |
| Pequeña empresa          | 353.960          | 248.056          | <b>602.016</b>            | 357.890          | 256.175          | <b>614.065</b>            |
| Mediana empresa B        | 179.395          | 95.071           | <b>274.466</b>            | 187.659          | 100.257          | <b>287.916</b>            |
| Mediana empresa A        | 136.753          | 75.902           | <b>212.655</b>            | 142.418          | 83.711           | <b>226.129</b>            |
| <b>Total</b>             | <b>1.694.487</b> | <b>1.032.256</b> | <b>2.726.743</b>          | <b>1.819.310</b> | <b>1.121.400</b> | <b>2.940.710</b>          |

**Fuente:** (INEC Directorio de Empresas, 2018)

### Ámbito General 2012-2013

En la tabla 4 hacemos el primer periodo de análisis 2012-2013 arroja la tendencia que se presenta de manera general en los siguientes, a destacar la participación mayoritaria de las grandes empresas, sin embargo, un dato a tener en cuenta es la participación del sector microempresa como generadora de fuentes de empleo, por lo tanto, se logra evidenciar la teoría de que este sector además de influenciar el 90% del total de empresas, es la segunda fuente generadora de empleo en el Ecuador, un motivo más por el que su análisis cobra relevancia.

En cuanto a datos del periodo de análisis se puede visualizar un total de personas ocupadas-afiliadas para el 2012 de 2.726.743 y para el 2013 un crecimiento de 7,84% con un total de 2.940.710, respecto a este año la microempresa ocupada el 37,19% del total, el sector microempresario el 24,45%.

**Tabla 5***Evolución del Número de Personal Ocupado – Afiliados 2014-2015*

| Año               | 2014             | 2014             | 2014               | 2015             | 2015             | 2015               |
|-------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Tamaño de Empresa | Hombres          | Mujeres          | Total de empleados | Hombres          | Mujeres          | Total de empleados |
| Grande empresa    | 778.700          | 394.561          | <b>1.173.261</b>   | 788.745          | 409.502          | <b>1.198.247</b>   |
| Microempresa      | 420.151          | 328.793          | <b>748.944</b>     | 419.713          | 323.478          | <b>743.191</b>     |
| Pequeña empresa   | 364.550          | 263.240          | <b>627.790</b>     | 356.941          | 257.085          | <b>614.026</b>     |
| Mediana empresa B | 199.913          | 107.078          | <b>306.991</b>     | 189.694          | 104.110          | <b>293.804</b>     |
| Mediana empresa A | 141.053          | 90.177           | <b>231.230</b>     | 145.787          | 97.562           | <b>243.349</b>     |
| <b>Total</b>      | <b>1.904.367</b> | <b>1.183.849</b> | <b>3.088.216</b>   | <b>1.900.880</b> | <b>1.191.737</b> | <b>3.092.617</b>   |

**Fuente:** (INEC Directorio de Empresas, 2018)

### Ámbito General 2014-2015

Para la tabla 5 hacemos el segundo periodo de análisis 2014-2015 la tendencia se mantiene sin embargo el crecimiento del 2014 en respecto al 2013 es de 5,01% un 2,83% menos que la variación entre 2012 al 2013, en este periodo al igual que el anterior la participación mayoritaria es del sector de las grandes empresas, seguido del sector microempresa. En cuanto a datos del periodo de análisis se puede visualizar un total de personas ocupadas-afiliadas para el 2014 de 3.088.216 y para el 2015 un crecimiento de apenas 0,143% con un total de 3.092.617, cabe destacar que entre estos dos años Ecuador comenzó a sentir los efectos de una recesión económica por motivos que se han visto anteriormente. Respecto a este año la gran empresa ocupa el 38,74% del total, el sector microempresario el 24,03%, seguida de la pequeña empresa con 19,85% y para terminar la mediana empresa A y B con 17,36 % de participación del total de personas ocupadas-afiliadas.

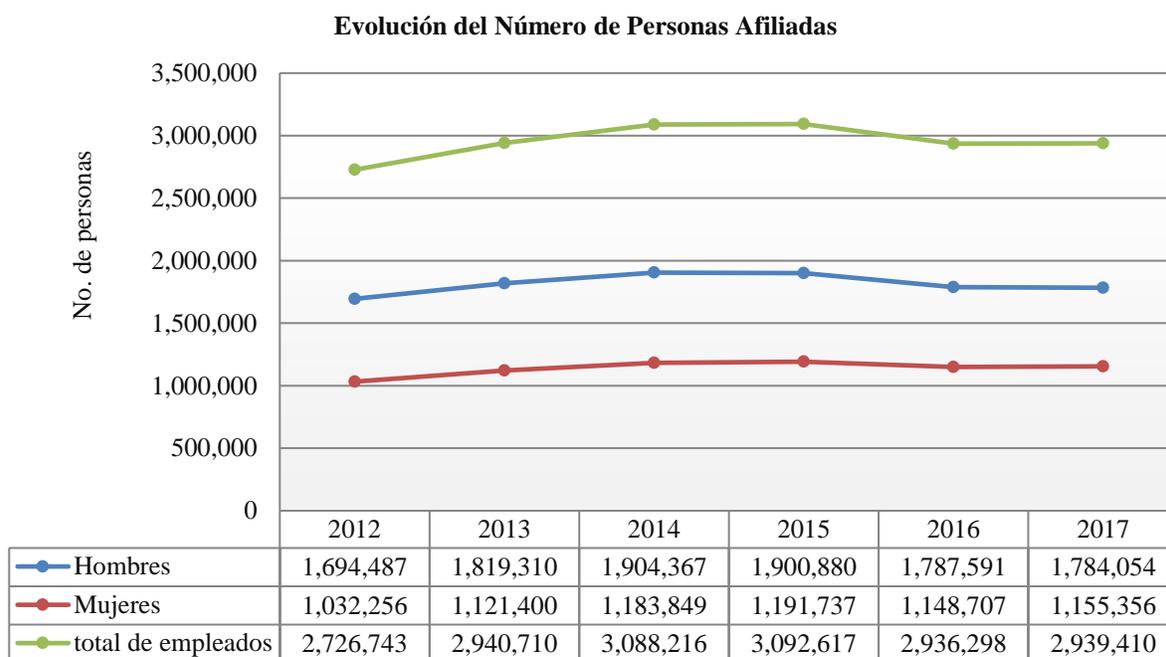
**Tabla 6***Evolución del Número de Personal Ocupado – Afiliados 2014-2015*

| Año               | 2016             | 2016             | 2016               | 2017             | 2017             | 2017               |
|-------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Tamaño de Empresa | Hombres          | Mujeres          | Total de empleados | Hombres          | Mujeres          | Total de empleados |
| Grande empresa    | 728.674          | 391.051          | <b>1.119.725</b>   | 735.264          | 405.969          | <b>1.141.233</b>   |
| Microempresa      | 406.582          | 317.778          | <b>724.360</b>     | 405.417          | 314.909          | <b>720.326</b>     |
| Pequeña empresa   | 335.273          | 244.389          | <b>579.662</b>     | 326.473          | 238.986          | <b>565.459</b>     |
| Mediana empresa B | 179.704          | 101.770          | <b>281.474</b>     | 180.791          | 99.707           | <b>280.498</b>     |
| Mediana empresa A | 137.358          | 93.719           | <b>231.077</b>     | 136.109          | 95.785           | <b>231.894</b>     |
| <b>Total</b>      | <b>1.787.591</b> | <b>1.148.707</b> | <b>2.936.298</b>   | <b>1.784.054</b> | <b>1.155.356</b> | <b>2.939.410</b>   |

**Fuente:** (INEC Directorio de Empresas, 2018)

### Ámbito General 2016-2017

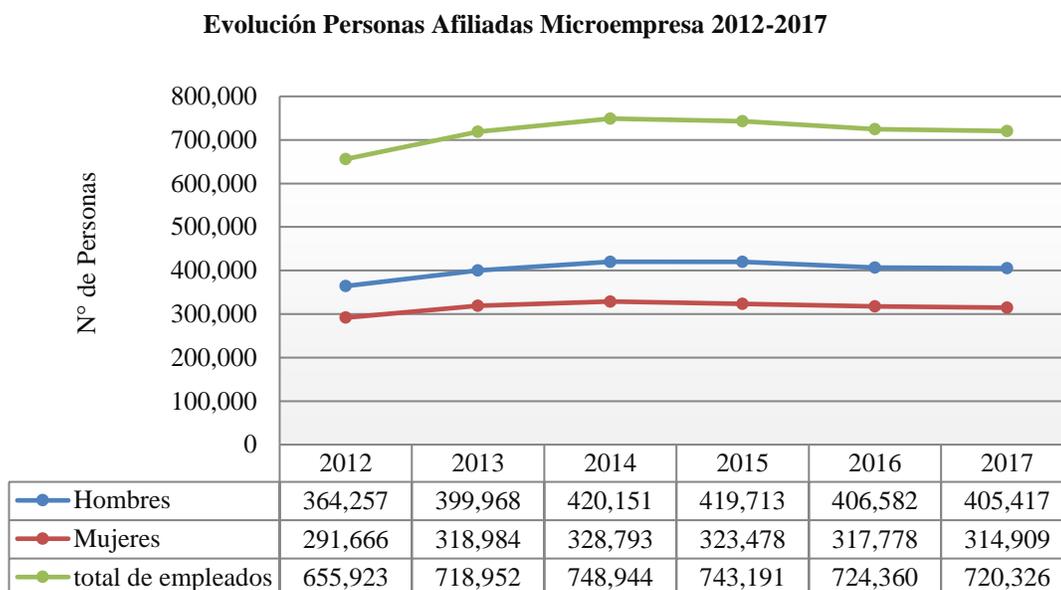
En la tabla 6 para el tercer periodo y último de análisis 2016-2017 se presenta una recesión en la economía por lo cual existe decrecimiento del 2016 con respecto al 2015 en - 5,054%, pasando de 3.092.617 para el 2015 a 2.936.298 en 2016. Es importante recordar que Ecuador desde 2015 comenzó a sentir los efectos de dicha recesión económica. Respecto a este año la gran empresa ocupa el 38,82% del total, el sector microempresario el 24,50%, seguida de la pequeña empresa con 19,23% y para terminar la mediana empresa A y B con 17,43 % de participación del total de personas ocupadas-afiliadas. De manera general se puede concluir que nuevamente el sector de la gran empresa es quien más genera empleo seguido del sector microempresa, estos dos sectores son generadores de más del 50% de las plazas de empleo en el Ecuador. Los datos se presentan de forma estructurada, presentando hombres y mujeres, primero a nivel nacional y luego por clase de compañía.



**Figura 10.** Evolución del Número de Personas Afiliadas Ecuador  
Fuente: (INEC Directorio de Empresas, 2018)

El número de personas empleadas se presenta en la figura 10 y se determina que fue mayor en el periodo 2014, sin embargo, para el periodo 2015 el decrecimiento del número de empleados por parte de las grandes empresas fue de 6,52% mientras que el decrecimiento por parte las MIPYMES fue de 10,60% que es mayor en comparación a las grandes empresas, una de las razones probablemente sea que a las MIPYMES les cuesta un poco más mantener un determinado número de empleados en tiempos de dificultades económicas. Otra de las razones podría ser que en algunos sectores es necesaria la mano de obra altamente calificada, por lo cual en ocasiones se dificulta encontrar a empleados altamente calificados o que cumplan con los requerimientos de las empresas. Por otra parte se encuentra el tema de la informalidad laboral, en sectores tanto agrícolas como de construcción se suele manejar el contrato temporal sin afiliación a un seguro social, lo cual no se refleja en las estadísticas de números de empleados.

## Microempresa



**Figura 11.** Evolución Personas Afiliadas Microempresa 2012-2017

Fuente: (INEC Directorio de Empresas, 2018)

En la figura 11 se puede observar el segundo parámetro analizado en la investigación de Estudios Sectoriales realizado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros trata sobre el ámbito laboral en donde establece que Ecuador es un país con una alta presencia de MIPYMES y muy baja presencia de empresas de tamaño grande. Las MIPYMES son consideradas como un pilar fundamental en la generación de riqueza y empleo, pues son la base desarrollo social ya que se encuentran en una gran mayoría en el sector de servicios, específicamente el comercio al por mayor y al por menor, y actividades profesionales científicas y técnicas, (...) sin embargo, las grandes empresas generaron alrededor del 58% de empleo, es decir, 684 mil empleos, mientras que las MIPYMES generaron alrededor de 456 mil empleos.

Esto se debe a los criterios utilizados por el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, ya que la normativa establece los parámetros utilizados para determinar el tamaño de las compañías. (Camino, Reyes, Apraes, Bravo, & Herrera, 2017)

### 2.2.2.3. Evolución del Total de Ventas por Clasificación de Empresa

El análisis de ventas por segmento es otro de los parámetros que facilita el Directorio de Empresas publicado por el INEC, en donde al igual que en los dos anteriores; número de empresas y personal ocupado, se encuentra segmentado por tipo de compañía.

De manera general después de analizar los datos se puede concluir que la mayor participación de ventas para el 2017 es para la gran empresa con un 72,94% seguido del sector de la pequeña empresa con 10,71% el sector mediana empresa tiene un 15,60% y la microempresa un 0,74%. De esto se puede notar que a pesar de que la microempresa es la segunda fuente generadora de empleo y es el primer segmento de empresas totales, genera tan solo \$ 1'112.051,934 contra los \$ 109'250.904,525 de la gran empresa.

**Tabla 7**

*Evolución del Total de Ventas por Clasificación de Empresa 2012-2014*

| <b>Tamaño de Empresa</b> | <b>2012</b>               | <b>2013</b>               | <b>2014</b>               |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Grande empresa           | \$ 103.291.700.747        | \$ 113.020.850.223        | \$ 120.305.992.812        |
| Pequeña empresa          | \$ 14.916.798.061         | \$ 16.243.174.449         | \$ 17.282.960.627         |
| Mediana empresa B        | \$ 12.525.049.013         | \$ 13.969.420.333         | \$ 14.978.214.958         |
| Mediana empresa A        | \$ 8.082.980.398          | \$ 8.917.232.615          | \$ 9.416.033.962          |
| Microempresa             | \$ 1.020.682.345          | \$ 1.117.712.427          | \$ 1.181.073.982          |
| <b>TOTAL</b>             | <b>\$ 139.837.210.564</b> | <b>\$ 153.268.390.047</b> | <b>\$ 163.164.276.341</b> |

**Fuente:** (INEC Directorio de Empresas, 2018)

En la tabla 7 se presenta la evolución total de las ventas para los periodos 2012-2014 en donde se establece que en base al periodo de análisis 2012-2017 el sector de la gran empresa es quien más noto la recesión presentada desde el año 2014 con un decrecimiento en ventas de 8,87% los demás sectores no presentaron variaciones significativas. Es importante destacar que en la tabla presentada se puede observar que se cumple como a pesar de que las grandes empresas no tienen una representación masiva, su nivel de ventas es sin lugar a duda el de mayor aporte a la economía del país.

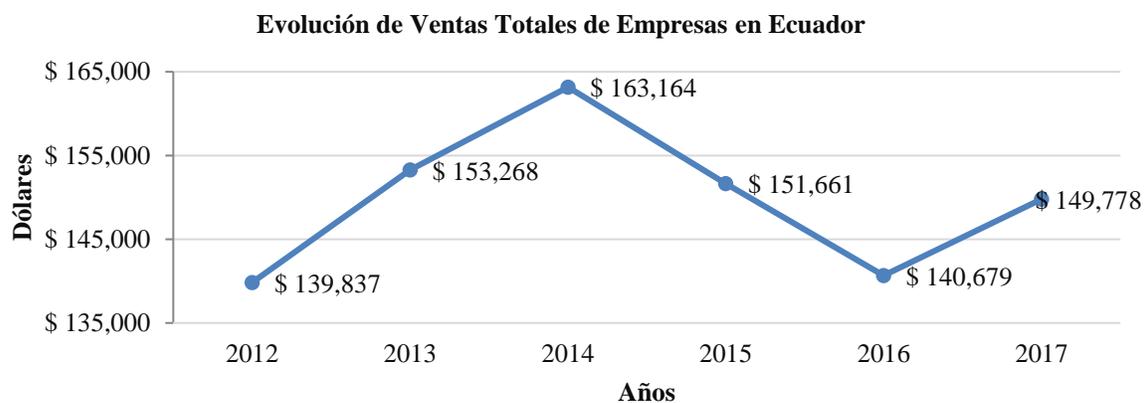
**Tabla 8***Evolución del Total de Ventas por Clasificación de Empresa 2015-2017*

| <b>Tamaño de Empresa</b> | <b>2015</b>               | <b>2016</b>               | <b>2017</b>               |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Grande empresa           | \$ 109.636.146.436        | \$ 101.532.871.292        | \$ 109.250.904.525        |
| Pequeña empresa          | \$ 17.117.989.302         | \$ 16.025.165.119         | \$ 16.047.785.405         |
| Mediana empresa B        | \$ 14.240.394.882         | \$ 13.260.276.890         | \$ 14.271.038.559         |
| Mediana empresa A        | \$ 9.480.218.425          | \$ 8.638.406.878          | \$ 9.096.266.029          |
| Microempresa             | \$ 1.185.922.137          | \$ 1.222.251.767          | \$ 1.112.051.934          |
| <b>TOTAL</b>             | <b>\$ 151.660.671.182</b> | <b>\$ 140.678.971.946</b> | <b>\$ 149.778.046.452</b> |

**Fuente:** (INEC Directorio de Empresas, 2018)

En la tabla 8 se presentan las ventas para el periodo 2015 – 2017 las cuales al igual que los 3 años de análisis anteriores mantienen la tendencia sin grandes cambios, siendo la microempresa el sector empresarial que menos volumen de ventas mantiene. En términos generales y con estos datos entendemos que la microempresa es la forma de las personas buscan generar empleo y ser parte de la población económicamente activa (PEA) sin embargo las condiciones con las que este sector debe convivir hacen que sus ingresos sean mínimos

## Ventas totales

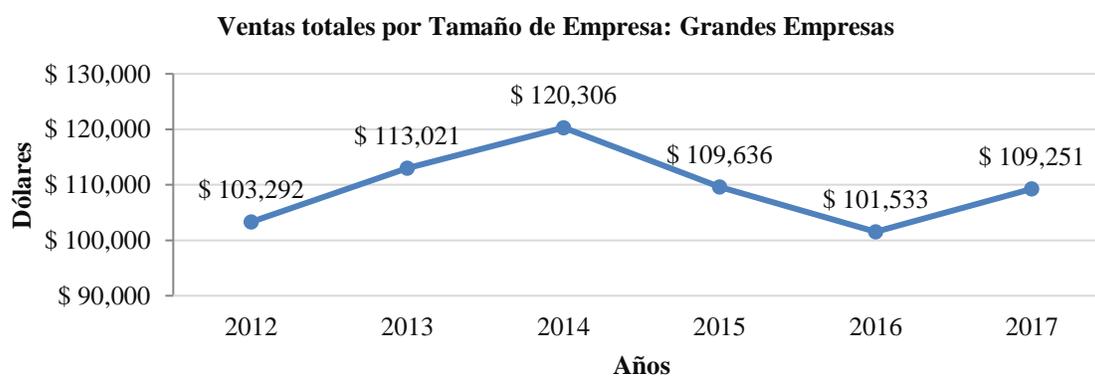


**Figura 12.** Evolución Ventas Totales a Nivel Nacional 2012-2017

Fuente: (INEC Directorio de Empresas, 2018)

En la figura 12 se puede visualizar el comportamiento real del volumen de ventas el cual tiene una tendencia de altas y bajas en los diversos sectores que han sido analizados, probablemente porque el periodo de análisis muestra el inicio de la reciente dificultad económica que atravesó el país y de la cual se está recuperando. (Camino, Reyes, Apraes, Bravo, & Herrera, 2017, pág. 290).

## Grande empresa

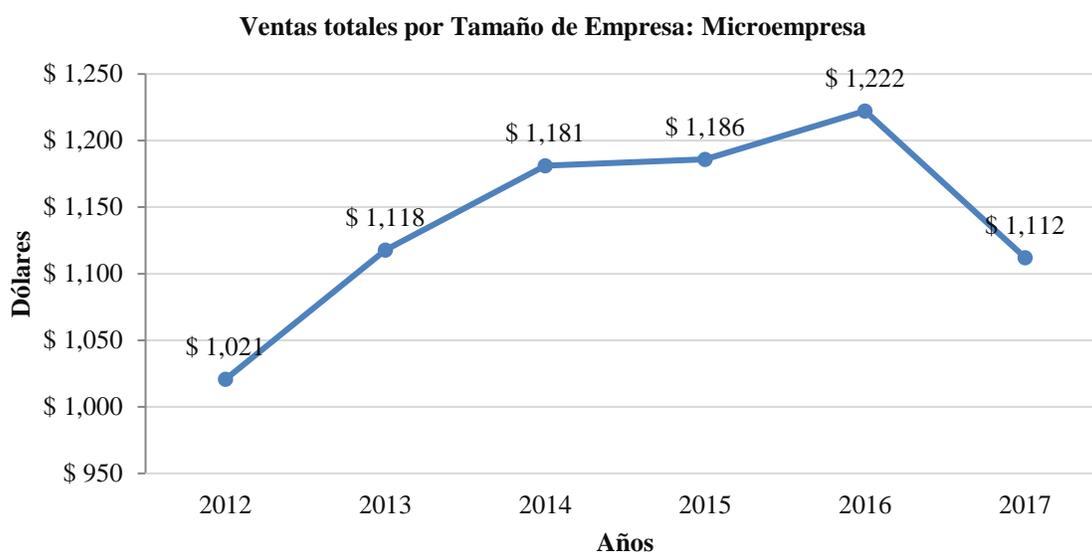


**Figura 13.** Ventas totales por Tamaño de Empresa: Grandes Empresas

Fuente: (INEC Directorio de Empresas, 2018)

En la figura 13 se puede observar el decrecimiento desde el año, sin embargo, las grandes empresas, por su parte, obtuvieron mayores utilidades en el 2014 al igual que las MIPYMES, su decrecimiento en el año 2015 fue del 28,84% que es mayor al decrecimiento de las MIPYMES en este mismo periodo.

### Microempresa



**Figura 14.** Ventas totales por Tamaño de Empresa: Microempresa  
Fuente: (INEC Directorio de Empresas, 2018)

En la figura 14 se puede visualizar la evolución de las ventas totales, las cuales representan ingresos para las microempresas las cuales fueron mayores en el año 2015, en donde se evidencia que a medida que transcurrían los periodos, estos iban aumentando, mientras que los ingresos de las grandes empresas disminuyeron considerablemente en el mismo periodo. Para Estudios Sectoriales los ingresos de las MIPYMES, por su parte, crecieron en un 3,3% con respecto al periodo anterior. (Camino, Reyes, Apraes, Bravo, & Herrera, 2017, pág. 290).

### **2.2.3. USAID Microempresas y Microfinanzas en el Ecuador**

Es un estudio realizado por la Agencia Estadounidense para el Desarrollo Internacional (USAID) en Ecuador bajo el proyecto Fortalecimiento del Acceso a las Microfinanzas y Reformas Macro Económicas, "...con el objetivo de suministrar información a las instituciones de microfinanzas, agencias gubernamentales ecuatorianas, ministerios y organizaciones donantes sobre el alcance y las características del sector de microempresas y su acceso a los servicios financieros" (Magill, 2014, pág. 8)

La metodología de investigación tiene un enfoque mixto (cualitativo y cuantitativo) ya que trata de medir aspectos sociales, económicos y financieros, como son el financiamiento de la microempresa, el desarrollo económico, el nivel de satisfacción. La recolección de información se realizó mediante encuesta, utilización de base de datos y técnicas documentales.

#### **2.2.3.1. Financiando la microempresa**

La presente investigación aborda el tema del financiamiento y posterior al trabajo concluyen aspectos relevantes como: "...se buscó determinar hasta qué punto los microempresarios usan el crédito para la familia y las necesidades del negocio. Los resultados mostraron que los microempresarios no piden prestado habitualmente de las instituciones del sector formal, (...) más bien al sector informal" (Magill, 2014, pág. 79).

#### **2.2.3.2. Principales fuentes de financiamiento para necesidades empresariales urgentes**

A continuación, se presenta los resultados de la encuesta realizada por la Agencia Estadounidense para el Desarrollo Internacional (USAID) en Ecuador bajo el proyecto Fortalecimiento del Acceso a las Microfinanzas y Reformas Macro Económicas en relación a la fuente de financiamiento para necesidades empresariales urgentes.

**Tabla 9***Principales Fuentes de Financiamiento del Negocio: Marco Referencial*

| Fuente de Fondos                            | Genero |       | Región |        |         | Sector Económico |            |          | TOTAL |
|---|--------|-------|--------|--------|---------|------------------|------------|----------|-------|
|   | Hombre | Mujer | Costa  | Sierra | Oriente | Servicios        | Producción | Comercio |       |
| <b>Fuentes Personales</b>                   |        |       |        |        |         |                  |            |          |       |
| Ahorros personales                          | 7.1%   | 6.3%  | 7.4%   | 5.4%   | 5.3%    | 6.6%             | 5.8%       | 7.1%     | 6.7%  |
| Venta de animales                           | 0.4    | 0.6   | 0.4    | 0.6    | 0.6     | 0.2              | 0.5        | 0.6      | 0.5   |
| Venta de otros activos                      | 2.5    | 1.8   | 2.6    | 1.4    | 1.5     | 2.1              | 2.1        | 2.3      | 2.2   |
| <b>Crédito Informal</b>                     |        |       |        |        |         |                  |            |          |       |
| Préstamo de familiares o amigos             | 41.6   | 44.1  | 48.5   | 30.9   | 38.4    | 41.3             | 40.5       | 44.2     | 42.8  |
| Adelanto de proveedor o cliente             | 5.5    | 3.9   | 5.7    | 3.0    | 2.3     | 3.5              | 8.3        | 4.1      | 4.8   |
| Préstamo del agiotista                      | 11.0   | 9.7   | 12.2   | 6.7    | 5.2     | 12.5             | 8.7        | 10.0     | 10.4  |
| <b>Crédito del Sector Formal</b>            |        |       |        |        |         |                  |            |          |       |
| Préstamo de banco<br>compañía financiera    | 13.3   | 11.4  | 6.9    | 23.7   | 20.2    | 13.6             | 13.1       | 11.6     | 12.4  |
| Préstamo de cooperativa de ahorro y crédito | 8.5    | 9.0   | 5.0    | 16.2   | 16.4    | 10.1             | 9.7        | 7.7      | 8.7   |
| Préstamo de ONG fundación                   | 1.0    | 1.9   | 1.2    | 1.8    | 0.1     | 0.9              | 1.6        | 1.6      | 1.4   |
| <b>Otro</b>                                 |        |       |        |        |         |                  |            |          |       |
| Otras fuentes                               | 3.1    | 3.4   | 2.8    | 4.1    | 4.1     | 3.4              | 2.8        | 3.3      | 3.2   |
| <b>TOTAL</b>                                | 100%   | 100%  | 100%   | 100%   | 100%    | 100%             | 100%       | 100%     | 100%  |

Fuente: (Magill, 2014, pág. 80)

La tabla 9 se establece “Los encuestados reconocieron que la mayoría de encuestados obtendrían los fondos de las fuentes de crédito informales” (Magill, 2014, pág. 80).

### 2.2.3.3. Fuentes de financiamiento para iniciar el negocio

**Tabla 10**

*Fuente de Financiamiento para Iniciar el Negocio: Marco Referencial*

| Fuente de fondos                                 | Más importante | Segunda más importante | Tercera más importante | TOTAL          |            |
|--|----------------|------------------------|------------------------|----------------|------------|
|  |                |                        |                        | Respuestas     | %          |
| <b>Fuentes personales</b>                        |                |                        |                        |                |            |
| Ahorros personales                               | 292.310        | 20.439                 | 909                    | 313.658        | 72.1       |
| Regalo de familiares o amigos                    | 30.892         | 12.865                 | 521                    | 44.278         | 10.2       |
| Herencia   | 10.242         | 1.856                  | 285                    | 12.383         | 2.8        |
| Remesas  | 633            | 389                    | 244                    | 1.266          | 0.3        |
| Liquidación por terminación de empleo asalariado | 16.369         | 5.384                  | 161                    | 21.914         | 5.0        |
| Lotería, otro premio                             | 359            | 168                    | 7                      | 534            | 0.1        |
| <b>Crédito Informal</b>                          |                |                        |                        |                |            |
| Préstamo de familiares o amigos                  | 54.996         | 21.708                 | 1.847                  | 78.551         | 18.0       |
| Agiotistas                                       | 6.983          | 2.879                  | 427                    | 10.289         | 2.4        |
| <b>Crédito del sector formal</b>                 |                |                        |                        |                |            |
| Banco/compañía financiera                        | 11.088         | 3.335                  | 452                    | 14.875         | 3.4        |
| Cooperativa de ahorro y crédito                  | 7.907          | 2.097                  | 100                    | 10.104         | 2.3        |
| Otra cooperativa                                 | 455            | 283                    | 88                     | 826            | 0.2        |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>435.318</b> | <b>72.106</b>          | <b>5.108</b>           | <b>512.532</b> | <b>100</b> |

Fuente: (Magill, 2014, pág. 81)

En la tabla 10 se muestran los resultados de la encuesta realizada a microempresarios permiten conocer los parámetros por los cuales financian sus proyectos, estos datos serán tomados para el presente trabajo de investigación con la finalidad de recabar información similar en el Cantón Mejía. Entre los datos más relevantes cabe destacar los siguientes:

La mayoría de microempresarios se autofinancian la iniciación de sus negocios, 72.1 por ciento de encuestados, 10.2 por ciento de encuestados habían recibido regalos de parientes y amigos, 5.0 por ciento había usado remuneraciones de un trabajo asalariado anterior y 2.8 por ciento usaron herencias para financiar la puesta en marcha de sus negocios. Sólo 0.3 por ciento informaron que habían usado dinero recibido a través de remesas para financiar el comienzo de su negocio. Un porcentaje pequeño de encuestados informó que había recibido un préstamo para empezar el negocio y la mayoría de éstos (18.0 por ciento de los encuestados) había recibido el préstamo de otros miembros familiares o amigos. Préstamos de otras fuentes fueron usadas por muy pocos encuestados para empezar sus negocio - 2.4 el por ciento había recibido un préstamo de un agiotista, 3.4 por ciento de los bancos, 2.3 por ciento de las cooperativas de ahorro y crédito, y 1.1 por ciento de otras instituciones. (Magill, 2014, pág. 81)

El patrón que más se repite en la mayoría de microempresarios es autofinanciar el inicio de sus negocios, se espera que este hecho se repita en el Cantón Mejía al ser un sector mayoritariamente rural, en que muchas actividades son familiares, o los fondos se obtienen a través de herencias, o ahorros de trabajos anteriores. Estos resultados son consistentes con los patrones de financiamiento del inicio de negocios en otras economías - incluso las desarrolladas: abrumadoramente, el inicio de los pequeños negocios se autofinancia.

### 2.2.3.4. Financiando las operaciones corrientes de negocios

Se define operaciones corrientes como toda actividad diaria, mensual y máximo anual que un microempresario debe llevar a cabo para mantener el giro del negocio, dentro de la investigación se preguntó a las personas cual era la fuente principal para mantener el negocio.

**Tabla 11**

*Fuentes de Financiamiento para Actividades Cotidianas: Marco Referencial*

| Fuente de fondos                 | Más            | Segunda más   | Tercera más  | TOTAL          |              |
|----------------------------------|----------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
|                                  | importante     | importante    | importante   | Respuestas     | %            |
| Ventas                           | 403.159        | 12.311        | 600          | 416.070        | 92.6         |
| Recursos propios, ahorros        | 18.259         | 30.869        | 957          | 50.085         | 11.1         |
| Remesas                          | 466            | 1.964         | 339          | 2.769          | 0.6          |
| Familiares o amigos              | 2.268          | 8.598         | 1.807        | 12.637         | 2.8          |
| Agiotistas                       | 1.212          | 3.974         | 814          | 6.000          | 1.3          |
| Cooperativas de ahorro y crédito | 1.154          | 2.211         | 250          | 3.615          | 0.8          |
| Otro tipo de cooperativa         | 127            | 115           | 168          | 410            | 0.1          |
| Banco o compañía financiera      | 1.751          | 3.949         | 674          | 6.374          | 1.4          |
| Créditos de proveedores          | 7.898          | 16.444        | 1.143        | 25.485         | 5.7          |
| Anticipo de clientes             | 12.452         | 9.690         | 873          | 23.015         | 5.1          |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>449.285</b> | <b>90.848</b> | <b>7.854</b> | <b>547.987</b> | <b>122.0</b> |

Fuente: (Magill, 2014, pág. 84)

De los resultados obtenidos presentados en la tabla 11 se puede concluir que la principal fuente de financiamiento para operaciones corrientes proviene del mismo giro del negocio y la segunda los recursos propios del ahorro.

### 2.2.3.5. Razones para pedir prestado de fuentes específicas

Un tema fundamental dentro de la investigación es identificar patrones de conducta al momento de seleccionar una fuente específica de financiamiento; es decir, identificar que parámetros evalúa el microempresario.

**Tabla 12**

*Razones para Seleccionar una Fuente de Financiamiento: Marco Referencial*

| Fuente de fondos                  | Primera        | Segunda        | Tercera       | TOTAL          |      |
|-----------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|------|
|                                   | Respuesta      | Respuesta      | Respuesta     | Respuestas     | %    |
| Única fuente disponible           | 191.502        | 0              | 0             | 191.502        | 45.3 |
| Más ágil / rápida                 | 133.171        | 38.291         | 0             | 171.462        | 40.6 |
| Conoce/ha usado antes esta fuente | 50.023         | 27.307         | 3.788         | 81.118         | 19.2 |
| Son honestos, dignos de confianza | 12.197         | 11.990         | 2.411         | 26.598         | 6.3  |
| Tienen buena reputación           | 4.812          | 3.734          | 1.775         | 10.321         | 2.4  |
| No quiere endeudarse              | 8.665          | 4.020          | 635           | 13.320         | 3.2  |
| No cobran interés                 | 7.289          | 13.602         | 5.959         | 26.850         | 6.4  |
| La tasa de interés es baja        | 13.803         | 9.661          | 3.204         | 26.668         | 6.3  |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>461.181</b> | <b>116.752</b> | <b>19.944</b> | <b>597.878</b> |      |

Fuente: (Magill, 2014, pág. 85)

Entre los resultados más importante de la tabla 12 sobre parámetros de selección se encuentra que los microempresarios pidieron prestado a los amigos porque percibieron como la única fuente que les prestaría dinero, porque pudieron responder rápidamente. Los agiotistas eran principalmente escogidos porque fueron percibidos como fuentes ágiles, rápidas de fondos y porque eran las únicas fuentes de fondos con antecedentes de crédito. (Magill, 2014, pág. 85)

### 2.2.3.6. Niveles de inversión

Después de haber obtenido financiamiento es importante conocer en que van a invertir los microempresarios el dinero obtenido. La investigación presenta los siguientes resultados:

**Tabla 13**

*Niveles de Inversión de Financiamiento: Marco Referencial*

| Fuente de Fondos                   | Región           |                  |                   | Sector Económico  |                   |                   | Promedio          |
|------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                    | Costa            | Sierra           | Oriente           | Servicios         | Producción        | Comercio          |                   |
| Terrenos                           | \$340.01         | \$735.72         | \$874.07          | \$531.24          | \$654.24          | \$386.43          | \$479.97          |
| Vehículos y maquinaria             | 743.98           | 1.895.11         | 2.230.74          | 2.418.67          | 1.225.38          | 501.50            | 1.129.50          |
| Equipos y herramientas             | 470.11           | 914.65           | 1.182.22          | 904.72            | 1.166.00          | 308.49            | 621.21            |
| Inventario y materiales            | 842.81           | 1.464.32         | 2.732.80          | 332.66            | 615.33            | 1.560.98          | 1.065.18          |
| Mejoras y muebles                  | 33.77            | 169.88           | 182.43            | 132.08            | 55.83             | 62.26             | 78.92             |
| <b>Promedio Total de Inversión</b> | <b>\$2.430.6</b> | <b>\$5.179.6</b> | <b>\$7.202.28</b> | <b>\$4.319.16</b> | <b>\$3.707.78</b> | <b>\$2.819.66</b> | <b>\$3.367.78</b> |

Fuente: (Magill, 2014, pág. 86)

En la tabla 13 se presenta los datos son recolectados corresponde al periodo 2005 es por eso que a 2018 las cantidades resultarían menores de las esperadas, la finalidad es tomar como marco de referencia el estudio y actualizarlo y aplicarlo al Cantón Mejía.

Entre los datos relevantes sobre qué inversión realizan los microempresarios se determina lo siguiente: Los niveles promedio de inversión fueron los más bajos en la Costa. Los negocios en el sector de servicios tendieron a un promedio de inversión más alto que aquéllos en los otros sectores y los negocios del sector comercial tenían los niveles más bajos de inversión. (Magill, 2014, pág. 86)

### **2.3. Marco conceptual**

En el marco conceptual se establecen los principales conceptos que serán utilizados en el trabajo de investigación.

#### **2.3.1. Sistema financiero**

Conceptualmente “El sistema financiero está constituido por el conjunto de instituciones que median entre los demandantes y los oferentes de recursos financieros. El sistema financiero nace como respuesta a una demanda de recursos para fines productivos y de consumo” (Burgos Baena, 2017)

#### **2.3.2. Intermediario Financiera**

De manera general se puede establecer como “...los intermediarios financieros son las instituciones que realizan las operaciones financieras. Las entidades que realizan operaciones financieras, no siendo esta su actividad típica, no suelen incluirse en el sistema” (Hernandez, 2015).

### **2.3.3. Financiamiento**

El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido. (Granados, 2012).

### **2.3.4. Producto Financiero**

(Buján Pérez, 2018) afirma: “Son productos de financiación todos aquellos que puede utilizar una empresa u organización para captar fondos con los que financiar su actividad, por tanto, algunos de los productos reconocidos como productos de inversión, lo son también de financiación”.

### **2.3.5. Desarrollo Económico**

Entendemos al desarrollo económico como que “... tiene que ver con que la población pueda acceder a servicios de calidad en educación, salud, vivienda, entretenimiento, esparcimiento y por supuesto a cubrir todas las necesidades básicas como la alimentación y el vestido, bienestar social” (Maldonado, 2018).

### **2.3.6. Microempresa**

Si bien existe una clasificación de compañías al momento de llevarlo al existen discrepancias quizás la mayor dificultad de tratar de llegar a una definición universalmente. “Una "microempresa" es un negocio personal o familiar en el área de comercio, producción, o servicios que emplea menos de 10 personas, el cual es poseído y operado por una persona individual, una familia” (Magill, 2014).

### **2.3.7. Microempresario**

Se denomina al microempresario como “... el responsable de conducir el negocio, para ello necesita no sólo conocer los componentes de una organización, sino poner en práctica algunas herramientas gerenciales, información que le permitirá poner a funcionar de forma eficiente la microempresa” (Lopez, 2015)

### **2.3.8. Microcrédito**

Dentro de los productos financieros existe el microcrédito el cual “... provee a familias de escasos recursos préstamos para ayudarlos a comenzar o expandir un negocio pequeño. Los clientes son personas de bajos ingresos que no tienen acceso a instituciones financieras formales generalmente trabajan de forma independiente” (Samaniego, 2013, pág. 5).

Una de las características de este tipo de préstamos es su elevada tasa de interés, esto se debe a que el riesgo asumido por las instituciones financieras es alto, debido a que los solicitantes no reúnen garantías suficientes para otro tipo de préstamos, esto ocasiona que los microempresarios terminen pagando cuotas altas por la tasa de interés aplicada.

### **2.3.9. Comercio al por menor**

Conceptualmente tenemos que este sector comprende unidades económicas dedicadas principalmente a la compra – venta (sin transformación) de bienes de consumo final para ser vendidos a personas y hogares, así como a unidades económicas dedicadas solamente a una parte del proceso (la compra o la venta). “Los comercios al por menor que venden bienes propios son conocidos como agencias, depósitos, tiendas, supermercados. Y los comerciantes minoristas que venden o promueven la compra - venta a cambio de una comisión o pago son conocidos como agentes de venta” (Contreras Soto, 2016)

### **2.3.10. Sector informal**

Según la organización internacional de trabajo se define al sector informal como “...Una forma urbana de hacer las cosas, cuya marca distintiva incluye: pocas barreras a la entrada para el empresario, en términos de habilidades y capital requerido; empresas de propiedad familiar; operación en pequeña escala; producción de trabajo intensiva con tecnología adaptada, y un mercado no regulado y competitivo” (Castillo & Cubillos, 2014)

### **2.3.11. Sector formal**

Conocemos conceptualmente al sector formal como “...Empresas que están inscritas en los registros que corresponden a su actividad por lo que trabajan dentro del margen de regulaciones legales” (Arias, 2011).

Además de esto debemos destacar “...los procedimientos son largos y costosos lo que es una barrera para que uno se convierta en formal. Ahí es donde se requiere la intervención del estado para hacer más rápidos los procedimientos, ya que al estado le debe importar la formalización de todos ya que con esto se logra una economía más sólida y así seremos un país más competitivo” (Arias, 2011, pág. 4).

### **2.3.12. Población económicamente activa (PEA)**

Se define la Población económicamente activa (PEA) como “Corresponde a la fuerza laboral efectiva de un país, al estar constituida por las Personas en Edad de Trabajar que están laborando o buscan trabajo. En otras palabras, corresponde a los individuos que participan del mercado de trabajo, ya sea que hayan encontrado un empleo o no” (Villafrade Arboleda, 2017).

### **2.3.13. Educación Financiera**

La OECD define la educación financiera como “...el conocimiento y la comprensión de conceptos y riesgos financieros, y las destrezas, motivación y confianza para aplicar dicho conocimiento y comprensión con el fin de tomar decisiones eficaces en distintos contextos financieros, para mejorar el bienestar financiero de los individuos y la sociedad, y permitir su participación activa en la vida económica” (Pisa, 2012, pág. 18).

La educación financiera es fundamental para el correcto desarrollo financiero en la sociedad, desde manejos en temas de ahorro hasta conocimiento al momento de solicitar un producto o servicio financiero.

### **2.3.14. Instituciones Financieras**

Según Lourdes Fernández de la Universidad de las Américas Puebla define a las instituciones financieras como “...organizaciones especializadas en la acumulación de capitales y su transferencia por medio de préstamos a intereses o su inversión directa. Los bancos son las instituciones financieras más conocidas y basan sus operaciones en la captación de ahorro y otorgamiento de crédito.” (Fernandez, 2017).

Entre las instituciones financieras más representativas se encuentran, bancos, cooperativas de ahorro y crédito, corredores de bolsas, bancos comunales, cajas centrales, compañías de seguros y finanzas, todas estas organizaciones tienen un fin de intermediación financiera, siendo responsables de transferir fondos de inversionistas a personas o empresas que necesitan dichos fondos.

## CAPITULO III

### MARCO METODOLÓGICO

#### 3.1. Introducción al diseño metodológico

Con base en el tema propuesto y con la finalidad del cumplimiento de objetivos la presente investigación mantiene un diseño metodológico que se presenta a continuación, a manera de resumen tiene un enfoque mixto, cualitativo y cuantitativo, la población objeto de estudio son los microempresarios del sector comercio al por menor del Cantón Mejía, se utilizará la estadística para la selección de muestra garantizando que sea representativa de la población total, la recolección de datos serán a través de investigación documental, es decir estudios ya realizados, documentos de apoyo, base datos y una investigación de campo en donde se aplicara encuestas que permitan obtener información relevante al objeto de estudio, el tratamiento de variables será no experimental y las hipótesis responden al tema de investigación tratando la influencia de la variable independiente de financiamiento crediticio sobre la variable dependiente.

#### 3.2. Enfoque metodológico

El enfoque por el cual se llevará a cabo la investigación es mediante un enfoque cualitativo y cuantitativo, esto basado en que se necesita determinar el financiamiento crediticio como un factor de desarrollo económico en la microempresa del Cantón Mejía, el cual se analizará bajo la perspectiva que tiene el microempresario sobre las opciones de financiamiento existentes, así como los motivos de solicitar servicios financieros, destino de inversión, entre otros factores que serán recopilados mediante la aplicación de encuestas; por todo esto es que se manejará un enfoque de investigación mixto.

Es importante que entendamos que “... la investigación es un proceso riguroso, cuidadoso y sistematizado en el que se busca resolver problemas, es organizado y garantiza la producción de conocimiento o de alternativas de solución viables” (Escamilla, 2014, pág. 5) por ello al tratarse de un tema de impacto socio-financiero es importante manejar los dos enfoques de investigación.

### **3.2.1. Enfoque cualitativo**

Es un enfoque basado en aspectos de recolección de datos sin medición numérica “...Tiene como objetivo la descripción de las cualidades de un fenómeno (...) no se trata de probar o de medir en qué grado una cierta cualidad se encuentra en un cierto acontecimiento dado, sino de descubrir tantas cualidades como sea posible” (Escamilla, 2014, pág. 14).

La presente investigación reúne las características establecidas para una investigación cualitativa el fundamento es que mediante la aplicación de encuestas, además de determinar las principales fuentes de financiamiento que tiene y usan los microempresarios del sector comercio al por menor del Cantón Mejía, también se busca determinar los criterios y razones que mantienen al momento de seleccionar una fuente específica de financiamiento, la perspectiva que mantienen sobre el crédito de las instituciones financieras, los principales motivos de iniciar una microempresa, los problemas que afrontan en su sector empresarial y que mejoras se podrían realizar dentro de sus campo laboral.

### **3.2.2. Enfoque cuantitativo**

Es un tipo de enfoque fundamentado en la recolección y análisis de datos numéricos, entre sus características se determina “...Usa la recolección de datos para probar una hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías” (Escamilla, 2014, pág. 7).

Es un enfoque basado en la racionalidad y en la ciencia, que en investigaciones sociales de maneja como “...un enfoque que parte de que el mundo social es intrínsecamente cognoscible y todos podemos estar de acuerdo con la naturaleza de la realidad social, mediante la objetividad que es la única forma de alcanzar el conocimiento, por lo que utiliza la medición exhaustiva y controlada, intentando buscar la certeza del mismo” (Escamilla, 2014, pág. 10).

La investigación utilizará datos numéricos recopilados de bases de datos del Instituto Nacional de Estadística y Censos, Servicio Nacional de Rentas Internas, Banco Nacional del Ecuador, Consejo Provincial de Pichincha, GAD Municipal del Cantón Mejía, entre otras, con estos datos y su posterior análisis conjuntamente con datos cualitativos se procederá a comprobar la hipótesis de si el financiamiento crediticio es un factor clave en el desarrollo económico de la Microempresa del Cantón Mejía.

### **3.3. Tipología de la investigación**

Si se conceptualiza a la investigación como una actividad desarrollada por el ser humano que se encuentra direccionada al análisis de información con la finalidad de obtener nuevo conocimiento y de ser el caso su posterior aplicación para la solución o comprobación de hipótesis, es importante que al momento de realizar una investigación debamos abarcar la totalidad del tema, dicho de otra manera, utilizar todas las herramientas posibles a fin de recolectar la información necesaria que vaya acorde al objetivo de investigación, en el presente estudio, analizar el financiamiento crediticio como un factor de desarrollo económico para la microempresa del sector comercio al por menor del Cantón Mejía en el periodo 2019.

De esta manera se manejará la investigación de acuerdo al objeto de estudio, según la extensión del estudio, por el control de las variables y las fuentes de información.

### **3.3.1. Por su objeto de estudio: Investigación de campo**

Hablamos de una investigación de campo cuando “... es aplicada para comprender y resolver alguna situación o problema en un contexto determinado. El investigador trabaja en el ambiente natural en que conviven las fuentes consultadas, de las que obtendrán los datos más relevantes a ser analizados, dirigidas a descubrir relaciones entre variables” (Mayorga, 2016, pág. 5).

La presente investigación cumple el parámetro de campo debido a que la información a ser recolectada se obtendrá de una encuesta aplicada a los microempresarios del sector comercio al por menor del Cantón Mejía en sus lugares de trabajo, en donde a manera de ampliar conocimiento del tema se realizaran entrevistas con preguntas puntuales que permitan identificar relaciones entre variables, como es el financiamiento y el desarrollo económico.

### **3.3.2. Por la extensión del estudio: Investigación de caso**

La investigación de caso se conoce “...como una herramienta de investigación cuya fortaleza radica en que se mide y registra la conducta de las personas involucradas en el fenómeno estudiado, mientras que los métodos cuantitativos sólo se centran en información verbal obtenida a través de encuestas por cuestionarios” (Martínez Carazo, pág. 167). Es decir, mediante la investigación de caso el investigador puede conocer aspectos cualitativos sobre el objeto de estudio y no simplemente trabajar con una información numérica.

Entre las características de recolección de datos se encuentra que “...los datos pueden ser obtenidos desde una variedad de fuentes, tanto cualitativas como cuantitativas; esto es, documentos, registros de archivos, entrevistas directas, observación directa, observación de los participantes e instalaciones u objetos físicos” (Martínez Carazo, pág. 167).

La aplicación de este tipo de investigación para el presente objeto de estudio es por las herramientas de recolección de datos que permite este método, como se ha mencionado con anterioridad se realizaran entrevistas y encuestas a un grupo seleccionado que representa una realidad en el tema de estudio, por lo tanto la extensión de la investigación depende del tamaño de muestra seleccionado.

### **3.3.3. Por el control de variables: No experimental**

Conceptualmente se tiene que investigación no experimental es aquella “... sobre la cual el investigador no tiene control de las variables independientes puesto que ya ocurrieron los hechos o porque son intrínsecamente manipulables” (Baray, 2016, pág. 112).

La presente investigación no tiene como finalidad manipular variables para alterar resultados, su función es recopilar información de hechos pasados para entender comportamientos de individuos en materia de financiamiento y ver la relación existente en el desarrollo económico de los microempresarios del Cantón Mejía.

### **3.3.4. Por las fuentes de información: Mixto**

Con la finalidad de recabar la mayor información posible sobre el tema de estudio se utilizará dos fuentes principales: documental y de campo. La investigación documental se define como “...método investigativo basado en la revisión de textos, artículos, bibliografías, videos, entre otros ya existentes sobre un tema y que pueden ser utilizadas para dar inicio o traer a flote un tema ya tratado” (Restrepo García, 2015). En cuanto a la investigación de campo se ha mencionado con anterioridad que “...el investigador trabaja en el ambiente natural en que conviven las fuentes consultadas, de las que obtendrán los datos más relevantes a ser analizados, dirigidas a descubrir relaciones entre variables” (Mayorga, 2016).

### **3.4. Determinación de la población y del tamaño de muestra**

Al momento de realizar una investigación uno de los factores claves es delimitar la población de estudio, cuantificar la totalidad de individuos pertenecientes al tema y de estos seleccionar una muestra representativa de dicha población, cuya muestra debe garantizar o asemejarse en su mayoría a la población total, debido a que las conclusiones que se obtengan serán aplicadas a toda la población.

#### **3.4.1. Población**

En términos de investigación se conceptualiza a la población como “...Conjunto de individuos totales a quienes se dirige el estudio o respecto al cual se pretende concluir algo” (Suarez Gil, 2011, pág. 34).

La población para la presente investigación son los microempresarios del sector comercio al por menor del Cantón Mejía, los cuales según datos proporcionados por el INEC existen 1.452 microempresas censadas dentro de la cabecera cantonal Machachi. Este número corresponde al universo total de estudio y se tomará en cuenta al momento de calcular la respectiva muestra.

##### **3.4.1.1. Caracterización de los microempresarios formales del Cantón Mejía**

El territorio donde se llevará a cabo la investigación es el Cantón Mejía cuya contextualización se realizó en el numeral 1.6 Marco contextual de la presente investigación.

A continuación se presentará los datos recopilados del portal en línea del INEC mediante la utilización de la herramienta Redatam con el filtro tamaño de empresas con personal promedio para el año 2017 en el área #17035 perteneciente al Cantón Mejía en donde establece el total de microempresas formales registradas para la cabecera cantonal Machachi y la siete parroquias aledaña.

**Tabla 14**  
*Número de Microempresas Totales en Cantón Mejía 2017*

| Área   | Parroquia                        | Número de microempresas | Participación % |
|--|----------------------------------|-------------------------|-----------------|
| Urbana   | Machachi                         | 2.233                   | 44,35%          |
|  | Alóag                            | 706                     | 14,02%          |
|  | Aloasí                           | 386                     | 7,67%           |
|  | Cutuglahua                       | 648                     | 12,87%          |
| Rural  | El Chaupi                        | 139                     | 2,76%           |
|  | Manuel Cornejo Astorga (Tandapi) | 155                     | 3,08%           |
|  | Tambillo                         | 534                     | 10,61%          |
|  | Uyumbicho                        | 234                     | 4,65%           |
| <b>Total de Microempresas en el Cantón Mejía</b> |                                  | <b>5.035</b>            | <b>100%</b>     |

Fuente: (Censos, 2017)

En la tabla 14 se presentan el número de microempresas por parroquia, de acuerdo a los datos obtenidos y al ser cabecera cantonal Santiago de Machachi presenta el mayor número de participación con un total de 2.233 microempresas que representa un 44.35% de participación, por tal motivo el estudio se realizará con base en la parroquia urbana de Santiago de Machachi puesto que ya existe el levantamiento de información de este sector sobre microempresas y su participación resulta relevante para el total de la población.

En cuanto a las parroquias rurales resulta relevante destacar la participación de Alóag y Tambillo como las de mayor presencia de microempresas, entre las siete parroquias rurales suman 55,65% de participación del total de microempresas.

Es importante recalcar que la población representa a los microempresarios formales obtenidos de la base de datos del INEC con una población total de 5.035 microempresarios, en la cabecera cantonal existen 2.233 microempresas de las cuales 1.452 pertenecen al sector de comercio al por menor; estos últimos serán tomados como la población objeto de estudio y serán utilizados para calcular la muestra.

A continuación se presenta la segmentación del sector comercio del Cantón Mejía:

**Tabla 15**

*Número de Microempresas del Sector Comercio en el Cantón Mejía*

| <b>Tipo de microempresa</b>  | <b>N° de microempresas</b> | <b>Participación %</b> |
|--|----------------------------|------------------------|
| ○ Comercio al por mayor, excepto el de vehículos automotores y motocicletas        | 82                         | 4,86 %                 |
| ○ <b>Comercio al por menor, excepto el de vehículos automotores y motocicletas</b> | <b>1.452</b>               | <b>86,12 %</b>         |
| ○ Comercio y reparación de vehículos automotores y motocicletas                    | 152                        | 9,02 %                 |
| <b>Total Microempresas del Sector Comercio</b>                                     | <b>1.686</b>               | <b>100 %</b>           |

Fuente: (INEC Directorio de Empresas, 2018)

En la tabla 15 se determina la clasificación de las microempresas del sector comercio, la cual se segmenta en tres categorías siendo la principal el sector de Comercio al por menor, excepto el de vehículos automotores y motocicletas con 1.452 establecimientos registrados y censados por el INEC. Este número de establecimientos precisamente será tomado como población objeto de estudio para la presente investigación.

### 3.4.2. Muestra

Conceptualmente tenemos “...Una muestra es un subconjunto de la población, que se obtiene para averiguar las propiedades o características de esta última, por lo que interesa que sea representativa de ella” (Ludewig, 2015, pág. 2). Es importante que entendamos la representatividad la cual el mismo autor define como “...un aspecto de gran importancia en la investigación y para lograrla es necesario seleccionar el tipo y clase de muestreo que garantice esta condición y trabajar con un tamaño de muestra adecuado” (Ludewig, 2015, pág. 4).

#### 3.4.2.1. Muestreo para poblaciones finitas

Una población finita es aquella que se encuentra enumerada en su totalidad y para obtener su muestra representativa se utiliza la fórmula de poblaciones finitas. El primer elemento de la fórmula es el nivel de confianza, los niveles de confianza más usados son 95% que corresponde al valor “z” de 1.96 y 99% valor “z” 2.58. Otro elemento es el error permitido, tradicionalmente se selecciona 0,05 para proyectos de investigación sobre consumo, análisis de mercado; nivel 0,01 para aseguramientos de la calidad y 0,10 para encuestas políticas.

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

Dónde:

- **N** = Total de la población
- **Z** = Constante que depende del nivel de confianza (en este caso 95% = 1.96)
- **p** = Proporción de individuos que poseen la característica de estudio.
- **q** = Proporción de individuos que no poseen la característica de estudio. (1-p)
- **e** = Precisión (en este caso un 6%)

“En cuanto al valor de “p” cuando se desconoce su valor se otorga la misma probabilidad de éxito a “p” y “q” es decir 0,50 respectivamente.” (Mason, Lind, & Marchal, 2012)

Entonces nuestra muestra para el trabajo de investigación es la siguiente:

$$n = \frac{1452 * 1.96^2 * 0.50 * 0.50}{(0.06^2 * (1452 - 1)) + (1.96^2 * 0.50 * 0.50)} = 225$$

Con base en la fórmula de muestreo para poblaciones finitas establece que la muestra a ser tomada del total de la población de 1.452 microempresas del sector comercio al por menor es de 225 establecimientos, los cuales serán seleccionados de manera aleatoria del directorio de empresas del INEC.

### 3.5. Hipótesis

**H<sub>0</sub>:** El financiamiento crediticio formal no influye en el desarrollo económico de los microempresarios del sector comercio al por menor del Cantón Mejía.

**H<sub>1</sub>:** El financiamiento crediticio formal influye en el desarrollo económico de los microempresarios del sector comercio al por menor del Cantón Mejía.

#### 3.5.2. Matriz de operatividad de variables

Uno de los procedimientos fundamentales es operar las variables (dependientes e independientes) es decir, convertirlas en cuantificables o medibles. Es importante diseñar un modelo a través del cual se pueda validar la hipótesis, se debe recordar que todos los instrumentos pueden ser validados de forma estadística y teórica. De forma estadística se necesita de fórmulas estadísticas y de forma teórica solo se necesita describir en base a los resultados obtenidos.

En un trabajo de investigación elaborado por el PhD José Albuja Salazar & PhD Giovanni Herrera Enríquez para el Departamento de Ciencias Económicas Administrativas y de Comercio de la Universidad de las Fuerzas Armadas (ESPE) , recalcan la importancia de identificar las variables dependientes e independientes y a su vez aportan la clasificación de variables.

**Tabla 16**  
*Matriz de operacionalización de variables*

| Objetivo   | Variable                  | Covariable                            | Instrumento de medición                                |
|--|---------------------------|---------------------------------------|--|
| Analizar las alternativas de financiamiento crediticio para el desarrollo económico de la microempresa del sector comercio al por menor del Cantón Mejía | Financiamiento crediticio | - Educación Financiera                | - Encuesta, preguntas:<br>1, 2, 3, 4                   |
|  |                           | - Fuentes de financiamiento           | - Encuesta, preguntas:<br>5, 6, 7                      |
|  |                           | - Condiciones de financiamiento       | - Encuesta, preguntas:<br>8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15 |
|  |                           | - Nivel de ingresos                   | - Encuesta, preguntas:<br>16, 17, 27                   |
|  | Desarrollo económico      | - Montos de inversión                 | - Encuesta, preguntas:<br>18, 19, 20                   |
|  |                           | - Generación de empleo                | - Encuesta, preguntas:<br>21                           |
|  |                           | - Percepción y proyección del negocio | - Encuesta, preguntas:<br>22, 23, 24, 25, 26           |

En la tabla 16 se identifica como variable dependiente el desarrollo económico y como variable independiente el financiamiento crediticio formal. Debemos entender que la finalidad de realizar la presente matriz es encontrar la forma que operan e interactúan las variables en consecuencia del objetivo de estudio y sus respectivos instrumentos de medición.

### **3.5.2.1. Medidas de escala aplicada a la encuesta**

Para obtener resultados confiables debemos cuantificar las respuestas, es decir, otorgar valores a una cierta variable, cuando el investigador trabaja con variables tiene la posibilidad de utilizar niveles de escala de medición que faciliten el posterior análisis de resultados. La presente investigación trabaja con variables cualitativas y cuantitativas, las primeras tienen una escala de medición nominal y ordinal. Las cuantitativas tienen una escala de medición de intervalo y proporción.

Escala nominal: Esta escala representa la forma más rudimentaria de medición, toma las unidades de estudio y las analiza basándose en una o más características, atributos o propiedades.

Escala ordinal: Se utiliza para observaciones que presentan un orden de medición, las categorías presentan una jerarquía por la característica que poseen.

Escala de Intervalo: Se utilizan cuando las unidades de medición se encuentran categorizadas en conglomerados.

Escala de proporción: Utiliza las propiedades de las ordinales e intervalo, posee un cero o un carácter de origen, permite a cualquier investigador comparar los intervalos o las diferencias entre variables.

### **3.5.3. Chi- cuadrado como prueba de asociación**

Esta técnica se utiliza cuando el investigador quiere comprobar la asociación entre variables, en referencia al tema planteado el financiamiento en relación al desarrollo económico de la microempresa para el Cantón Mejía. A manera de resumen los pasos a seguir por el investigador es plantear la hipótesis nula y alternativa las cuales serán sometidas a prueba.

Es importante destacar que la aplicación de la prueba Chi-cuadrado debe apegarse a las variables de estudio propuestas por el investigador, el cual debe garantizar una correcta aplicación para concluir la veracidad de los resultados

### **3.5.3.1. Chi-cuadrado de contingencia**

Establece “...La prueba Chi-cuadrado de contingencia sirve para comprobar la independencia de frecuencias entre dos variables aleatorias, X e Y (...) La condición de independencia, X e Y son independientes si y sólo si para cualquier pareja de valores x e y la probabilidad de que X tome el valor x e Y el valor y, simultáneamente.” (Mason, Lind, & Marchal, 2012). Las pruebas de chi cuadrada también pueden usarse para un proyecto de investigación relacionado con dos características. Como el presente proyecto analiza el financiamiento crediticio formal y el desarrollo económico se aplica esta técnica estadística.

## **3.6. Instrumentos de investigación**

Hace referencia a los instrumentos que servirán para la recolección de datos, a través de los cuales se obtendrá información relevante para el análisis posterior.

### **3.6.1. Encuesta**

Se conceptualiza a la encuesta como “...una técnica que utiliza un conjunto de procedimientos estandarizados de investigación mediante los cuales se recoge y analizan datos de una muestra representativa de una población o universo más amplio, del que se pretende explorar, describir y/o explicar una serie de características” (García Ferrando, 2013, pág. 147). Este instrumento será utilizado para la recolección de datos a los microempresarios formales del Cantón Mejía, al tratarse de una población finita la encuesta será aplicada a la muestra determinada representativa a la población total.

A manera de referencia se tomará la encuesta realizada por la Agencia Estadounidense para el Desarrollo Internacional (USAID) en su investigación sobre Microempresas y Microfinanzas en el Ecuador cuyo objetivo fue “realizar un estudio sobre los pequeños negocios existentes en Ecuador, determinar el número de empresas, las condiciones en las que se encuentran con la finalidad de informar a las autoridades estatales para mejorar la situación de este sector económico” (Magill, 2014, pág. 145).

Para la presente investigación se realizó una encuesta de 27 preguntas que responden a las dos variables principales como es el financiamiento formal y el desarrollo económico para los microempresarios del Cantón Mejía, las cuales se dividen en 7 covariables (secciones) como son: Características del microempresario, educación financiera, principales fuentes de financiamiento, acceso a servicios financieros, nivel de ahorro e ingresos, destinos y montos de inversión, características y proyección del negocio. Las preguntas de la encuesta se encuentran en el Capítulo IV resultados.

### **3.7. Procedimiento de toma de datos**

A continuación se describe el procedimiento que se debe llevar a cabo para recolectar datos relevantes para la investigación, los cuales se obtendrán de tres fuentes principales como son: un estudio de campo, técnica documental y utilización de base de datos. Este procedimiento se describe a continuación.

#### **3.7.1. Recolección de campo**

Los trabajos de campo permiten al investigador obtener datos directamente de la fuente sin que exista manipulación o control de variables, en este caso se obtendrán datos a través de las encuestas aplicadas a la muestra de los microempresarios del Cantón Mejía.

### **3.7.2. Técnica Documental**

Entendemos la importancia de la técnica documental en trabajos de investigación porque “consisten en la identificación, recogida y análisis de documentos relacionados con el hecho o contexto estudiado. En este caso, la información no nos la dan las personas investigadas directamente, sino a través de sus trabajos escritos, gráficos, etc.” (Gonzalez, 2010, pág. 126). Para la investigación se ha tomado en cuenta trabajos realizados por autores a fines al tema de investigación, estos trabajos forman parte del Capítulo II Marco de referencia y también son base del Capítulo III Marco metodológico.

### **3.7.3. Bases de datos**

En la presente investigación es de relevancia el uso de base de datos para obtener información, la cual se define como “...un conjunto de datos almacenados en memoria externa que están organizados mediante una estructura de datos. Cada base de datos ha sido diseñada para satisfacer los requisitos de información de una empresa u otro tipo de organización” (Marquéz, 2009, pág. 4). Las bases de datos que se han utilizado de forma recurrente son el Directorio de empresas facilitado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), el portal del Servicio de Rentas Internas (SRI) y el Banco Central del Ecuador.

### **3.8. Tratamiento de la información**

Conceptualmente el tratamiento de la información supone organizar categorías, unidades descriptivas, además de interpretar la información dando sentido y significado al análisis, explicando las categorías, buscando relaciones entre las dimensiones descriptivas. Existen muchas formas de trabajar con la información recolectada, brevemente se describe a continuación las herramientas que se utilizara para el tratamiento de la información.

### **3.8.1. Análisis y validación**

Teóricamente entendemos al análisis como “...distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos, posteriormente, y en su segunda acepción se determina que es el examen que se hace de una obra, de un escrito o de cualquier realidad susceptible de estudio intelectual” (Noguero, 2013).

### **3.8.2. Estadístico SPSS**

Al momento de trabajar con un gran volumen de datos es necesario que tengamos herramientas idóneas para el tratamiento de la información recolectada, es así que una de las herramientas más utilizadas a nivel mundial es el programa estadístico SPSS que conceptualmente se define como: Un sistema amplio, flexible de análisis estadístico y gestión de información que capaz de trabajar con datos procedentes de distintos formatos, que nos permitirán descubrir relaciones de dependencia e interdependencia, establecer clasificaciones de sujetos y variables, predecir comportamientos, etc. (Hernandez H. , 2014)

### **3.8.3. Síntesis de resultados**

Con el objetivo de investigación: Analizar las alternativas de financiamiento crediticio por parte de instituciones financieras como un factor de desarrollo económico para la microempresa del Cantón Mejía en el periodo 2018, se procede a recopilar el análisis de los datos obtenidos para emitir resultados coherentes y sustentados que permiten emitir conclusiones y recomendaciones. Se espera obtener resultados que determinen la fuente principal de financiamiento seleccionada por los microempresarios del Cantón Mejía, de igual manera determinar si a través de este financiamiento los microempresarios han podido alcanzar sus objetivos empresariales.

## CAPITULO IV

### RESULTADOS

#### 4.1. Análisis Macro

A continuación se realizará un análisis a nivel nacional que englobe las variables de financiamiento crediticio y desarrollo económico, para posteriormente con estos fundamentos enfocarse de manera específica en el Cantón Mejía. Es importante recalcar que la macroeconomía “...es el estudio de los fenómenos que afectan a la economía en su conjunto, estudia la producción, tanto sus fluctuaciones como las de los precios; el crecimiento económico, el desempleo y el comercio internacional” (Banco Central del Uruguay, 2018).

##### 4.1.1. Principales indicadores macroeconómicos del Ecuador.

Para entender la situación de un país es necesario conocer cómo se encuentra en diversos ámbitos, sociales, financieros, económicos, entre otros. Esta información la obtenemos mediante el uso de indicadores macroeconómicos. Entre los indicadores más importantes tenemos: Producto Interno Bruto (PIB), inflación, índice de precios al consumidor, indicadores de empleo, tipos de interés. El Banco Central del Ecuador a través de sus publicaciones nos permite conocer los principales indicadores macroeconómicos divididos en 4 sectores:

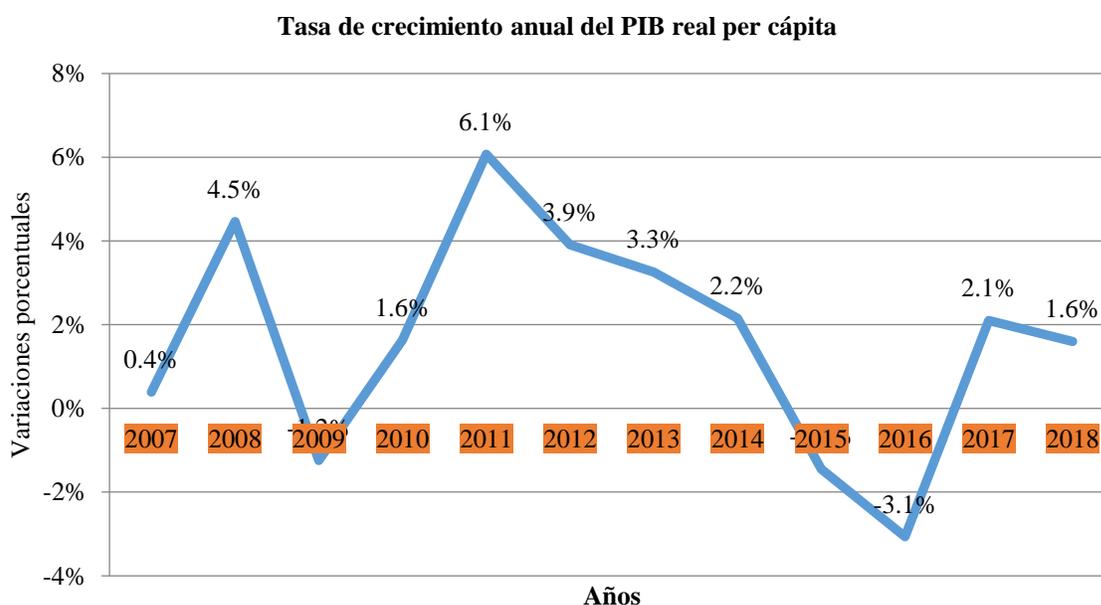
- Sector Real
- Sector Externo
- Sector Monetario y Financiero
- Sector Fiscal

A continuación se presenta la información más relevante de cada uno de los sectores.

### 4.1.1.1 Sector Real

Este sector está compuesto principalmente por el indicador económico del Producto Interno Bruto (PIB), la inflación y el mercado laboral; con esta información podremos analizar el crecimiento económico.

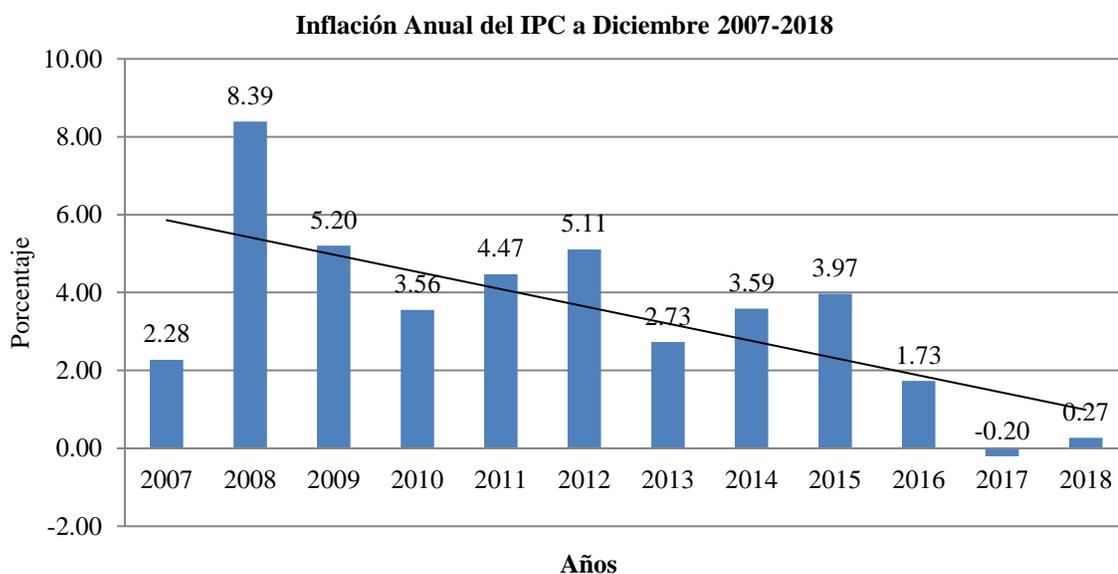
Conceptualmente se define al PIB como “... el resultado final de la actividad productiva de las unidades de producción residentes. Se mide desde el punto de vista del valor agregado, de la demanda final o las utilizaciones finales de los bienes y servicios y de los ingresos primarios distribuidos por las unidades de producción” (Estadística, 2015).



**Figura 15.** Producto Interno Bruto 2014-2018  
Fuente: (BCE, 2018, pág. 5)

Según datos del Banco Central del Ecuador mostrados en la figura 15 “... Ecuador decreció 0,5% para el 2018, colocándose en una variación anual de 1,6%” (Macroeconómica, 2018).

La inflación se conoce como “...un aumento generalizado y continuo en el nivel general de precios de los bienes y servicios de la economía. La inflación usualmente se calcula como la variación porcentual del Índice de Precios al Consumidor (IPC), que mide los precios promedio de los principales artículos de consumo” (Gutierrez & Zurita, 2016).

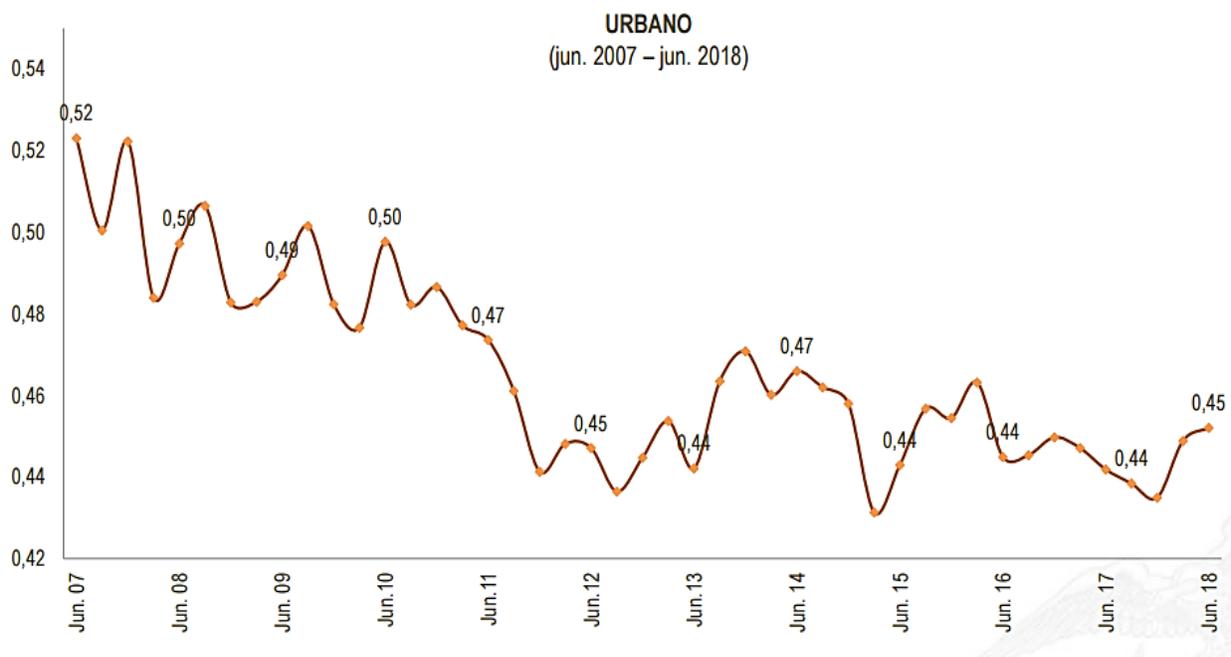


**Figura 16.** Inflación Anual del IPC a Diciembre de cada año  
Fuente: (Banco Central del Ecuador, BCE, 2018, pág. 24)

Según análisis del Banco Central del Ecuador presentado en la figura 16 la inflación para 2018 fue de 0,27%, considerando la variación anual de precios se establece que 8 agrupaciones ponderan más del 56,04%, en presente análisis se establece que “...presentaron variaciones positivas, siendo comunicaciones y bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes las 2 agrupaciones de mayor porcentaje” (Banco Central del Ecuador, BCE, 2018, pág. 25).

Ecuador cerró el 2018 con una inflación de 0,27% según el informe publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC). La canasta básica familiar se ubicó en \$ 715,16 y la canasta vital en \$ 499,59.

El coeficiente de Gini “...es una medida de concentración del ingreso entre los individuos de una región, en un determinado periodo, (...) mide el grado de desigualdad de la distribución del ingreso o la desigualdad de la riqueza de una región” (Hidalgo, 2016).



**Figura 17.** Coeficiente de Gini Jun. 2008 - Jun. 2018

Fuente: (Banco Central del Ecuador, BCE, 2018, pág. 32)

El coeficiente de Gini es una medida de desigualdad económica, según el informe del Banco Central y cómo se puede observar en la figura 17 “...muestra que, entre junio de 2007 hasta junio de 2018 a nivel urbano, la desigualdad se ha reducido, ubicándose dicho coeficiente en 0.45”

El mercado laboral se entiende como “...la confluencia de la demanda y la oferta de puestos de trabajo, es decir, aquellos agentes que ofrecen trabajo y aquellas personas que pueden ocupar dichos puestos” (Donet, 2014).

**Tabla 17***Resumen Nacional Urbano de Mercado Laboral*

| <b>Clasificación de la población</b>     | <b>sep-13</b> | <b>sep-14</b> | <b>sep-15</b> | <b>sep-16</b> | <b>sep-17</b> | <b>sep-18</b> |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Población en Edad de Trabajar            | 73,23%        | 71,77%        | 70,98%        | 71,52%        | 72,16%        | 72,64%        |
| <b>Población Económicamente Activa</b>   |               |               |               |               |               |               |
| <b>(PEA)</b>                             | 62,52%        | 62,28%        | 65,34%        | 66,29%        | 66,05%        | 65,22%        |
| <b>Empleo</b>                            | 95,43%        | 95,33%        | 94,52%        | 93,32%        | 94,64%        | 94,80%        |
| Adecuado                                 | 53,95%        | 57,63%        | 54,39%        | 47,48%        | 48,70%        | 48,77%        |
| Otro empleo no pleno                     | 26,18%        | 22,86%        | 21,27%        | 22,06%        | 21,15%        | 22,03%        |
| No remunerado                            | 4,47%         | 4,36%         | 4,75%         | 5,45%         | 5,23%         | 5,26%         |
| Empleo no clasificado                    | 2,21%         | 0,43%         | 0,70%         | 0,37%         | 0,26%         | 0,85%         |
| Subempleo                                | 8,62%         | 10,06%        | 13,40%        | 17,97%        | 19,29%        | 17,90%        |
| Desempleo por insuficiencia              |               |               |               |               |               |               |
| de tiempo de trabajo                     | 7,37%         | 8,49%         | 11,16%        | 15,05%        | 15,62%        | 14,64%        |
| Desempleo Por insuficiencia              |               |               |               |               |               |               |
| de ingresos                              | 1,25%         | 1,58%         | 2,24%         | 2,92%         | 3,68%         | 3,25%         |
| <b>Desempleo</b>                         | 4,57%         | 4,68%         | 5,48%         | 6,68%         | 5,36%         | 5,21%         |
| <b>Población Económicamente Inactiva</b> |               |               |               |               |               |               |
| <b>(PEI)</b>                             | 37,48%        | 37,72%        | 34,66%        | 33,71%        | 33,95%        | 34,78%        |

Fuente: (Banco Central del Ecuador, BCE, 2018, pág. 30)

Como se puede observar en la tabla 17 para septiembre 2018 presenta un 65,22% perteneciente a la Población Económicamente Activa un 0,83% menor que a septiembre de 2017. La tendencia desde 2016 se mantiene decreciente y en las proyecciones para los próximos dos años es mantener esta tendencia. Por su parte de la Población Económicamente Inactiva (PEI) y al ser contrario a la PEA, ha visto una tendencia creciente que a septiembre de 2018 se ubica en 34,78%.

Un dato a destacar es el aumento en los últimos tres años del subempleo, una alternativa al empleo que ha visto incrementar su tendencia sin embargo, en septiembre de 2018 es menor en 1,39% en comparación al año anterior.

#### **4.1.1.2. Sector Externo**

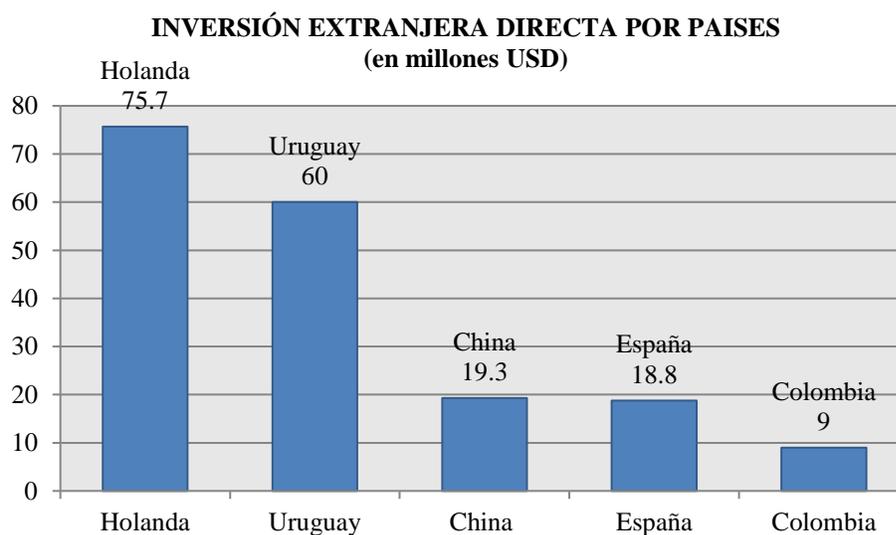
Según conceptualización del Banco Central del Ecuador, el sector externo comprende las transacciones que una economía realiza con el resto del mundo, las estadísticas del sector externo se refieren básicamente a las relacionadas con la balanza de pagos, (importaciones y exportaciones), la renta pagada y recibida al y del resto del mundo “... las transferencias recibidas y enviadas, las inversiones que extranjeros realizan en el país o las que realizadas por ecuatorianos en el exterior, los préstamos recibidos y otorgados, el movimiento de deuda externa pública y privada, etc.” (Banco Central del Ecuador, BCE, 2018).

La cuenta corriente forma parte de la balanza de pagos, donde principalmente se establecen los movimientos en importaciones y exportaciones, también agrupa los flujos de bienes, servicios, ingreso primario e ingreso secundario entre residentes y no residentes. Según el informe de Estadísticas Macroeconómicas del Banco Central Ecuador, la cuenta corriente “El resultado del 2017 se produjo como consecuencia del déficit acumulado de las Balanzas de Renta y Servicios (USD -3,348.3 millones), saldo que no alcanzó a ser compensado por el superávit de las Balanzas de Bienes (USD 311.4 millones) y de Transferencias Corrientes (USD 2,664.6 millones).” (Banco Central del Ecuador, BCE, 2018, pág. 38)

Las remesas de trabajadores en el exterior durante 2017 fue de USD 2,480.2 millones lo que representa un 9,2% mayor que el año 2016, esta situación se debe a una mejora económica de los países en donde residen los migrantes. Realizando un análisis detallado sobre el 2017, el

Banco Central del Ecuador establece “...En 2017, las remesas de trabajadores provenientes de Estados Unidos, España e Italia, representaron el 56%, 27% y 5%, respectivamente; mientras que el resto del mundo el 12% restante” (Banco Central del Ecuador, BCE, 2018, pág. 42).

La inversión extranjera directa es la actividad realizada por personas naturales o jurídicas no residentes en el país de inversión, la mayoría de inversiones se las realiza mediante la compra de acciones o participaciones de una empresa establecida en el país, aunque también existen casos de concesiones o servicios entre el inversor y la empresa.



**Figura 18.** Inversión Extranjera Directa por Países  
Fuente: (Banco Central del Ecuador, BCE, 2018)

En la figura 18 se puede observar los principales países que invierten en el Ecuador y en el informe del Banco Central del Ecuador se establece “...Los flujos de Inversión Extranjera Directa en el período 2010 – 2017 muestran un comportamiento irregular. La IED para 2017 fue de USD 618.4 millones; la mayor parte se canalizó principalmente a ramas productivas como: industria manufacturera, agricultura, silvicultura, caza y pesca” (Banco Central del Ecuador, BCE, 2018, pág. 44).

#### **4.1.1.2.1. Riesgo País**

Algo muy importante que analizan los inversionistas es el riesgo país que teóricamente mide la percepción de los mercados internacionales sobre la capacidad de pago de deuda del país. En Ecuador para el mes de abril se ubicó en 528 puntos, cifra más baja para el año 2019.

La deuda externa considera la suma de dinero que debe un país a entidades extranjeras, toma en cuenta la deuda pública y la deuda privada. Según datos del Banco Central del Ecuador “...A diciembre de 2017, el saldo de la deuda externa pública ascendió a USD 31,750.1 millones y el de la deuda externa privada a USD 8,242.3 millones. Entre 2010-2017 la deuda externa total se incrementó en USD 26,022.1 millones, alcanzando su saldo a finales de 2017 USD 39,992.4 millones, que representa el 38.3% del PIB” (Banco Central del Ecuador, BCE, 2018).

#### **4.1.1.3. Sector Monetario y Financiero**

El Banco Central del Ecuador conceptualiza al sector monetario y financiero como un sector donde se realizan todas las operaciones de los diferentes agentes económicos como instituciones bancarias, cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas y demás organismos que conforman el sistema financiero ecuatoriano. Las reservas internacionales son recursos que un país mantiene para garantizar los pagos de los bienes que importa y el servicio de la deuda, son depósitos en moneda extranjera controlados por el Banco Central.

Las tasas de interés vigente son emitidas por el Banco Central y actualizadas permanentemente, a continuación de presentan las tablas actualizadas al mes de junio 2019, es importante observar las tasas de interés que son aplicadas al sector de la microempresa, este segmento es del microcrédito minorista, de acumulación simple y de acumulación ampliada; tanto para el sector banca pública, privada y cooperativista.

**Tabla 18**  
*Tasas de Interés Vigente Junio 2019*

**TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS**

| Segmento  | Tasas Referenciales | Tasas Máximas |
|---|---------------------|---------------|
|   | Jun-19              | Jun-19        |
| Productivo Corporativo  | 9,26%               | 9,33%         |
| Productivo Empresarial  | 10,07%              | 10,21%        |
| Productivo PYMES  | 11,04%              | 11,83%        |
| Comercial Ordinario   | 9,21%               | 11,83%        |
| Comercial Prioritario Corporativo   | 8,02%               | 9,33%         |
| Comercial Prioritario Empresarial   | 9,93%               | 10,21%        |
| Comercial Prioritario PYMES   | 11,33%              | 11,83%        |
| Consumo Ordinario   | 16,44%              | 17,30%        |
| Consumo Prioritario   | 16,72%              | 17,30%        |
| Vivienda Interés Público  | 4,83%               | 4,99%         |
| Inmobiliario  | 10,15%              | 11,33%        |
| Educativo   | 9,41%               | 9,50%         |
| Inversión Pública   | 8,16%               | 9,33%         |
| Microcrédito Minorista  | 26,19%              | 28,50%        |
| Microcrédito Acum. Simple   | 23,69%              | 25,50%        |
| Microcrédito Acum. Ampliada   | 20,39%              | 23,50%        |
| <b>TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES PARA EL SECTOR<br/>FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO (SEGMENTOS 2, 3, 4 Y 5)*</b> |                     |               |
| Microcrédito Minorista  | 23,61%              | 30,50%        |
| Microcrédito Acum. Simple   | 22,44%              | 27,50%        |
| Microcrédito Acum. Ampliada   | 20,33%              | 25,50%        |
| <b>TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO</b>  |                     |               |
| Depósitos a plazos  | 5,84%               |               |
| Depósitos de ahorro   | 1,00%               |               |

Fuente: (Banco Central del Ecuador, BCE, 2019)

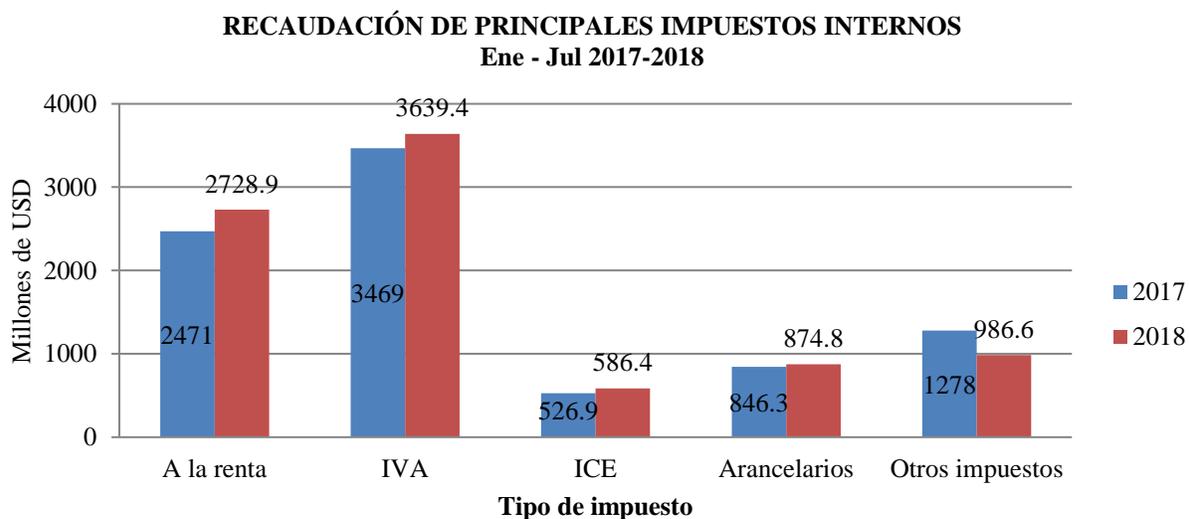
En la tabla 18 se encuentra las tasas de interés vigente para junio 2019, de esta información es importante recalcar el tipo de crédito promedio que solicitan los microempresarios, hacemos referencia a microcréditos; dentro de este segmento se toma en cuenta la segregación en minorista, acumulación simple y acumulación ampliada, los mismos que mantienen las tasas de interés más altas desde 20,35% hasta 30,50%.

Sin duda son tasas muy elevadas de intereses aplicadas en justificación de que es dirigido a un sector con un alto índice de morosidad, con poca falta de documentos y garantías. A criterio personal tomando en cuenta el objetivo de la investigación determinó que la medida de aplicar este porcentaje de tasas interés no es la manera correcta de fomentar ayudas para el sector de la microempresa, que de por si encuentra barreras a la implementación de su negocio en el mercado comercial, si a todo sumamos que las tasas son elevadas, los periodos de pago son cortos es de entender que muchas de estas empresas se vean obligadas a cerrar sus actividades en menos de un año. El gobierno con las superintendencia debe realizar un análisis exhaustivo de una correcta aplicación de tasas de interés, que busquen garantizar el cobro del dinero prestado y por otra parte permita al microempresario mantener su actividad, siempre buscando fomentar la creación de nuevos empleos, tratando de pasar de la informalidad al sector formal.

Otro Indicador relevante para el tema de investigación en el ámbito del sector financiero es la morosidad de cartera que detecta problemas de calidad de los activos de la cartera de préstamos, mide la porción de la cartera total que tiene cuotas vencidas”. Para septiembre 2018 el índice de morosidad de cartera fue de 3,29%, para bancos 3,11%, cooperativas 3,79% y mutualistas 4,99%.

#### 4.1.1.4. Sector Fiscal

Se determina en este sector diversas transacciones económicas, tanto internas como externas, realizadas por diversos ejes del gobierno. A continuación se presenta la recaudación por tipo de impuestos para los años 2017 – 2018.



**Figura 19** Recaudación de Principales Impuestos 2018

Fuente: (Banco Central del Ecuador, BCE, 2018, pág. 100)

De manera general en la figura 19 se determina un resumen del informe para el 2018 del Banco Central del Ecuador establece “...Al comparar el período enero - julio 2018 con similar período de 2017, se observa una mayor recaudación de los ingresos y una menor ejecución en los gastos del SPNF; generando un resultado global y resultado primario superavitario en 2018” (Banco Central del Ecuador, BCE, 2018, pág. 98).

Se establece que en Ecuador el impuesto de mayor recaudación por la institución fiscal es el impuesto al valor agregado IVA, seguido de impuesto a la renta y otros impuestos en los cuales se incluye la salida de divisas.

#### 4.1.2. Microempresas en el Ecuador

A lo largo de la investigación se ha mencionado que Ecuador es un país predominado por microempresas; a continuación se mostrará los datos recopilados de diferentes organismos públicos y privados, quienes han realizado sus investigaciones y han publicado los resultados obtenidos.

##### 4.1.2.1 Número total de microempresas en el Ecuador

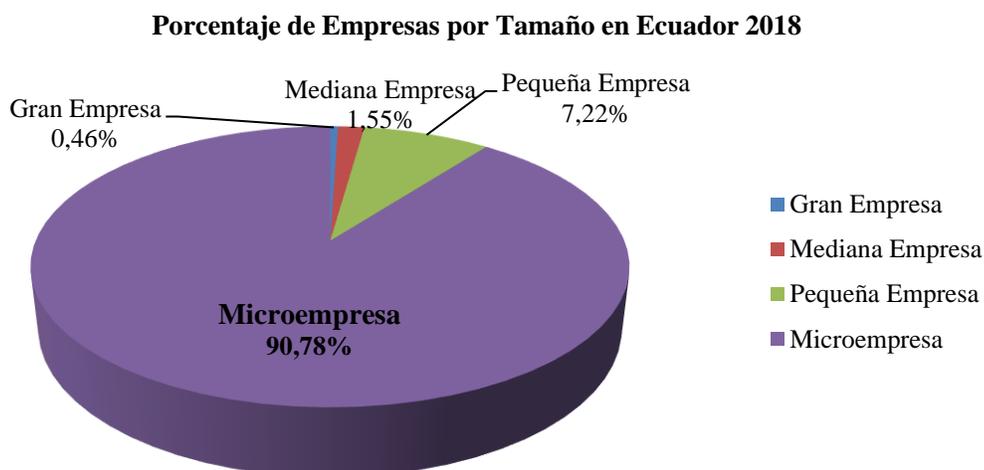
En primer lugar se analizará el número total de microempresas existentes en el Ecuador para el año 2017, esta información se obtuvo del directorio de empresas del INEC. En la tabla 19 se establece que en el Ecuador para el año 2018 existe un total de 802.696 microempresas censadas que sin lugar a duda es el sector por tamaño que predomina en este país con un 90,78%, el resto de tamaños de empresa se distribuyen el 9,22% restante. A continuación en la tabla 19 se presenta el número de empresas registradas en el Ecuador por el INEC para el año 2018.

**Tabla 19**

*Número Total de Empresas por Tamaño en Ecuador 2018*

| Tamaño de empresa   | Nro. Empresas  | Porcentaje    |
|---------------------|----------------|---------------|
| <b>Microempresa</b> | <b>802.696</b> | <b>90,78%</b> |
| Pequeña Empresa     | 63.814         | 7,22%         |
| Mediana Empresa     | 13.693         | 1,55%         |
| Grande Empresa      | 4.033          | 0,46%         |
| <b>TOTAL</b>        | <b>884.236</b> | <b>100%</b>   |

Fuente: (INEC, Ecuador en Cifras, 2018, pág. 17)



**Figura 20.** Porcentaje de Empresas por Tamaño Ecuador 2017

Fuente: (INEC Directorio de Empresas, 2018)

Se puede observar en la figura 20 la participación porcentual de cada sector empresarial en el Ecuador en relación al número de establecimientos registrados, esta información se obtuvo a través del portal del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

La microempresa ocupa el 90,78% del total de empresas registradas y censadas por el INEC, sigue la pequeña empresa con 7,22%, la mediana empresa A y B 1,55% y la grande empresa un 0,46%. Con estos datos se confirma una vez más la importancia que tiene la microempresa en la economía de nuestro país, siendo el primer sector por tamaño de empresa en números de establecimientos registrados por el INEC.

#### **4.1.2.2. Ventas Totales Microempresa año 2018**

Es importante conocer el volumen total de ventas de las microempresas y a su vez comparar con los otros segmentos por tamaño de empresa, de igual manera esta información se obtuvo mediante el directorio de empresas emitido por el INEC y son datos recopilados hasta el año 2017, los resultados se presentan en la siguiente tabla.

**Tabla 20**  
*Ventas Totales por Tamaño de Empresa 2018*

| <b>Tamaño de empresa</b> | <b>Ventas (Miles de USD)</b> | <b>Porcentaje</b> |
|--------------------------|------------------------------|-------------------|
| Grande Empresa           | \$ 105.130.135               | 72,40%            |
| Pequeña Empresa          | \$ 16.810.188                | 11,60%            |
| Mediana Empresa B        | \$ 13.280.643                | 9,20%             |
| Mediana Empresa A        | \$ 8.574.674                 | 5,90%             |
| <b>Microempresa</b>      | <b>\$ 1.337.329</b>          | <b>0,90%</b>      |
| <b>TOTAL</b>             | <b>\$ 145.132.969</b>        | <b>100%</b>       |

Fuente: (INEC, Ecuador en Cifras, 2018, pág. 27)

En la tabla 20 se puede observar que el sector de mayor volumen de ventas es la Grande Empresa con \$ 105.130.135 un porcentaje de 72,40% del total. Por su parte el sector de la microempresa representa un 0,90% del total con \$ 1.337.329 para el año 2018.

Con estos datos entendemos que la microempresa a pesar de no tener un porcentaje destacado en volumen de ventas, su presencia en el número total de empresas registradas es un dato relevante para la economía del país convirtiéndola en una importante fuente generadora de empleo.

#### **4.1.2.3. Número Total de Personal Ocupado Microempresa**

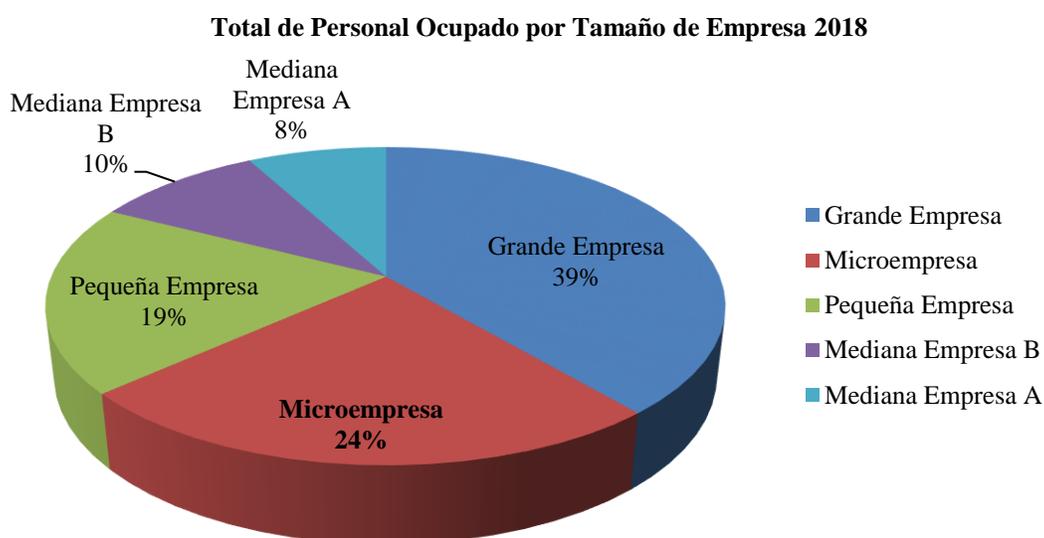
De igual manera que los anteriores datos es importante conocer las personas que trabajan dentro del sector de la microempresa y a su vez comparar con los demás tamaños de empresa, estos datos también se obtuvieron a través del directorio de empresas del INEC y sus datos representan la información hasta el año 2018.

**Tabla 21**  
*Número Total de Personal Ocupado Microempresa 2018*

| Tamaño de empresa   | Ventas (Miles de USD) | Porcentaje  |
|---------------------|-----------------------|-------------|
| Grande Empresa      | 1.141.233             | 39%         |
| <b>Microempresa</b> | <b>720.326</b>        | <b>24%</b>  |
| Pequeña Empresa     | 565.459               | 19%         |
| Mediana Empresa B   | 280.498               | 10%         |
| Mediana Empresa A   | 231.894               | 8%          |
| <b>TOTAL</b>        | <b>2.939.410</b>      | <b>100%</b> |

**Fuente:** (INEC, Ecuador en Cifras, 2018, pág. 27)

En la tabla 21 se presenta información sobre el número total de personal ocupado por tamaño de empresa, se puede visualizar que la microempresa es el segundo tamaño de empresa que más genera fuentes de empleo, para el año 2018 ha generado 720.326 puestos de trabajo, lo cual representa un 24% de participación del total de puestos de trabajo.



**Figura 21.** Total de Personal Ocupado por Tamaño de Empresa 2018

Fuente: (INEC, Ecuador en cifras, 2018, pág. 29)

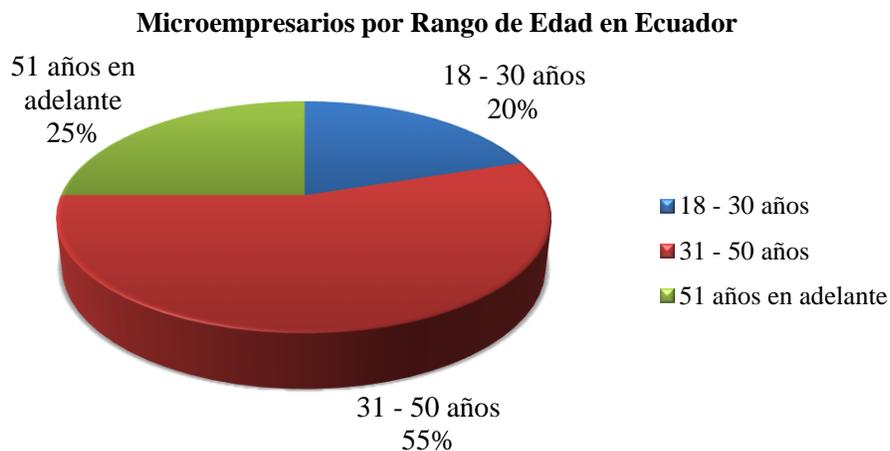
En la figura 21 se puede visualizar que la microempresa tiene una participación porcentual del 24% al momento de generar puestos de trabajo, convirtiéndose de esta manera en la segunda fuente generadora de puestos de empleo para Ecuador después de la grande empresa.

#### 4.1.3. Perfil del Microempresario en el Ecuador

A continuación, se presenta información sobre el perfil que tiene el microempresario en el Ecuador, para su caracterización se tomará en cuenta parámetros de rangos de edad, nivel educativo, sexo y sector económico.

##### 4.1.3.1. Microempresarios por rango de edad

En el Ecuador el rango de edad con mayor participación dentro del sector de la microempresa lo se puede observar en la siguiente figura.



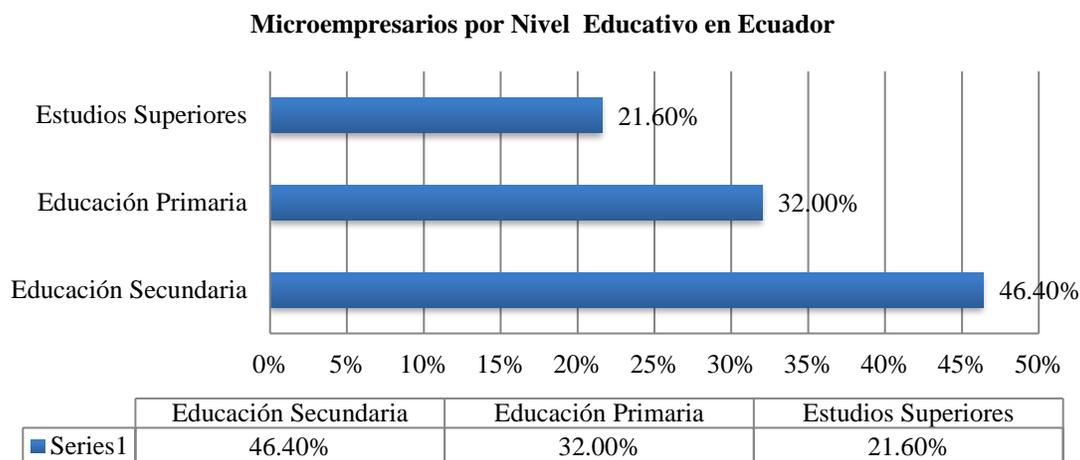
**Figura 22.** Microempresarios por Rango de Edad en Ecuador

Fuente: (Banco Interamericano de Desarrollo en Ecuador, 2018)

Se puede visualizar en la figura 22 el rango de edad con mayor participación en la microempresa es el rango de 31-50 años los cuales ocupan un 55% del total, los jóvenes entre 18 y 30 años alcanzan el 20% y los adultos mayores de 51 años ocupan el 25%.

#### 4.1.3.2. Microempresarios por nivel educativo

En Ecuador la instrucción formativa del microempresario se encuentra predominada por estudios secundarios, seguidos de estudios primarios concluidos y finalmente estudios superiores. Estos datos se presentan a continuación:



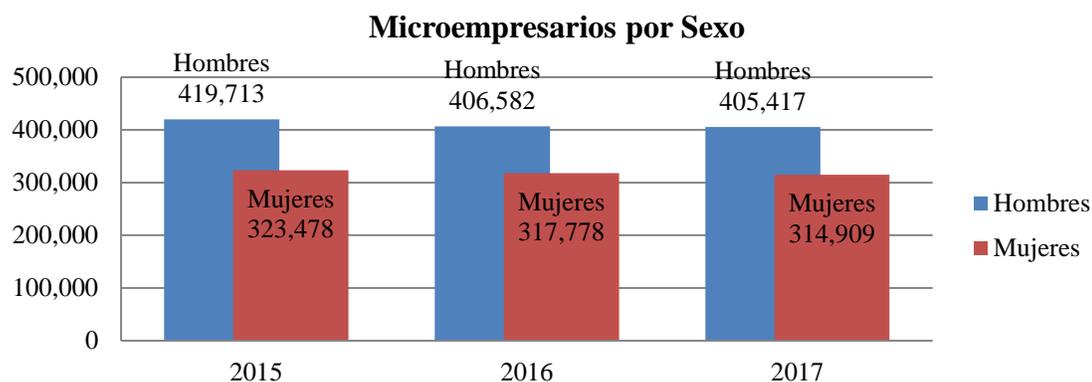
**Figura 23.** Microempresarios por Nivel Educativo en Ecuador

Fuente: (Banco Interamericano de Desarrollo en Ecuador, 2018, pág. 18)

En la figura 23 se puede determinar que el mayor porcentaje de microempresarios tienen educación secundaria con un 46,40%, la segunda instrucción es educación primaria con un 32% y finalmente un 21,60% tienen educación superior ya sea tecnológica o universitaria. Es importante destacar que la base de estudio es año 2006 con actualizaciones hasta el año 2016, por lo tanto los datos representan a la muestra de la base y sirven como referencia para estudios posteriores destacando la importancia de actualizar estos datos para el año 2019.

#### 4.1.3.3. Microempresarios por sexo

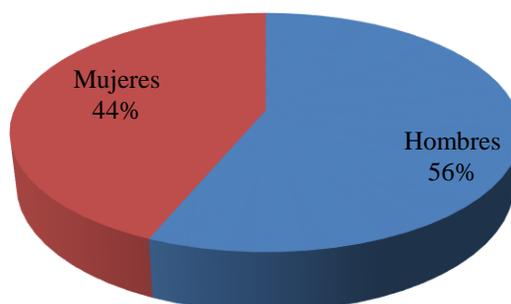
En cuanto a segmentación por sexo los datos presentan variación mínima significativa en relación al total de microempresarios en Ecuador, esto lo se puede observar en las siguientes gráficas.



**Figura 24.** Microempresarios por Sexo  
Fuente: (INEC Directorio de Empresas, 2018)

En la figura 24 se presenta la cantidad total de microempresarios por sexo para los años 2015 – 2017, es importante destacar que el sector de la microempresa a pesar ser el segundo sector en generar fuentes de empleo, también ha tenido una tendencia decreciente desde el año 2016 por la recesión económica que atraviesa Ecuador.

**Porcentaje de Microempresarios por Sexo**



**Figura 25.** Porcentaje de Microempresarios Por Sexo  
Fuente: (INEC Directorio de Empresas, 2018)

En la figura 25 se puede determinar que el 56% de los microempresarios censados pertenecen al sexo masculino, mientras el 44% pertenecen al sexo femenino, por lo tanto no existe una diferencia significativa entre ambos sexos.

#### 4.1.3.4. Microempresarios por sector empresarial

A continuación, se presenta información recopilada a través de la herramienta Redatam del INEC sobre el número total de microempresas por sectores económicos.

**Tabla 22**

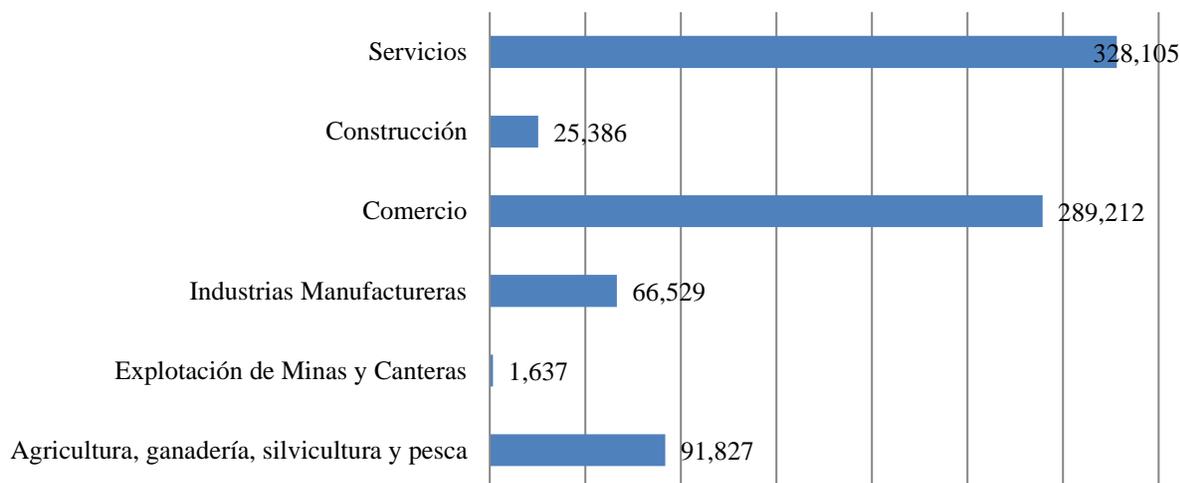
*Microempresas por Sector Económico Ecuador 2018*

| <b>Sector Económico</b>                      | <b>Nro. de Empresas</b> | <b>Porcentaje</b> |
|--|-------------------------|-------------------|
| Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca | 91.827                  | 11,44%            |
| Explotación de Minas y Canteras              | 1.637                   | 0,20%             |
| Industrias Manufactureras                    | 66.529                  | 8,29%             |
| <b>Comercio</b>                              | <b>289.212</b>          | <b>36,03%</b>     |
| Construcción                                 | 25.386                  | 3,16%             |
| Servicios                                    | 328.105                 | 40,88%            |
| <b>Total</b>                                 | <b>802.696</b>          | <b>100%</b>       |

**Fuente:** (INEC, Ecuador en cifras, 2018)

En la tabla 22 se muestra el número de microempresas clasificadas por sector económico y su participación porcentual, en donde se establece que de las 802.696 microempresas censadas a nivel país más de las tres cuartas partes pertenecen al sector de servicios y comercio, el sector de menor participación de microempresas a nivel país es el sector de explotación de minas y canteras con 1.637 (0,20%).

Por su parte el sector comercio tiene una participación porcentual de 36,03% convirtiéndose en el segundo sector con más microempresas registradas en el Ecuador, se puede observar que el sector de la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca tiene una participación del 11,44%, es un dato a tomar en cuenta puesto que el territorio de análisis es un Cantón conocido como agrícola.

**Microempresas por Sector Económico Ecuador 2018****Figura 26.** Microempresas por Sector Económico Ecuador 2017

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

Se puede visualizar mediante la figura 26 que los principales sectores en los que desarrollan sus actividades los microempresarios a nivel de Ecuador son: en primer lugar el sector de servicios con un total de 328.105 microempresas (un 40,88% del total) y en segundo lugar el sector de comercio con 289.212 microempresas (36,03% del total) entre estos dos sectores representan un 76,91% del total de microempresas censadas en el Ecuador, por tal motivo la importancia de analizar uno de los sectores de mayor influencia a nivel país dentro de los sectores económicos del Ecuador.

En conclusión, al perfil del microempresario del Ecuador que incursionan en el sector de del comercio se puede establecer que la mayoría son personas comprendidas entre la edad de 31-50 años, en relación a su formación académica han cursado por lo menos algún grado en secundaria, un pequeño porcentaje han logrado culminar el bachillerato, en cuanto al sexo la diferencia es mínima por lo tanto ambos sexos participan de igual manera al momento de crear una microempresa.

#### **4.1.4. Financiamiento de la microempresa en Ecuador**

Una de las variables dentro del tema de estudio es el financiamiento crediticio la cual es importante analizar a nivel macro; es decir, nivel país. Para esto se obtuvo información relevante a través del informe emitido por el Banco Interamericano de Desarrollo para la microempresa y la Agencia Estadounidense para el Desarrollo Internacional (USAID) en Ecuador bajo el proyecto Fortalecimiento del Acceso a las Microfinanzas y Reformas Macro Económicas.

##### **4.1.4.1 Fuentes de financiamiento para la microempresa**

Es conocido que el financiamiento crediticio es uno de los factores conflictivos que encuentran los microempresarios al momento de emprender un negocio, como hemos visto su falta de garantías, de documentos legales, su poco historial crediticio entre otros factores hacen de los microempresarios sujetos a pocas opciones de financiamiento por parte de instituciones financieras, siendo el microcrédito el mayor producto que estas entidades ofrecen a la mayoría de microempresarios.

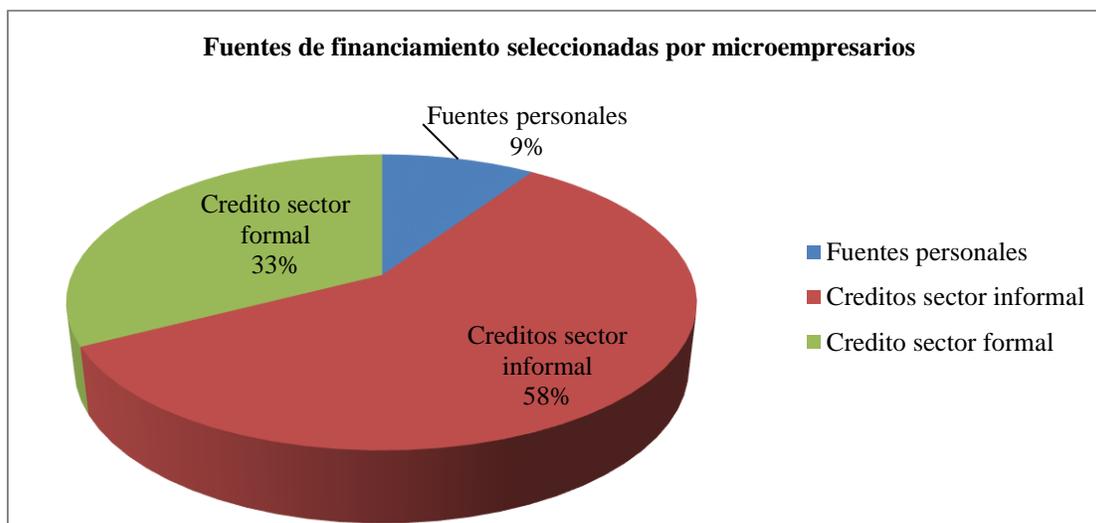
A continuación se presentara información recopilada de las principales fuentes de financiamiento que encuentran los microempresarios, esta información fue recopilada por la Agencia Estadounidense para el Desarrollo Internacional (USAID) en Ecuador bajo el proyecto Fortalecimiento del Acceso a las Microfinanzas y Reformas Macro Económicas, en donde se segmenta las fuentes de financiamiento en fuentes personales, crédito informal y crédito del sector formal, dentro de cada segmento existen segmentos segregados de financiamiento que tratan de abordar la totalidad de fuente existentes que tienen los microempresarios al momento de solicitar financiamiento, los datos reflejan la situación que vive el microempresario en relación al financiamiento crediticio.

**Tabla 23***Fuentes de Financiamiento para la Microempresa en Ecuador*

| FUENTE DE FONDOS                            | GENERO  |         | SECTOR ECONÓMICO |            |          | TOTAL        |
|---|---------|---------|------------------|------------|----------|--------------|
|   | Hombres | Mujeres | Servicios        | Producción | Comercio |              |
| <b>Fuentes Personales</b>                   |         |         |                  |            |          | <b>9,4%</b>  |
| Ahorros personales                          | 7.1%    | 6.3%    | 6.6%             | 5.8%       | 7.1%     | <b>6.7%</b>  |
| Venta de animales                           | 0.4     | 0.6     | 0.2              | 0.5        | 0.6      | <b>0.5</b>   |
| Venta de otros activos                      | 2.5     | 1.8     | 2.1              | 2.1        | 2.3      | <b>2.2</b>   |
| <b>Crédito Informal</b>                     |         |         |                  |            |          | <b>58%</b>   |
| Préstamo de familiares o amigos             | 41.6    | 44.1    | 41.3             | 40.5       | 44.2     | <b>42.8</b>  |
| Adelanto de proveedor o cliente             | 5.5     | 3.9     | 3.5              | 8.3        | 4.1      | <b>4.8</b>   |
| Préstamo del agiotista                      | 11.0    | 9.7     | 12.5             | 8.7        | 10.0     | <b>10.4</b>  |
| <b>Crédito del Sector Formal</b>            |         |         |                  |            |          | <b>32,6%</b> |
| Préstamo de banco/compañía financiera       | 13.3    | 11.4    | 13.6             | 13.1       | 11.6     | <b>15.85</b> |
| Préstamo de cooperativa de ahorro y crédito | 11.6    | 12.4    | 13.5             | 12.5       | 11.0     | <b>15.35</b> |
| Préstamo de ONG fundación                   | 1.0     | 1.9     | 0.9              | 1.6        | 1.6      | <b>1.4</b>   |
| <b>TOTAL</b>                                | 100%    | 100%    | 100%             | 100%       | 100%     | <b>100%</b>  |

Fuente: (Magill, 2014) MICROEMPRESAS Y MICROFINANZAS EN EL ECUADOR

En la tabla 23 se determina que la principal fuente de financiamiento crediticio proviene del sector informal comprendido por préstamo de familiares o amigos, adelanto de proveedores o cliente y préstamo de agiotista, todo esto representa un 58% del total, la segunda fuente de financiamiento seleccionada por los microempresarios es el créditos del sector formal con un 32,6% del total, todo esto está comprendido por préstamo de bancos, compañías financieras, cooperativas de ahorro y crédito y ONG o fundaciones.



**Figura 27.** Fuentes de financiamiento seleccionadas por microempresarios  
Fuente: (USAID, 2014)

En la figura 27 se visualiza la participación porcentual de los 3 segmentos de financiamiento que tienen los microempresarios, siendo el de mayor selección los créditos del sector informal comprendidos por préstamos de familiares o amigos, adelantos de clientes, prestamos de agiotistas, este segmento tiene un 58% de participación, el sector formal de instituciones financieras como bancos, cooperativas, mutualistas comprenden el 33% y finalmente el sector de fuentes personales donde tenemos ahorros personales, venta de animales, venta de otros activos; es decir recursos propios comprende el 9%.

#### **4.1.4.2. Instituciones formales que financian la microempresa**

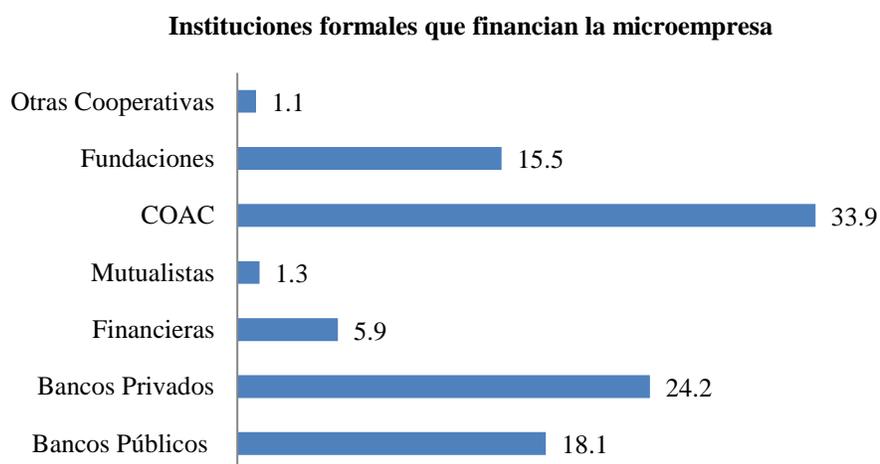
Después de conocer las diferentes fuentes de financiamiento que seleccionan los microempresarios es necesario conocer desde el ámbito formal, bancos privados, bancos públicos, financieras, mutualistas, COAC, fundaciones y otras cooperativas cuales son el tipo de institución financiera con la que más trabaja el microempresario, esta información también fue obtenida de la investigación realizada por la USAID en Ecuador.

**Tabla 24**  
*Instituciones formales que financian la microempresa*

| INSTITUCIÓN        | GENERO  |         | SECTOR ECONÓMICO |            |          | TOTAL       |
|--------------------|---------|---------|------------------|------------|----------|-------------|
|                    | Hombres | Mujeres | Servicios        | Producción | Comercio |             |
| Bancos Públicos    | 15,7    | 15,2    | 13,5             | 20,6       | 18,3     | <b>18,1</b> |
| Bancos Privados    | 22,9    | 19,3    | 23,9             | 20,8       | 21,2     | <b>24,2</b> |
| Financieras        | 5,0     | 4,9     | 5,9              | 5,7        | 5,7      | <b>5,9</b>  |
| Mutualistas        | 1,1     | 1,9     | 2,7              | 1,1        | 1,2      | <b>1,3</b>  |
| COAC               | 37,1    | 32,1    | 32,1             | 31,7       | 31,6     | <b>33,9</b> |
| Fundaciones        | 17,1    | 25,6    | 20,8             | 19,0       | 20,9     | <b>15,5</b> |
| Otras Cooperativas | 1,1     | 1,0     | 1,1              | 1,1        | 1,1      | <b>1,1</b>  |
| <b>TOTAL</b>       | 100%    | 100%    | 100%             | 100%       | 100%     | <b>100%</b> |

Fuente: (Magill, 2014) MICROEMPRESAS Y MICROFINANZAS EN EL ECUADOR

En la tabla 24 se establece que las instituciones financieras con las cuales trabajan más los microempresarios siendo las COAC con un 33,9% las instituciones que encabezan la lista, seguida de bancos privados con un 24,2% y bancos públicos 18,1%. De igual manera estos datos se observan en la figura 28 presentada a continuación:



**Figura 28.** Instituciones formales que financian la microempresa

Fuente: (Magill, 2014)

#### 4.1.5. Principales problemas para las microempresas en Ecuador

La Agencia Estadounidense para el Desarrollo Internacional (USAID) en Ecuador bajo el proyecto Fortalecimiento del Acceso a las Microfinanzas y Reformas Macro Económicas, permite conocer los principales problemas que tiene la microempresa en el Ecuador.

**Tabla 25**  
*Principales problemas para las microempresas en Ecuador*

| INSTITUCIÓN                | GENERO  |         | SECTOR ECONÓMICO |            |          | TOTAL       |
|----------------------------|---------|---------|------------------|------------|----------|-------------|
|                            | Hombres | Mujeres | Servicios        | Producción | Comercio |             |
| Ninguno                    | 21,8    | 23,4    | 24,3             | 20,0       | 22,6     | <b>22,5</b> |
| Mercados y competencia     | 39,8    | 35,4    | 40,8             | 39,2       | 35,9     | <b>37,8</b> |
| Financiamiento             | 18,3    | 23,2    | 12,7             | 18,9       | 24,8     | <b>20,6</b> |
| Autoridades y regulaciones | 4,0     | 5,0     | 6,4              | 4,6        | 3,5      | <b>4,5</b>  |
| Falta de clientes          | 3,0     | 2,8     | 1,8              | 3,6        | 3,2      | <b>2,9</b>  |
| Maquinaria y herramientas  | 2,3     | 1,3     | 3,0              | 4,3        | 0,5      | <b>1,9</b>  |
| Ubicación y servicios      | 2,5     | 1,1     | 2,4              | 1,0        | 1,9      | <b>1,9</b>  |
| Transporte                 | 1,3     | 0,5     | 1,4              | 0,7        | 0,8      | <b>0,9</b>  |
| Infraestructura urbana     | 0,5     | 0,4     | 0,5              | 0,6        | 0,3      | <b>0,4</b>  |
| Técnicos y dirección       | 0,2     | 0,2     | 0,3              | 0,3        | 0,1      | <b>0,2</b>  |
| Personal                   | 0,2     | 0,3     | 0,3              | 0,7        | 0,1      | <b>0,2</b>  |
| Otros                      | 6,1     | 6,3     | 6,0              | 6,2        | 6,3      | <b>6,2</b>  |
| <b>TOTAL</b>               | 100%    | 100%    | 100%             | 100%       | 100%     | <b>100%</b> |

Fuente: (Magill, 2014) MICROEMPRESAS Y MICROFINANZAS EN EL ECUADOR

En la tabla 25 se clasifica los principales problemas que encuentran los microempresarios, es notable que el mercado y competencia lideran la lista como uno de los principales problemas con 37,8%, otro de los principales problemas es el financiamiento con un 20,6% y finalmente con un 4,5% se encuentra las autoridades y regulaciones.

## **4.2. Análisis Micro**

De igual manera es importante recalcar el objeto de la microeconomía que conceptualmente se entiende como “...estudia el comportamiento de los agentes económicos individuales (mercados individuales, precios y cantidades) y cómo las familias y las empresas toman sus decisiones e interactúan en los mercados” (Banco Central del Uruguay, 2018).

Al hablar de microentorno se hace referencia a “... todos aquellos factores y fuerzas que tienen una influencia puntual e inmediata, (...) son factores internos que tienen influencia directa con el objeto de estudio” (Marín Ruiz, 2015). En relación al Cantón Mejía el entorno microeconómico son todos aquellos aspectos que influyen de manera directa en el desarrollo económico, entre los más importantes tenemos: situación geográfica, situación política y administrativa, demografía, educación, servicios básicos, salud, turismo, economía local, principales actividades económicas del Cantón. A continuación, se presenta la información recolectada a través de fuentes primarias como son el Gobierno Autónomo Descentralizado del Cantón Mejía, estudios del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, organismos de control como la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; todos estos enfocados en las variables de estudio como son el financiamiento crediticio y el desarrollo económico para la microempresa del Cantón Mejía.

### **4.2.1. Aspectos generales del Cantón Mejía**

Los Panzaleos asentados en las faldas del Rumiñahui y el Pasochoa fueron los primeros habitantes de lo que hoy es Mejía y fue la población más antigua que se estableció en la región interandina del Ecuador. Llegaron de Centroamérica 50 años D.C y duraron cerca de los 150 años tiempo en que se desarrolló una cultura más avanzada.

De diversos lugares también llegaron otras culturas entre las que sobresalen los puruháes, posteriormente los incas y para finalizar los españoles. Mejía fue un sitio estratégico dentro del gran camino real de los incas. Ya en la época republicana fue lento el crecimiento poblacional en Mejía ya que la zona conservó características rurales ligadas a una producción agrícola de cereales y a una producción ganadera orientada a la industria lechera. “La importancia de Machachi se da como el primer asentamiento poblacional del cantón lo cual permitió que el 14 de julio de 1883 sea elevada a la calidad de Cantón” (Asociación de Municipalidades Ecuatorianas, 2016).

#### **4.2.2. Desarrollo económico Cantón Mejía**

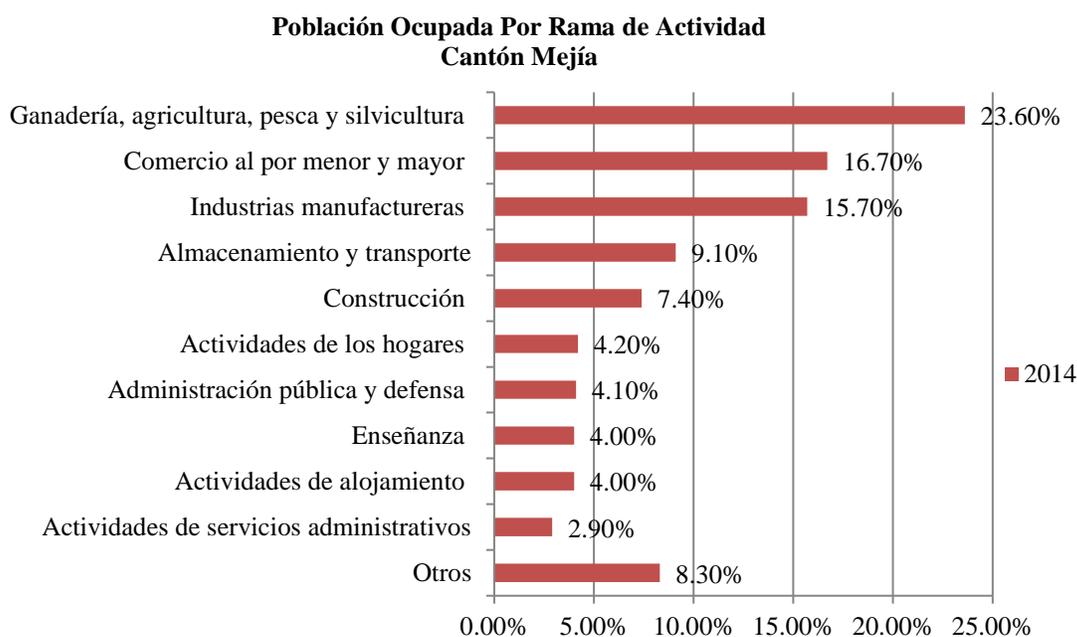
Físicamente en el Cantón Mejía se presentan tres zonas plenamente identificadas, la primera de ella es el valle de Machachi que se encuentra rodeado por Los Ilinizas, Rumiñahui, Paschoa; una segunda zona subtropical en la entrada para la región costa y la tercera una zona fría y rica en suelos fértiles y productivos. “Su configuración geográfica rodeada de volcanes, cerros, y nevados y finalmente la fertilidad de su tierra ha permitido un desarrollo sostenido de la agricultura y ganadería” (GAD Municipal de Mejía, 2015).

##### **4.2.2.1. Demografía**

La población del Cantón Mejía en base al censo realizado en el 2010 por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es de 81.335 habitantes de los cuales 41.552 son mujeres y 39.783 son hombres, la tasa anual de crecimiento para el Cantón Mejía es de 1,88%. La distribución población es un 20,3% área urbana y un 79,7% área rural. El mayor número de personas se encuentran en la cabecera cantonal Santiago de Machachi. La edad de mayor representación se encuentra entre los 15 y 65 años representando un 62,22% del total.

#### 4.2.2.2. Empleo y desempleo

La población económicamente activa en el Cantón Mejía según el censo del INEC para el año 2010 es de 39.090 la cual representa un 48,07% del total de la población, para este año la tasa de desempleo se ubicaba en 5,31%. Según el Sistema Nacional de Información en base al informe de población ocupada por ramas de actividades del Cantón Mejía

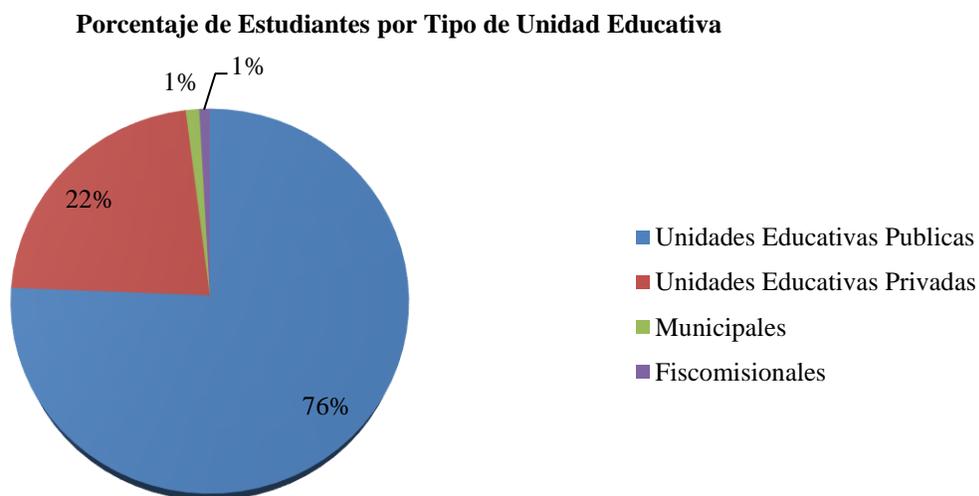


**Figura 29.** Población Ocupada Por Rama de Actividad en el Cantón Mejía  
Fuente: (Sistema Nacional de Información, 2014)

En la figura 29 se visualiza las principales actividades económicas que se ocupan las personas del Cantón Mejía, la mayor cantidad de personas con un 23,60% se ocupan en el sector de la ganadería, agricultura, pesca y silvicultura; esto se debe a la ubicación geográfica que tiene el Cantón. La segunda actividad de mayor ocupación de las personas es el comercio al por menor y mayor con un 16,70%; es precisamente por este motivo que se seleccionó este sector el objeto de la investigación, por su representación y ocupación de personas.

### 4.2.2.3. Educación

La educación en el Cantón Mejía es ofertada por instituciones públicas y privadas, siendo las públicas la de mayor captación de personas, en el siguiente gráfico se muestra la captación de estudiantes por tipo de unidad educativa emitido por el INEC.

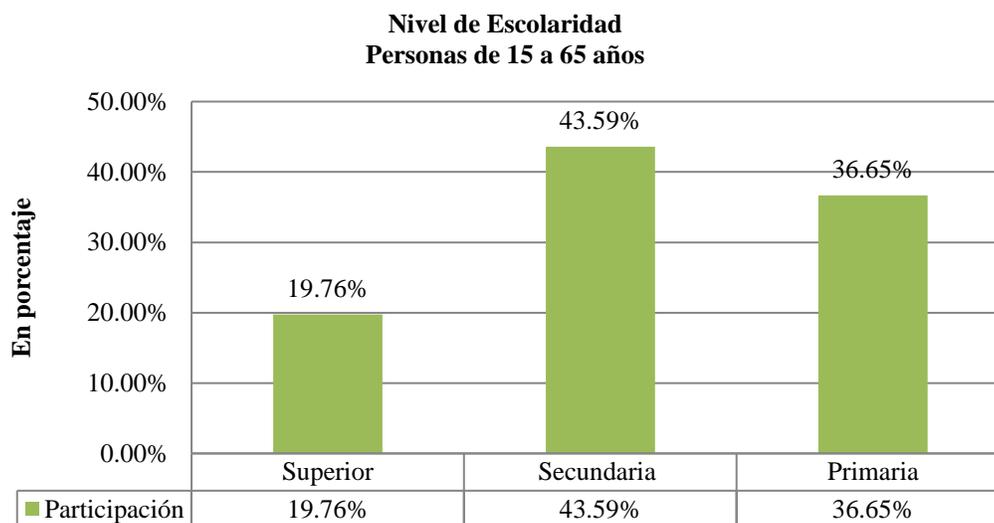


**Figura 30.** Estudiantes Por Tipo de Unidad Educativa en el Cantón Mejía

Fuente: (INEC, Ecuador en cifras, 2018)

En la figura 30 se puede observar que la mayor participación la tienen las Unidades Educativas Públicas con un 76%, seguido de Unidades Educativas Privadas con un 22% y finalmente las municipales y fisco misionales con un 1% respectivamente. Es importante recalcar que la educación en el Cantón ha tomado relevancia y en los últimos años ha permitido que muchos de sus habitantes obtengan como instrucción mínima cursar al menos algún nivel en educación secundaria.

El aspecto de la importancia que ha tomado la preparación académica en el Cantón se puede evidenciar en el informe de cifras emitido por el INEC el cual se presenta a continuación:



**Figura 31.** Nivel de Escolaridad Cantón Mejía

Fuente: (INEC, Ecuador en cifras, 2018)

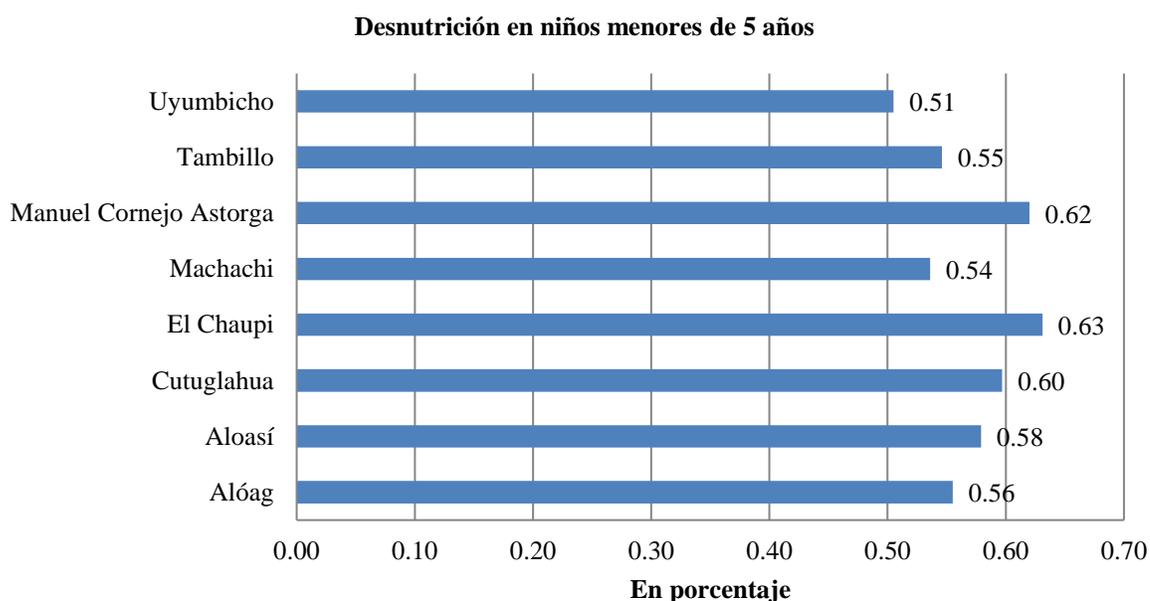
Según los datos presentados por el INEC en la figura 31 en base a un censo realizado a personas comprendidas entre los 15 a 65 años se obtuvo que la mayor parte de esta población tenga una instrucción secundaria con un 43,59% de participación, seguido de primaria con un 36,65% y finalmente instrucción superior con un 19,76%.

Es importante recalcar que la investigación no determina si las personas encuestadas culminaron sus estudios, toma en cuenta el mayor año de escolaridad alcanzado y como se ha mencionado con anterioridad la preparación académica alcanzado una importancia significativa que hoy día busca alcanzar como mínimo una instrucción secundaria.

#### **4.2.2.4. Salud**

Los servicios de salud públicos en el Cantón Mejía no abastecen de forma eficiente las necesidades de la población, en el plan de desarrollo estratégico del Cantón Mejía realizado por el GAD Cantonal se establece los datos presentados a continuación en la figura 32.

Los centros y puestos de salud que se ubican en el cantón son deficitarios por la notoria falta de personal médico que no cumple con los horarios ni está disponible en casos de emergencia. “Los establecimientos de la salud se hallan en precarias condiciones, y que no cuentan con la infraestructura requerida, no disponen de equipos necesarios para brindar una atención médica de calidad.” (GAD Municipal de Mejía, 2015, pág. 23).



**Figura 32.** Desnutrición en Menores de 5 años Cantón Mejía  
Fuente: (GAD Municipal de Mejía, 2015)

En la figura 32 se puede observar otro factor importante que refleja el desarrollo de un determinado sector es medir el índice de desnutrición de la población, tomando en cuenta que este factor se desarrolla con mayor facilidad en lugares que no tienen un desarrollo económico correcto. La parroquia con mayor índice de desnutrición en niños menores de 5 años es El Chaupi; geográficamente es de las parroquias con menos concentración de población y de microempresas, este hecho genera que la mayor parte de su población tenga ingresos bajos, lo que repercute en su calidad de vida.

La cabecera cantonal tiene un 54% de desnutrición, porcentaje elevado debido a una mayor concentración de habitantes por km<sup>2</sup>.

#### **4.2.2.5. Vivienda**

En base al Censo Nacional de Población y Vivienda realizado en el Cantón Mejía se obtiene resultados que permiten entender el desarrollo cantonal. Un 46,9% cuentan con vivienda propia y totalmente pagada, un 28,10% viven arrendados.

Del total de viviendas censadas el 55,9% cuentan con todos los servicios básicos. El 69,4% son abastecidos de agua por red pública, el 45,6% cuentan con servicio de alcantarillado.

Sobre este último factor el Plan de Desarrollo del Cantón Mejía establece “la cobertura del alcantarillado beneficia en mayor grado a los poblados de Machachi, Tambillo Uyumbicho, y Alóag, con más del 60% cubierto, siendo Machachi, el que tiene mayor índice de cobertura 75,87%, mientras que El Chaupi es quien menor cobertura demuestra, con apenas el 2.66% de cobertura” (GAD Municipal de Mejía, 2015, pág. 22).

Dentro del análisis realizado por el Gobierno autónomo descentralizado del Cantón de Mejía es importante destacar que las parroquias que presentan menos desarrollo Cantonal son El Chaupi y Manuel Cornejo Astorga.

#### **4.2.2.6. Pobreza**

Un factor que refleja de manera clara el desarrollo de un determinado sector es su nivel de pobreza, en base al Censo Nacional de Población y Vivienda realizado en el Cantón Mejía se obtienen datos de pobreza por necesidades básicas insatisfecha (NBI) y extrema pobreza, presentados a continuación en la tabla 26.

**Tabla 26**  
*Pobreza por NBI y extrema pobreza en parroquias del Cantón Mejía*

| Parroquia                 | % Población pobre por NBI | %Población extrema pobreza |
|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
|                           |                           | NBI                        |
| Alóag                     | 62%                       | 19%                        |
| Aloasí                    | 57,60%                    | 14,50%                     |
| Cutuglahua                | 87,90%                    | 27,20%                     |
| El Chaupi                 | 65,20%                    | 21,60%                     |
| Machachi                  | 40,90%                    | 10%                        |
| Manuel Cornejo Astorga    | 83,50%                    | 27,70%                     |
| Tambillo                  | 50,10%                    | 12,20%                     |
| Uyumbicho                 | 40,70%                    | 7,90%                      |
| <b>Total Cantón Mejía</b> | <b>58,3%</b>              | <b>16,2%</b>               |

Fuente: (INEC, Ecuador en cifras, 2018)

En base a la tabla 26 se puede determinar que la pobreza por necesidades básicas insatisfecha (NBI) en el Cantón Mejía es de 58,3% y este mismo Cantón tiene una pobreza extrema por (NBI) de 16,2% lo cual se interpreta como que de cada 100 habitantes 16 personas viven en pobreza extrema por NBI.

La parroquia con mayor porcentaje de pobreza extrema es Manuel Cornejo Astorga con un 27,70%, la de menor pobreza es Uyumbicho con 7,90%; por su parte la cabecera cantonal Machachi tiene un 10% de pobreza extrema.

#### **4.2.3. Economía local**

Tradicionalmente se conoce al Cantón Mejía como un referente nacional en la agricultura y ganadería, así lo establece en su Plan Estratégico el GAD Cantonal de Mejía.

El cantón se caracteriza por tener grandes haciendas de tipo tradicional, las mismas que han tenido mucha importancia. “El advenimiento del proceso de modernización que afectó a casi toda la Sierra ecuatoriana propició el que varias de ellas se transformaran en haciendas de tipo empresarial, las mismas que han marcado un hito en el cambio de sistema de administración” (GAD Municipal de Mejía, 2015, pág. 26).

Sin embargo, existen otros sectores comerciales con mayor representación de establecimientos, en los cuales se desempeñan la mayoría de los habitantes del Cantón. Uno de estos sectores es el de comercio y es precisamente este motivo para realizar el presente estudio de investigación.

#### 4.2.3.1. Principales actividades económicas

Según los datos obtenidos por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos a través de su herramienta Redatam para el directorio de empresas 2017 se obtiene el número total de empresas existentes por sector, a continuación, se presenta la información:

**Tabla 27**  
*Número de Establecimientos por Sector en el Cantón Mejía 2017*

| Actividad                                    | Nro. Empresas | %           |
|--|---------------|-------------|
| Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca | 544           | 9,91%       |
| Explotación de Minas y Canteras              | 2             | 0,04%       |
| Industrias Manufactureras                    | 496           | 9,03%       |
| Comercio                                     | 1832          | 33,37%      |
| Construcción                                 | 132           | 2,40%       |
| Servicios                                    | 2484          | 45,25%      |
| <b>Total</b>                                 | <b>5490</b>   | <b>100%</b> |

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

En la tabla 27 se establece los sectores comerciales que existen en el Cantón Mejía en donde se puede observar con un 45,25% predomina el sector de servicios, con un 33,37% el sector comercio. Estos dos sectores abarcan poco más de las  $\frac{3}{4}$  partes de la totalidad de establecimientos censados por el INEC y es precisamente en estos dos sectores donde se ubican la mayoría de microempresas.

La actividad de menor representación es la Explotación de Minas y Canteras con apenas 2 establecimientos registrados, lo que porcentualmente representa un 0,04% del total. La agricultura, ganadería, silvicultura y pesca a pesar de ser un Cantón agrícola tiene un 9,91% porcentaje similar a la industria manufacturera con un 9,03%; para terminar el sector de la construcción mantiene un 2,40% del total.

Es importante destacar el hecho de que los dos principales sectores sean servicios y comercio y a su vez estos sectores estén predominados por microempresas, refleja la importancia de este sector para el desarrollo económico del Cantón Mejía.

#### **4.2.3.2. Industria**

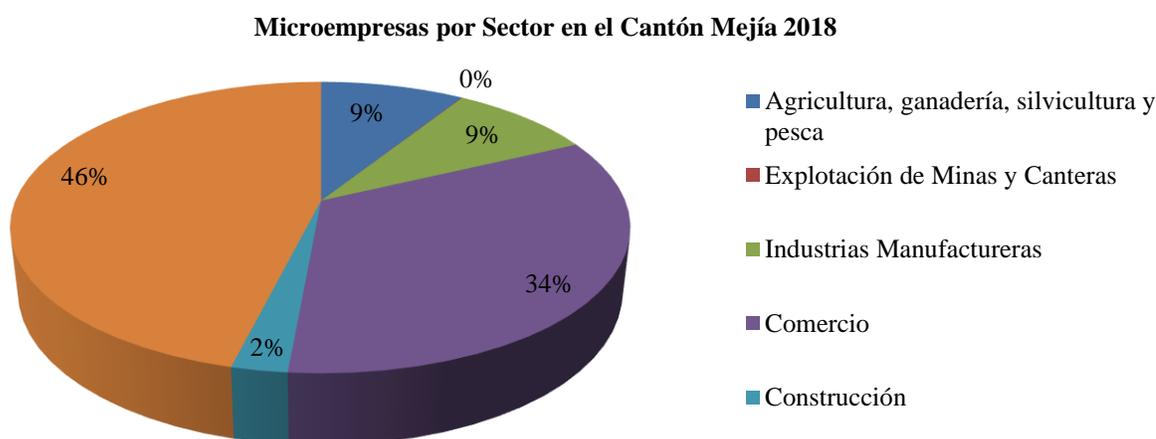
A pesar de ser un sector con una representación baja en número de establecimientos, concretamente 9,03%, este sector tiene influencia significativa en el desarrollo económico cantonal; muchas grandes empresas se encuentran en ese sector entre ellas se encuentran, Novopan, Acerías del Ecuador, Licoresa, KFC, Tesalia, Alpina, El ordeño, Colchones Paraíso, Incubadora Anhalzer, Molino el Cóndor, entre otras.

La importancia de este sector radica que genera aproximadamente 3.650 plazas de empleo, las ventas de este sector para el 2017 en miles de millones fue de \$ 215,003.933.

#### 4.2.3.3. Microempresas en el Cantón Mejía

Como se citó anteriormente en la tabla 14 en el Cantón Mejía existen un total de 5035 microempresas las cuales según datos del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos obtenidos en el 2018 presenta los siguientes resultados de microempresas por sector económico.

A continuación, se presenta la participación porcentual de cada uno de los sectores, es importante hacer una mención especial para el sector del comercio.



**Figura 33.** Microempresas por Sector en el Cantón Mejía 2018

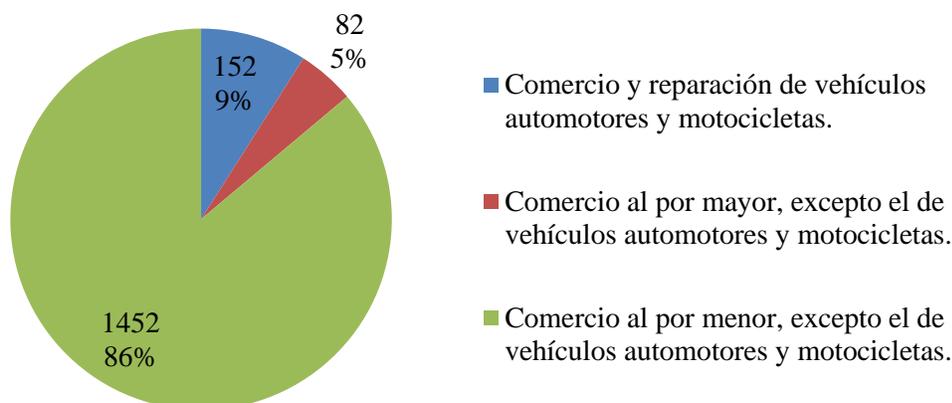
Fuente: (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2018)

Se puede observar en la figura 33 que el sector de servicios cuenta con cerca de la mitad de microempresas censadas en el Cantón Mejía, el sector comercio tiene una representación de 34%; entre estos dos sectores abarca un 80% del total de microempresas censadas. Por su parte la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca tiene una representación de 0,04%.

#### 4.2.3.4. Microempresas Sector Comercio

De las 1686 microempresas censadas dentro del sector comercio existe una subdivisión según la clasificación CIIUA – División 2 dígitos, la misma que se presenta a continuación.

### Microempresa Sector Comercio Cantón Mejía 2018



**Figura 34.** Microempresa Sector Comercio Cantón Mejía 2018

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

En la figura 34 se puede visualizar la participación que tiene el sector comercio al por menor en el Cantón Mejía, que cuenta con una representación de 1452 microempresas, un 86,12% del total de microempresas para el sector comercio al por menor, el sector comercio al por mayor tiene 82 establecimientos registrados en el INEC.

Por tal motivo, como se estableció en el Capítulo III Marco Metodológico, la investigación se realizará sobre el sector del comercio al por menor por ser el de mayor participación dentro del comercio en el Cantón Mejía.

#### 4.2.4. Instituciones financieras en el Cantón Mejía

A continuación, en la tabla 28 se presenta el listado de las instituciones financieras tanto públicas como privadas y cooperativas de ahorro y crédito que se encuentran registradas y tienen una oficina en el Cantón Mejía.

**Tabla 28***Instituciones financieras en el Cantón Mejía***Bancos Privados Nacionales**

- Banco Guayaquil
- Banco Pichincha
- Banco Solidario
- Banco VisionFund S.A
- Produbanco

**Instituciones Financieras Públicas**

- BanEcuador

| <b>Cooperativas de ahorro y crédito</b>                 | <b>Segmento</b> |
|---|-----------------|
| ○ Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle     | 1               |
| ○ Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda           | 3               |
| ○ Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo              | 1               |
| ○ Cooperativa de Ahorro y Crédito CoorAmbato            | 4               |
| ○ Cooperativa de Ahorro y Crédito FinanProgreso         | 4               |
| ○ Cooperativa de Ahorro y Crédito kullki Wasi           | 2               |
| ○ Cooperativa de Ahorro y Crédito Manantial de Oro Ltda | 3               |
| ○ Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa           | 1               |
| ○ Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuin              | 4               |
| ○ Cooperativa de Ahorro y Crédito SAC                   | 2               |
| ○ Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco         | 2               |
| ○ Cooperativa de Ahorro y Crédito Tungurahua            | 5               |

Fuente: (Superintendencia de Bancos, Superbancos, 2019)

A continuación, se presenta la segmentación de La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera quien clasifica tomando en cuenta el valor de Activos.

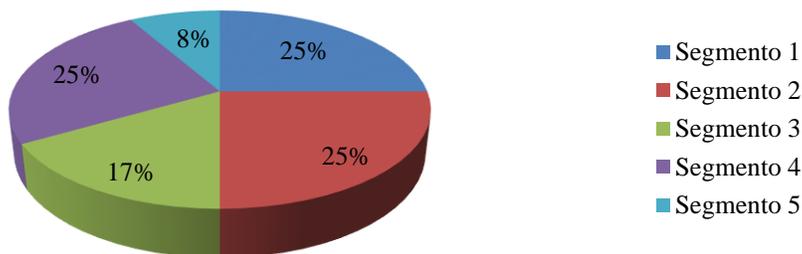
**Tabla 29**  
*Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito*

| Segmento | Activos (USD)                                       |
|----------|---|
| 1        | Mayor a 80'000.000,00                               |
| 2        | Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00           |
| 3        | Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00            |
| 4        | Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00             |
| 5        | Hasta 1'000.000,00                                  |
|          | Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales |

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2019)

En la tabla 29 se determina la segmentación del sector cooperativo en 5 segmentos basados en valor de activos presentados a la SEPS.

**No. de Cooperativas de Ahorro y Crédito por segmento  
Cantón Mejía**



**Figura 35.** Cooperativas de Ahorro y Crédito por segmento Cantón Mejía

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2019)

En la figura 35 se encuentra la participación de cooperativas en el Cantón Mejía en base al segmento al que pertenecen; la mayor parte forman parte del segmento 1,3 y 4 siendo el segmento 5 el de menor participación; en total se muestran 12 cooperativas de ahorro y crédito.

#### 4.2.4.1. Productos financieros ofertados en Cantón Mejía

**Tabla 30**

*Productos financieros ofertados en Cantón Mejía*

| Entidad Financiera                        | Créditos   |           |         |           |              |              |      | Tarjetas          |                    | Cuentas |           | Inversiones            |
|---|------------|-----------|---------|-----------|--------------|--------------|------|-------------------|--------------------|---------|-----------|------------------------|
|   | Productivo | Comercial | Consumo | Educativo | Inmobiliario | Microcrédito | Pyme | Tarjeta de débito | Tarjeta de crédito | Ahorro  | Corriente | Depósitos a plazo fijo |
| <b>BANCOS PRIVADOS NACIONALES</b>         |            |           |         |           |              |              |      |                   |                    |         |           |                        |
| Banco Guayaquil                           | x          | x         | x       | x         | x            | x            | x    | x                 | x                  | x       | x         | x                      |
| Banco Pichincha                           | x          | x         | x       | x         | x            | x            | x    | x                 | x                  | x       | x         | x                      |
| Banco Solidario                           |            |           | x       |           |              | x            |      |                   | x                  | x       | x         | x                      |
| Banco VisionFund S.A                      |            |           |         |           |              | x            |      |                   |                    | x       |           | x                      |
| Produbanco                                | x          | x         | x       |           | x            | x            | x    | x                 | x                  | x       | x         | x                      |
| <b>INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS</b> |            |           |         |           |              |              |      |                   |                    |         |           |                        |
| BanEcuador                                | x          | x         | x       |           |              | x            | x    | x                 |                    | x       | x         | x                      |
| <b>COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO</b>   |            |           |         |           |              |              |      |                   |                    |         |           |                        |
| Alianza del Valle                         |            |           | x       |           | x            | x            |      | x                 |                    | x       |           | x                      |
| Andina Ltda                               |            |           | x       |           | x            | x            |      | x                 |                    | x       |           | x                      |
| Chibuleo                                  | x          |           | x       |           | x            | x            | x    | x                 |                    | x       |           | x                      |
| CoorAmbato                                |            |           | x       |           | x            | x            |      |                   |                    | x       |           | x                      |
| FinanProgreso                             | x          |           | x       | x         |              | x            |      |                   |                    | x       |           | x                      |
| Kullki Wasi                               |            | x         | x       |           |              | x            |      | x                 |                    | x       |           | x                      |
| Manantial de Oro Ltda                     |            |           | x       | x         | x            | x            |      |                   |                    | x       |           | x                      |
| Mushuc Runa                               | x          |           | x       | x         | x            | x            |      | x                 |                    | x       |           | x                      |
| Pilahuin                                  |            |           |         |           | x            | x            |      |                   |                    | x       |           | x                      |
| SAC                                       |            |           | x       |           | x            |              |      | x                 |                    | x       |           | x                      |
| San Francisco                             |            |           | x       |           |              | x            |      | x                 |                    | x       |           | x                      |
| Tungurahua                                |            |           | x       | x         |              | x            |      |                   |                    | x       |           | x                      |

Fuente: (Portal Web de Cada Institución Financiera, 2019)

En la tabla 30 se presentan los productos ofertados por los 5 bancos privados, 1 banco público y 12 cooperativas de ahorro y crédito registradas en el Cantón Mejía; a manera de concepto se define un producto financiero como “...Son productos de financiación todos aquellos que puede utilizar una empresa u organización para captar fondos con los que financiar su actividad, por tanto, algunos de los productos reconocidos como productos de inversión, lo son también de financiación” (Buján Pérez, 2018).

Se puede observar que Banco Guayaquil, Pichincha y Produbanco, son las instituciones con mayor oferta de productos financieros a sus clientes. Por su parte la banca pública BanEcuador oferta productos financieros productivos, enfocados en fomentar el desarrollo económico del sector a través de créditos con tasas de interés del 11% productivo y 15,6% comerciales. En cuanto al sector popular y solidario se determina que de las 12 cooperativas censadas la mayoría oferta microcréditos, créditos de consumo y créditos para la vivienda (inmobiliarios). En este sector notamos un poco oferta de créditos comerciales y poco fomento al desarrollo de las pymes como tal, si bien es cierto existe interés de fomentar a las pymes, pero se lo realiza con la concesión de microcréditos con una tasa de interés promedio de 22%.

En cuanto al manejo de cuentas y tarjetas la mayoría de bancos privados y públicos manejan cuenta de ahorro y con excepciones manejan cuenta corriente, por parte del sector popular y solidario su manejo es exclusivamente cuenta de ahorros. En tema de captación de dinero todas las instituciones manejan depósitos a plazo fijo.

En el Cantón Mejía la concentración de agencias de bancos y cooperativas se encuentran en su cabecera cantonal Santiago de Machachi, sin embargo, se establece corresponsables bancario, como Banco del Barrio y mi vecino en la mayor parte de parroquias cantonales.

#### 4.2.4.2. Servicios financieros ofertados en el Cantón Mejía

**Tabla 31**

*Servicios Financieros ofertados en el Cantón Mejía*

| Entidad Financiera                        | Canales de atención |              | Pagos de servicios |                    |                    | Exterior |                   | Transferencias Bancarias | Productos de terceros (seguros) |                         |             |       | BDH |
|---|---------------------|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------|-------------------|--------------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------|-------|-----|
|   | Cajeros automáticos | Banco Online | Servicios Básicos  | Servicios Públicos | Servicios Privados | Remesas  | Giros al Exterior |                          | Planes médicos                  | Personales y familiares | Financieros | Otros |     |
| <b>BANCOS PRIVADOS NACIONALES</b>         |                     |              |                    |                    |                    |          |                   |                          |                                 |                         |             |       |     |
| Banco Guayaquil                           | x                   | x            | x                  | x                  | x                  | x        | x                 | x                        | x                               | x                       | x           | x     | x   |
| Banco Pichincha                           | x                   | x            | x                  | x                  | x                  | x        | x                 | x                        | x                               | x                       | x           | x     | x   |
| Banco Solidario                           |                     | x            |                    |                    | x                  |          |                   | x                        |                                 |                         |             | x     |     |
| Banco VisionFund                          |                     |              |                    |                    |                    | x        |                   | x                        | x                               |                         |             | x     |     |
| Produbanco                                | x                   | x            | x                  | x                  | x                  |          |                   | x                        | x                               | x                       | x           | x     | x   |
| <b>INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS</b> |                     |              |                    |                    |                    |          |                   |                          |                                 |                         |             |       |     |
| BanEcuador                                | x                   | x            | x                  | x                  | x                  | x        |                   | x                        |                                 |                         | x           | x     | x   |
| <b>COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO</b>   |                     |              |                    |                    |                    |          |                   |                          |                                 |                         |             |       |     |
| Alianza del Valle                         | x                   | x            | x                  | x                  | x                  |          |                   | x                        |                                 |                         |             | x     | x   |
| Andina Ltda                               |                     | x            | x                  | x                  | x                  | x        |                   | x                        |                                 |                         |             | x     | x   |
| Chibuleo                                  | x                   | x            |                    |                    |                    |          |                   |                          | x                               |                         |             |       |     |
| CoorAmbato                                |                     |              |                    |                    | x                  | x        | x                 |                          | x                               | x                       |             | x     | x   |
| FinanProgreso                             |                     | x            |                    |                    | x                  |          |                   | x                        |                                 |                         |             | x     |     |
| Kullki Wasi                               | x                   | x            | x                  | x                  | x                  |          |                   | x                        | x                               | x                       | x           | x     | x   |
| Manantial de Oro                          |                     | x            | x                  | x                  | x                  | x        |                   | x                        |                                 |                         |             | x     | x   |
| Mushuc Runa                               | x                   | x            |                    |                    |                    | x        |                   | x                        | x                               |                         |             | x     | x   |
| Nuevo Ambato                              |                     |              | x                  | x                  | x                  |          |                   | x                        |                                 |                         |             | x     | x   |
| Pilahuin                                  |                     |              | x                  | x                  | x                  |          |                   | x                        |                                 |                         |             | x     |     |
| SAC                                       |                     | x            | x                  | x                  | x                  |          |                   | x                        |                                 |                         | x           | x     | x   |
| San Francisco                             |                     | x            | x                  | x                  | x                  | x        |                   | x                        |                                 |                         | x           | x     |     |
| Tungurahua                                |                     |              | x                  | x                  | x                  | x        |                   | x                        | x                               |                         | x           | x     |     |

Fuente: (Portal Web de Cada Institución Financiera, 2019)

En la tabla 31 se puede observar los servicios financieros ofertados por instituciones financieras registradas en el Cantón Mejía; los bancos privados nacionales nuevamente ofertan la mayor cantidad de servicios financieros a sus clientes, siendo Banco Pichincha, Guayaquil y Produbanco las entidades de mayor oferta de servicios; por su parte la Banca Pública a través de Ban Ecuador oferta servicios financieros a sus clientes y además un valor añadido oferta servicios no financieros como son capacitación, asistencia técnica y asesoría además de convenios con académicas, otras entidades y programas de educación financiera; estos servicios no financieros también son ofertados por algunas instituciones financieras de la economía popular y solidaria como es la cooperativa FinanProgreso.

En cuanto a las cooperativas de ahorro y crédito las de mayor oferta de servicios financieros se determina Alianza del Valle, Chibuleo, Manantial de Oro, Mushuc Runa, SAC. Además, la mayoría de estas cooperativas, bancos privados y banca pública ofertan el servicio de cobro del Bono de Desarrollo Humano.

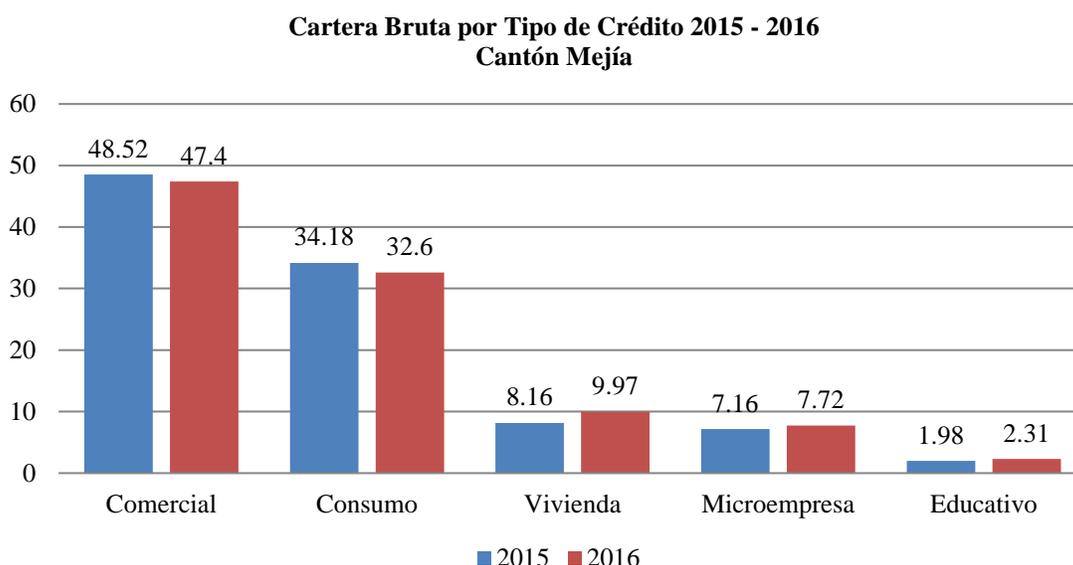
#### **4.2.5. Análisis Crediticio Cantón Mejía**

En base al objeto de estudio es importante también analizar la situación crediticia a nivel cantonal, esto nos permitirá tener una idea completa de la situación de financiamiento que existe para este sector geográfico.

Para el siguiente análisis se tomará como referencia el resumen ejecutivo sobre análisis crediticio elaborado por la Superintendencia de Bancos en donde se analiza el volumen por tipo de crédito, cartera bruta por tipo de crédito, análisis por sector económico, análisis por sector geográfico. Todos estos factores con especial mención al sector de la microempresa de comercio al por menor.

#### 4.2.5.1. Cartera bruta por tipo de crédito

La Superintendencia de Bancos realiza el análisis de cartera bruta de crédito la cual hace referencia a la demanda que tienen los solicitantes sobre un determinado producto, para eso se toma en cuenta los 5 tipos de crédito de mayor demanda por parte de solicitantes, para los cuales se obtuvieron los siguientes resultados en el año 2015 – 2016.

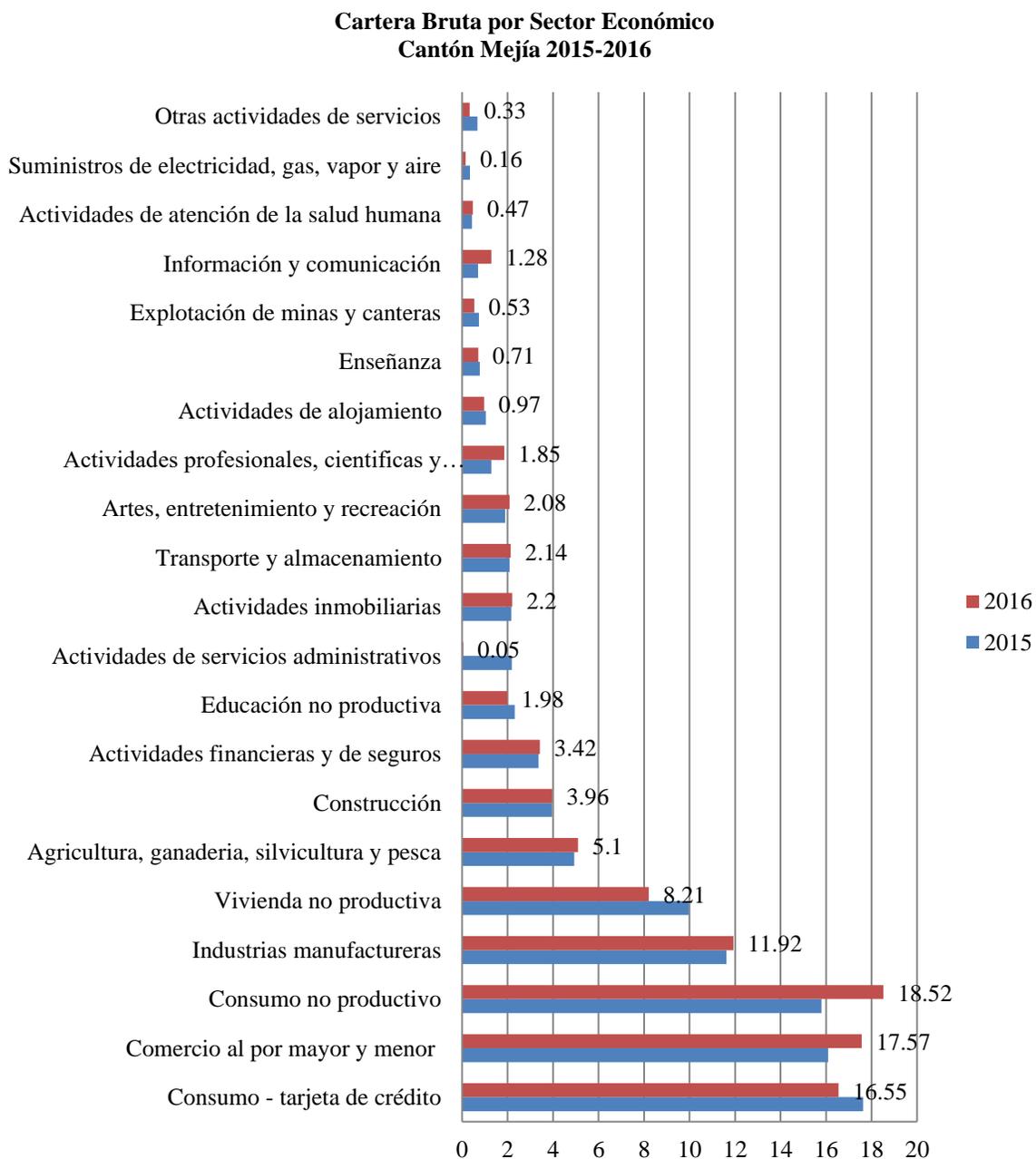


**Figura 36.** Cartera Bruta por Tipo de Crédito 2015 – 2016 Cantón Mejía  
Fuente: (Bancos & Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017)

En la figura 36 se establece la cartera bruta por tipo de crédito para el periodo 2015 – 2016, se puede observar que la mayor concentración se encuentra entre los créditos del sector comercial y consumo, los cuales a su vez han decrecido en relación al anterior año. Los préstamos del sector comercial tienen un 48,52% del total de cartera bruta, los de consumo 34,18% para el año 2015. Por otra parte, los 3 segmentos vivienda, microempresa y educativo han visto un aumento en relación al año anterior, siendo de estos 3 sectores el sector vivienda quien ocupa un porcentaje mayor de cartera bruta.

#### 4.2.5.2. Análisis crediticio por sector económico

A continuación, se presenta los resultados de análisis crediticio por sector económico basado en el CIIU (Clasificación Industrial Internacional).

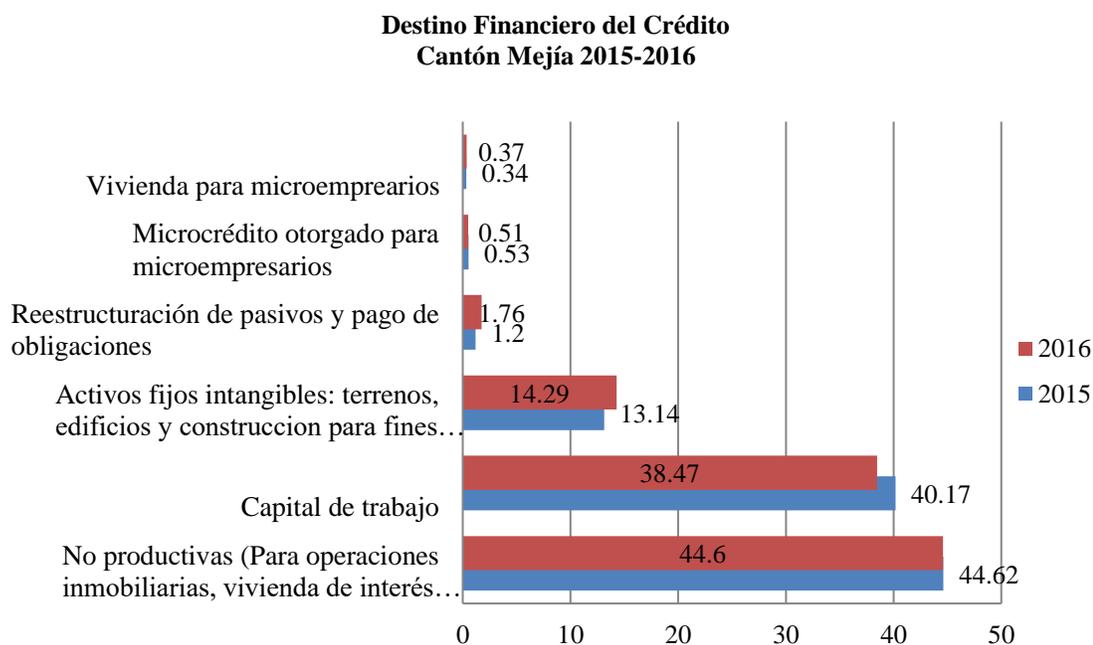


**Figura 37.** Cartera Bruta por Sector Económico Cantón Mejía  
Fuente: (Bancos & Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017)

En la figura 37 se puede observar la cartera bruta por sectores económicos en donde el sector de consumo – tarjeta de crédito es el principal sector, seguido del sector comercio al por mayor y menor, es precisamente este sector que tiene un 17,57% de cartera bruta de crédito.

#### 4.2.5.3. Análisis por destino financiero del crédito

La Superintendencia de Bancos en su resumen ejecutivo analiza el destino financiero del crédito para lo cual segmenta los principales motivos por los cuales se solicitan créditos.



**Figura 38.** Destino Financiero del Crédito Cantón Mejía  
Fuente: (Bancos & Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017)

Como se puede observar en la figura 38 el destino principal financiero de un crédito es para actividades no productivas con un 44,6% para el 2016, a continuación, tenemos el capital de trabajo con un 38,47%; la compra de activos intangibles es el tercer destino de un crédito que alcanza un 14,29%, otro destino de crédito es la reestructuración de pasivos con un 1,76% para el 2016.

#### 4.2.5.4. Morosidad de cartera por sector económico Cantón Mejía

**Tabla 32**

*Morosidad de cartera por sector económico Cantón Mejía*

| SECTOR  | Marzo 2015   | Marzo 2016   | Variación    |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Consumo no productivo                             | 6,46%        | 10,12%       | 3,66%        |
| Consumo - tarjeta de crédito                      | 6,59%        | 8,01%        | 1,42%        |
| Educación no productiva                           | 5,11%        | 5,72%        | 0,61%        |
| Transporte y almacenamiento                       | 3,22%        | 5,33%        | 2,11%        |
| Actividades de alojamiento y servicios de comida  | 2,91%        | 4,09%        | 1,18%        |
| Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca      | 2,38%        | 3,71%        | 1,33%        |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | 2,62%        | 3,26%        | 0,64%        |
| Construcción                                      | 1,55%        | 3,12%        | 1,57%        |
| Vivienda no productiva                            | 2,11%        | 3,09%        | 0,98%        |
| Actividades de servicios administrativos          | 1,88%        | 2,72%        | 0,84%        |
| <b>Comercio al por mayor y menor</b>              | <b>1,95%</b> | <b>2,67%</b> | <b>0,72%</b> |
| Artes, entretenimiento y recreación               | 2,69%        | 1,95%        | -0,74%       |
| Información y comunicación                        | 0,76%        | 1,86%        | 1,10%        |
| Otras actividades de servicios                    | 6,02%        | 1,83%        | -4,19%       |
| Actividades de atención de la salud humana        | 0,45%        | 1,27%        | 0,82%        |
| Industrias manufactureras                         | 0,89%        | 1,13%        | 0,24%        |
| Explotación de minas y canteras                   | 0,58%        | 0,81%        | 0,23%        |
| Actividades inmobiliarias                         | 0,10%        | 0,72%        | 0,62%        |
| Actividades financieras y de seguros              | 0,53%        | 0,49%        | -0,04%       |
| Enseñanza   | 0,55%        | 0,42%        | -0,13%       |
| <b>Total</b>                                      | <b>3,47%</b> | <b>4,65%</b> | <b>1,18%</b> |

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

En la tabla 32 se determina la morosidad de cartera por sector económico siendo el de consumo no productivo uno de los mayores porcentaje de morosidad con un 10,12% para marzo 2016, el consumo-tarjeta de crédito presenta un 8,01%. En cuanto al sector objeto de estudio comercio al por menor presenta una morosidad de cartera de 2,72% con una variación respecto al 2015 de 0,84%. De manera general el que presento una variación positiva, es decir, menor tasa de morosidad es el de otras actividades de servicios, en contraposición el que aumento su tasa de morosidad es el consumo no productivo.

A manera de conclusión se tomará como referencia lo descrito por la Dirección Nacional de Estudios e Información, de la Superintendencia de Bancos del Ecuador que en su resumen ejecutivo presentado para el año 2017 establece:

A nivel agregado se observa que los sectores a los que mayoritariamente otorgan créditos las instituciones bancarias son: consumo - microcrédito con 33,43%, Comercio al por mayor y menor con 16,09%, Industrias manufactureras con el 11,62% y vivienda con 9,97%. Es decir más del 70% de los créditos son captados por estos sectores económicos. Respecto a los niveles de morosidad, el sector consumo – microcrédito presentó a marzo 2016 un indicador de 9,01% el más alto debido al riesgo implícito en este tipo de créditos. (Bancos & Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017, pág. 17)

Es así como se determina que el sector de la microempresa y comercio al por menor juegan un rol importante en la economía y desarrollo del Cantón Mejía principalmente porque su actividad dinamiza el motor productivo del Cantón, pero para el cumplimiento de sus objetivos es necesario que entendamos que es un sector que necesita de un financiamiento idóneo por parte de las instituciones financieras y apoyo por parte de las entidades gubernamentales.

### 4.3. Resultados de la investigación empírica

A continuación, se presentan los resultados obtenidos de la encuesta realizada a los 225 microempresarios del sector comercio al por menor del Cantón Mejía cuya totalidad de encuestados pertenecen a la parroquia urbana Machachi, por ser la parroquia con mayor aglomeración de establecimientos registrados.

#### 4.3.1. Perfil de los microempresarios encuestados

En esta sección se establece las características demográficas de los microempresarios del sector comercio al por menor del Cantón Mejía. Los datos se obtuvieron de la encuesta realizada a los microempresarios mayores de 18 años en sus lugares de trabajo, se determinó utilizar el mencionado rango de edad por su mayor participación en el total de microempresarios registrados. Los resultados se presentan con la finalidad de establecer el perfil del microempresario para este sector y como preámbulo a las 27 preguntas posteriores.

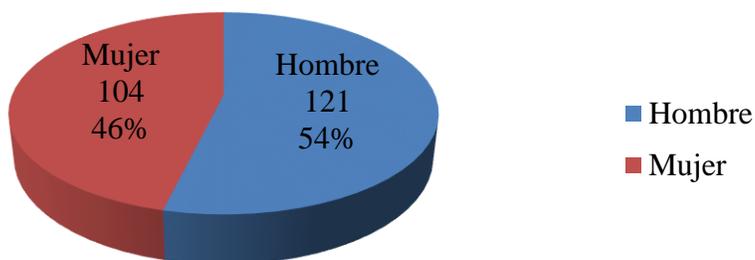
##### 4.3.1.1. Sexo

La diferencia porcentual de participación no es significativa, ambos sexos tienen porcentajes de participación similares, estos datos se presentan a continuación en la tabla 33:

**Tabla 33**  
*Sexo de los Microempresarios Encuestados*

| Sexo         | Frecuencia | Porcentaje   |
|--------------|------------|--------------|
| ○ Hombre     | 121        | 53,8         |
| ○ Mujer      | 104        | 46,2         |
| <b>Total</b> | <b>225</b> | <b>100,0</b> |

### Sexo de los Microempresarios Encuestados



**Figura 39.** Sexo de los Microempresarios Encuestados

En la figura 39 se determina que los hombres tienen un 54% de participación del total de la muestra, por su parte las mujeres el 46% restante. La principal influencia la encuentra en el tipo de microempresa que emprende cada sexo; por su parte la mayor porción de hombres tiende a iniciar microempresas en sectores de productos ferreteros, venta de repuestos automotrices, auto lujos, venta de celulares, computadoras, electrodomésticos. Mientras que las mujeres inician microempresas en sectores, de venta de ropa, calzado complementos, venta de artículos para el hogar, cuidado y aseo personal, venta de ropa para bebés, venta de suplementación deportiva, venta de víveres y abarrotes, entre otros.

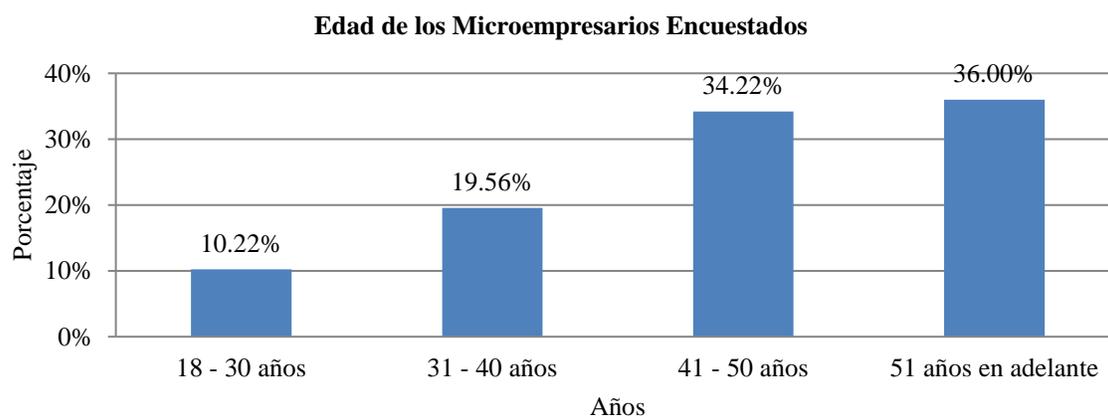
Sin embargo, es importante destacar que la mayoría de microempresas utiliza la colaboración directa o indirecta de ambos sexos. Por lo tanto, con estos datos se establece que la diferencia no es significativa y se concluye que ambos sexos generan de manera similar microempresas.

#### 4.3.1.2. Edad

La edad de los microempresarios se tabuló por intervalos, utilizando de tal manera una escala ordinal tomando en cuenta a todos aquellos microempresarios mayores de edad. A continuación, se presentan los resultados obtenidos:

**Tabla 34**  
*Edad de los Microempresarios Encuestados*

| Rango de edad                | Frecuencia | Porcentaje   |
|------------------------------|------------|--------------|
| ○ 18 - 30 años               | 23         | 10,2         |
| ○ 31 - 40 años               | 44         | 19,6         |
| ○ 41 - 50 años               | 77         | 34,2         |
| ○ <b>51 años en adelante</b> | <b>81</b>  | <b>36,0</b>  |
| <b>Total</b>                 | <b>225</b> | <b>100,0</b> |



**Figura 40.** Edad de los Microempresarios Encuestados

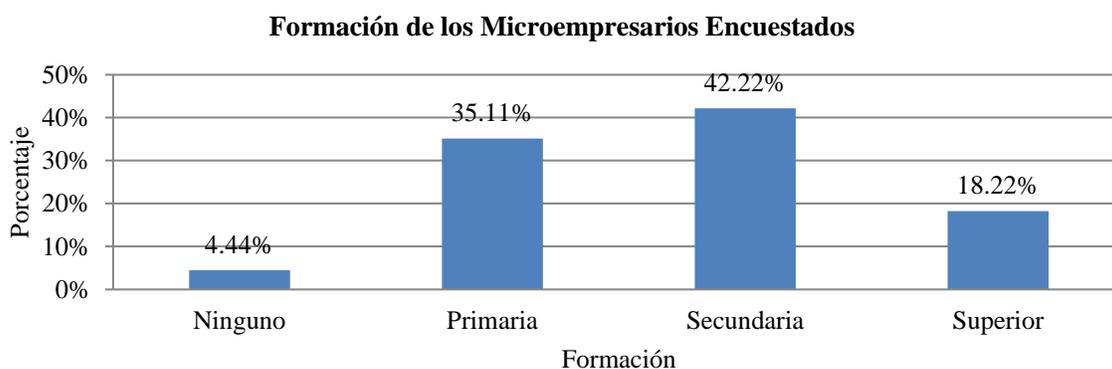
En la tabla 34 y figura 40 se presentan los resultados sobre los rangos de edad de los microempresarios, en donde el rango de mayor participación son los microempresarios de 51 años en adelante, estos tienen una participación del 36% del total de la muestra; el segundo rango de edad es 41-50 años con un 34%; el rango de 31-40 años tiene un 20% y finalmente de 18-30 ocupa un 10% del total. Se concluye que el 90% de los microempresarios encuestados se encuentran en el rango de más de 31 años.

### 4.3.1.3. Educación

La educación mide el nivel de formación que tiene el microempresario, para la presente investigación se segmentó la educación en cuatro niveles: ninguna, primaria, secundaria y superior, obteniendo los resultados presentados en la tabla 35.

**Tabla 35**  
*Formación de los Microempresarios Encuestados*

| Nivel de formación  | Frecuencia | Porcentaje   |
|---------------------|------------|--------------|
| ○ Ninguno           | 10         | 4,4          |
| ○ Primaria          | 79         | 35,1         |
| ○ <b>Secundaria</b> | <b>95</b>  | <b>42,2</b>  |
| ○ Superior          | 41         | 18,2         |
| <b>Total</b>        | <b>225</b> | <b>100,0</b> |



**Figura 41.** Formación de los Microempresarios Encuestados

En la figura 41 se visualiza los resultados sobre el nivel educativo de los microempresarios encuestados, un 42,22% han recibido instrucción secundaria, el 35,11% instrucción primaria, un 4,44% no ha tenido instrucción y el dato relevante es el 18,22% que ha recibido formación superior, ya sea tecnologías, universidad o cursos de formación profesional.

### 4.3.2. Características de las microempresas encuestadas

Las microempresas encuestadas presentaban variedad de características entre ellas, a continuación, se presenta las características básicas que comparten estas microempresas.

#### 4.3.2.1. Antigüedad del negocio

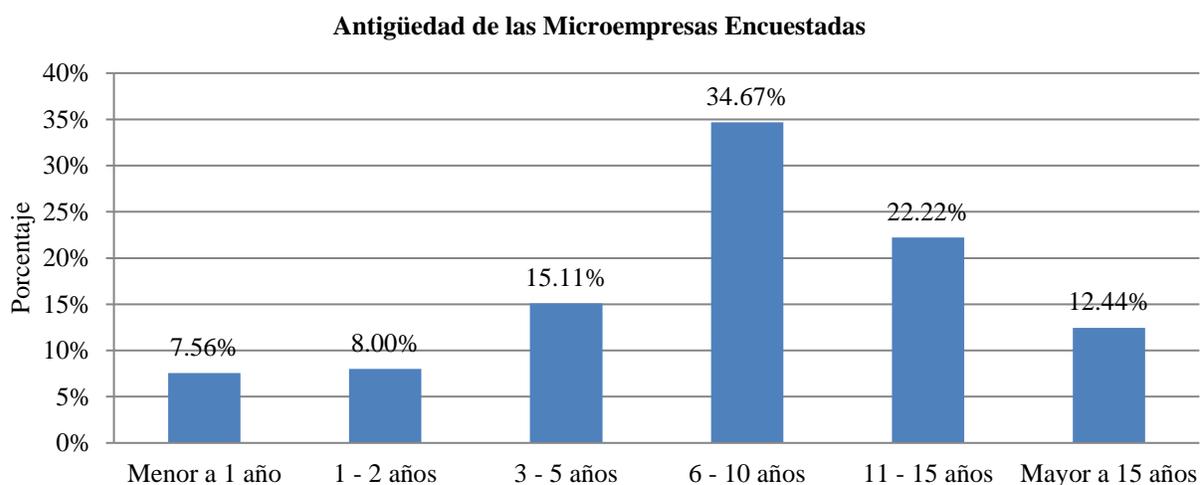
Para medir la antigüedad del negocio se utilizó una escala de intervalo, los resultados recopilados se presentan a continuación:

**Tabla 36**

*Antigüedad de las Microempresas Encuestadas*

| Intervalo de tiempo  | Frecuencia | Porcentaje   |
|----------------------|------------|--------------|
| ○ Menor a 1 año      | 17         | 7,6          |
| ○ 1 - 2 años         | 18         | 8,0          |
| ○ 3 - 5 años         | 34         | 15,1         |
| ○ <b>6 - 10 años</b> | <b>78</b>  | <b>34,7</b>  |
| ○ 11 - 15 años       | 50         | 22,2         |
| ○ Mayor a 15 años    | 28         | 12,4         |
| <b>Total</b>         | <b>225</b> | <b>100,0</b> |

En la figura 36 se puede visualizar que la mayoría de microempresas encuestadas tienen una antigüedad de 6-10 años, estas ocupan una participación de 34,67% del total; el segundo intervalo de antigüedad es de 11-15 años con un 22,22% de participación. Un dato relevante resulta de sumar los tres primeros intervalos; es decir, microempresas con una antigüedad menor a 5 años, el resultado es un 30,67%, dicho de otra manera, de cada 10 microempresas 3 tienen menos de 5 años.



**Figura 42.** Antigüedad de las Microempresas Encuestadas

En la tabla 42 se puede observar los porcentajes de antigüedad, retomando el análisis del párrafo anterior la creación de nuevas microempresas responde a la situación económica que atraviesa Ecuador; los recortes de personal, las faltas de plazas de trabajo y la mala remuneración que ofertan las empresas, ha dado como resultado que muchas personas opten por abrir una microempresa con la finalidad de buscar una independencia laboral que les permita sobrevivir en tiempos de recesión. Esta situación tiende a continuar en los próximos años, por lo tanto, el número de microempresas seguirá en aumento.

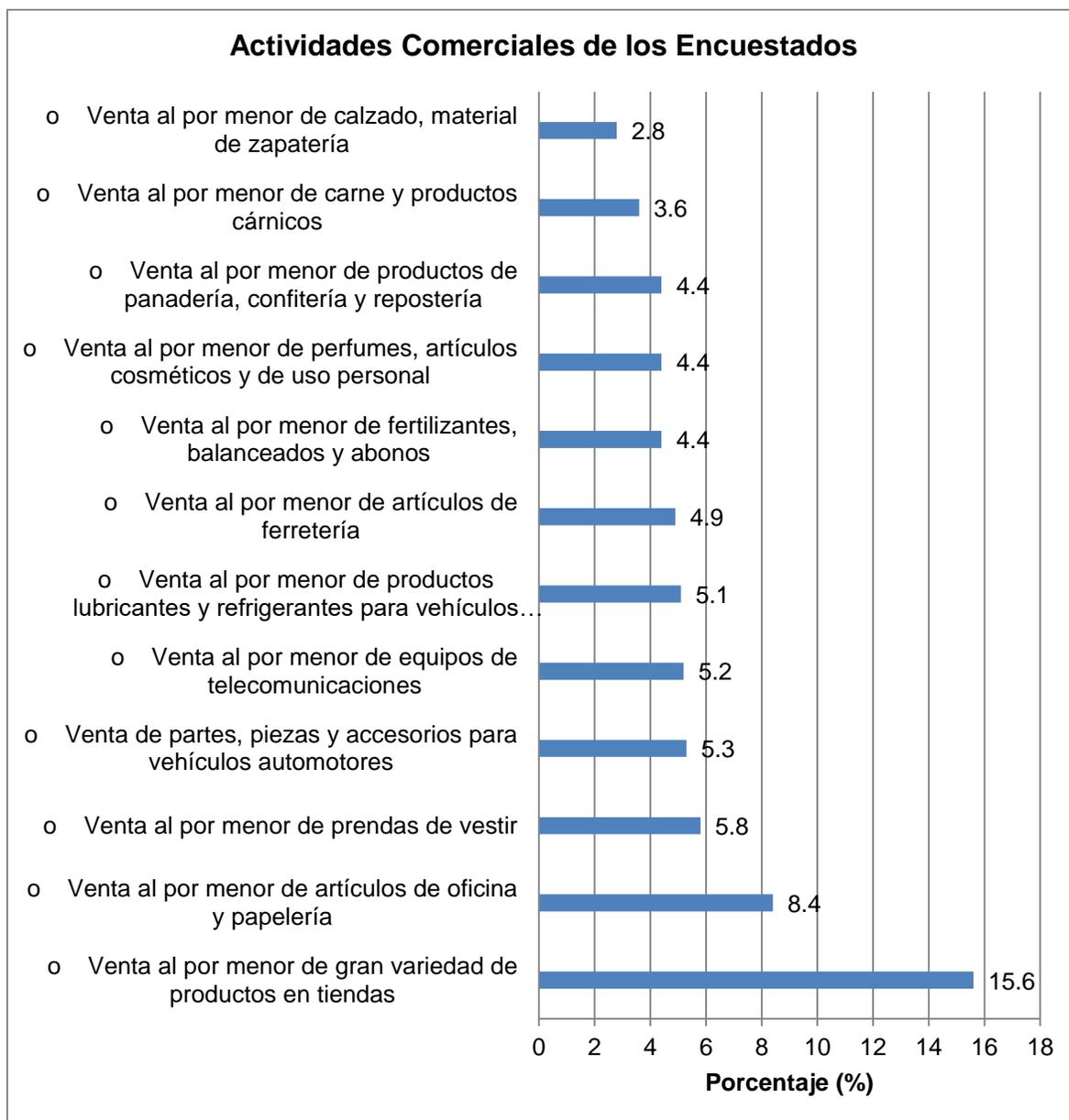
#### **4.3.2.2. Actividad empresarial**

Como se puede observar en el análisis macro de las microempresas el sector comercio es el segundo más grande, en relación al Cantón Mejía existen 39 sectores en las que se emplean las microempresas, para fines informativos utilizaremos las que tienen un porcentaje de participación significativo del 70% del total de microempresas encuestadas, se determinará la actividad, el número de establecimientos encuestado y el porcentaje de participación. Los resultados se presentan a continuación:

**Tabla 37**  
*Actividades Comerciales de los Encuestados*

| <b>Actividad Comercial</b>   | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| ○ Venta al por menor de artículos de ferretería  | 11                | 4,9               |
| ○ Venta al por menor de artículos de oficina y papelería                                 | 19                | 8,4               |
| ○ Venta al por menor de calzado, material de zapatería                                   | 4                 | 2,8               |
| ○ Venta al por menor de carne y productos cárnicos                                       | 8                 | 3,6               |
| ○ Venta al por menor de fertilizantes, balanceados y abonos                              | 10                | 4,4               |
| ○ Venta al por menor de gran variedad de productos en tiendas                            | <b>35</b>         | <b>15,6</b>       |
| ○ Venta al por menor de perfumes, artículos cosméticos y de uso personal                 | 10                | 4,4               |
| ○ Venta al por menor de productos de panadería, confitería y repostería                  | 10                | 4,4               |
| ○ Venta al por menor de productos lubricantes y refrigerantes para vehículos automotores | 7                 | 5,1               |
| ○ Venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores                        | 12                | 5,3               |
| ○ Venta al por menor de prendas de vestir  | 13                | 5,8               |
| ○ Venta al por menor de equipos de telecomunicaciones                                    | 5                 | 5,2               |
| <b>Total</b>   | <b>144</b>        | <b>70,0</b>       |

En la tabla 37 se puede observar que la actividad comercial que más desempeñan los microempresarios es la actividad de venta por menor de gran variedad de productos en tiendas, con un 15,6% del total de encuestados, precisamente este sector es el que más dificultades atraviesa debido a una sobre oferta en establecimientos que comercializan estos productos, este hecho está generando una recesión de ingresos, muchos negocios de esta actividad han tenido que cerrar y otros han tenido que diversificar actividades.



**Figura 43.** Actividades Comerciales de los Encuestados

En la figura 43 se puede visualizar la participación porcentual de las actividades en las cuales se desempeñan los microempresarios del sector comercio al por menor del Cantón Mejía, en el párrafo anterior se analizó las microempresas de víveres como una de las más saturadas, las demás actividades se ubican entre el 3% y 8%. El gráfico mostrado puede ser útil para cualquier persona que esté pensando en abrir una microempresa.

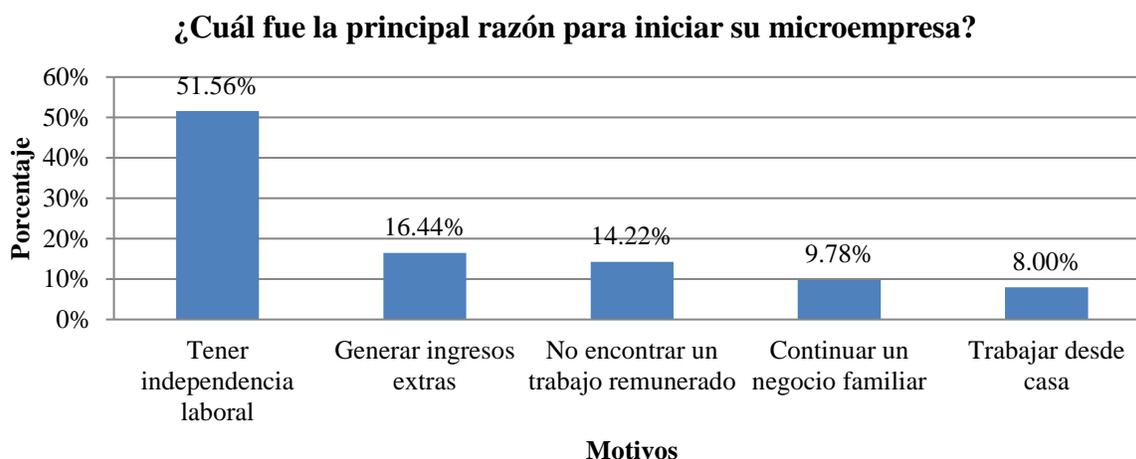
### 4.3.3. Análisis Univariado

**Pregunta 1.** ¿Cuál fue la principal razón para iniciar su microempresa?

**Tabla 38**  
*Pregunta 1*

| Motivos de selección                 | Frecuencia | Porcentaje   | Porcentaje acumulado |
|--------------------------------------|------------|--------------|----------------------|
| ○ Tener independencia laboral        | 116        | 51,6%        | 51,6                 |
| ○ Generar ingresos extras            | 37         | 16,4%        | 68,0                 |
| ○ No encontrar un trabajo remunerado | 32         | 14,2%        | 82,2                 |
| ○ Continuar un negocio familiar      | 22         | 9,8%         | 92,0                 |
| ○ Trabajar desde casa                | 18         | 8,0%         | 100,0                |
| <b>Total</b>                         | <b>225</b> | <b>100,0</b> |                      |

En la tabla 38 se puede observar que 116 encuestados iniciaron su microempresa por tener una independencia laboral; 37 querían generar ingresos extras; 32 no encontraron un trabajo remunerado; 22 continuar un negocio familiar y 18 trabajar desde casa.



**Figura 44.** Resultados Pregunta 1

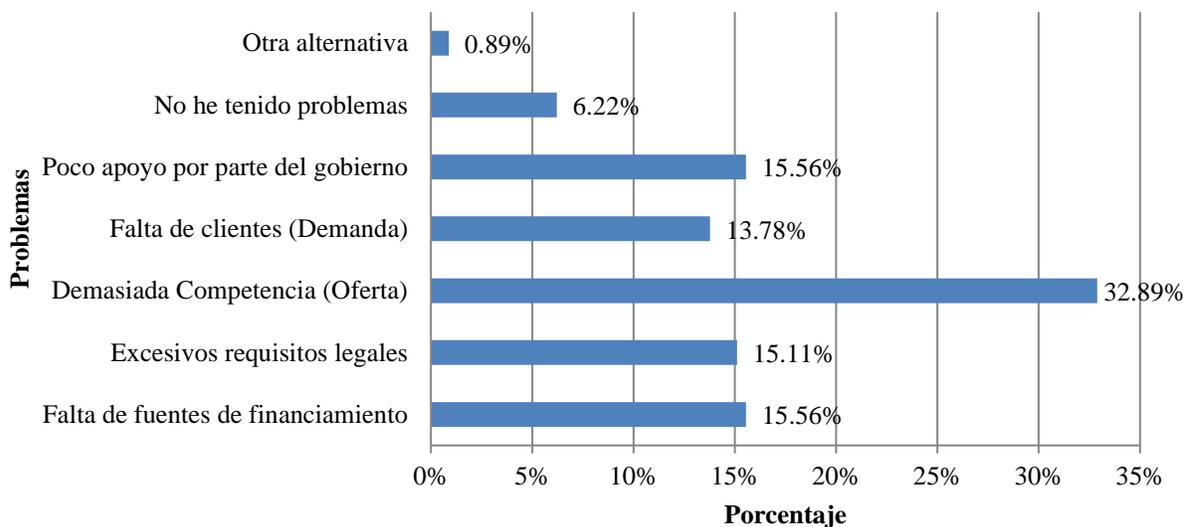
En la tabla 38 y figura 44 se puede visualizar que la principal razón de los microempresarios para iniciar su negocio fue tener independencia laboral, así lo afirma el 51,56% de los encuestados quienes manifestaron que uno de los beneficios de tener un negocio propio es la estabilidad laboral la cual en la actualidad es muy difícil de conseguir en el país. La segunda alternativa seleccionada fue la de generar ingresos extras con un 16,44%, muchos estos microempresarios manifestaron que su microempresa representa un segundo ingreso para su hogar, algunos de ellos trabajan en relación de dependencia y además mantiene el negocio, mientras otros junto a su cónyuge o pariente tienen un trabajo asalariado y conjuntamente mantienen la microempresa.

**Pregunta 2.** ¿Cuál es el principal problema que tiene la microempresa?

**Tabla 39**  
*Pregunta 2*

|              | Principal problema                    | Frecuencia | Porcentaje    | Porcentaje acumulado |
|--------------|---------------------------------------|------------|---------------|----------------------|
| ○            | Falta de fuentes de financiamiento    | 35         | 15,56%        | 15,6                 |
| ○            | Excesivos requisitos legales          | 34         | 15,11%        | 30,7                 |
| ○            | <b>Demasiada Competencia (Oferta)</b> | <b>74</b>  | <b>32,89%</b> | <b>63,6</b>          |
| ○            | Falta de clientes (Demanda)           | 31         | 13,78%        | 77,3                 |
| ○            | Poco apoyo por parte del gobierno     | 35         | 15,56%        | 92,9                 |
| ○            | No he tenido problemas                | 14         | 6,22%         | 99,1                 |
| ○            | Otra alternativa                      | 2          | 0,89%         | 100,0                |
| <b>Total</b> |                                       | <b>225</b> | <b>100,0</b>  |                      |

### ¿Cuál es el principal problema que tiene la microempresa?



**Figura 45.** Resultados Pregunta 2

En la figura 45 se puede observar que de los 225 microempresarios encuestados el 32,89% manifiestan que el principal problema que tienen es demasiada competencia, esto se debe a que la naturaleza del sector no tiene barreras de entrada además mucho de los microempresarios catalogan que su competencia tiene prácticas desleales de mercado; como ofrecer los mismos productos a precios más bajos para atraer más clientela, esta práctica viene especialmente de microempresas con mayor estabilidad en el mercado, de medianas y grandes empresas, las cuales adquieren productos a escala lo que les permiten tener costos más bajos y por lo tanto mantener un margen mayor al momento de establecer precios.

Por su parte las nuevas microempresas o aquellas que no tienen una estabilidad económica se ven perjudicadas por estas prácticas de su competencia obligando que muchas microempresas tengan que cerrar sus negocios y terminen aumentando la inestabilidad que caracteriza a este sector.

**Pregunta 3.** Su negocio se encuentra registrado en:

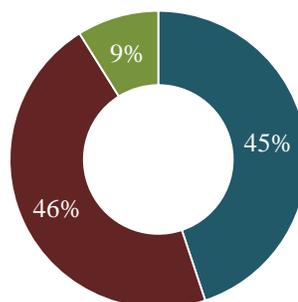
**Tabla 40**  
*Pregunta 3*

| Segmento                     | Frecuencia | Porcentaje   | Porcentaje acumulado |
|------------------------------|------------|--------------|----------------------|
| ○ RISE                       | 101        | 44,89%       | 44,89                |
| ○ RUC                        | 104        | 46,22%       | 91,11                |
| ○ No se encuentra registrado | 20         | 8,89%        | 100                  |
| <b>Total</b>                 | <b>225</b> | <b>100,0</b> |                      |

En la tabla 40 se encuentran tabuladas las respuestas sobre el registro en el que se encuentra la microempresa en donde 104 de los establecimientos encuestados se encuentran registrados en RUC, 101 están registrados en RISE y 13 establecimientos no se encuentra registrado.

Su negocio se encuentra registrado en:

■ RISE ■ RUC ■ No se encuentra registrado



**Figura 46.** Resultados Pregunta 3

En la figura 46 se visualiza que el 46,22% de los encuestados están registrados en el RUC, el 44,89% tienen RISE y el 8,89% no se encuentra registrado. Se debe recordar que los encuestados son microempresas con establecimientos físicos en donde ejerce su actividad y es precisamente por este factor cerca del 90% están registrados en el Servicio de Rentas Internas, los microempresarios comentan que realizan el registro como cumplimiento para obtener el permiso de funcionamiento, además este requisito les permite obtener financiamiento en instituciones formales.

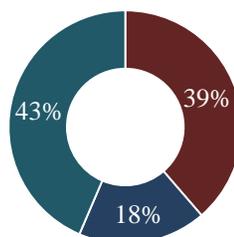
**Pregunta 4.** ¿Se encuentra afiliado al IESS o tiene seguro privado?

**Tabla 41**  
*Pregunta 4*

|                            | Frecuencia | Porcentaje   | Porcentaje acumulado |
|----------------------------|------------|--------------|----------------------|
| ○ IESS                     | 87         | 38,7%        | 38,67%               |
| ○ Seguro privado           | 40         | 17,8%        | 56,44%               |
| ○ No me encuentro afiliado | 98         | 43,6%        | 100,00%              |
| <b>Total</b>               | <b>225</b> | <b>100,0</b> |                      |

¿Se encuentra afiliado al IESS o tiene seguro privado?

■ IESS ■ Seguro privado ■ No me encuentro afiliado



**Figura 47.** Resultados Pregunta 4

Se puede visualizar en la tabla 41 y figura 47 que 85 microempresarios encuestados se encuentran afiliados al IESS, 40 tienen un seguro privado y 98 no están afiliados ni tampoco tienen seguro privado. Los encuestados manifestaron su descontento con la actual situación que atraviesa el Seguro Social aspecto por el cual no adquieren la afiliación voluntaria al IESS.

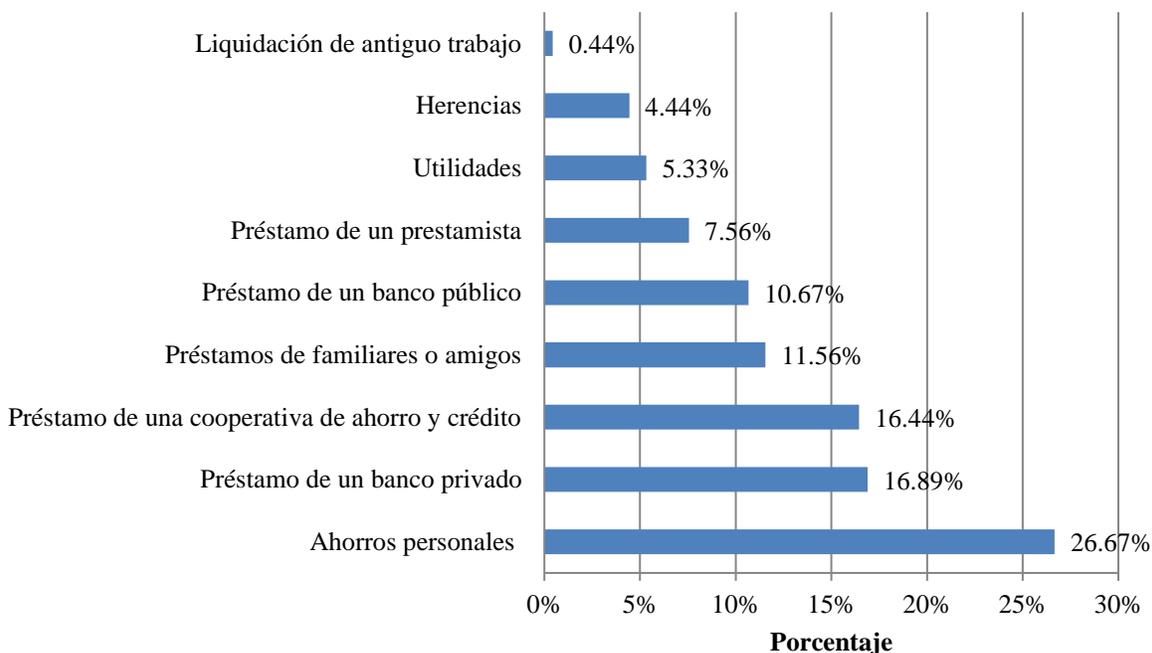
**Pregunta 5.** ¿Cómo financió el inicio de su negocio?

**Tabla 42**

*Pregunta 5*

| <b>Fuente de financiamiento</b>                 | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> | <b>Porcentaje acumulado</b> |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------------|
| <b>Fuentes Personales</b>                       |                   |                   |                             |
| <b>Ahorros personales</b>                       | <b>60</b>         | <b>26,67%</b>     | <b>26,67</b>                |
| Liquidación de antiguo trabajo                  | 1                 | 0,44%             | 27,11                       |
| Utilidades                                      | 12                | 5,33%             | 32,44                       |
| Herencias                                       | 10                | 4,44%             | 36,88                       |
| <b>Crédito Sector Formal</b>                    |                   |                   |                             |
| <b>Préstamo de un banco privado</b>             | <b>38</b>         | <b>16,89%</b>     | <b>53,77</b>                |
| Préstamo de un banco público                    | 24                | 10,67%            | 64,44                       |
| Préstamo de una cooperativa de ahorro y crédito | 37                | 16,44%            | 80,88                       |
| <b>Crédito Sector Informal</b>                  |                   |                   |                             |
| Préstamo de un prestamista                      | 17                | 7,56%             | 88,44                       |
| <b>Préstamos de familiares o amigos</b>         | <b>26</b>         | <b>11,56%</b>     | <b>100,00</b>               |
| <b>Total</b>                                    | <b>225</b>        | <b>100,00%</b>    |                             |

### ¿Cómo financió el inicio de su negocio?



**Figura 48.** Resultados Pregunta 5

En la tabla 42 y figura 48 se visualiza los resultados de la pregunta 5 sobre la fuente principal que utilizó para el inicio de su negocio, la principal fuente de financiamiento son los ahorros personales con un 26,67% la cual pertenece a las fuentes de financiamiento personal, entre las fuentes de financiamiento formal existen dos fuentes con porcentajes similares en primer lugar los préstamos de bancos privados con 16,69% , seguido de los préstamos de cooperativas de ahorro y crédito con 16,44% y finalmente los préstamos del banco público con 10,67%.

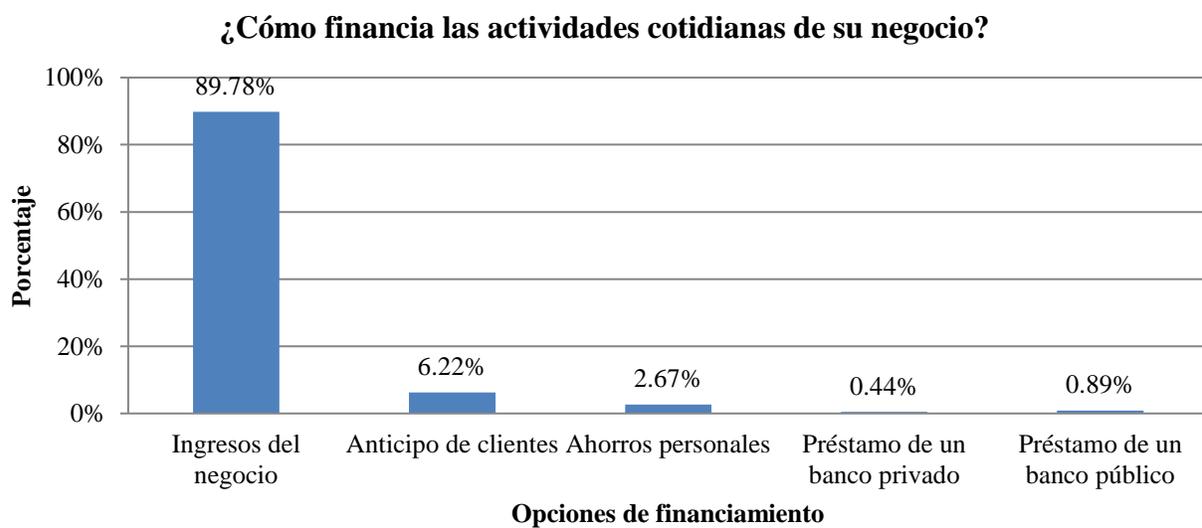
En cuanto a las fuentes informales la principal fuente de financiamiento que utilizan los microempresarios encuestados son préstamos de familiares o amigos con un 11,56% y los préstamos de prestamistas un 7,56%.

**Pregunta 6.** ¿Cómo financia las actividades cotidianas de su negocio?

**Tabla 43**  
*Pregunta 6*

| Fuente de financiamiento       | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|--------------------------------|------------|------------|----------------------|
| Fuentes personales             |            |            |                      |
| ○ Ingresos del negocio         | 202        | 89,78%     | 89,8                 |
| ○ Anticipo de clientes         | 14         | 6,22%      | 96,0                 |
| ○ Ahorros personales           | 6          | 2,67%      | 98,7                 |
| Fuentes externas               |            |            |                      |
| ○ Préstamo de un banco privado | 1          | 0,44%      | 99,1                 |
| ○ Préstamo de un banco público | 2          | 0,89%      | 100,0                |
| Total                          | 225        | 100,0      |                      |

En la tabla 43 se establece que 202 de los encuestados financian sus actividades con ingresos ordinarios por su actividad comercial, 14 mediante anticipos de clientes y 6 utilizan ahorros personales.



**Figura 49.** Resultados Pregunta 6

Se puede observar en la tabla 43 y figura 49 que la principal fuente de financiamiento para actividades cotidianas del negocio con un 89,78% son los ingresos del negocio, existe un 6,22% y 2.67% de microempresarios que utilizan fuentes de financiamiento como anticipo de clientes y ahorros personales respectivamente, las fuentes de financiamiento formales tienen una participación discreta.

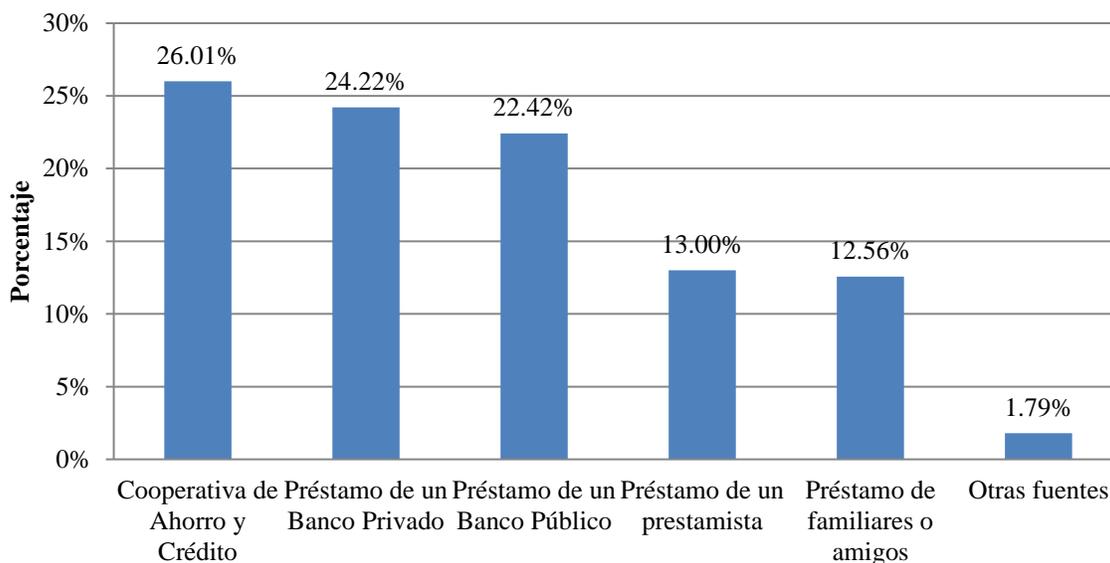
**Pregunta 7.** ¿Cuál es su principal alternativa de financiamiento?

**Tabla 44**  
*Pregunta 7*

| Fuente de financiamiento                               | Frecuencia | Porcentaje    | Porcentaje acumulado |
|--|------------|---------------|----------------------|
| <b>Crédito Sector Formal</b>                           |            |               |                      |
| Préstamo de un banco privado                           | 54         | 24,22%        | 24,22                |
| Préstamo de un banco público                           | 50         | 22,42%        | 46,64                |
| <b>Préstamo de una cooperativa de ahorro y crédito</b> | <b>58</b>  | <b>26,01%</b> | <b>72,65</b>         |
| <b>Crédito Sector Informal</b>                         |            |               |                      |
| <b>Préstamo de un prestamista</b>                      | <b>12</b>  | <b>13,00%</b> | <b>85,65</b>         |
| Préstamo de familiares o amigos                        | 20         | 12,56%        | 98,21                |
| Otras fuentes  | 4          | 1,79%         | 100,0                |
| <b>Total</b>   | <b>225</b> | <b>100%</b>   |                      |

La tabla 44 muestra los resultados de la pregunta 7 en donde la opción preferente al momento de solicitar un crédito es la opción de solicitar financiamiento a una cooperativa de ahorro y crédito, con un porcentaje similar a solicitar en un banco privado.

### ¿Cuál es su principal alternativa de financiamiento?



**Figura 50.** Resultados Pregunta 7

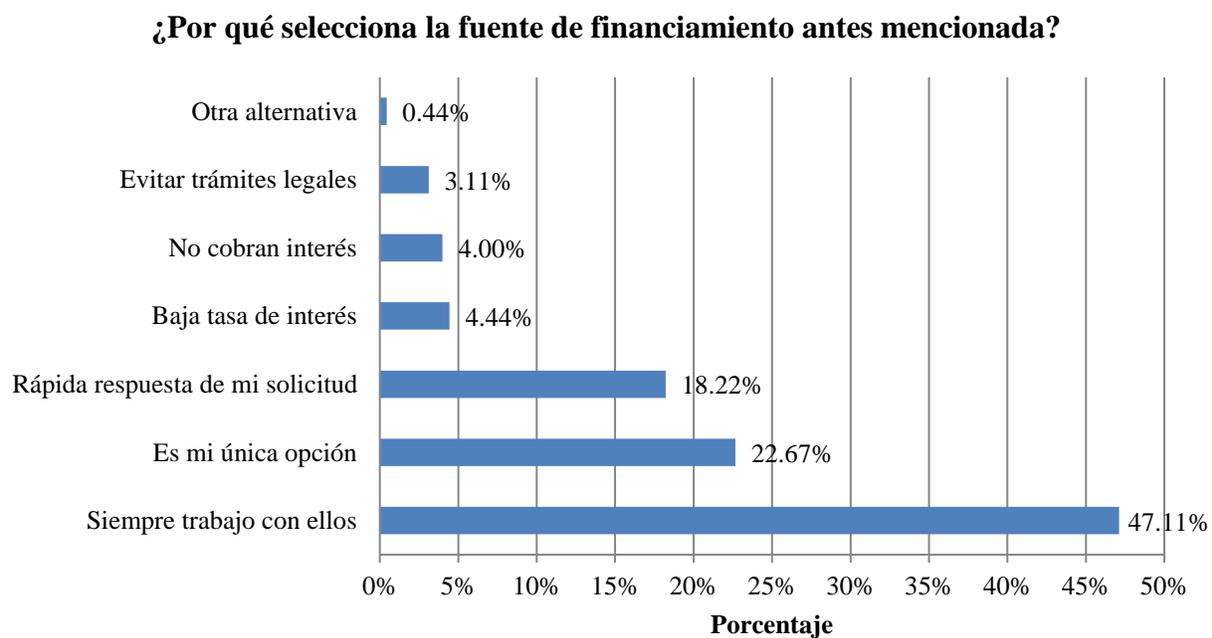
En la figura 50 se visualiza que los encuestados al momento de solicitar un préstamo deciden optar por las opciones que les brinda el sector formal, con estos datos se puede demostrar que la alternativa preferente de financiamiento que utilizan los microempresarios del Cantón Mejía son Bancos Públicos, Bancos Privados y Cooperativas de Ahorro y Crédito. La diferencia entre estas tres alternativas es mínima, siendo cooperativas de ahorro y crédito la más elegida con un 26,01%, seguida de la banca privada con 22,22% y finalmente la banca pública con un 22,42%.

Entre las tres alternativas antes mencionadas acaparan más del 70% del total de encuestados. El 30% restante prefieren trabajar con el sector informal, en donde prefieren préstamos de familiares o amigos y préstamos de prestamistas. En la siguiente pregunta se establecerá el criterio que tienen los microempresarios para seleccionar una fuente de financiamiento.

**Pregunta 8.** ¿Por qué selecciona la fuente de financiamiento antes mencionada?

**Tabla 45**  
*Pregunta 8*

| <b>Criterio de selección</b>       | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> | <b>Porcentaje acumulado</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|
| ○ Es mi única opción               | 51                | 22,67%            | 22,7                        |
| ○ <b>Siempre trabajo con ellos</b> | <b>106</b>        | <b>47,11%</b>     | <b>69,8</b>                 |
| ○ Rápida respuesta de mi solicitud | 41                | 18,22%            | 88,0                        |
| ○ Evitar trámites legales          | 7                 | 3,11%             | 91,1                        |
| ○ No cobran interés                | 9                 | 4,00%             | 95,1                        |
| ○ Baja tasa de interés             | 10                | 4,44%             | 99,6                        |
| ○ Otra alternativa                 | 1                 | 0,44%             | 100,0                       |
| <b>Total</b>                       | <b>225</b>        | <b>100,00%</b>    |                             |



**Figura 51.** Resultados Pregunta 8

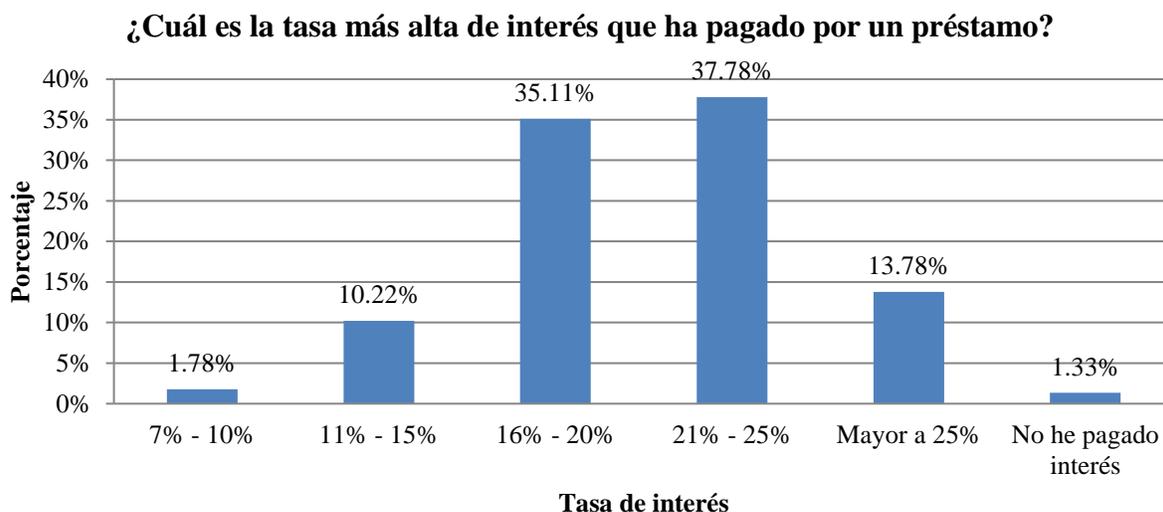
La figura 51 muestra que el 47,11% de los encuestados basan su criterio de selección en trabajar siempre con esa fuente de financiamiento, mencionan que otorgan confianza, pero sobre todo que estas instituciones ya cuentan con documentación de la microempresa solicitante, así como garantías ya registradas, historial crediticio en su institución, dando como resultado que el proceso de concesión de crédito sea más fácil que empezar de cero con otra institución financiera.

Un 22,67% de los encuestados menciona que elige una determinada fuente de financiamiento por ser su única opción, en la mayoría de casos esta opción es el sector de las Cooperativas de Ahorro y Crédito y préstamos de prestamistas. El 18,22% menciona que su criterio de selección es basado en la rápida respuesta.

**Pregunta 9.** ¿Cuál es la tasa más alta de interés que ha pagado por un préstamo?

**Tabla 46**  
*Pregunta 9*

| Tasa de interés                            | Frecuencia | Porcentaje     | Porcentaje acumulado |
|--|------------|----------------|----------------------|
| <input type="radio"/> 7% - 10%             | 4          | 1,78%          | 1,8                  |
| <input type="radio"/> 11% - 15%            | 23         | 10,20%         | 12,0                 |
| <input type="radio"/> 16% - 20%            | 79         | 35,10%         | 47,1                 |
| <input type="radio"/> <b>21% - 25%</b>     | <b>85</b>  | <b>37,8%</b>   | <b>84,9</b>          |
| <input type="radio"/> Mayor a 25%          | 31         | 13,8%          | 98,7                 |
| <input type="radio"/> No he pagado interés | 3          | 1,33%          | 100,0                |
| <b>Total</b>                               | <b>225</b> | <b>100,00%</b> |                      |



**Figura 52.** Resultados Pregunta 9

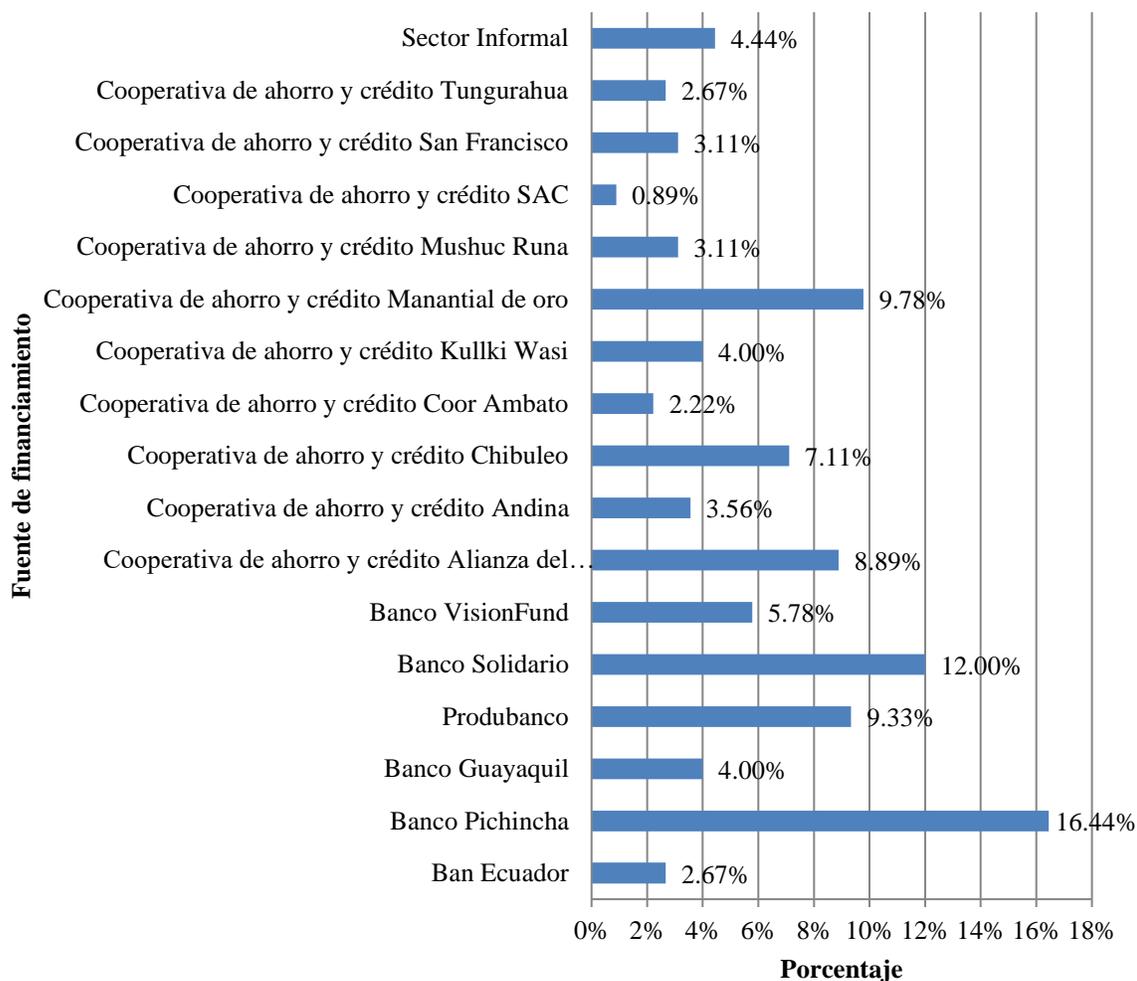
En la figura 52 se visualiza que el rango de 21% -25% es la tasa de interés más alta que han pagado los microempresarios encuestados por un crédito, si analizamos el rango desde el 16% hasta mayor a 25% representa más del 85% del total de los encuestados.

Estos datos son el reflejo de una de las tantas condiciones adversas de financiamiento que tienden a encontrarse los microempresarios al momento de solicitar un crédito; la mayoría de encuestados señalan que estas condiciones constituyen una barrera para su crecimiento y muestran descontento al comparar las tasas de interés que se aplica a otros sectores, como el productivo o gran empresa cuyo interés se encuentra estipulado entre rangos del 9,33% hasta el 15%, entienden que una de las características del sector microempresa es su inestabilidad y falta de garantías pero promueven que las autoridades normen nuevas estrategias de concesión de créditos basadas en el proyectos que dinamicen la economía, en los últimos meses el gobierno mediante Ban Ecuador han anunciado la colocación de préstamos de hasta \$ 3.000 sin garantes aún no se ha mencionado la tasa de interés con las que serán colocados en el mercado.

**Pregunta 10.** ¿En qué institución pagó la tasa de interés antes mencionada?**Tabla 47**  
*Pregunta 10*

| <b>Institución Financiera</b>                       | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> | <b>Porcentaje acumulado</b> |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------------|
| ○ Ban Ecuador                                       | 6                 | 2,67%             | 2,7                         |
| ○ <b>Banco Pichincha</b>                            | <b>37</b>         | <b>16,44%</b>     | <b>19,1</b>                 |
| ○ Banco Guayaquil                                   | 9                 | 4,00%             | 23,1                        |
| ○ Produbanco  | 21                | 9,33%             | 32,4                        |
| ○ Banco Solidario                                   | 27                | 12,00%            | 44,4                        |
| ○ Banco VisionFund                                  | 13                | 5,78%             | 50,2                        |
| ○ Cooperativa de ahorro y crédito Alianza del Valle | 20                | 8,89%             | 59,1                        |
| ○ Cooperativa de ahorro y crédito Andina            | 8                 | 3,56%             | 62,7                        |
| ○ Cooperativa de ahorro y crédito Chibuleo          | 16                | 7,11%             | 69,8                        |
| ○ Cooperativa de ahorro y crédito Coor Ambato       | 5                 | 2,22%             | 72,0                        |
| ○ Cooperativa de ahorro y crédito Kullki Wasi       | 9                 | 4,00%             | 76,0                        |
| ○ Cooperativa de ahorro y crédito Manantial de oro  | 22                | 9,78%             | 85,8                        |
| ○ Cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa       | 7                 | 3,11%             | 88,9                        |
| ○ Cooperativa de ahorro y crédito SAC               | 2                 | 0,89%             | 89,8                        |
| ○ Cooperativa de ahorro y crédito San Francisco     | 7                 | 3,11%             | 92,9                        |
| ○ Cooperativa de ahorro y crédito Tungurahua        | 6                 | 2,67%             | 95,6                        |
| ○ Sector Informal                                   | 10                | 4,44%             | 100,0                       |
| <b>Total</b>  | <b>225</b>        | <b>100,00%</b>    |                             |

**¿En que institución pagó la tasa de interés antes mencionada?**



**Figura 53.** Resultados Pregunta 10

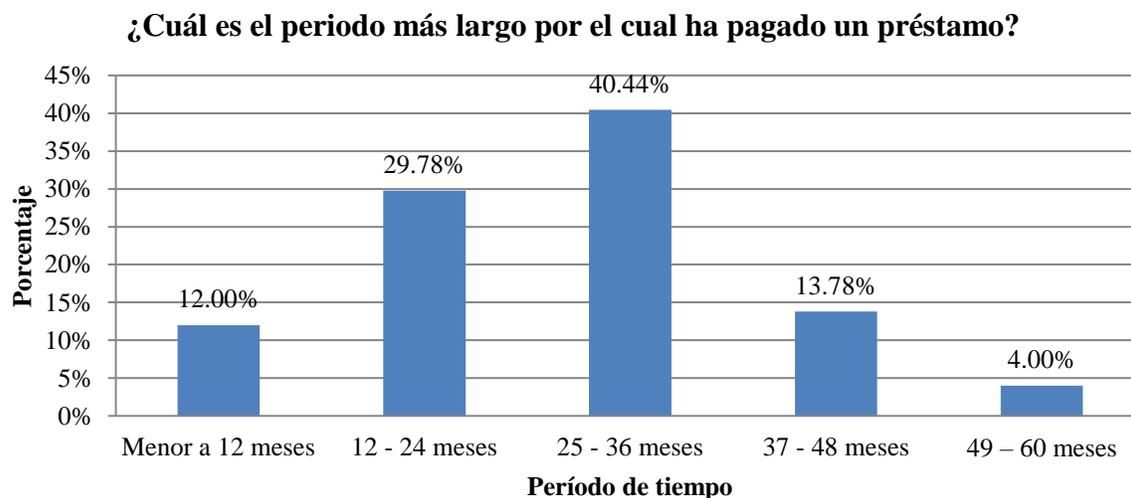
Se puede observar en la figura 53 que el 16,44% de los encuestados han cancelado una mayor tasa de interés en Banco Pichincha, la mayoría mencionó que normalmente se les oferta productos de microcrédito cuyas tasas son superiores al 20% llegando incluso a tasas mayores al 25%, por su parte el sector cooperativista también tiene una participación significativa de encuestados.

**Pregunta 11.** ¿Cuál es el periodo más largo por el cual ha pagado un préstamo?

**Tabla 48**  
*Pregunta 11*

| Período de tiempo      | Frecuencia | Porcentaje    | Porcentaje acumulado |
|------------------------|------------|---------------|----------------------|
| o Menor a 12 meses     | 27         | 12,00%        | 12,0                 |
| o 12 - 24 meses        | 67         | 29,78%        | 41,8                 |
| o <b>25 - 36 meses</b> | <b>92</b>  | <b>40,44%</b> | <b>82,2</b>          |
| o 37 - 48 meses        | 32         | 13,78%        | 96,30                |
| o 49 – 60 meses        | 9          | 4,00%         | 100,0                |
| <b>Total</b>           | <b>225</b> | <b>100,0</b>  |                      |

En la tabla 48 se determina que el periodo de tiempo comprendido entre 25-36 meses es el más concedido a microempresarios encuestados, seguidos del periodo de 12-24 meses, este último representa problemas para los microempresarios los cuales mencionan que debido al corto plazo la letra mensual es más elevada de la que ellos pueden pagar.



**Figura 54.** Resultados Pregunta 11

En la figura 54 se representa con un 40,44% el periodo de 25-36 meses es el plazo más habitual por el cual se concede un préstamo a un microempresario, con un 29,78% el periodo de 12-24 meses es el segundo más concedido. Esta condición de financiamiento es una de las características del microcrédito que otorga plazos relativamente cortos de pago.

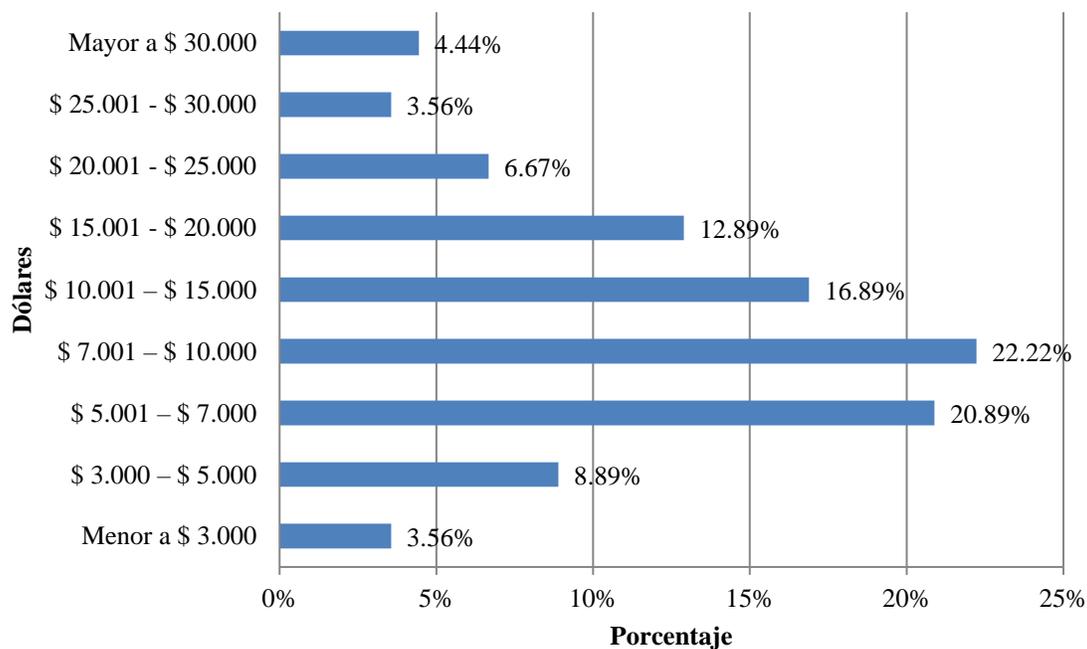
**Pregunta 12.** ¿Cuál es el monto máximo que le han concedido en un préstamo?

**Tabla 49**  
*Pregunta 12*

| <b>Monto</b>                        | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> | <b>Porcentaje acumulado</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|
| ○ Menor a \$ 3.000,00               | 9                 | 4,00%             | 4,00                        |
| ○ \$ 3.000,00 – \$ 5.000,00         | 20                | 8,89%             | 12,89                       |
| ○ \$ 5.001,00 – \$ 7.000,00         | 45                | 20,00%            | 32,89                       |
| ○ <b>\$ 7.001,00 – \$ 10.000,00</b> | <b>49</b>         | <b>21,78%</b>     | <b>54,67</b>                |
| ○ \$ 10.001,00 – \$ 15.000,00       | 40                | 17,78%            | 72,44                       |
| ○ \$ 15.001,00 - \$ 20.000,00       | 29                | 12,89%            | 85,33                       |
| ○ \$ 20.001,00 - \$ 25.000,00       | 13                | 5,78%             | 91,11                       |
| ○ \$ 25.001,00 - \$ 30.000,00       | 10                | 4,44%             | 95,56                       |
| ○ Mayor a \$ 30.000,00              | 10                | 4,44%             | 100,0                       |
| <b>Total</b>                        | <b>225</b>        | <b>100,00%</b>    |                             |

Los datos presentados en la tabla 49 muestran que 50 de los microempresarios encuestados han recibido montos de créditos en un rango de \$ 7.001,00 - \$ 10.000,00; la siguiente escala es de \$ 5.000,00 - \$ 7.000,00 la tercera de \$ 10.001,00 - \$ 15.000,00 y la cuarta más representativa es de \$ 15.001,00 - \$ 20.000,00.

**¿Cuál es el monto máximo que le han concedido en un préstamo?**



**Figura 55.** Resultados Pregunta 12

La figura 55 muestra que existe una concentración en la concesión de montos en los rangos desde \$ 5.000 hasta \$ 25.000, prácticamente abarca más de 75% de montos que han recibido los microempresarios encuestados.

Resulta relevante destacar que los encuestados tienen en su mayoría un local de funcionamiento de su negocio y muchos de ellos han invertido en la compra de mobiliario, maquinaria, mercancía, adecuaciones entre otros destinos de inversión para lo cual han necesitado de una suma importante de financiamiento.

Ellos consideran que el financiamiento es determinante al momento de invertir en su negocio, pero que las actuales condiciones han frenado el crecimiento de sus negocios.

**Pregunta 13.** Si alguna vez no aprobaron su solicitud de crédito ¿Cuál fue el motivo principal?

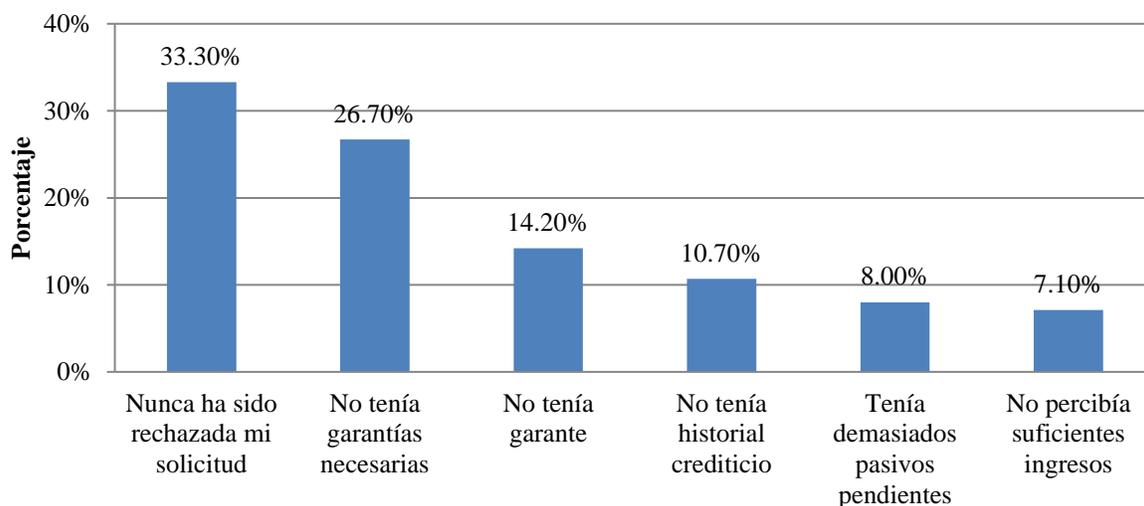
**Tabla 50**  
*Pregunta 13*

| Motivos                                       | Frecuencia | Porcentaje   | Porcentaje acumulado |
|---|------------|--------------|----------------------|
| ○ <b>No tenía garantías necesarias</b>        | <b>60</b>  | <b>26,7%</b> | <b>26,7</b>          |
| ○ No tenía garante                            | 32         | 14,2%        | 40,9                 |
| ○ Tenía demasiados pasivos pendientes         | 18         | 8,0%         | 48,9                 |
| ○ No tenía historial crediticio               | 24         | 10,7%        | 59,6                 |
| ○ No percibía suficientes ingresos            | 16         | 7,1%         | 66,7                 |
| ○ <b>Nunca ha sido rechazada mi solicitud</b> | <b>75</b>  | <b>33,3%</b> | <b>100,0</b>         |
| <b>Total</b>                                  | <b>225</b> | <b>100,0</b> |                      |

Los datos de la tabla 50 son resultados de la pregunta 13 sobre cuál fue el motivo principal porque el cual no aprobaron su solicitud de crédito, 75 de los 225 microempresarios encuestados mencionan que nunca han rechazado su solicitud de crédito, 60 mencionan que no aprobaron su solicitud porque no tenían garantías necesarias, 32 encuestados no tenían garante, 24 no tenían historial crediticio, 18 tenían demasiados pasivos pendientes y finalmente 16 no percibían suficientes ingresos.

Ante este problema el gobierno anuncio a principios de mayo del 2019 la colocación de préstamos con montos de hasta \$ 3.000 sin garante, estos productos se colocarán a través de Ban Ecuador, aun no se determina el plazo ni la tasa de interés a la cual serán colocados los mencionados productos.

**Si alguna vez no aprobaron su solicitud de crédito ¿Cuál fue el motivo principal ?**



**Figura 56.** Resultados Pregunta 13

Se visualiza en la Figura 56 que la participación con 33,33% de los microempresarios encuestados no han tenido problemas al momento de solicitar un crédito, muchos mencionan que a pesar de que en algunos casos el proceso es tardío siempre han tenido respuesta positiva a su solicitud.

El principal motivo del 26,7% de los encuestados es que no tenían garantías necesarias para ser sujetos de créditos, los encuestados manifestaban que el no tener propiedades que respalden su actividad, el no haber generado roles de pago, el tener poco tiempo el negocio representaban los principales inconvenientes al momento de presentar garantías.

Por otra parte un 14,2% manifestaron no haber contado con un garante o que el garante no era sujeto de crédito y no podía avalar al prestatario. 10,7% han rechazado su solicitud por no tener historial crediticio, lo que ha ocasionado que estos microempresarios tengan que solicitar financiamiento al sector informal

**Pregunta 14.** ¿Qué problema tienen los préstamos de las instituciones financieras?

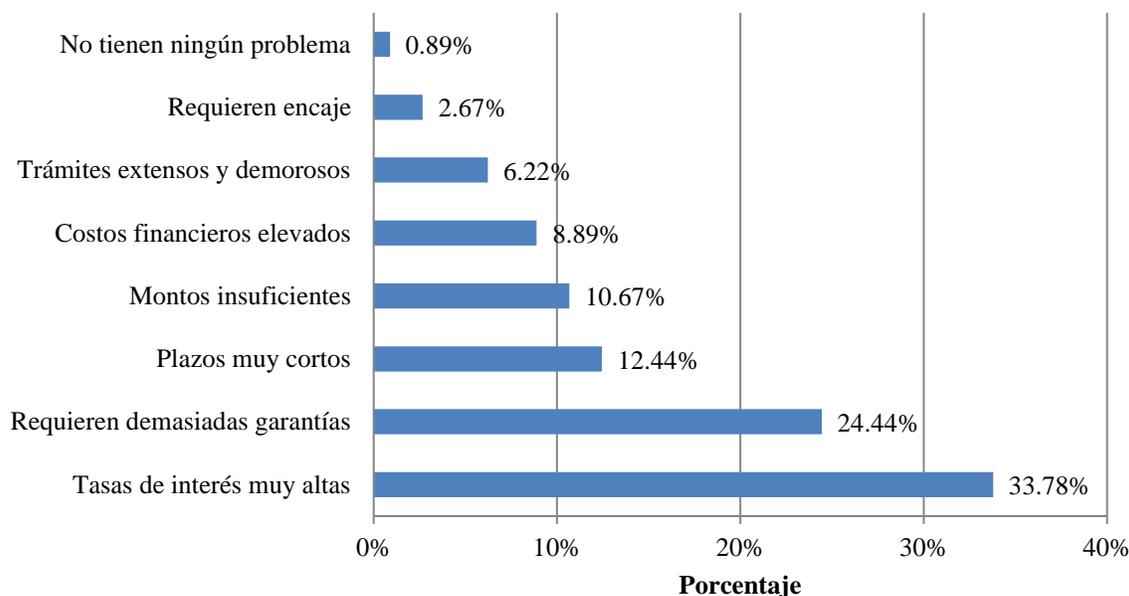
**Tabla 51**  
*Pregunta 14*

| <b>Problemas</b>                    | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> | <b>Porcentaje acumulado</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|
| ○ Montos insuficientes              | 24                | 10,67%            | 10,7                        |
| ○ Plazos muy cortos                 | 28                | 12,44%            | 23,1                        |
| ○ Trámites extensos y demorosos     | 14                | 6,22%             | 29,3                        |
| ○ Requieren demasiadas garantías    | 55                | 24,44%            | 53,8                        |
| ○ <b>Tasas de interés muy altas</b> | <b>76</b>         | <b>33,78%</b>     | <b>87,6</b>                 |
| ○ Requieren encaje                  | 6                 | 2,67%             | 90,2                        |
| ○ Costos financieros elevados       | 20                | 8,89%             | 99,1                        |
| ○ No tienen ningún problema         | 2                 | 0,89%             | 100,0                       |
| <b>Total</b>                        | <b>225</b>        | <b>100,0</b>      |                             |

La tabla 50 determina que el principal problema para 76 de los encuestados es que los préstamos de las instituciones financieras tienen tasas de interés muy alta, 55 de los encuestados mencionan que solicitan demasiadas garantías, 24 mencionan que los montos son insuficientes, 28 recalcan que los plazos son muy cortos y 20 manifiestan que los costos financieros son demasiado elevados. De los 225 encuestados solamente 2 mencionan que los préstamos de las instituciones financieras no tienen ningún tipo de problema.

Los microempresarios encuestados comentan que en muchos casos han tenido que aceptar tasas de interés altas por la necesidad de financiamiento y esto ha generado una disminución considerable en su ganancia neta.

### ¿Qué problema tienen los préstamos de las instituciones financieras?



**Figura 57.** Resultados Pregunta 14

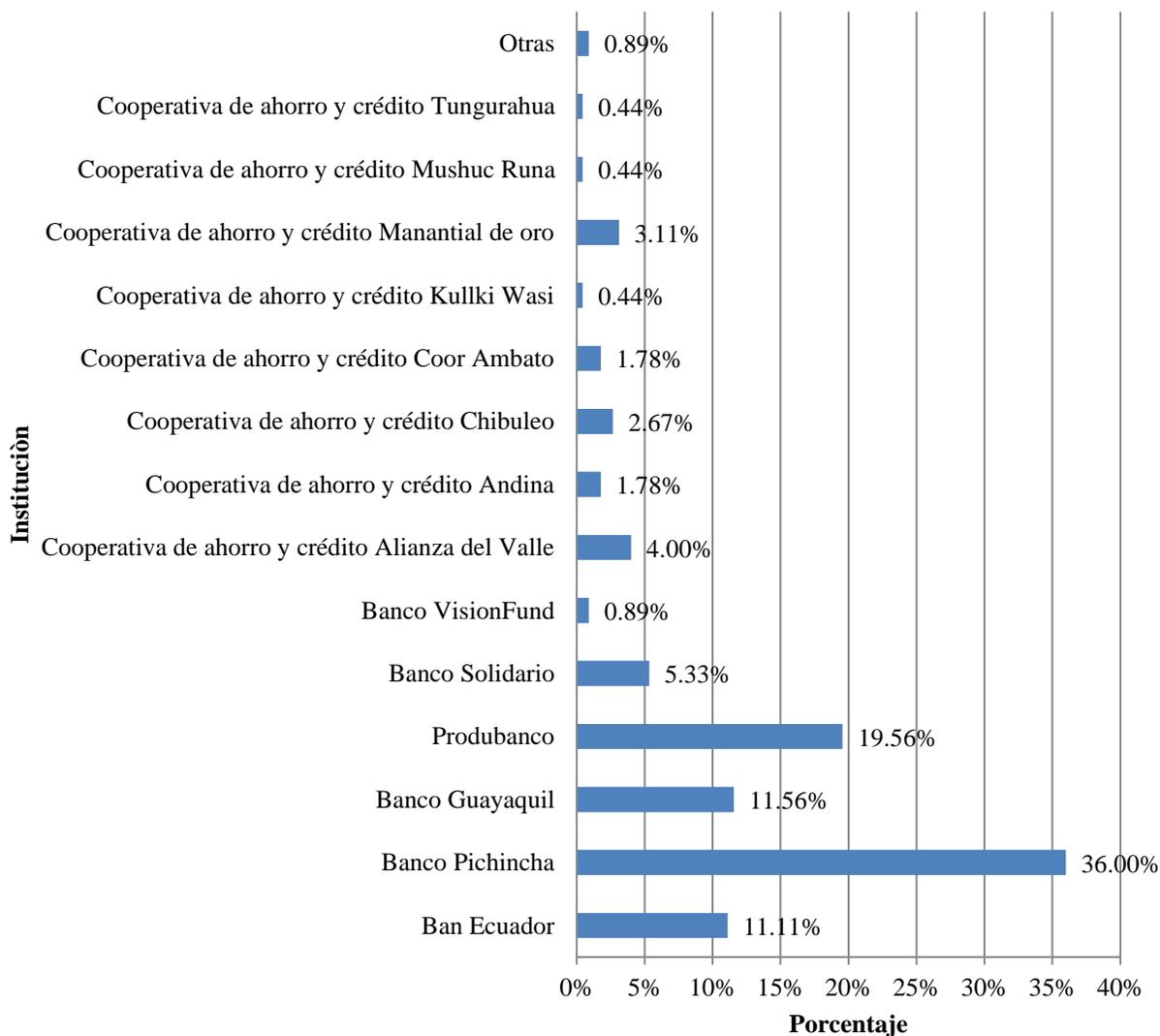
En la figura 57 se puede visualizar que el principal problema son las tasas de interés, un 33,78% de los encuestados manifiestan que las tasas aplicadas a su segmento son las más altas del mercado, las cuales para el microcrédito se encuentra desde el 20% hasta superiores al 25%. Los encuestados manifiestan que debido a las altas tasas de interés algunas ocasiones han tenido que decidir no adquirir financiamiento externo y abandonar proyectos de mejora o expansión para su negocio, esto debido a la inestabilidad de ingresos que perciben a los cuales si sumamos que la letra de un préstamo, la cual absorbe gran parte del este ingreso, genera que no exista seguridad de poder cubrir dicha letra de pago mensual. Otro de los problemas es las garantías que solicitan al momento de adquirir financiamiento, con un 24,44% los encuestados observaron que muchas instituciones financieras solicitan tener propiedades registradas que puedan ser hipotecadas o que garanticen el pago de la deuda en caso de incumplimiento.

**Pregunta 15. ¿Con que institución financiera formal trabaja habitualmente?**

**Tabla 52**  
*Pregunta 15*

| Institución Financiera                                   | Frecuencia | Porcentaje     | Porcentaje acumulado |
|--|------------|----------------|----------------------|
| <b>Banca Pública – Banca Privada</b>                     |            |                |                      |
| Ban Ecuador  | 25         | 11,11%         | 11,1                 |
| <b>Banco Pichincha</b>                                   | <b>81</b>  | <b>36,00%</b>  | <b>47,1</b>          |
| Banco Guayaquil  | 26         | 11,56%         | 58,7                 |
| Produbanco   | 44         | 19,56%         | 78,2                 |
| Banco Solidario  | 12         | 5,33%          | 83,6                 |
| Banco VisionFund   | 2          | 0,89%          | 84,4                 |
| <b>Cooperativas</b>                                      |            |                |                      |
| <b>Cooperativa de ahorro y crédito Alianza del Valle</b> | <b>9</b>   | <b>4,00%</b>   | <b>88,4</b>          |
| Cooperativa de ahorro y crédito Andina                   | 4          | 1,78%          | 90,2                 |
| Cooperativa de ahorro y crédito Chibuleo                 | 6          | 2,67%          | 92,9                 |
| Cooperativa de ahorro y crédito Coor Ambato              | 4          | 1,78%          | 94,7                 |
| Cooperativa de ahorro y crédito Kullki Wasi              | 1          | 0,44%          | 95,1                 |
| Cooperativa de ahorro y crédito Manantial de oro         | 7          | 3,11%          | 98,2                 |
| Cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa              | 1          | 0,44%          | 98,7                 |
| Cooperativa de ahorro y crédito Tungurahua               | 1          | 0,44%          | 99,1                 |
| <b>Otras Instituciones</b>                               |            |                |                      |
| Otras  | 2          | 0,89%          | 100,0                |
| <b>Total</b>   | <b>225</b> | <b>100,00%</b> |                      |

**¿ Con que institución financiera formal trabaja habitualmente?**



**Figura 58.** Resultados Pregunta 14

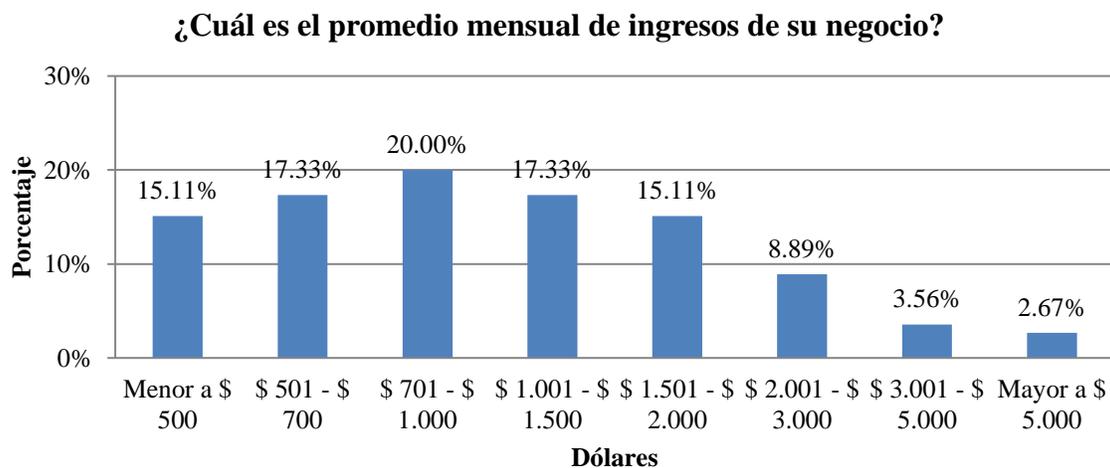
Se observa en la figura 58 que Banco Pichincha con un 36% es la institución formal con la cual más trabajan los microempresarios encuestados, siguen Produbanco con 19,56%, Banco Guayaquil 11,56%, Ban Ecuador 11,11%, Banco Solidario 5,33% En el sector de cooperativas Existe dos que lideran, con un 4% Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle, y un 3,11% Cooperativa de Ahorro y Crédito Manantial de Oro.

**Pregunta 16. ¿Cuál es el promedio mensual de ingresos de su negocio?**

**Tabla 53**  
*Pregunta 16*

| Promedio de Ingreso              | Frecuencia | Porcentaje     | Porcentaje acumulado |
|----------------------------------|------------|----------------|----------------------|
| ○ Menor a \$ 500,00              | 34         | 15,11%         | 15,1                 |
| ○ \$ 501,00 - \$ 700,00          | 39         | 17,33%         | 32,4                 |
| ○ <b>\$ 701,00 - \$ 1.000,00</b> | <b>45</b>  | <b>20,00%</b>  | <b>52,4</b>          |
| ○ \$ 1.001,00 - \$ 1.500,00      | 39         | 17,33%         | 69,8                 |
| ○ \$ 1.501,00 - \$ 2.000,00      | 34         | 15,11%         | 84,9                 |
| ○ \$ 2.001,00 - \$ 3.000,00      | 20         | 8,89%          | 93,8                 |
| ○ \$ 3.001,00 - \$ 5.000,00      | 8          | 3,56%          | 97,3                 |
| ○ Mayor a \$ 5.000,00            | 6          | 2,67%          | 100,0                |
| <b>Total</b>                     | <b>225</b> | <b>100,00%</b> |                      |

En la tabla 53 se puede observar que 45 de los encuestados tienen ingresos entre \$ 701,00 - \$ 1.000,00.



**Figura 59.** Resultados Pregunta 15

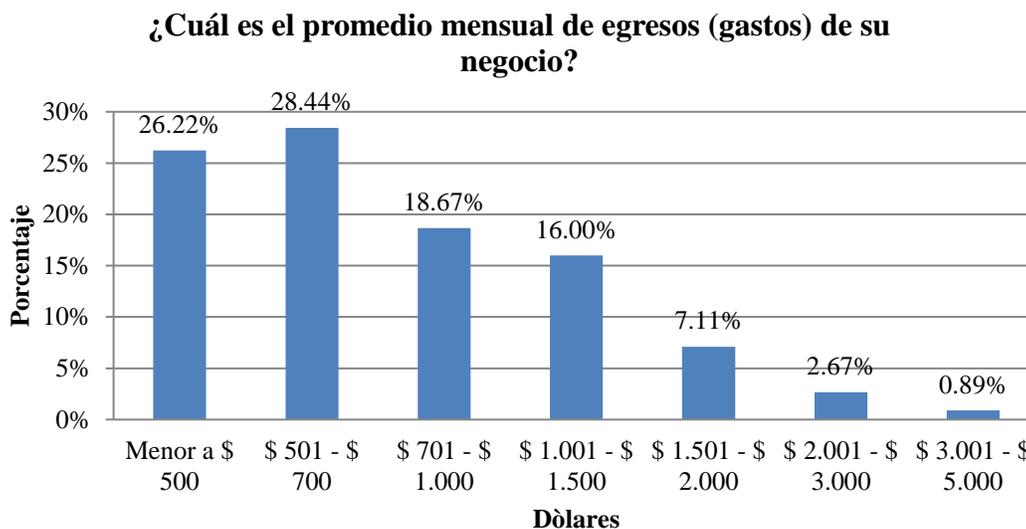
En la figura 59 se puede observar que existe una tendencia similar en los intervalos sobre el promedio mensual de ingresos, esta tendencia se ubica desde ingresos menores a \$ 500,00 hasta ingresos de \$ 2.000,00 la mayoría de intervalos se encuentran superiores al 15% y el mayor ocupa un 20% del total de encuestados. Entre estos intervalos representan cerca del 85% del total, el 15% restante percibe ingresos promedios mensuales superiores a \$ 2.000,00; en las visitas a los locales de funcionamiento estas últimas microempresas por lo regular eran microempresas con gran volumen de productos, trabajadores en su nómina y presentaban un mayor desarrollo y crecimiento.

**Pregunta 17.** ¿Cuál es el promedio mensual de egresos de su negocio?

**Tabla 54**  
*Pregunta 17*

| Promedio de Egresos            | Frecuencia | Porcentaje     | Porcentaje acumulado |
|--------------------------------|------------|----------------|----------------------|
| o Menor a \$ 500,00            | 59         | 26,22%         | 26,22                |
| o <b>\$ 501,00 - \$ 700,00</b> | <b>64</b>  | <b>28,44%</b>  | <b>54,67</b>         |
| o \$ 701,00 - \$ 1.000,00      | 42         | 18,67%         | 73,33                |
| o \$ 1.001,00 - \$ 1.500,00    | 36         | 16,00%         | 89,3                 |
| o \$ 1.501,00 - \$ 2.000,00    | 16         | 7,11%          | 96,4                 |
| o \$ 2.001,00 - \$ 3.000,00    | 6          | 2,67%          | 99,1                 |
| o \$ 3.001,00 - \$ 5.000,00    | 2          | 0,89%          | 100,0                |
| <b>Total</b>                   | <b>225</b> | <b>100,00%</b> |                      |

En la tabla 54 se observa que existe una mayor frecuencia en los cuatro primeros intervalos, siendo de estos los dos primeros los que más frecuencia tienen.



**Figura 60.** Resultados Pregunta 17

Los egresos reflejan en la figura 60 tener una tendencia decreciente siendo el segundo intervalo con un 28,44% el de mayor concentración de respuesta por parte de los encuestados, seguido tenemos el intervalo de \$ 501,00 - \$ 700,00 con 22.67%, el tercer intervalo de izquierda a derecha tiene una participación de 19,11% y finalmente el intervalo siguiente un 16%.

Después de analizar los ingresos y egresos de la microempresa es importante recalcar que muchos microempresarios mencionaron la variabilidad que puede existir de un mes a otro, para que esto ocurra existen algunos factores que influyen directamente en la demanda que reciben, como puede ser la temporalidad de un producto, fechas señaladas en el calendario, feriados, eventos cerca del local de funcionamiento, entre otros parámetros que ocasionan que en algunos meses el ingreso sea mayor y en otros sea menor. Precisamente esta variabilidad ocasiona que en algunos meses el pago de una cuota de préstamo conlleve un poco más de dificultad para el microempresario.

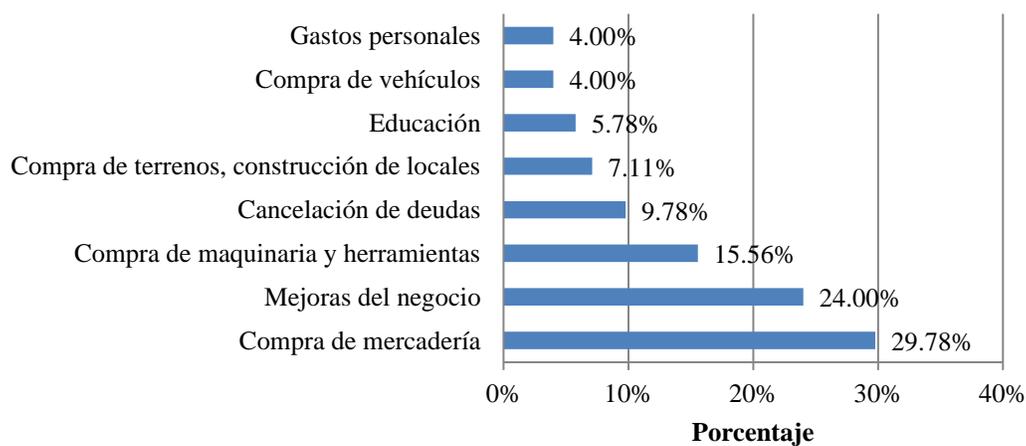
**Pregunta 18.** ¿Cuál es el principal destino de su financiamiento?

**Tabla 55**  
*Pregunta 18*

| Destino de financiamiento                     | Frecuencia | Porcentaje     | Porcentaje acumulado |
|---|------------|----------------|----------------------|
| ○ Mejoras del negocio                         | 54         | 24,00%         | 24,0                 |
| ○ Compra de terrenos, construcción de locales | 16         | 7,11%          | 31,1                 |
| ○ Compra de vehículos                         | 9          | 4,00%          | 35,1                 |
| ○ Compra de maquinaria y herramientas         | 35         | 15,56%         | 50,7                 |
| ○ <b>Compra de mercadería</b>                 | <b>67</b>  | <b>29,78%</b>  | <b>80,4</b>          |
| ○ Educación                                   | 13         | 5,78%          | 86,2                 |
| ○ Cancelación de deudas                       | 22         | 9,78%          | 96,0                 |
| ○ Gastos personales                           | 9          | 4,00%          | 100,0                |
| <b>Total</b>                                  | <b>225</b> | <b>100,00%</b> |                      |

La tabla 55 muestra el principal destino de financiamiento que destinan los microempresarios encuestados del sector comercio al por menor del Cantón Mejía.

**¿Cuál es el principal destino de su financiamiento?**



**Figura 61.** Resultados Pregunta 18

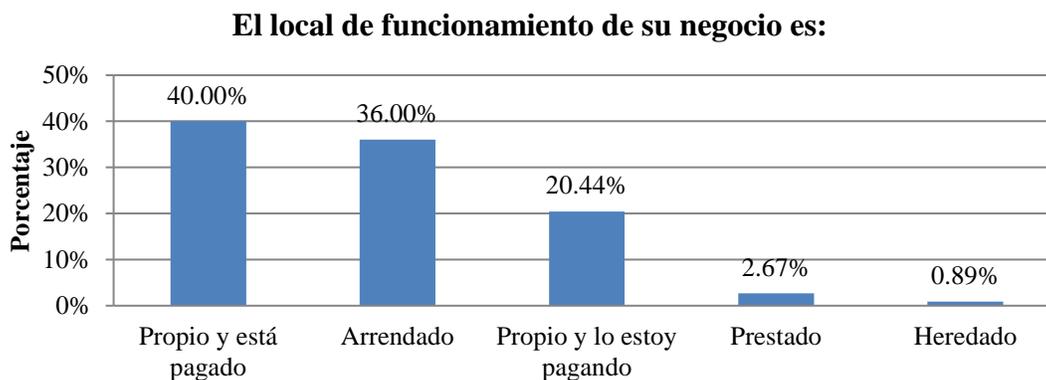
La figura 61 muestra que un 29,78% de los encuestados destinan su financiamiento a la compra de mercadería, el 24% destina a mejoras del negocio, el 15,56% a compra de maquinaria y herramienta, el 9,78% a cancelación de deudas, dentro de este último porcentaje, la mayoría de encuestados mencionaron que han tenido que reestructura sus deudas, aumentando capital y plazo de pago del préstamo, es una práctica común entre los microempresarios debido a la inestabilidad de sus ingresos.

**Pregunta 19.** El local de funcionamiento de su negocio es:

**Tabla 56**  
*Pregunta 19*

| Condición                   | Frecuencia | Porcentaje     | Porcentaje acumulado |
|-----------------------------|------------|----------------|----------------------|
| ○ Propio y está pagado      | 90         | 40,00%         | 40,0                 |
| ○ Propio y lo estoy pagando | 46         | 20,44%         | 60,4                 |
| ○ Arrendado                 | 81         | 36,00%         | 96,4                 |
| ○ Heredado                  | 2          | 0,89%          | 97,3                 |
| ○ Prestado                  | 6          | 2,67%          | 100,0                |
| <b>Total</b>                | <b>225</b> | <b>100,00%</b> |                      |

La tabla 56 presenta los resultados de la pregunta diecinueve, 90 de los encuestados mencionan que el local donde funciona el negocio es propio y está pagado, 81 de los encuestados pagan un arriendo, 46 de los encuestados se encuentran pagando la vivienda o local de funcionamiento y un porcentaje muy bajo se encuentra prestado y solamente 2 de los encuestados han heredado el local o vivienda



**Figura 62.** Resultados Pregunta 19

Se puede visualizar en la figura 62 que más del 60% de los encuestados tienen local propio o están pagando su local o vivienda, es un síntoma positivo de que el microempresario tiene patrimonio que pueda servir como garantía al momento de solicitar financiamiento.

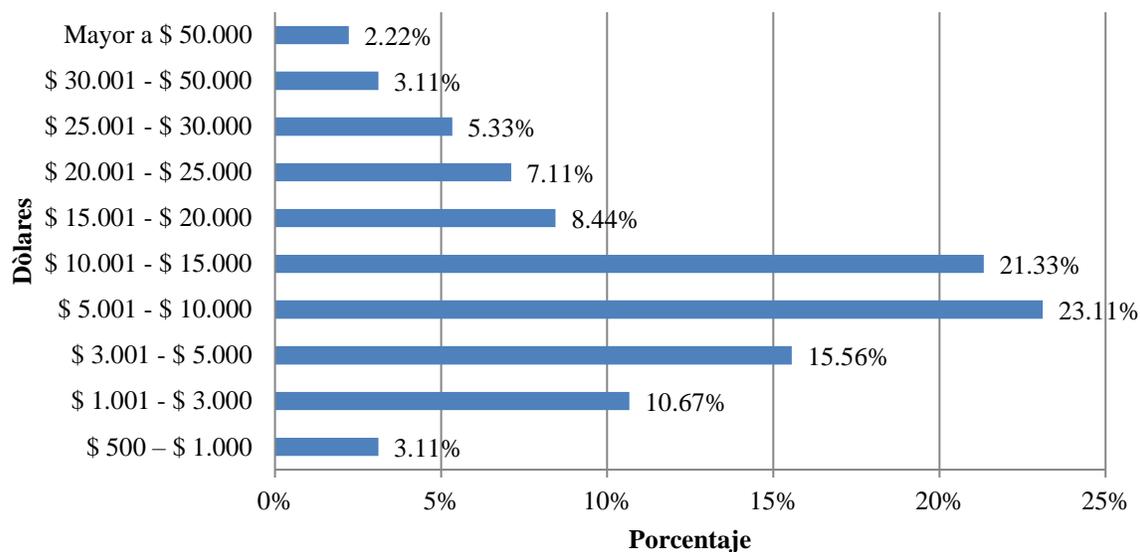
**Pregunta 20.** ¿Cuál es el monto aproximado que ha invertido en su negocio?

**Tabla 57**  
*Pregunta 20*

| Monto de Inversión                  | Frecuencia | Porcentaje     | Porcentaje acumulado |
|-------------------------------------|------------|----------------|----------------------|
| ○ \$ 500,00 – \$ 1.000,00           | 7          | 3,11%          | 3,11                 |
| ○ \$ 1.001,00 - \$ 3.000,00         | 24         | 10,67%         | 13,78                |
| ○ \$ 3.001,00 - \$ 5.000,00         | 35         | 15,56%         | 29,33                |
| ○ <b>\$ 5.001,00 - \$ 10.000,00</b> | <b>52</b>  | <b>23,11%</b>  | <b>52,44</b>         |
| ○ \$ 10.001,00 - \$ 15.000,00       | 48         | 21,33%         | 73,78                |
| ○ \$ 15.001,00 - \$ 20.000,00       | 19         | 8,44%          | 82,22                |
| ○ \$ 20.001,00 - \$ 25.000,00       | 16         | 7,11%          | 89,33                |
| ○ \$ 25.001,00 - \$ 30.000,00       | 12         | 5,33%          | 94,67                |
| ○ \$ 30.001,00 - \$ 50.000,00       | 7          | 3,11%          | 97,78                |
| ○ Mayor a \$ 50.000,00              | 5          | 2,22%          | 100,0                |
| <b>Total</b>                        | <b>225</b> | <b>100,00%</b> |                      |

En la tabla 57 en la columna de frecuencia se puede observar que 52 de los encuestados han invertido un intervalo de \$ 5.001,00 - \$ 10.000,00 dólares en su negocio.

### ¿Cuál es el monto aproximado que a invertido en su negocio?



**Figura 63.** Resultados Pregunta 20

En la figura 63 se puede visualizar que existe una tendencia de inversión en los rangos desde \$ 3.001,00 hasta \$ 15.000,00 este inviertalo abarca más del 70% de los encuestados. Un dato importante a destacar es que existe un 5,33% de encuestados que han invertido más de \$ 30.001,00 en sus negocios, la mayoría de estos negocios presentan una infraestructura más grande al resto, mayor número de estanterías, de producto, incluso son las microempresas con mayor número de empleados.

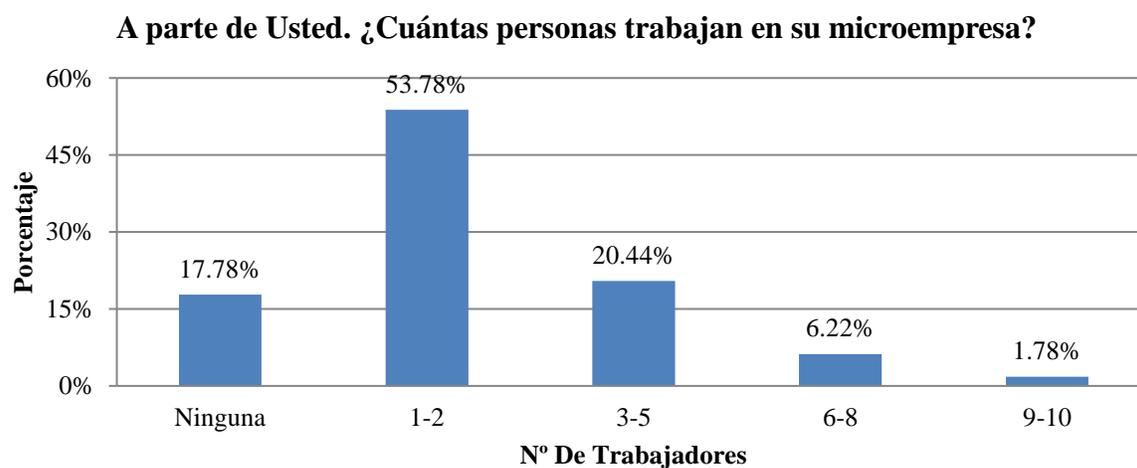
Por lo general estas microempresas han conseguido posicionarse en el mercado y la percepción del cliente es de una empresa sólida, los propietarios de esas microempresas en su mayoría manifestaron una proyección de mejorar el negocio, invertir más capital incluso en algunos casos les gustaría abrir nuevas sucursales. En lo personal estas microempresas deben ser tomadas como referentes de las pequeñas microempresas que con constancia se puede alcanzar reconocimiento y presencia en el mercado.

**Pregunta 21.** A parte de Usted. ¿Cuántas personas trabajan en su microempresa?

**Tabla 58**  
*Pregunta 21*

| Trabajadores | Frecuencia | Porcentaje   | Porcentaje acumulado |
|--------------|------------|--------------|----------------------|
| ○ Ninguna    | 40         | 17,78%       | 17,8                 |
| ○ <b>1-2</b> | <b>121</b> | <b>53,8</b>  | <b>71,6</b>          |
| ○ 3-5        | 46         | 20,4         | 92,0                 |
| ○ 6-8        | 14         | 6,2          | 98,2                 |
| ○ 9-10       | 4          | 1,8          | 100,0                |
| <b>Total</b> | <b>225</b> | <b>100,0</b> |                      |

En la tabla 58 existen 121 encuestados que tiene entre 1-2 trabajadores en su microempresa, 46 tienen de 3-5 trabajadores, 40 no tienen trabajadores, 14 tienen de 6-8 y solamente 4 de los encuestados tienen entre 9-10 trabajadores.



**Figura 64.** Resultados Pregunta 21

Se puede observar en la figura 64 que más del 50% de los encuestados tienen en su microempresa de 1-2 trabajadores, es importante mencionar que solamente un 17,78% no ha contratado a ningún trabajador para su negocio, por lo general son tiendas de víveres

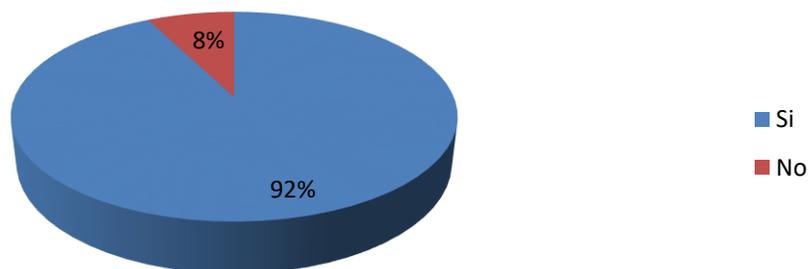
**Pregunta 22.** ¿Considera que el financiamiento le ha permitido realizar mejoras en su microempresa?

**Tabla 59**  
*Pregunta 22*

|              | Frecuencia | Porcentaje    | Porcentaje acumulado |
|--------------|------------|---------------|----------------------|
| ○ Si         | 208        | 92,4%         | 92,4                 |
| ○ No         | 17         | 7,6%          | 100,0                |
| <b>Total</b> | <b>225</b> | <b>100,0%</b> |                      |

En la tabla 59 se puede observar que existen 208 encuestados que consideran que a través del financiamiento han podido realizar mejoras para su microempresa, solamente 17 consideran que no han podido realizar mejoras.

**¿Considera que el financiamiento le ha permitido realizar mejoras en su microempresa?**



**Figura 65.** Resultados Pregunta 22

Los resultados de la figura 65 reflejan que el 92% consideran como positivo el financiamiento para el desarrollo de su microempresa, manifiestan que obtener una correcta fuente de financiamiento es fundamental para que ellos puedan realizar mejoras en sus microempresas.

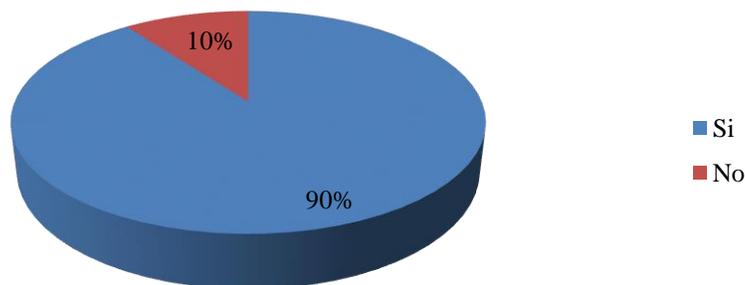
**Pregunta 23.** ¿Considera que el financiamiento es importante para el desarrollo de su microempresa?

**Tabla 60**  
*Pregunta 23*

|              | Frecuencia | Porcentaje     | Porcentaje acumulado |
|--------------|------------|----------------|----------------------|
| ○ Si         | 202        | 89,78%         | 89,8                 |
| ○ No         | 23         | 10,22%         | 100,0                |
| <b>Total</b> | <b>225</b> | <b>100,00%</b> |                      |

Los resultados de la tabla 60 son similares a los obtenidos en la tabla anterior, en este caso 202 consideran al financiamiento como un factor importante para el desarrollo de la microempresa.

**¿Considera que el financiamiento es importante para el desarrollo de su microempresa?**



**Figura 66.** Resultados Pregunta 23

La figura 66 muestra que el 90% considera al financiamiento importante para el desarrollo de su microempresa, pero recalcan que más que el financiamiento en sí, lo que realmente permite el desarrollo es una correcta fuente de créditos, por eso consideran que es un factor que puede mejorar.

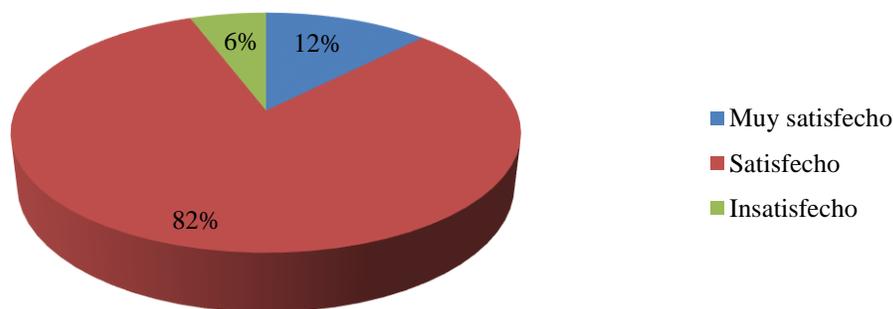
**Pregunta 24.** ¿Se encuentra satisfecho con el desarrollo de su microempresa?

**Tabla 61**  
*Pregunta 24*

| Opciones            | Frecuencia | Porcentaje     | Porcentaje acumulado |
|---------------------|------------|----------------|----------------------|
| ○ Muy satisfecho    | 28         | 12,44%         | 12,4                 |
| ○ <b>Satisfecho</b> | <b>184</b> | <b>81,78%</b>  | <b>94,2</b>          |
| ○ Insatisfecho      | 13         | 5,78%          | 100,0                |
| <b>Total</b>        | <b>225</b> | <b>100,00%</b> |                      |

La tabla 61 muestra que 184 de los encuestados se encuentra satisfechos con su microempresa, 28 muy satisfechos y 13 se encuentran insatisfechos.

**¿Se encuentra satisfecho con el desarrollo de su microempresa?**



**Figura 67.** Resultados Pregunta 24

La figura 67 muestra que el 82% de los encuestados se encuentran satisfechos con su microempresa, ellos declaran que a pesar de que existen temporadas de ingresos bajos, de que la competencia aumentado y entre otros aspectos que frenan su desarrollo, se encuentran satisfechos porque les brinda mayor estabilidad que un empleo asalariado y sobre todo tener una independencia laboral.

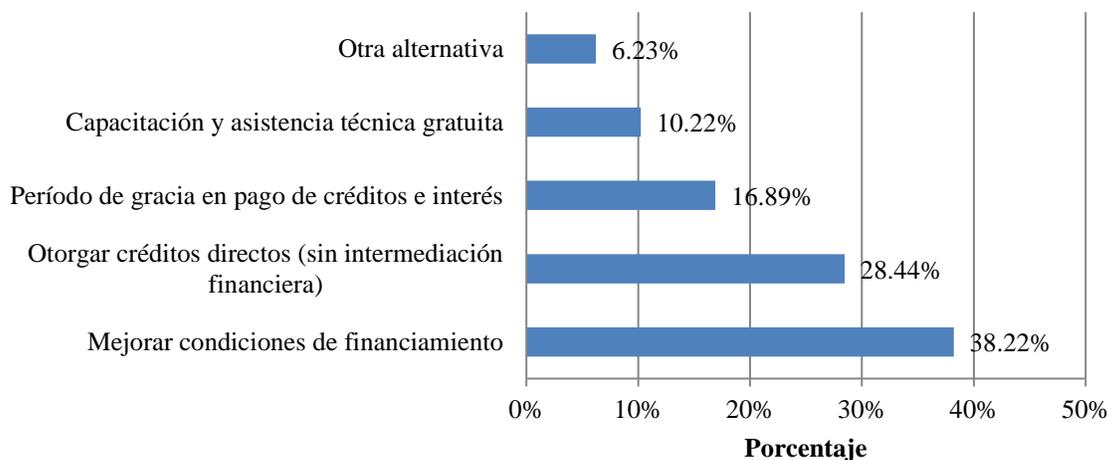
**Pregunta 25.** ¿Qué se podría mejorar para su sector empresarial?

**Tabla 62**  
*Pregunta 25*

| Opciones  | Frecuencia | Porcentaje     | Porcentaje acumulado |
|---|------------|----------------|----------------------|
| Período de gracia en pago de créditos e interés           | 38         | 16,89%         | 16,9                 |
| Otorgar créditos directos (sin intermediación financiera) | 64         | 28,44%         | 45,33                |
| <b>Mejorar condiciones de financiamiento</b>              | <b>86</b>  | <b>38,22%</b>  | <b>83,55</b>         |
| Capacitación y asistencia técnica gratuita                | 23         | 10,22%         | 93,77                |
| Otra alternativa  | 14         | 6,23%          | 100,0                |
| <b>Total</b>  | <b>225</b> | <b>100,00%</b> |                      |

La tabla 62 muestra que 86 de los encuestados le gustaría que existan mejoras en las condiciones de financiamiento que manejan las instituciones financieras, 64 encuestados les gustaría que exista una institución que brinde créditos directos al microempresario, 38 manifiestan que les gustaría que las instituciones financieras manejen períodos de gracia en pago de créditos e interés, 23 encuestados les gustaría que existan instituciones que brinden capacitación y asistencia gratuita en el Cantón Mejía y 14 de los encuestados indicaron otras alternativas que podrían ayudar a mejorar la condición de los microempresarios. Las opciones brindadas a los microempresarios se encuentran alineadas al objetivo de estudio sobre el financiamiento.

### ¿Qué se podría mejorar para su sector empresarial?



**Figura 68. Resultados Pregunta 25**

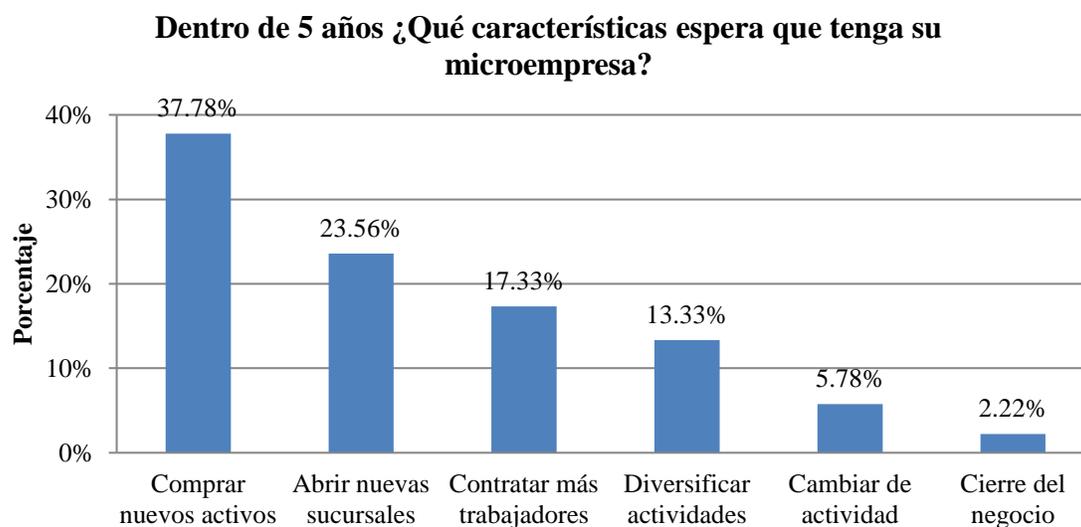
La figura 68 muestra que el 38,22% de los encuestados les gustaría que existieran mejoras en las condiciones de financiamiento que manejan las instituciones financieras, entre las más recurrentes los encuestados manifiestan que les gustaría que se revisen los requisitos que solicitan, las garantías que exigen; por existen instituciones en donde además de preñar bienes solicitan que también presenten un garante. El 28,44% de los encuestados les gustaría que el gobierno otorgue créditos directos al microempresario, para de esta forma evitar la intermediación financiera que solamente termina por elevar la tasa de interés, ellos manifiestan que a pesar de que el gobierno promueve créditos en la Corporación Financiera Nacional y Ban Ecuador de ayuda para el microempresario la realidad es muy diferente, muchos de ellos han solicitado financiamiento a estas instituciones pero la cantidad de requisitos que solicitan se han convertido en una barrera de acceso a estos productos financieros, incluso manifiestan que en la Corporación Financiera Nacional les han comunicado que solamente financia proyectos productivos grandes.

**Pregunta 26.** Dentro de 5 años ¿Qué características espera que tenga su microempresa?

**Tabla 63**  
*Pregunta 26*

| Característica                  | Frecuencia | Porcentaje    | Porcentaje acumulado |
|---------------------------------|------------|---------------|----------------------|
| ○ Abrir nuevas sucursales       | 53         | 23,56%        | 23,6                 |
| ○ Contratar más trabajadores    | 39         | 17,33%        | 40,9                 |
| ○ <b>Comprar nuevos activos</b> | <b>85</b>  | <b>37,78%</b> | <b>78,7</b>          |
| ○ Diversificar actividades      | 30         | 13,33%        | 92,0                 |
| ○ Cambiar de actividad          | 13         | 5,78%         | 97,8                 |
| ○ Cierre del negocio            | 5          | 2,22%         | 100,0                |
| Total                           | 225        | 100,00%       |                      |

La tabla 26 muestra la proyección que tiene el microempresario para los próximos 5 años sobre el giro de su negocio; 85 de los encuestados desean comprar nuevos activos, 53 desean abrir nuevas sucursales, 39 contratar más trabajadores, 30 desean diversificar actividades, 13 cambiar de actividad y solamente 5 piensan que tendrán que cerrar el negocio.



**Figura 69.** Resultados Pregunta 26

La figura 69 muestra que el 37,78% de los encuestados desean comprar nuevos activos, muchos de ellos desean renovar activos que por el uso se han quedado obsoletos, además desean adquirir nuevos como computadoras, máquinas registradoras, congeladores, mostradores, percheros, entre otros necesarios para el desarrollo de su negocio. El 23,56% de los encuestados desean que sus microempresas tengan nuevas sucursales, por lo general son microempresas con una fuerte presencia en el mercado dentro del Cantón Mejía que si bien es cierto son conscientes de que la economía pasa por momentos de recesión les gustaría poder abrir nuevas sucursales.

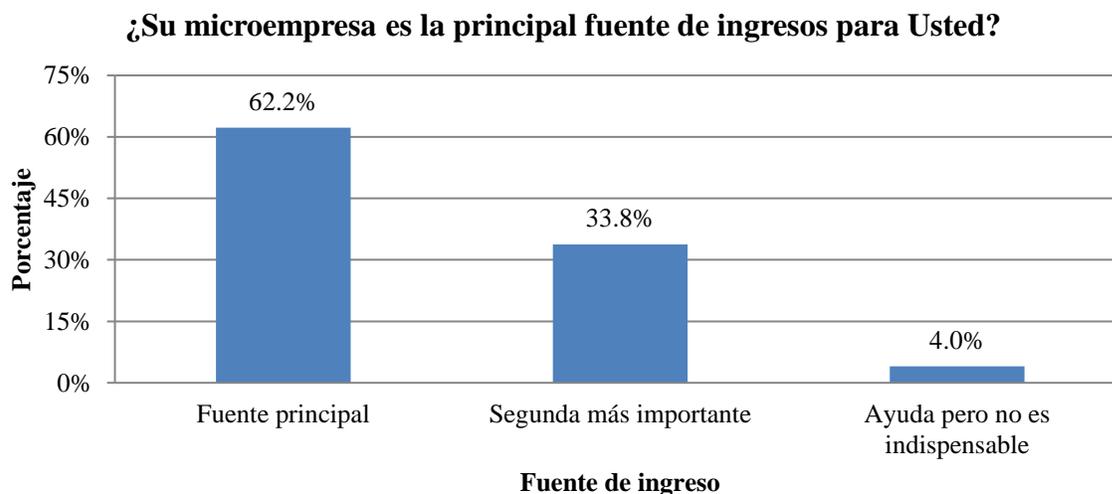
El 17,33% comenta que por el giro de su actividad le gustaría incrementar su personal y poder generar más ingresos. El 13,33% piensa que para mantener el negocio van a tener que diversificar actividades que les permitan generar ingresos extras. Finalmente, el 5,78% piensan en cambiar totalmente de actividad y el 2,22% creen que si la tendencia de la economía continua en recesión se verá obligados a cerrar el negocio.

**Pregunta 27.** ¿Su microempresa es la principal fuente de ingresos para Usted?

**Tabla 64**  
**Pregunta 27**

| Fuente de ingreso                | Frecuencia | Porcentaje    | Porcentaje acumulado |
|----------------------------------|------------|---------------|----------------------|
| ○ Fuente principal               | 140        | 62,2%         | 62,2                 |
| ○ Segunda más importante         | 76         | 33,8%         | 96,0                 |
| ○ Ayuda pero no es indispensable | 9          | 4,0%          | 100,0                |
| <b>Total</b>                     | <b>225</b> | <b>100,0%</b> |                      |

En la tabla 64 se identifica que para 140 de los microempresarios encuestados el negocio es la fuente principal de ingresos en su hogar, para 76 de los encuestados constituye la segunda fuente de ingresos más importante y solamente para 9 piensan que el negocio es una ayuda de ingreso pero no es indispensable.



**Figura 70.** Resultados Pregunta 27

Se observa en la figura 70 que para el 62,2% de los encuestados la microempresa constituye la principal fuente de ingreso del hogar, para el 33,8% representa la segunda fuente de ingresos más importante y finalmente un 4% considera que los ingresos de la microempresa ayudan, pero no son indispensables.

En conclusión, al análisis univariado de la encuesta aplicada a 225 microempresarios del sector comercio al por menor con establecimientos registrados en el Cantón Mejía, Ecuador; se determina en primer lugar que el perfil del microempresario para este sector es indistinto a su sexo, los resultados arrojan que tanto hombres como mujeres tienden a tener similar porcentaje de participación al momento de emprender una microempresa.

En cuanto a la edad la mayoría de microempresarios encuestados se encuentran en el intervalo de 31 años en adelante. En relación a la formación educativa el 42,2% de los encuestados han cursado al menos algún nivel en secundaria, de los cuales cerca del 50% obtuvieron el bachillerato.

El perfil de la microempresa del sector comercio al por menor en el Cantón Mejía se analizó desde el enfoque de años de funcionamiento y principales actividades que desempeñan; para el primer enfoque la antigüedad del 34,7% de las microempresas encuestadas se encuentran en el intervalo de 6-10 años, por su parte la principal actividad que desempeña este tipo de microempresa es la venta al por menor de gran variedad de productos en tiendas con un 15,6%. Es un porcentaje relativamente bajo al total de la muestra, esto confirma que los microempresarios se dedican a múltiples actividades.

Los resultados de las 27 preguntas responden a la matriz de operacionalización de variables ubica en tabla 16 de la presente investigación, en donde se dividen preguntas de para medir la variable dependiente desarrollo económico y la variable independiente financiamiento crediticio. Para términos de conclusión de resultados se presenta a continuación la respuesta más importante de cada una de las preguntas.

Para la pregunta 1 la principal razón de iniciar una microempresa el 51,6% de los microempresarios encuestados manifiesta que el principal motivo es tener independencia laboral. Entre los principales problemas que tienen la microempresa plateados en la pregunta 2 el 32,89% de los encuestados consideran que el exceso de competencia representa el mayor problema para su crecimiento.

Para la pregunta 3 sobre el registro formal del negocio el 44.89% mencionó se encuentra registrado en RISE. En cuanto a la afiliación al IESS o tener algún seguro privado planteado en la pregunta 4 el 43,6% mencionó que no se encuentra afiliado al IESS ni tampoco tiene contratado algún tipo de seguro privado.

La pregunta 5 sobre la fuente principal de financiamiento para inicio del negocio el 26,67% de los encuestados mencionó iniciar su actividad con ahorros personales. En la pregunta 6 sobre la fuente de financiamiento para actividades cotidianas del negocio el 89,78% mencionó que financia las actividades cotidianas con los ingresos del negocio. La pregunta 7 sobre la fuente de financiamiento que seleccionan al momento de solicitar un crédito, el 26,01% solicita financiamiento en las cooperativas de ahorro y crédito. En la pregunta 8 se planteó el motivo de seleccionar la fuente de financiamiento de la pregunta 7 y el 47,11% de los encuestados eligen una fuente de financiamiento con la que siempre han trabajado.

La pregunta 9 sobre la tasa de interés más alta que han pagado por un préstamo el 45,78% ha pagado tasas en el intervalo de 21% - 25%. La pregunta 10 sobre la institución donde han pagado esta tasa de interés es Banco Pichincha con un 16,44% en el producto microcrédito. La pregunta 11 sobre el periodo más largo por el cual han pagado un préstamo el 50,22% ha pagado préstamos en el rango de 25 – 36 meses. La pregunta 12 sobre el monto máximo que les concedieron en un préstamo el 25,78% ha recibido montos en el intervalo de \$ 10.001 - \$ 15.000. La pregunta 13 basada en conocer el motivo por el cual alguna vez no aprobó una solicitud de crédito el 26,7% manifiesta que no tenían garantías necesarias. Sin embargo, un 33,3% menciona que nunca han rechazado alguna solicitud de crédito de las que han presentado.

La pregunta 14 sobre los problemas que tienen los préstamos de las instituciones financieras, el 33,78% menciona que el principal problema es que manejan tasas de interés muy altas. La institución con la que regularmente trabajan los microempresarios se encuentra en la pregunta 15, en donde un 36% de los encuestados trabajan con Banco Pichincha.

La pregunta 16 sobre el promedio de ingresos mensuales, el 20% perciben ingresos en el intervalo de \$701 - \$ 1.000. El promedio de gastos mensuales del negocio se platearon en la pregunta 17 y se obtuvo que el 22,67% tienen gastos entre \$501 -\$700. El destino de financiamiento preguntado en el numeral 18 dio como resultado que el 29,78% invierte en comprar mercadería. La pregunta 19 sobre el local de funcionamiento, el 40% mencionó que el local es propio y se encuentra pagado, en la mayoría de casos se trataba de viviendas en donde se adecuo locales comerciales donde funciona el negocio. La pregunta 20 sobre el monto invertido en el negocio, el 20% manifestó que a invertido un intervalo de \$ 10.001 - \$ 15.000.

La pregunta 21 sobre el número de personas que trabajan en la microempresa, el 53,8% brinda trabaja entre 1-2 personas además del propietario. Para medir la percepción del financiamiento en relación al desarrollo económico de la microempresa se planteó en la pregunta 22, si consideraban que el financiamiento les ha permitido realizar mejoras para su negocio, a lo cual el 92,4% consideraba que el a través de financiamiento han podido mejorar su microempresa. La pregunta 23 enfocada a la importancia que tienen el financiamiento en el desarrollo, el 89,78% de los encuestados manifestaron que el financiamiento es importante para que una microempresa consiga crecer, pero mencionaron la importancia de un correcto financiamiento, con tasas no muy altas de interés y sobretodo endeudarse hasta donde el negocio permita.

La pregunta 24 sobre el nivel de satisfacción que han tenido de su microempresa, el 81,78% menciona que se encuentra satisfecho con su negocio. En la pregunta 25 se planteó que les gustaría que se mejorase por su sector empresarial, a lo cual el 38,22% menciona que les gustaría mejores condiciones de financiamiento. La pregunta 26 sobre la proyección a 5 años del negocio, el 37,78% de los encuestados comentaron que les gustaría comprar nuevos activos. Finalmente, la pregunta 27 sobre el nivel de importancia que tiene el ingreso que perciben de su negocio, para el 62,2% representa la principal fuente de ingresos para su hogar.

A través de las 27 preguntas y de la muestra de 225 microempresas del sector comercio al por menor se ha logrado conceptualizar una idea de la situación actual por la que atraviesa este sector en el Cantón Mejía. La mayoría de propietarios de estos negocios buscan tener una independencia laboral, además muchos comentan que la situación económica que viene atravesando Ecuador desde años atrás no garantiza una estabilidad laboral, las plazas de trabajo cada vez se encuentra más saturadas, los requisitos que exigen las empresas para contratar personal son cada vez más complicados, por no hablar del tráfico de influencias al momento aplicar a un determinado puesto. Todo esto ha generado que ellos encuentren una solución en iniciar una microempresa, que si bien es cierto presenta múltiples desventajas a muchos de los microempresarios encuestados les ha permitido tener buenos niveles de vida. En cuanto al financiamiento muchos microempresarios comentan que prefieren trabajar con alternativas del sector formal, pero especialmente muestran su descontento en las tasas de interés que estas instituciones financieras aplican a su sector empresarial. Manifiestan que cuando un microempresario acude a solicitar financiamiento el primero producto financiero que le ofertan es el microcrédito, un producto cuyas características presenta tasas mayores al 21% y periodos de plazo menores a 36 meses.

Si un microempresario solicita otro producto financiero, con mejores condiciones en interés y plazos los requisitos de concesión se vuelven toda una odisea, en muchos casos se les exige muebles prendarios, garante, roles de pago, proformas de los activos que desean comprar, un plan de trabajo, entre otros requisitos. Así lo manifestó uno de los microempresarios quien solicitó financiamiento a la Corporación Financiera Nacional, en donde según su portal en línea financian proyectos nuevos o de ampliación que se enmarcan en actividades productivas, sectores priorizados, industrias estratégicas e industrias básicas. Algunos microempresarios han obtenido financiamiento de la CFN pero otros han encontrado obstáculos en la elaboración del mencionado plan de negocios, el cual si bien es cierto existen tutoriales de cómo realizar, se vuelve un proceso tedioso por los múltiples requisitos que se solicita, además se han generado casos de microempresarios que se han personado en las oficinas de la CFN, en la cual uno de los asesores le comunico que por el momento solamente están financiando proyectos productivos grandes y no pueden brindar financiamiento a las microempresas pequeñas.

En relación al desarrollo económico la mayoría de microempresarios encuestados consideran que de no ser por sus microempresas se verían obligados aceptar trabajos con baja remuneración o en las condiciones que determine el mercado, múltiples son los casos de microempresarios que han logrado desarrollar su negocio, como también existe la contraparte que no logran mayor evolución, los cuales acusan a un exceso de competencia. En términos económicos el volumen de inversión de los encuestados es elevado, este factor refleja el compromiso con su microempresa. En cuanto a generación de empleo cerca del 70% brinda empleo, aunque sea a una persona, la proyección que tienen es poder contratar más trabajadores en base a las necesidades del negocio, comprar más activos, abrir más sucursales y diversificar actividades.

#### **4.3.4. Análisis Bivariado**

Después de realizar el análisis univariado en donde se obtuvo una primera idea a través de cada uno de los resultados de las preguntas planteadas, es el momento de analizar la relación que existe entre dos variables así lo conceptualiza (Sulbarán, 2012, pág. 3) quien menciona “el análisis de datos bivariado es una forma evolucionada de análisis estadístico en el cual se cuantifica a nivel descriptivo e inferencial el nivel de covarianza entre dos variables y de esta forma se da cuenta de la relación entre dos variables”.

#### **Análisis Bivariado de Datos Cualitativos**

El presente estudio reúne características de investigaciones sociales en donde la mayoría de casos se trabaja con variables nominales como: el sexo, antigüedad del negocio, nivel de instrucción, actividad económica, condiciones de financiamiento, etc. La particularidad de las variables nominales la resume (Sulbarán, 2012, pág. 35) como: “variables nominales sólo permiten el conteo de la cantidad de veces que aparecen los distintos valores o categorías que las constituyen, las variables cualitativas son, básicamente, aquellas que por su naturaleza no numérica sólo permiten el análisis de frecuencias”. Ante esta particularidad el autor referencial establece que investigador además de realizar el análisis de frecuencias univariado, puede extender su investigación al análisis bivariado mediante el análisis de tablas de contingencia, en donde podrá incluir el análisis de variables conjuntas permitiéndole un mayor conocimiento.

Para el análisis bivariado se utilizará la Prueba Chi Cuadrado la cual según (Sulbarán, 2012) “se fundamenta en el análisis de las frecuencias de los datos observados, es por esta razón que su aplicación es viable incluso para variables con un nivel de medición tan bajo como el nominal, su finalidad es evaluar hipótesis entre dos variables categóricas”.

Para conocer si se cumple o no la hipótesis planteada se debe conocer la significación asintótica en donde si  $P < 0,05$  se rechaza  $H_0$  por otro lado si  $P > 0,05$  se acepta  $H_0$ .

**$H_0$ :** El financiamiento crediticio formal no influye en el desarrollo económico de los microempresarios del sector comercio al por menor del Cantón Mejía.

**$H_1$ :** El financiamiento crediticio formal influye en el desarrollo económico de los microempresarios del sector comercio al por menor del Cantón Mejía.

#### 4.3.4.1. Fuentes de Financiamiento – Desarrollo Económico

El objetivo del siguiente análisis es determinar si el tipo de financiamiento formal influye en desarrollo económico de los microempresarios, este desarrollo se medirá en base a su nivel de ingresos, propiedad de activos, inversión en el negocio y número de trabajadores.

##### 4.3.4.1.1. Fuentes de Financiamiento – Nivel de Ingresos

**Tabla 65**

*Relación Pregunta 7 – Pregunta 16*

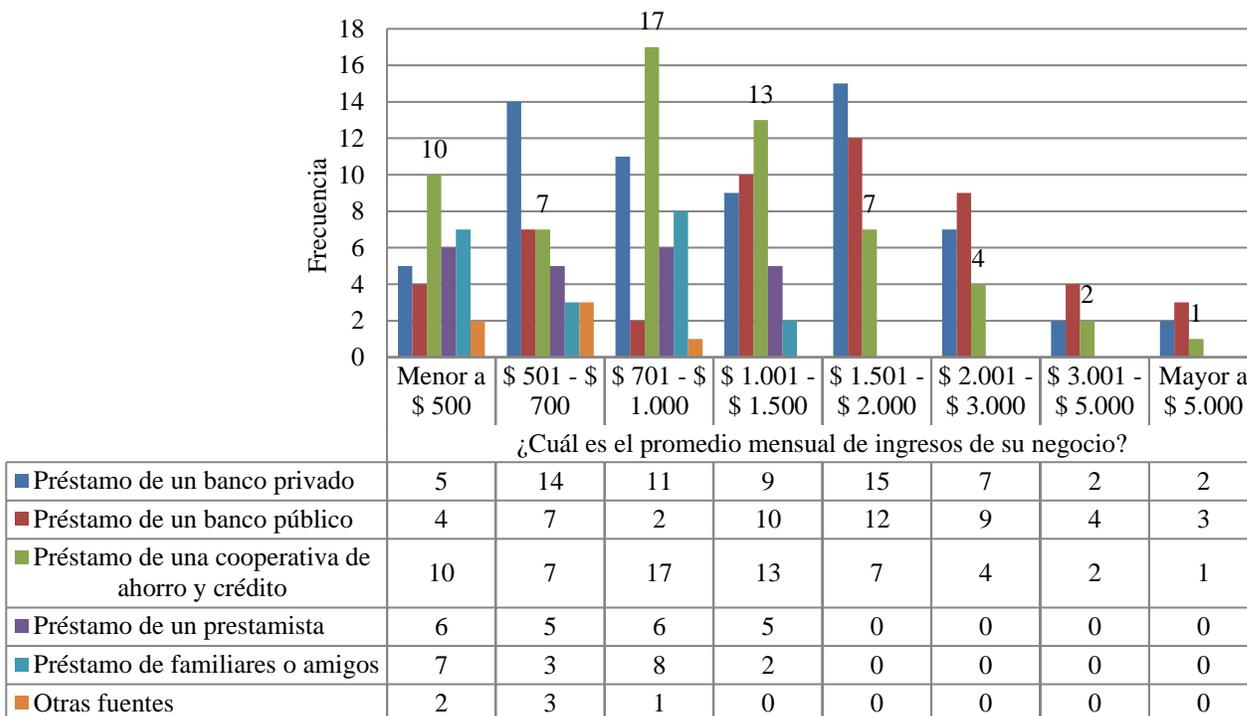
| Ítem                             | Descripción   |
|----------------------------------|---|
| <b>Fuentes de financiamiento</b> |   |
| Pregunta 7                       | ¿Cuál es su principal alternativa de financiamiento?    |
| <b>Desarrollo Económico</b>      |   |
| Pregunta 16                      | ¿Cuál es el promedio mensual de ingresos de su negocio? |

En la tabla 65, se puede determinar el análisis bivariado para la pregunta 7 y 16 que tiene como objetivo determinar si los microempresarios con mayores ingresos tienden a solicitar financiamiento del sector formal.



En la tabla 66 se puede visualizar que los microempresarios que tienen mayores ingresos tienden a solicitar financiamiento a fuentes del sector formal. Las cooperativas de ahorro y crédito presentan el mayor número de frecuencias con 17 encuestados. Sin embargo, del número total de encuestados los que más perciben ingresos trabajan con Bancos Privados.

**Alternativa de Financiamiento - Ingresos Promedio Mensuales**



**Figura 71.** Prueba Chi Cuadrado Pregunta 7 - Pregunta 16

En la figura 71 se observa como las fuentes de financiamiento formal tienden a tener mayor frecuencia en los microempresarios, siendo las cooperativas de ahorro y crédito (color verde) y los bancos privados (color azul) los de mayor frecuencia.

Es importante destacar que a partir de ingresos mayores a \$ 1.501,00 los microempresarios solamente trabajan con fuentes formales, en donde empieza a tomar mayor relevancia los préstamos de bancos públicos.

**Tabla 67**  
*Prueba de Chi Cuadrado Pregunta 7 - Pregunta 16*

|                                  | Valor                     | df        | Significación asintótica (bilateral) |
|----------------------------------|---------------------------|-----------|--------------------------------------|
| • <b>Chi-cuadrado de Pearson</b> | <b>66,048<sup>a</sup></b> | <b>35</b> | <b>0,002</b>                         |
| • Razón de verosimilitud         | 78,564                    | 35        | 0,000                                |
| • Asociación lineal por lineal   | 26,739                    | 1         | 0,000                                |
| • N de casos válidos             | 225                       |           |                                      |

En la tabla 67 del presente análisis se obtiene una significancia de 0,002 por lo tanto, como es menor al 0,05 se concluye que existe una relación entre la fuente de financiamiento y el nivel de ingresos que tienen los microempresarios, es el primer análisis bivariado sobre fuentes de financiamiento y desarrollo económico en el cual se rechaza la hipótesis nula y se procede a aceptar la hipótesis alternativa.

#### 4.3.4.1.2. Fuentes de Financiamiento – Titularidad de Activos

Este análisis busca determinar si el financiamiento de una determinada fuente influye en la propiedad del local de funcionamiento del negocio.

**Tabla 68**  
*Relación Pregunta 7 – Pregunta 19*

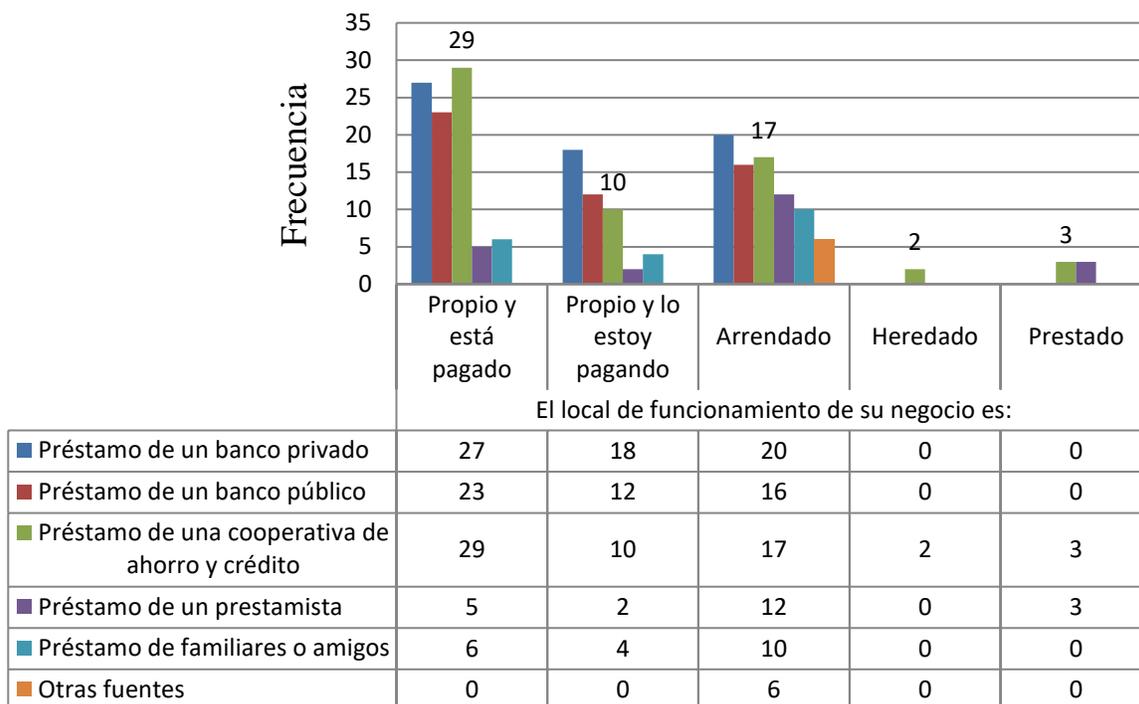
| Ítem                             | Descripción  |
|----------------------------------|--|
| <b>Fuentes de financiamiento</b> |  |
| Pregunta 7                       | ¿Cuál es su principal alternativa de financiamiento? |
| <b>Desarrollo Económico</b>      |  |
| Pregunta 19                      | El local de funcionamiento de su negocio es:         |

**Tabla 69***Tabla Cruzada Pregunta 7 - Pregunta 19*

|   |  | El local de funcionamiento de su negocio es: |               |           |          |          |       |        |
|---|--|--|---------------|-----------|----------|----------|-------|--------|
|   |  | Propio y está                                | Propio y lo   | Arrendado | Heredado | Prestado | Total |        |
|   |  | pagado                                       | estoy pagando |           |          |          |       |        |
| <b>¿Cuál es su principal alternativa de financiamiento?</b> | <b>Banco Privado</b>                   | Recuento                                     | 27            | 18        | 20       | 0        | 0     | 65     |
|   |  | % del total                                  | 12,0%         | 8,0%      | 8,9%     | 0,0%     | 0,0%  | 28,9%  |
|   | <b>Banco Público</b>                   | Recuento                                     | 23            | 12        | 16       | 0        | 0     | 51     |
|   |  | % del total                                  | 10,2%         | 5,3%      | 7,1%     | 0,0%     | 0,0%  | 22,7%  |
|   | <b>Cooperativa de Ahorro y Crédito</b> | Recuento                                     | 29            | 10        | 17       | 2        | 3     | 61     |
|   |  | % del total                                  | 12,9%         | 4,4%      | 7,6%     | 0,9%     | 1,3%  | 27,1%  |
|   | <b>Prestamista</b>                     | Recuento                                     | 5             | 2         | 12       | 0        | 3     | 22     |
|   |  | % del total                                  | 2,2%          | 0,9%      | 5,3%     | 0,0%     | 1,3%  | 9,8%   |
|   | <b>Familiares o amigos</b>             | Recuento                                     | 6             | 4         | 10       | 0        | 0     | 20     |
|   |  | % del total                                  | 2,7%          | 1,8%      | 4,4%     | 0,0%     | 0,0%  | 8,9%   |
|   | <b>Otras Fuentes</b>                   | Recuento                                     | 0             | 0         | 6        | 0        | 0     | 6      |
|   |  | % del total                                  | 0,0%          | 0,0%      | 2,7%     | 0,0%     | 0,0%  | 2,7%   |
|   | <b>Total</b>                           | Recuento                                     | 90            | 46        | 81       | 2        | 6     | 225    |
|   |  | % del total                                  | 40,0%         | 20,4%     | 36,0%    | 0,9%     | 2,7%  | 100,0% |

En la tabla 69 se puede observar que existen 29 encuestados que tienen local propio pagado y han solicitado financiamiento en cooperativas de ahorro y crédito. En cuanto a las fuentes del sector informal la mayor concentración de encuestados son 12 que pagan arriendo y han solicitado a prestamistas.

### Alternativa de Financiamiento - Activos



**Figura 72.** Prueba Chi Cuadrado Pregunta 7 - Pregunta 19

La figura 72 muestra la relación que existe después de aplicar la prueba Chi Cuadrado entre la fuente de financiamiento y el tipo de local que tienen los microempresarios, se puede visualizar que las fuentes de financiamiento formal tienen una mayor concentración en locales propios y pagados, las fuentes informales cobran más participación en microempresarios con locales arrendados.

Los microempresarios comentaron que tienen mayor facilidad de acceder a préstamos del sector formal cuando son titulares del activo en donde funciona el negocio, tienen propiedades a su nombre o garantías que avalen el crédito; por contraparte los que las persona que mantienen un arriendo ante la imposibilidad de reunir requisitos tienen que optar por fuentes informales de financiamiento

**Tabla 70**  
*Prueba de Chi Cuadrado Pregunta 7-Pregunta 19*

|                                  | Valor         | df        | Significación asintótica<br>(bilateral) |
|----------------------------------|---------------|-----------|---|
| • <b>Chi-cuadrado de Pearson</b> | <b>42,977</b> | <b>20</b> | <b>0,001</b>                            |
| • Razón de verosimilitud         | 43,031        | 20        | 0,002                                   |
| • Asociación lineal por lineal   | 10,838        | 1         | 0,001                                   |
| • N de casos válidos             | 225           |           |   |

La prueba Chi Cuadrado determina que existe un grado de significancia de 0,001 por lo tanto se concluye en rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa, las variables financiamiento y nivel de activos son dependientes, los microempresarios que solicitan préstamos a fuentes formales tienden a tener mayor propiedad de activos.

#### 4.3.4.1.3. Fuentes de Financiamiento – Niveles de Inversión

La siguiente relación de variables busca determinar si una determinada fuente de financiamiento influye en los niveles de inversión de los microempresarios.

**Tabla 71**  
*Relación Pregunta 7 – Pregunta 20*

| Ítem                             | Descripción  |
|----------------------------------|--|
| <b>Fuentes de financiamiento</b> |  |
| Pregunta 7                       | ¿Cuál es su principal alternativa de financiamiento?         |
| <b>Desarrollo Económico</b>      |  |
| Pregunta 20                      | ¿Cuál es el monto aproximado que ha invertido en su negocio? |

**Tabla 72**  
*Tabla Cruzada Pregunta 7 - Pregunta 20*

|  |  | ¿Cuál es el monto aproximado que ha invertido en su negocio? |                     |                     |                      |                       |                       |                       |                       |                       |                   | Total |         |
|--|--|--|---------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|-------|---------|
|  |  | \$ 500 - \$ 1.000  | \$ 1.001 - \$ 3.000 | \$ 3.001 - \$ 5.000 | \$ 5.001 - \$ 10.000 | \$ 10.001 - \$ 15.000 | \$ 15.001 - \$ 20.000 | \$ 20.001 - \$ 25.000 | \$ 25.001 - \$ 30.000 | \$ 30.001 - \$ 50.000 | Mayor a \$ 50.000 |       |         |
| ¿Cuál es su principal alternativa de financiamiento? | <b>Banco Privado</b>                   | Recuento   | 1                   | 3                   | 6                    | 14                    | 18                    | 9                     | 4                     | 6                     | 3                 | 1     | 65      |
|  |  | % del total  | 0,4%                | 1,3%                | 2,7%                 | 6,2%                  | 8,0%                  | 4,0%                  | 1,8%                  | 2,7%                  | 1,3%              | 0,4%  | 28,9%   |
|  | <b>Banco Público</b>                   | Recuento   | 0                   | 3                   | 4                    | 6                     | 15                    | 7                     | 6                     | 4                     | 3                 | 3     | 51      |
|  |  | % del total  | 0,0%                | 1,3%                | 1,8%                 | 2,7%                  | 6,7%                  | 3,1%                  | 2,7%                  | 1,8%                  | 1,3%              | 1,3%  | 22,7%   |
|  | <b>Cooperativa de Ahorro y Crédito</b> | Recuento   | 1                   | 9                   | 9                    | 17                    | 8                     | 7                     | 6                     | 2                     | 1                 | 1     | 61      |
|  |  | % del total  | 0,4%                | 4,0%                | 4,0%                 | 7,6%                  | 3,6%                  | 3,1%                  | 2,7%                  | 0,9%                  | 0,4%              | 0,4%  | 27,1%   |
|  | <b>Prestamista</b>                     | Recuento   | 3                   | 4                   | 7                    | 7                     | 1                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                 | 0     | 22      |
|  |  | % del total  | 1,3%                | 1,8%                | 3,1%                 | 3,1%                  | 0,4%                  | 0,0%                  | 0,0%                  | 0,0%                  | 0,0%              | 0,0%  | 9,8%    |
|  | <b>Familiares o amigos</b>             | Recuento   | 1                   | 3                   | 7                    | 9                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                 | 0     | 20      |
|  |  | % del total  | 0,4%                | 1,3%                | 3,1%                 | 4,0%                  | 0,0%                  | 0,0%                  | 0,0%                  | 0,0%                  | 0,0%              | 0,0%  | 8,9%    |
|  | <b>Otras Fuentes</b>                   | Recuento   | 1                   | 2                   | 1                    | 2                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                 | 0     | 6       |
|  |  | % del total  | 0,4%                | 0,9%                | 0,4%                 | 0,9%                  | 0,0%                  | 0,0%                  | 0,0%                  | 0,0%                  | 0,0%              | 0,0%  | 2,7%    |
|  | <b>Total</b>                           | Recuento   | 7                   | 24                  | 34                   | 55                    | 42                    | 23                    | 16                    | 12                    | 7                 | 5     | 225     |
|  |  | % del total  | 3,1%                | 10,7%               | 15,1%                | 24,4%                 | 18,7%                 | 10,2%                 | 7,1%                  | 5,3%                  | 3,1%              | 2,2%  | 100,0 % |

**Tabla 73**  
*Prueba Chi Cuadrado Pregunta 7 – Pregunta 20*

|                                  | Valor         | df        | Significación asintótica<br>(bilateral) |
|----------------------------------|---------------|-----------|---|
| • <b>Chi-cuadrado de Pearson</b> | <b>83,274</b> | <b>45</b> | <b>0,000</b>                            |
| • Razón de verosimilitud         | 93,912        | 45        | 0,000                                   |
| • Asociación lineal por lineal   | 37,550        | 1         | 0,000                                   |
| • N de casos válidos             | 225           |           |   |

En la tabla 73 se puede observar mediante la prueba Chi cuadrado que el nivel de significancia para la relación de estas dos variables analizadas es de 0,000 por lo tanto, se concluye que existe dependencia entre la fuente de financiamiento y el nivel de inversión, los microempresarios que solicitan préstamos a fuentes del sector formal tienden a invertir más en sus negocios.

#### 4.3.4.1.4. Fuentes de Financiamiento – Número de Trabajadores

A continuación, se busca determinar si el tipo de fuente de financiamiento influye para que el microempresario pueda contratar trabajadores.

**Tabla 74**  
*Relación Pregunta 7 – Pregunta 21*

| Ítem                             | Descripción   |
|----------------------------------|---|
| <b>Fuentes de financiamiento</b> |   |
| Pregunta 7                       | ¿Cuál es su principal alternativa de financiamiento?                                  |
| <b>Desarrollo Económico</b>      |   |
| Pregunta 21                      | ¿Considera que el financiamiento es importante para el desarrollo de su microempresa? |

**Tabla 75***Tabla Cruzada Pregunta 7 – Pregunta 21*

|  |                                 | ¿Cuántas personas trabajan en su microempresa? |     |     |     |      | Total |
|--|---------------------------------|--|-----|-----|-----|------|-------|
|  |                                 | Ninguna  | 1-2 | 3-5 | 6-8 | 9-10 |       |
| ¿Cuál es su principal alternativa de financiamiento? | Banco Privado                   | 10   | 36  | 14  | 3   | 2    | 65    |
|  | Banco Público                   | 3  | 21  | 18  | 7   | 2    | 51    |
|  | Cooperativa de Ahorro y Crédito | 10   | 33  | 14  | 4   | 0    | 61    |
|  | Prestamista                     | 6  | 16  | 0   | 0   | 0    | 22    |
|  | Familiares o amigos             | 8  | 12  | 0   | 0   | 0    | 20    |
|  | Otras fuentes                   | 3  | 3   | 0   | 0   | 0    | 6     |
| Total  |                                 | 40   | 121 | 46  | 14  | 4    | 225   |

En la tabla 75 se puede visualizar que la frecuencia más repetida es de 36 encuestados que tienen entre 1-2 trabajadores y solicitan préstamos a Bancos Privados.

**Tabla 76***Prueba de Chi Cuadrado Pregunta 7 – Pregunta 21*

|                                | Valor               | Df | Significación asintótica<br>(bilateral) |
|--------------------------------|---------------------|----|---|
| • Chi-cuadrado de Pearson      | 44,972 <sup>a</sup> | 20 | 0,000                                   |
| • Razón de verosimilitud       | 55,730              | 20 | 0,000                                   |
| • Asociación lineal por lineal | 18,853              | 1  | 0,000                                   |
| • N de casos válidos           | 225                 |    |   |

La prueba Chi Cuadrado de la tabla 76 muestra una significación asintótica de 0,000, como este resultado es menor al 0,05 se concluye que existe dependencia entre el tipo de financiamiento y el número de trabajadores por microempresa, siendo los que eligen fuentes formales los que más trabajadores tienen en sus negocios.

Posterior al análisis bivariado sobre la fuente de financiamiento y el desarrollo económico en donde se analizó las alternativas de financiamiento en relación al nivel de ingresos, propiedad de activos, inversión en el negocio y número de trabajadores a través de aplicar la prueba Chi Cuadrado con el software estadístico SPSS V23.0 se procede a rechazar la hipótesis nula sobre la independencia de variables y se acepta la hipótesis alternativa que manifiesta que el financiamiento formal influye en el desarrollo económico de los microempresarios.

#### 4.3.4.2. Fuentes de Financiamiento – Condiciones de Financiamiento

Este análisis busca determinar las condiciones que los microempresarios encuestados encuentran según la alternativa de financiamiento que han solicitado, entre las condiciones se analizará tasa de interés aplicada, plazo y monto concedido.

##### 4.3.4.2.1. Fuentes de Financiamiento – Tasa de Interés

**Tabla 77**  
*Relación Pregunta 7 – Pregunta 9*

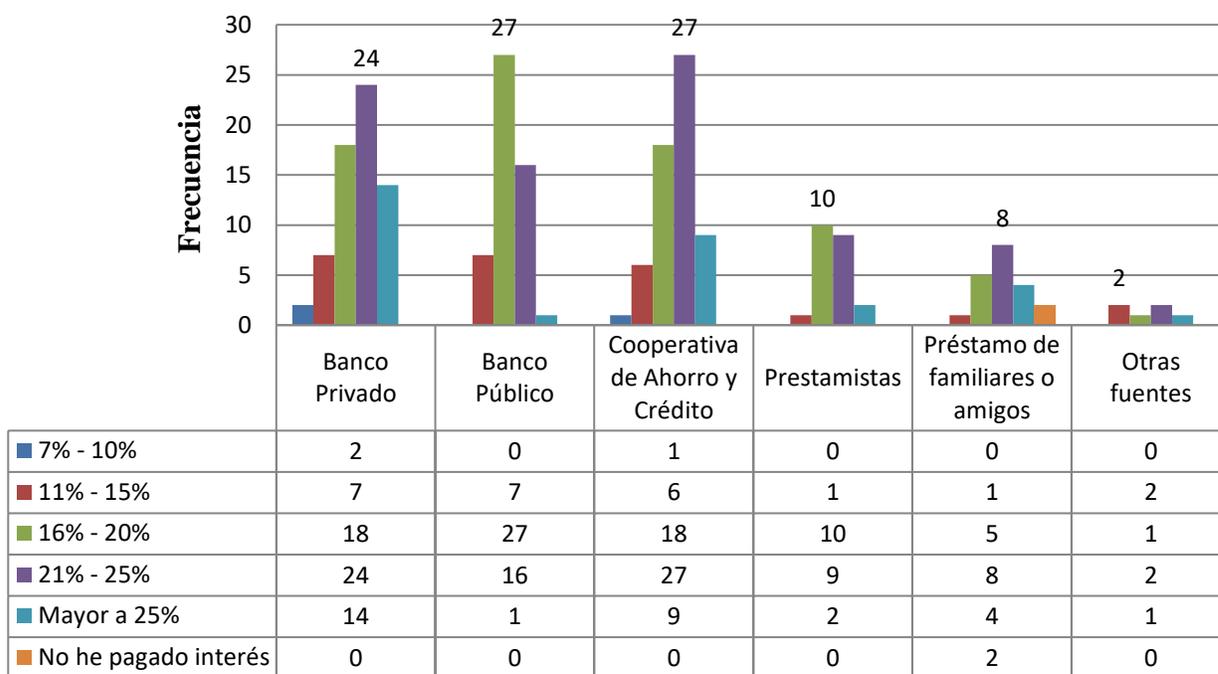
| Ítem                             | Descripción   |
|----------------------------------|---|
| <b>Fuentes de financiamiento</b> |   |
| Pregunta 7                       | ¿Cuál es su principal alternativa de financiamiento?                |
| <b>Desarrollo Económico</b>      |   |
| Pregunta 9                       | ¿Cuál es la tasa más alta de interés que ha pagado por un préstamo? |

El objetivo de analizar la pregunta 7 con la pregunta 9 es identificar qué tasa de interés ha cobrado cada una de las fuentes de financiamiento, con esto poder determinar cuál es la opción con las tasas de interés más alta y más baja. Esta información puede resultar útil para la toma de decisiones de los microempresarios al momento de seleccionar una fuente específica.

**Tabla 78***Tabla Cruzada Pregunta 7 – Pregunta 9*

|  |                     | ¿Cuál es la tasa más alta de interés que ha pagado por un préstamo? |           |           |           |             |                      |            |
|--|---------------------|---|-----------|-----------|-----------|-------------|----------------------|------------|
|  |                     | 7% - 10%  | 11% - 15% | 16% - 20% | 21% - 25% | Mayor a 25% | No he pagado interés | Total      |
| ¿Cuál es su principal alternativa de financiamiento? | Banco Privado       | 2   | 7         | 18        | 24        | 14          | 0                    | 65         |
|  | Banco Público       | 0   | 7         | 27        | 16        | 1           | 0                    | 51         |
|  | COAC                | 1   | 6         | 18        | 27        | 9           | 0                    | 61         |
|  | Prestamista         | 0   | 1         | 10        | 9         | 2           | 0                    | 22         |
|  | Familiares o amigos | 0   | 1         | 5         | 8         | 4           | 2                    | 20         |
|  | Otras fuentes       | 0   | 2         | 1         | 2         | 1           | 0                    | 6          |
|  | <b>Total</b>        | <b>4</b>  | <b>23</b> | <b>79</b> | <b>85</b> | <b>31</b>   | <b>3</b>             | <b>225</b> |

En la tabla 78 se puede observar que la mayor frecuencia es 27 encuestados que han pagado tasas de interés del 21% - 25% en Cooperativas de Ahorro y Crédito.

**Alternativa de Financiamiento- Tasa de Interés Préstamo****Figura 73. Prueba Chi Cuadrado Pregunta 7 - Pregunta 9**

La figura 73 se encuentra de izquierda a derecha en primer lugar los bancos privados, quienes su mayor frecuencia de cobro es tasas de 21% - 25%, seguido tenemos bancos públicos cuya tasa de mayor frecuencia es del 16% - 20%, en las cooperativas de ahorro y crédito la frecuencia más repetida es tasas del 21% - 25% todo esto para microempresarios

**Tabla 79**  
*Prueba de Chi Cuadrado Pregunta 7 – Pregunta 9*

|                                  | Valor         | df        | Significación asintótica<br>(bilateral) |
|----------------------------------|---------------|-----------|---|
| • <b>Chi-cuadrado de Pearson</b> | <b>46,448</b> | <b>25</b> | <b>,000</b>                             |
| • Razón de verosimilitud         | 38,004        | 25        | ,046                                    |
| • Asociación lineal por lineal   | 1,394         | 1         | ,238                                    |
| • N de casos válidos             | 225           |           |   |

La tabla 79 presenta la prueba chi cuadrado para las preguntas 7 – 9 en donde la significación asintótica es de 0,000 menor al 0,05 por lo tanto, se concluye que existe dependencia entre la fuente de financiamiento y la tasa de interés.

#### 4.3.4.2.2. Fuentes de Financiamiento – Plazo de préstamo

**Tabla 80**  
*Relación Pregunta 7 – Pregunta 11*

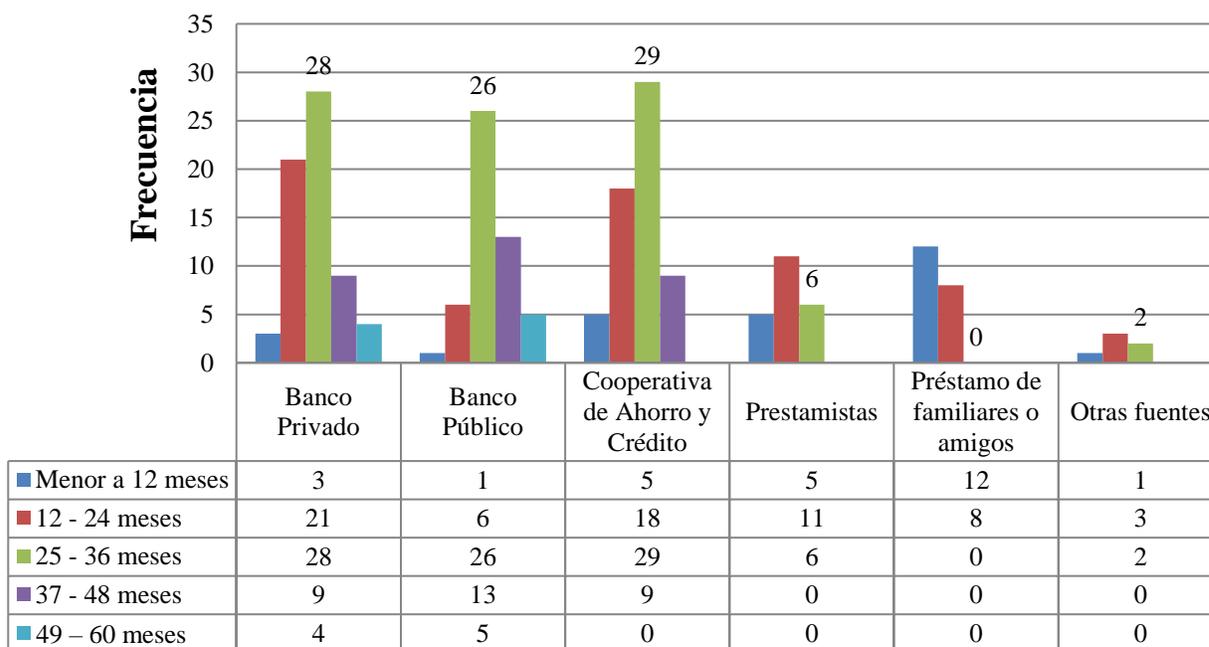
| Ítem                             | Descripción  |
|----------------------------------|--|
| <b>Fuentes de financiamiento</b> |  |
| Pregunta 7                       | ¿Cuál es su principal alternativa de financiamiento?             |
| <b>Desarrollo Económico</b>      |  |
| Pregunta 11                      | ¿Cuál es el periodo más largo por el cual ha pagado un préstamo? |

**Tabla 81***Tabla Cruzada Pregunta 7 – Pregunta 11*

|   |                        | ¿Cuál es el periodo más largo por el cual ha pagado un préstamo? |                  |                  |                  |                  |       |
|---|------------------------|--|------------------|------------------|------------------|------------------|-------|
|   |                        | Menor a<br>12 meses  | 12 - 24<br>meses | 25 - 36<br>meses | 37 - 48<br>meses | 49 – 60<br>meses | Total |
| ¿Cuál es su principal<br>alternativa de financiamiento? | Banco Privado          | 3  | 21               | 28               | 9                | 4                | 65    |
|   | Banco Público          | 1  | 6                | 26               | 13               | 5                | 51    |
|   | COAC                   | 5  | 18               | 29               | 9                | 0                | 61    |
|   | Prestamistas           | 5  | 11               | 6                | 0                | 0                | 22    |
|   | Familiares o<br>amigos | 12   | 8                | 0                | 0                | 0                | 20    |
|   | Otras fuentes          | 1  | 3                | 2                | 0                | 0                | 6     |
|   | Total                  | 27   | 67               | 91               | 31               | 9                | 225   |

La tabla 81 muestra mayor frecuencia entre las Cooperativas de Ahorro y Crédito y el plazo de 25 – 36 meses.

### Alternativa de Financiamiento - Plazo de Préstamo

**Figura 74.** Prueba Chi Cuadrado Pregunta 7 - Pregunta 11

La figura 74 se determina que las instituciones que financian más tiempo son bancos privados y bancos públicos, por su parte las cooperativas tienen mayor concentración de 25 – 36 meses, las fuentes informales no superan los 24 meses.

**Tabla 82**  
*Prueba de Chi Cuadrado Pregunta 7 – Pregunta 9*

|                                  | Valor         | df        | Significación asintótica<br>(bilateral) |
|----------------------------------|---------------|-----------|---|
| • <b>Chi-cuadrado de Pearson</b> | <b>91,357</b> | <b>20</b> | <b>,000</b>                             |
| • Razón de verosimilitud         | 92,862        | 20        | ,000                                    |
| • Asociación lineal por lineal   | 39,329        | 1         | ,000                                    |
| • N de casos válidos             | 225           |           |   |

La tabla 82 muestra una significación asintótica de 0,000 menor a 0,05 por lo tanto se concluye que existe relación entre el periodo de plazo que recibe un microempresario para cancelar un préstamo y la alternativa de financiamiento que solicita.

#### 4.3.4.2.2. Fuentes de Financiamiento – Monto de Préstamo

**Tabla 83**  
*Relación Pregunta 7 – Pregunta 12*

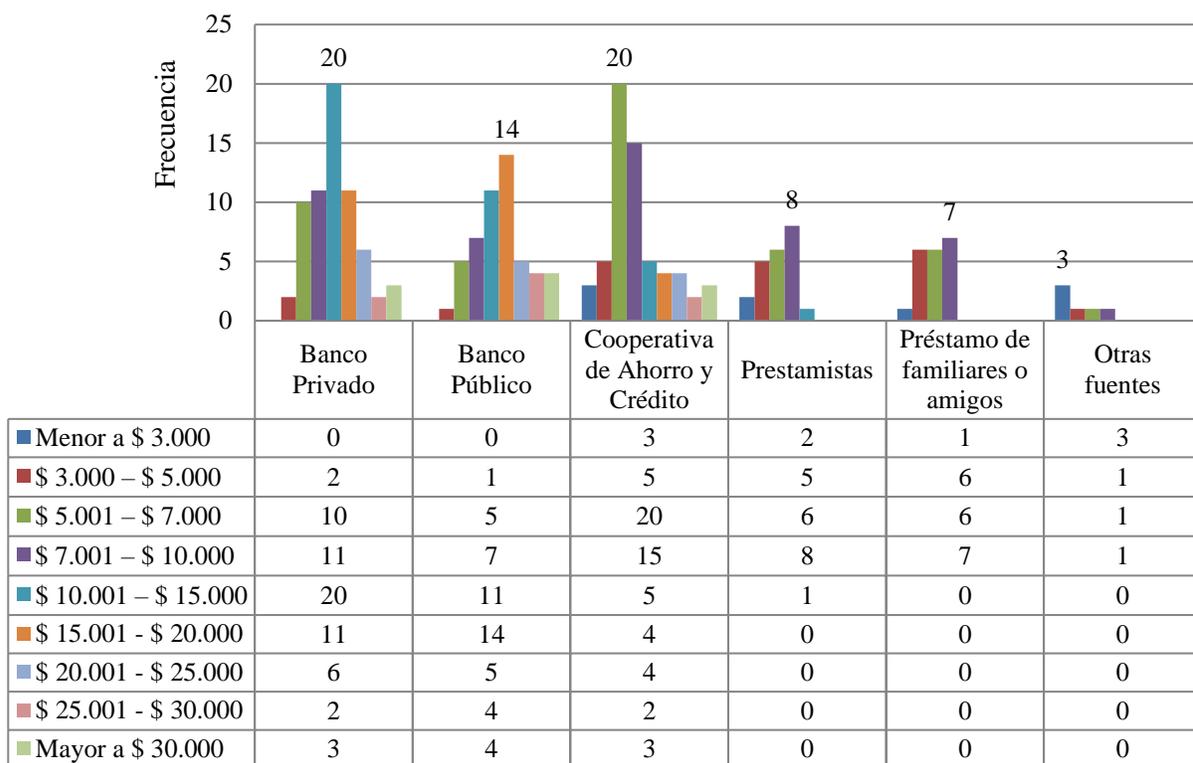
| Ítem                             | Descripción   |
|----------------------------------|---|
| <b>Fuentes de financiamiento</b> |   |
| Pregunta 7                       | ¿Cuál es su principal alternativa de financiamiento?          |
| <b>Desarrollo Económico</b>      |   |
| Pregunta 11                      | ¿Cuál es el monto máximo que le han concedido en un préstamo? |

**Tabla 84***Tabla Cruzada Pregunta 7 – Pregunta 12***¿Cuál es el monto máximo que le han concedido en un préstamo?**

|   |                        | Menor a \$<br>3.000 | \$ 3.000 – \$<br>5.000 | \$ 5.001 – \$<br>7.000 | \$ 7.001 – \$<br>10.000 | \$ 10.001 – \$<br>15.000 | \$ 15.001 - \$<br>20.000 | \$ 20.001 - \$<br>25.000 | \$ 25.001 - \$<br>30.000 | Mayor a \$<br>30.000 | Total       |              |
|---|------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------|-------------|--------------|
| <b>¿Cuál es su principal alternativa de financiamiento?</b> | Banco                  | Recuento            | 0                      | 2                      | 10                      | 11                       | 20                       | 11                       | 6                        | 2                    | 3           | 65           |
|   | Privado                | % del total         | 0,0%                   | 0,9%                   | 4,4%                    | 4,9%                     | 8,9%                     | 4,9%                     | 2,7%                     | 0,9%                 | 1,3%        | 28,9%        |
|   | Banco                  | Recuento            | 0                      | 1                      | 4                       | 7                        | 11                       | 14                       | 5                        | 4                    | 4           | 51           |
|   | Público                | % del total         | 0,0%                   | 0,4%                   | 2,2%                    | 3,1%                     | 4,9%                     | 6,2%                     | 2,2%                     | 1,8%                 | 1,8%        | 22,7%        |
|   | COAC                   | Recuento            | 3                      | 5                      | 20                      | 15                       | 6                        | 4                        | 4                        | 2                    | 3           | 61           |
|   |                        | % del total         | 1,3%                   | 2,2%                   | 8,9%                    | 6,7%                     | 2,2%                     | 1,8%                     | 1,8%                     | 0,9%                 | 1,3%        | 27,1%        |
|   | Prestamista            | Recuento            | 2                      | 5                      | 6                       | 8                        | 1                        | 0                        | 0                        | 0                    | 0           | 22           |
|   |                        | % del total         | 0,9%                   | 2,2%                   | 2,7%                    | 3,6%                     | 0,4%                     | 0,0%                     | 0,0%                     | 0,0%                 | 0,0%        | 9,8%         |
|   | Familiares o<br>amigos | Recuento            | 1                      | 6                      | 6                       | 7                        | 0                        | 0                        | 0                        | 0                    | 0           | 20           |
|   |                        | % del total         | 0,4%                   | 2,7%                   | 2,7%                    | 3,1%                     | 0,0%                     | 0,0%                     | 0,0%                     | 0,0%                 | 0,0%        | 8,9%         |
|   | Otras fuentes          | Recuento            | 3                      | 1                      | 1                       | 1                        | 0                        | 0                        | 0                        | 0                    | 0           | 6            |
|   |                        | % del total         | 1,3%                   | 0,4%                   | 0,0%                    | 0,4%                     | 0,4%                     | 0,0%                     | 0,0%                     | 0,0%                 | 0,0%        | 2,7%         |
|   | <b>Total</b>           | <b>Recuento</b>     | <b>9</b>               | <b>20</b>              | <b>47</b>               | <b>49</b>                | <b>38</b>                | <b>29</b>                | <b>15</b>                | <b>8</b>             | <b>10</b>   | <b>225</b>   |
|   |                        | <b>% del total</b>  | <b>4,0%</b>            | <b>8,9%</b>            | <b>20,9%</b>            | <b>21,8%</b>             | <b>16,9%</b>             | <b>12,9%</b>             | <b>6,7%</b>              | <b>3,6%</b>          | <b>4,4%</b> | <b>100,%</b> |

En la tabla 84 se observa que el 78,8% de los encuestados han recibido más financiamiento de fuentes del sector formal.

**Alternativa de financiamiento - Monto de Préstamo**



**Figura 75.** Prueba Chi Cuadrado Pregunta 7 - Pregunta 12

**Tabla 85**

*Prueba de Chi Cuadrado Pregunta 7 – Pregunta 12*

|                                | Valor                | df | Significación asintótica<br>(bilateral) |
|--------------------------------|----------------------|----|---|
| • Chi-cuadrado de Pearson      | 121,192 <sup>a</sup> | 40 | 0,000                                   |
| • Razón de verosimilitud       | 114,808              | 40 | 0,000                                   |
| • Asociación lineal por lineal | 45,398               | 1  | 0,000                                   |
| • N de casos válidos           | 225                  |    |   |

La tabla 85 muestra que existe un nivel de significancia de 0,000 por lo tanto, se concluye que el monto de préstamo depende de la fuente de financiamiento solicitada.

### 4.3.5. Prueba de hipótesis

Dentro de la estadística tenemos la prueba de hipótesis (Flórez, 2014) establece “Procedimiento estadístico que, a través del estudio de una muestra aleatoria, permite determinar el cumplimiento de una hipótesis planteada sobre alguna característica de la población”. Para determinar el coeficiente de correlación a utilizar, primero se debe probar la normalidad de variables.

#### 4.3.5.1. Prueba de Normalidad Kolmogorov-Smirnov

Previo aplicar la prueba de hipótesis es necesario conocer si se trata de una distribución normal o no normal, para eso utilizaremos la prueba de Kolmogorov Smirnov que según (García, Gonzales, & Jornet, 2011) “se puede utilizar para comprobar si una variable se distribuye normalmente”.

El principal aspecto a considerar es su resultado de significancia asintótica, la cual según (García, Gonzales, & Jornet, 2011) “si es menor que 0.05 la distribución no es normal, si es mayor que 0.05 la distribución es normal” y también importante saber que se aplica a  $N > 50$ .

**Tabla 86**

*Pruebas de Normalidad Kolmogorov-Smirnov*

|                        | Kolmogorov-Smirnov |     |       |
|------------------------|--------------------|-----|-------|
|                        | Estadístico        | gl  | Sig.  |
| • Financiamiento       | 0,150              | 225 | 0,000 |
| • Desarrollo Económico | 0,159              | 225 | 0,000 |

Como determina la tabla 86 ninguna de las dos variables presenta un nivel de significancia mayor a 0,05, por lo tanto, se concluye que ninguna refleja una distribución normal, se puede aplicar coeficiente de correlación para pruebas no paramétricas.

#### 4.3.5.2. Prueba de Correlación de Spearman

Conceptualmente se define a este tipo de prueba como “...es una prueba no paramétrica cuando se desea quiere medir la relación entre dos variables y no se cumple el supuesto de normalidad en la distribución de tales valores” (Barreto, 2013, pág. 13). El criterio a tomar en cuenta se presenta a continuación en la tabla 87.

**Tabla 87**  
*Grado de Relación Según Coeficiente de Correlación Spearman*

| Rango         | Relación                          |
|---------------|-----------------------------------|
| -0.91 a -1.00 | Correlación negativa perfecta     |
| -0.76 a -0.90 | Correlación negativa muy fuerte   |
| -0.51 a -0.75 | Correlación negativa considerable |
| -0.11 a -0.50 | Correlación negativa media        |
| -0.01 a -0.10 | Correlación negativa débil        |
| 0.00          | No existe correlación             |
| +0.01 a +0.10 | Correlación positiva débil        |
| +0.11 a +0.50 | Correlación positiva media        |
| +0.51 a +0.75 | Correlación positiva considerable |
| +0.76 a +0.90 | Correlación positiva muy fuerte   |
| +0.91 a +1.00 | Correlación positiva perfecta     |

Fuente: (Mondragón, 2014, pág. 100)

La tabla 87 muestra los grados de correlación cuya interpretación establece que “...los valores cercanos a +1.0, indican que existe una fuerte asociación, es decir, a medida que aumenta un rango el otro también aumenta; los valores cercanos a -1.0 señalan que hay una fuerte asociación negativa, es decir que, al aumentar un rango, el otro decrece. Cuando el valor es 0.0, no hay correlación” (Anderson & Williams, 2001)

Para la aplicación del coeficiente de correlación de Spearman se utilizó el software estadístico IBM SPSS V23.0 en donde se obtuvo los siguientes resultados:

**Tabla 88**  
*Correlación Spearman*

|                             |                             | <b>Financiamiento</b> | <b>Desarrollo Económico</b> |
|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------------|
|                             | Coefficiente de correlación | 1,000                 | <b>,643**</b>               |
| <b>Financiamiento</b>       | Sig. (bilateral)            |                       | <b>0,000</b>                |
|                             | N                           | 225                   | 225                         |
|                             | Coefficiente de correlación | <b>,643**</b>         | 1,000                       |
| <b>Desarrollo Económico</b> | Sig. (bilateral)            | <b>0,000</b>          |                             |
|                             | N                           | 225                   | 225                         |

En la tabla 88 se determina un coeficiente de correlación de 0,643 el cual según la tabla 87 establece una correlación positiva considerable, es decir, a medida que aumenta el financiamiento tiende a aumentar el desarrollo económico, pero cabe destacar que el financiamiento en sí no es lo único que garantiza un aumento, existen otros factores como pueden ser el destino de financiamiento, políticas de inversión, rentabilidad del negocio, buenas prácticas empresariales, entre otros; los que en conjunto ayuden a aumentar el mencionado desarrollo económico. También es importante destacar que el nivel de significancia es de 0,000 menor al criterio de 0,05, por lo tanto ambas variables son dependientes.

Por todo lo expuesto y después de haber utilizado tablas de contingencia con pruebas chi cuadrado para análisis bivariado, haber analizado la normalidad de datos con la prueba Kolmogorov-Smirnov y finalmente aplicar una prueba de hipótesis para datos no paramétricos mediante el coeficiente de correlación Spearman; se procede a aceptar la hipótesis alternativa que manifiesta: El financiamiento crediticio formal influye en el desarrollo económico de los microempresarios del sector comercio al por menor del Cantón Mejía.

## CAPITULO V

### PROPUESTA DE MEJORA

#### 5. Guía de financiamiento para microempresarios

La presente guía busca brindar al microempresario información organizada, relevante que permita tomar mejores decisiones referentes a un correcto manejo del financiamiento con la finalidad de evitar que caigan en sobreendeudamiento. La guía favorecerá la generación de empleo, el aumento de la productividad y el desarrollo de capital humano, todo esto mediante un manejo adecuado en materia financiera.

La guía está comprendido por ocho acciones a seguir, las cuales se han redactado en base a la experiencia compartida por microempresarios en el trabajo de campo realizado, así como una investigación de fondo en todo lo referente a financiamiento, el cual es un pilar fundamental en cualquier organización, así la (Small Business Administration, 2017) lo afirma: “La mala administración se cita con mayor frecuencia como la causa del fracaso de muchos negocios pero el segundo factor que ocasiona dicho fracaso es la financiación inadecuada o inoportuna”.

Es importante recordar previo a la presentación de la presente guía que no se trata de una receta mágica si no de una serie de recomendaciones que pueden mejorar un negocio al momento de solicitar financiamiento; (Jose Orbell, 2016) afirma: “Se recomienda que el microempresario realice un plan de empresa y que en su interior estructure y estudie toda la información de carácter económico y financiero referente al proyecto, para determinar su viabilidad económica”.



**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



# **GUÍA DE FINANCIAMIENTO PARA MICROEMPRESARIOS**

2019



## 5.1. Introducción

El siguiente documento representa una guía para los microempresarios que se encuentran ante las preguntas de ¿Cómo financiar mi proyecto? ¿Cuáles son las opciones que dispongo? ¿De mis opciones cuáles son las mejores? ¿Qué debo tomar en cuenta al momento de solicitar un préstamo? ¿Qué debo hacer para evitar terminar sobreendeudado?

El valor agregado de la presente propuesta se encuentra en su origen, para lo cual se ha tomado como referencia los testimonios, conocimientos y experiencias de microempresarios que han logrado responder estas preguntas.

## 5.2. Objetivo general

Proveer al microempresario del Cantón Mejía de información organizada, concisa y significativa que le permita tomar mejores decisiones para un correcto manejo del financiamiento con la finalidad de evitar que caigan en sobreendeudamiento.

### 5.2.1. Objetivos Específicos

- Recopilar información sobre buenas prácticas de financiamiento, principales problemas que tienen los microempresarios en materia financiera.
- Estructurar de manera cronológica las acciones de mejora a seguir presentadas en la siguiente guía.
- Recomendar al microempresario la implantación de la presente guía en busca de promover mejores prácticas financieras que eviten el sobreendeudamiento.



### **5.3. Alcance**

La presente guía está dirigida a todos los microempresarios del Cantón Mejía que se platean solicitar financiamiento y también aquellos que ya lo han adquirido.

### **5.4. Ámbito de aplicación**

Las acciones de mejora que se presentan en la guía son de carácter general para cualquier tipo de financiamiento y cualquier tipo de actividad dentro del sector de la microempresa.

### **5.5. Acciones de mejora a seguir**

A continuación se enlista 8 acciones de mejora para el microempresario y el correcto manejo del financiamiento:

1. Identifique la necesidad de financiamiento
2. Determine la viabilidad de la inversión
3. Evalúe la capacidad de pago del microempresario
4. Conozca sus opciones de financiamiento
5. Criterios para seleccionar un préstamo
6. Cuide su historial crediticio
7. Señales de endeudamiento
8. Recomendaciones finales



### 5.5.1. Identifique la necesidad de financiamiento

Lo primero que debe hacer es identificar es si la necesidad de financiamiento que tiene es representativa para el negocio; se habla que es representativa cuando no atender dicha necesidad puede interferir en el desarrollo normal de las actividades.

Ejemplo 1: Su negocio se dedica a la comercialización de productos congelados, si el congelador se daña surge la necesidad de reparar o adquirir uno nuevo caso contrario no puede realizar la actividad comercial. Esta necesidad es representativa.

Ejemplo 2: Desea cambiar el mobiliario a pesar de que el actual se encuentra en óptimas condiciones, el cambio responde más bien a un gusto personal. Esta necesidad no es representativa y debe tomar en cuenta otros factores.

### Recomendación

Elaborar una lista de necesidades de su negocio e identificar posibles causas de no atender mencionada necesidad.

### Tabla 89

*Propuesta de mejora: Matriz de necesidades*

| Necesidad                       | Consecuencia   | Acción                                       |
|---------------------------------|--|--|
| Reparar o comprar un congelador | Los alimentos se estropean.<br>No puedo comercializar productos. | Identificar la fuente para comprar o reparar |



### 5.5.2. Determinar la viabilidad de la inversión

Es importante recordar que al hacer referencia a microempresas se habla de negocios familiares, tiendas de barrio, locales de venta de ropa, calzado, productos de aseo personal, entre otras actividades las cuales no están obligadas a llevar contabilidad por lo tanto no manejan estados financieros resultando complejo poder aplicar herramientas de medición como análisis financiero, indicadores financieros, flujo de caja proyectado, entre otros que permiten conocer con certeza si una inversión es rentable o no. Ante la falta de información contable que tienen las microempresas desde esta propuesta se promueven que el microempresario adquiera conocimientos financieros básicos, los cuales gracias a la tecnología puede encontrarlos en muchos portales web, estos conocimientos ayudaran a tomar mejores decisiones.

Lo fundamental que debe entender para determinar si una inversión es viable, es comprender que las ganancias de esa inversión deben ser mayores al monto total que va pagar por un préstamo más todos los gastos que conlleva ejecutar el proyecto planificado.

Ejemplo 3: Tiene un negocio con tendencia a un aumento de demanda, por lo tanto decide solicitar préstamo para comprar al por mayor y así obtener un descuento mayor logrando reducir su costo de venta y aumentando su margen de ganancia, esto se conoce como economías de escala. Después de haber vendido toda la mercadería usted debe estar en la capacidad de haber cancelado el préstamo más los intereses y gastos operativos, además de haber obtenido una ganancia significativa.



### 5.5.3. Evaluar la capacidad de pago del microempresario

Una vez que determino la necesidad de financiamiento y la viabilidad de la inversión el empresario debe determinar hasta que monto podría cancelar la cuota de un préstamo; este es uno de los aspectos esenciales al momento de contratar una nueva deuda financiera; para esto debe analizar los ingresos que percibe del negocio, ingresos de otras fuentes, gastos del negocio y gastos personales. A continuación se presentan matrices que pueden ayudar en este aspecto.

El Servicio de Rentas Internas (SRI) establece en la guía tributaria 1 como tercer deber formal “Llevar los libros y registros contables relacionados con mi actividad económica adicionalmente recuerde que debe archivar los comprobantes de venta relacionados con su actividad económica por 7 años”. Esto le permitirá tener un control sobre sus ingresos y egresos y posteriormente identificar su capacidad de pago para un préstamo.

**Tabla 90**

*Propuesta de mejora: Registro de Ingreso y egresos*

| Fecha      | N <sup>a</sup> de comprobante (venta<br>o compra) | Concepto            | Subtotal | IVA   | Total  |
|------------|---|---------------------|----------|-------|--------|
| 15/01/2019 | 001-001-1234567                                   | Compra de gaseosas  | 100,00   | 12,00 | 112,00 |
| 01/04/2019 | 001-001-0000026                                   | Venta de mercadería | 150,00   | 18,00 | 168,00 |

La tabla 90 presenta el resumen de ingresos y egresos que solicita el SRI, adicional a esto es importante que usted haga un Estado de Resultados para lo cual se presenta las siguientes matrices.

|   |   |   |
|---|---|---|
|  | <b>GUÍA DE FINANCIAMIENTO PARA<br/>MICROEMPRESARIOS</b> |  |
|---|---|---|

**Tabla 91***Propuesta de Mejora: Presupuesto de Ventas*

| N°           | Concepto             | Mensual |
|--------------|----------------------|---------|
| 1            | Ingresos del negocio |         |
| 2            | Otros ingresos       |         |
| <b>Total</b> |                      |         |

En la tabla 91 se establece un registro de ingresos, cabe recalcar que en las encuestas los microempresarios mencionaron que sus ingresos eran variables dependiendo de cuantos productos vendían al mes, utilice como referencia un promedio de los últimos 3 meses.

**Tabla 92***Propuesta de Mejora: Costo de Ventas*

| N°           | Concepto               | Mensual |
|--------------|------------------------|---------|
| 1            | Costo de ventas        |         |
| 2            | Otros costos variables |         |
| <b>Total</b> |                        |         |

En la tabla 92 se deben registrar los costos variables, estos costos dependen de la cantidad de productos vendidos, de igual manera tome como promedio los últimos 3 meses. El costo de ventas hace referencia al valor por el cual compro la mercadería a su proveedor para la reventa.

|   |   |   |
|---|---|---|
|  | <b>GUÍA DE FINANCIAMIENTO PARA<br/>MICROEMPRESARIOS</b> |  |
|---|---|---|

**Tabla 93***Propuesta de Mejora: Costos Fijos*

| N°           | Concepto                 | Mensual | Anual |
|--------------|--------------------------|---------|-------|
| 1            | Salario del propietario  |         |       |
| 2            | Salario de trabajadores  |         |       |
| 3            | Alquiler                 |         |       |
| 4            | Pago de otros préstamos  |         |       |
| 5            | Telefonía fija           |         |       |
| 6            | Energía eléctrica        |         |       |
| 7            | Agua                     |         |       |
| 8            | Internet                 |         |       |
| 9            | Mantenimiento / Limpieza |         |       |
| 11           | Publicidad               |         |       |
| 12           | Seguros                  |         |       |
| 13           | Otros                    |         |       |
| <b>Total</b> |                          |         |       |

En la tabla 93 se deben registrar todos aquellos costos en los que se incurren a pesar de que no se venda ningún producto. Los registros son referenciales y pueden ser adaptados en base a las necesidades del negocio, la idea principal es crear conciencia en microempresarios sobre la importancia de tener una educación financiera y saber llevar un registro de ingresos y gastos del negocio.

|   |   |   |
|---|---|---|
|  | <b>GUÍA DE FINANCIAMIENTO PARA<br/>MICROEMPRESARIOS</b> |  |
|---|---|---|

### Estado de resultados

Es uno de los estados financieros de cualquier empresa a través del cual se busca determinar la eficiencia de la gestión económica, conocer si existe utilidad o pérdida.

#### Tabla 94

*Propuesta de Mejora: Estado de resultados*

| <b>ESTADO DE RESULTADOS</b>  |                  |                                    |       |                |
|--|------------------|------------------------------------|-------|----------------|
| <b>Empresa "El Ejemplo"</b>  |                  |                                    |       |                |
| <b>Del 01 de mes correspondiente al 31 del mes correspondiente</b> |                  |                                    |       |                |
| N°   | Indicadores      | Mensual                            | Anual | % Sobre Ventas |
| <b>1</b>   | (+)              | <b>INGRESOS</b>                    |       |                |
| 1.1  | (+)              | • Ingresos del negocio             |       | 100%           |
| 1.2  | (+)              | • Otros ingresos                   |       |                |
| <b>2</b>   | (-)              | <b>COSTO DE VENTAS</b>             |       |                |
| <b>3</b>   | <b>1-2 (=)</b>   | <b>MARGEN BRUTO</b>                |       |                |
| <b>4</b>   | (-)              | <b>GASTOS Y COSTOS</b>             |       |                |
| 4.1  | (-)              | • Otros costos variables           |       |                |
| 4.2  | (-)              | • Costos fijos                     |       |                |
| <b>5</b>   | <b>3-4 (=)</b>   | <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b> |       |                |
| 6  | (-)              | • Impuestos                        |       |                |
| <b>7</b>   | <b>5 – 6 (=)</b> | <b>UTILIDAD NETA</b>               |       |                |



Se puede hacer uso de la tabla 94 en donde debe copiar y ubicar donde corresponda los valores de las tablas 91, 92 y 93. En el numeral 6 impuestos debe registrar si es que proceden los gastos de impuesto a la renta de su negocio y reparto de utilidades de sus trabajadores, caso contrario omita este paso. Al final usted obtendrá utilidad o pérdida y gracias a esta información podrá decidir si realmente puede pagar la letra de un préstamo o es mejor esperar.

#### **5.4.4. Conozca sus opciones de financiamiento**

##### **Evite caer en el fraude**

Antes de solicitar un préstamo debe tener cuidado con la nueva modalidad de estafa la cual el modo de operación siempre es el mismo: ofertas de préstamos inmediatos desde \$ 1.000,00 en adelante al 1% de interés con requisitos mínimos sin garantes ni hipotecas. ¿Pero qué hay detrás de todo esto? Según una investigación realizada por diario El Comercio a personal policial, se trata de una red internacional de estafas en línea, en donde existen dos grupos, el primero se encarga de levantar la publicidad que funciona como fachada para el interesado y el segundo grupo recibe las llamadas telefónicas. Según diario (El Comercio, 2017) afirma: “Una vez que enganchan a las víctimas exigen un pago “para iniciar con los trámites” o contratar “un seguro del préstamo”. Los sospechosos piden depositar el dinero a través de empresas de giros con oficinas en el país y el mundo. Si los usuarios acceden y hacen la consignación, la estafa está completa.” Por lo tanto si desea adquirir préstamos de terceros asegúrese de que se trata de instituciones reguladas por la Superintendencia de Bancos o personas de confianza y no brinde información personal por ninguna red social.



### Tipos de préstamos para la microempresa

Si elige obtener financiamiento de fuentes externas mediante préstamos de las IFIS la figura 76 muestra las alternativas de préstamos más recurrentes para la microempresa.

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| Consumo prioritario                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Requiere de garantía sea de naturaleza prendaria o fiduciaria.</li> <li>• Tasa de interés (TAE) promedio 16,89%</li> </ul>                           |
| Consumo ordinario                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Para la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad comercial</li> <li>• Tasa de interés (TAE) promedio 17,05%</li> </ul> |
| Microcrédito minorista               | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Monto de préstamo menor o igual a USD 1.000,00</li> <li>• Tasa de interés (TAE) promedio 27,48%</li> </ul>   |
| Microcrédito de acumulación simple   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Monto de préstamo entre USD 1.000,00 y USD 10.000,00</li> <li>• Tasa de interés (TAE) promedio 24,78%</li> </ul>                                     |
| Microcrédito de acumulación ampliada | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Monto de préstamo mayor a USD 10.000,00</li> <li>• Tasa de interés (TAE) promedio 22,14%</li> </ul>  |

**Figura 76.** Propuesta de Mejora: Préstamos Para la Microempresa  
Fuente: (Superintendencia de Bancos, Superbancos, 2019)

Las tasas de interés TAE promedio presentadas en la figura 76 corresponde a la información para el mes de Junio 2019, para conocer las tasas actuales a su periodo de consulta ingrese la palabra *Tasas de Interés Vigente Banco Central Ecuador* en el buscador Google, seleccione la primera opción y encontrara información actualizada.

#### 5.4.6. Criterios para seleccionar un préstamo

La figura 77 presenta los 5 factores que debe tener en cuenta al momento de seleccionar un tipo de préstamo.



**Figura 77.** Propuesta de Mejora: Criterios Para Seleccionar Préstamos  
Fuente: (Superintendencia del Sistema Financiero El Salvador, 2019)

**Tasa de interés:** Es el precio que paga por utilizar el dinero de terceros; si usted observa una tabla de amortización de un préstamo encontrará dos tipos de tasas de interés, la tasa de interés nominal (TIN) y la tasa efectiva anual (TAE), esta última es la que usted debe tomar en cuenta al momento de solicitar financiamiento porque refleja lo que se va a pagar realmente.



**Plazos del crédito:** Este factor depende de la cantidad de monto solicitado, se recomienda tomar en cuenta que a mayor tiempo de financiamiento mayor cantidad de interés deberá cancelar.

**Sistema de amortización:** Es el proceso por el cual se cancela una deuda mediante pagos periódicos que pueden ser iguales o diferentes; en el Ecuador los más utilizados son sistema Francés y sistema Alemán.

A continuación, en la tabla 95 se presenta un análisis comparativo entre los dos sistemas de amortización más utilizados que usted debe conocer:

**Tabla 95**

*Propuesta de mejora: Comparativo Sistemas de Amortización*

| Descripción           | Sistema Francés   | Sistema Alemán  |
|-----------------------|---|---|
| <b>Característica</b> | El valor de la cuota es constante en todo el periodo del préstamo.  | El pago de cuotas es decreciente al principio las cuotas son altas pero con el tiempo disminuyen.   |
| <b>Ventajas</b>       | Al inicio la cuota se abona más a los intereses.<br><br>Las primeras cuotas son más bajas en comparación al sistema Alemán. | El capital se amortiza de forma constante, por lo que desde un inicio las cuotas se abonan más al capital.<br><br>Se termina pagando menos intereses por un préstamo. |
| <b>Desventajas</b>    | Al inicio permite destinar menos ingresos para cancelar la cuota.   | Si desea cancelar anticipadamente le conviene este sistema, debido a que las primeras cuotas se componen en mayor parte de capital.                                   |
| <b>Desventajas</b>    | Se termina pagando más intereses por un préstamo  | Se necesita de mayores ingresos para cancelar las primeras cuotas.  |



A destacar de la tabla 95 el sistema Francés permite destinar menos recursos al inicio para cancelar las cuotas pero se termina pagando un monto mayor por los intereses del préstamo; por su parte el sistema Alemán requiere de mayores ingresos al inicio para poder cancelar las cuotas pero se termina pagando un monto menor de intereses.

**Forma de pago:** Hace referencia a como abonará las cuotas del préstamo y la periodicidad (quincenal, mensual, trimestral, etc.). Se recomienda acordar días de pago cuando su negocio reciba mayores ingresos y de ser posible cancelar días antes a lo pactado para generar un buen historial crediticio.

**Monto total a pagar:** Es importante diferenciar entre el monto recibido y el monto total pagado, este último es el importe real de su inversión, para obtenerlo debe sumar de su tabla de amortización del préstamo la columna de cuota total a pagar.

Una vez que comprenda la importancia de evaluar estos 5 criterios para seleccionar un préstamo es importante que compare entre las opciones que disponga, puede apoyarse de los simuladores financieros que ofrecen las entidades financieras, que los encontrará en cada una de las páginas web de la mayoría de instituciones financieras formales.

A continuación se presenta un ejemplo de cómo debería comparar opciones de financiamiento para determinar cuál es la opción más rentable. En el ejemplo se solicita \$ 5.000,00 para 24 meses y se realiza la consulta a un Banco Público, Banco Privado y una Cooperativa de Ahorro y Crédito. Para mayor información consulte en su institución financiera de confianza.

|  |   |   |
|--|---|---|
|  <b>ESPE</b><br>UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS<br>INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA | <b>GUÍA DE FINANCIAMIENTO PARA<br/>MICROEMPRESARIOS</b> |  |
|--|---|---|

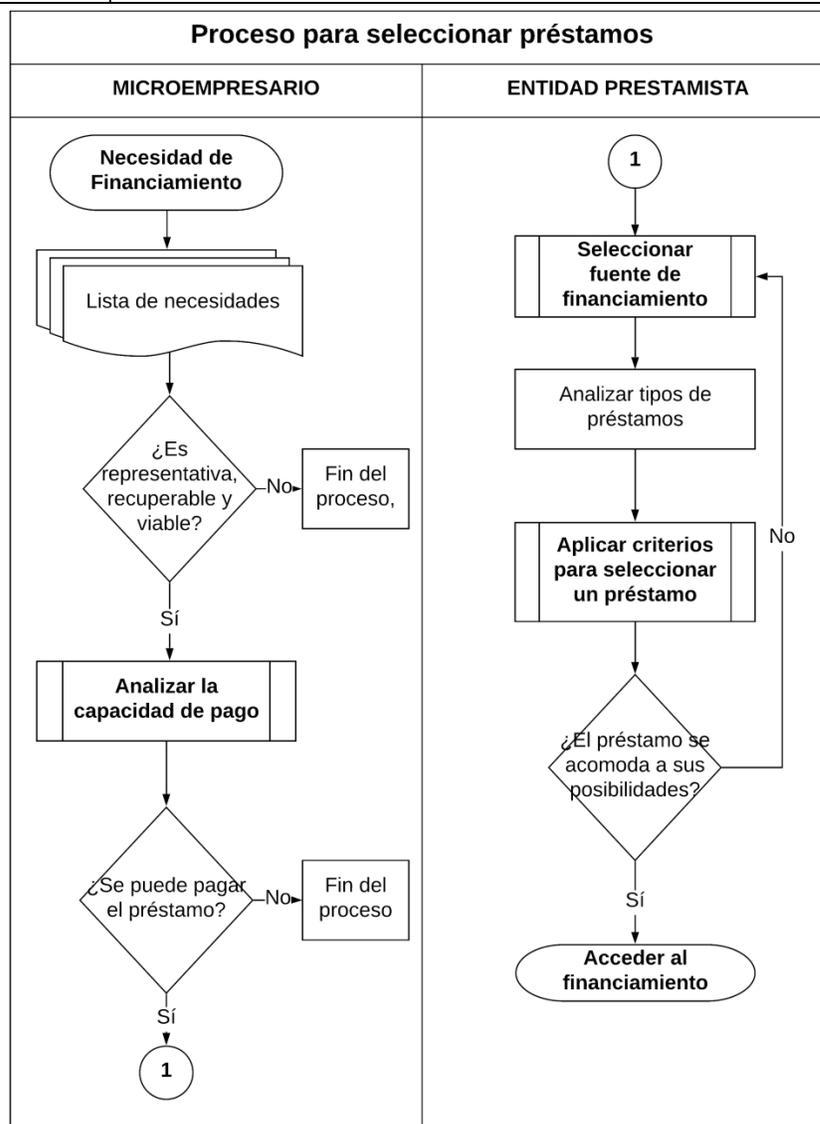
**Tabla 96**

*Propuesta de Mejora: Matriz de Comparación de Préstamos*

| Instituciones | Monto solicitado | Tipo de crédito | Plazo (meses) | Tasa de interés |        | Sistema de amortización | Total de intereses | Suma total de cuotas |
|---------------|------------------|-----------------|---------------|-----------------|--------|-------------------------|--------------------|----------------------|
|               |                  |                 |               | TIN             | TAE    |                         |                    |                      |
| Banco Público | \$ 5.000,00      | Microcrédito    | 24            | 15,00%          | 16,08% | Alemán                  | \$ 781,48          | \$ 5.781,48          |
|               |                  |                 |               |                 |        | Francés                 | \$ 818,32          | \$ 5.818,32          |
| Banco Privado | \$ 5.000,00      | Microcrédito    | 24            | 22,92%          | 25,49% | Alemán                  | \$ 1.193,77        | \$ 6.235,45          |
|               |                  |                 |               |                 |        | Francés                 | \$ 1.282,97        | \$ 6.327,71          |
| COAC          | \$ 5.000,00      | Microcrédito    | 24            | 20,50%          | 27,73% | Alemán                  | \$ 1.090,19        | \$ 6.090,19          |
|               |                  |                 |               |                 | 27,40% | Francés                 | \$ 1.162,28        | \$ 6.162,28          |

A manera de ejemplo en la tabla 96 se presenta la información obtenida de los simuladores de crédito de las instituciones citadas, cabe destacar que pueden existir otros valores que aumenten el valor del préstamo pero a los que usted debe prestar mayor atención son a los planteados en la matriz.

En este ejemplo se pudo concluir que la mejor alternativa de financiamiento es contraer un préstamo con un Banco Público mediante sistema de amortización Alemán.



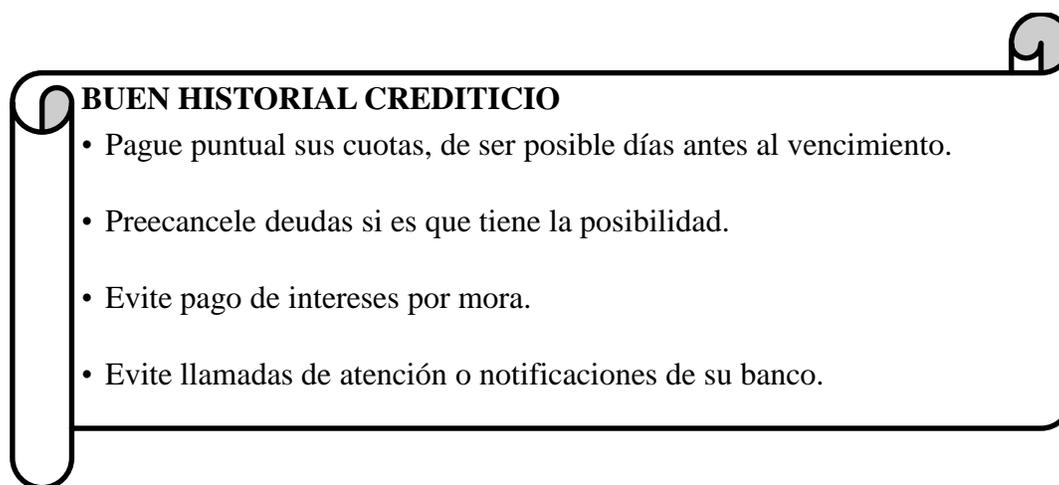
**Figura 78.** *Flujograma Proceso para seleccionar un Préstamo*

A manera de resumen se presenta en la figura 78 el flujograma del proceso para seleccionar un préstamo, el mismo que contiene todas las acciones de mejora plateadas hasta este momento. Las siguientes acciones están orientadas a cuidar su historial crediticio, identificar señales de sobreendeudamiento y 10 recomendaciones finales.



#### 5.4.6. Cuide su historial crediticio

Una vez que se le ha concedido financiamiento o está apunto de solicitarlo debe entender que un buen historial crediticio es su mejor carta de presentación al momento de solicitar financiamiento en cualquier IFIS, los sistemas computarizados permiten a cualquier entidad conocer si usted es o no sujeto de crédito, si mantiene una buena reputación podrá acceder a mejores condiciones de financiamiento como mejores tasas de interés, menos requisitos, mayores montos y plazos de pago, aplique los consejos presentados en la figura 82.



*Figura 79.* Propuesta de Mejora: Historial Crediticio

#### 5.4.7. Señales de endeudamiento

El microempresario no debe esperar a encontrarse inmerso en procesos legales, embargado, vendiendo sus propiedades para considerar que esta sobreendeudado, debe considerar que muchos problemas pueden evitarse si se toman medidas a tiempo.



A continuación se presenta señales de alerta, las cuales debería prestar atención pues son síntomas de que está cayendo en sobreendeudamiento.

-  Siente que las deudas consume la mayoría de sus ingresos.
-  Pide dinero prestado a conocidos para cancelar deudas.
-  Paga sus facturas con dinero que tenía destinado para otras cosas.
-  Mantiene deudas con varias instituciones financieras y locales comerciales.
-  Ha comenzado a vender algunos bienes para poder cancelar las deudas.

**Figura 80.** *Propuesta de Mejora: Señales de Endeudamiento*

Si el microempresario se identifica con alguna de las señales de la figura 80 debe analizar de inmediato como está siendo su manejo con el financiamiento, que está haciendo con los ingresos que recibe; estas señales son síntomas claros de que puede caer en sobreendeudamiento, para lo cual debe empezar aplicar las acciones de mejora planteadas anteriormente y además revisar las recomendaciones finales que se presentan a continuación.

#### **5.4.8. Recomendaciones finales**

Una vez haya analizado las acciones de mejora presentadas en esta propuesta es igual de importante que ponga atención a las 10 siguientes recomendaciones presentadas en la figura 81 sobre un manejo correcto de sus finanzas para evitar caer en sobreendeudamiento.



- ✓ Si solicita un crédito de inversión hay que prever que pasa si la inversión no resulta.
- ✓ Si solicita un crédito de consumo hay que saber cómo se va a pagar.
- ✓ Cuando solicite un préstamo tenga presente que sus ingresos pueden no ser siempre los mismos.
- ✓ Identifique su capacidad real de pago.
- ✓ Revise, priorice y planifique sus gastos; evite comprar por impulso.
- ✓ Destine mínimo un 10% de sus ingresos al ahorro, esto puede servir de gran ayuda en momentos difíciles.
- ✓ Siempre busque generar ingresos extras.
- ✓ Si tiene problemas con los pagos mensuales trate de llegar acuerdos con su institución financiera.
- ✓ Trate de consolidar sus deudas con un solo acreedor.
- ✓ Sea responsable de sus finanzas.

**Figura 81.** Propuesta de Mejora: Recomendaciones Finales

Después de aplicar estas acciones de mejora se espera que el microempresario tenga mayores criterios al momento de solicitar financiamiento, finalmente se recomienda supervisar la aplicación hasta crear un hábito que le permita tener un mejor manejo con sus finanzas.

## CAPITULO VI

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 6.1. Conclusiones

- Al analizar las alternativas de financiamiento que tienen los microempresarios del sector comercio al por menor del Cantón Mejía se concluye que las fuentes formales contribuyen a un mejor desarrollo económico pero existen otros factores a tomar en cuenta, como realizar un plan de negocios, que conjuntamente con una administración idónea del negocio y el uso adecuado del financiamiento formal garantiza la consecución del mencionado desarrollo.

- En relación al segundo objetivo específico sobre la elaboración de un correcto marco teórico, referencial y conceptual, se utilizó la investigación de Estudios Sectoriales realizado por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros en donde se establece que Ecuador es considerado uno de los países con más microemprendimientos a nivel mundial. Por otra parte el Directorio de Empresas del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) manifiesta en la tabla 3 que un 90,78% del total de empresas registradas en Ecuador pertenecen al sector de la microempresa; según la tabla un 24,50% de la población económicamente activa (PEA) trabajan en las microempresas por lo que se considera la segunda fuente generadora de empleo después de las grandes empresas.

- Con referencia al tercer objetivo específico sobre el marco metodológico se determinó como variable dependiente al desarrollo económico y variable independiente el financiamiento crediticio; a través del Directorio del INEC se estableció una población objeto de estudio de

1.452 microempresas del sector comercio al por menor, de la cual después de aplicar la fórmula para el cálculo de muestras finitas se obtuvo que la muestra debía contener 225.

El instrumento de recolección de datos fue la encuesta que constaba de 27 preguntas la cual para medir su confiabilidad al tratarse de variables meramente cualitativas se tomó como instrumento de referencia la encuesta aplicada por la USAID a las microempresas del Ecuador en el año 2006.

- Analizando el cuarto objetivo específico sobre la investigación empírica se obtuvo el perfil del microempresario del Cantón Mejía en donde no existe diferencia significativa entre ambos sexos; en la edad según la tabla 34 el 70,22% son personas de 41 años en adelante; su nivel de formación según la tabla 35 el 42,22% ha cursado al menos un nivel en secundaria y en cuanto a la actividad económica la mayoría con un 15,6% de la tabla 37 se dedican a la venta al por menor de gran variedad de productos en tiendas. En cuanto a los resultados de las preguntas se destacan los siguientes: según la tabla 38 un 51,6% inicia una microempresa por tener independencia laboral, el 32,89% de la tabla 39 considera que principal problema es el exceso de competencia; en base a la tabla 40 el 44,89% se encuentra registrado en RISE, el 43% de la tabla 41 no se encuentra afiliado.

En cuanto al financiamiento según la tabla 42 el 26,67% inicio su negocio mediante ahorros personales, el 72,65% de la tabla 44 menciona que cuando tiene que solicitar un crédito acude a instituciones del sector formal; el 37,8% de la tabla 46 ha pagado tasas de interés entre el 21% - 25%; según la tabla 50 a un 26,7% en alguna ocasión no han aprobado su solicitud de crédito por no tener garantías necesarias; el 33,78% de la tabla 51 manifiestan que el principal problema de los préstamos de las instituciones formales son sus elevadas tasas de interés para su sector.

En cuanto al desarrollo económico según la tabla 56 el 40% tiene local propio y pagado, muchos de sus negocios son anexos a sus domicilios; el 23,11% de la tabla 57 ha invertido en su negocio montos entre \$ 5.001,00 - \$ 10.000,00; según la tabla 58 el 53,8% tiene entre 1-2 trabajadores; el 37,78% de la tabla 62 espera en los próximos años poder comprar nuevos activos, adquirir mayor mercadería y finalmente según la tabla 63 para el 62,2% de los encuestados la microempresa constituye el principal ingreso.

- Con relación a los resultados obtenidos de las encuestas se realizó la comprobación de hipótesis mediante el software estadístico SPSS Statistics V23.0, para lo cual en primer lugar se buscó determinar dependencia entre variables aplicando tablas de contingencia, también conocidas como tablas cruzadas, para mediante pruebas de Chi Cuadrado establecer el nivel de significancia y poder concluir si existe o no dependencia entre variables; es así que se obtuvo los siguientes resultados: según la tabla 66 el 78,7% de los encuestados que solicitan financiamiento a fuentes del sector formal tienden a tener mayores ingresos. Según la tabla 69 el 35,10% de la tabla 69 los que trabajan con fuentes formales tienen locales propios y pagados. Según el 78,7% de los que solicitan a fuentes formales tienden a tener mayores niveles de inversión. Por lo tanto se concluye que los que solicitan financiamiento al sector formal suelen tener un mejor desarrollo económico.

- Para la prueba de hipótesis mediante la prueba de normalidad de Kolmogorov-Smirnov se determinó que las variables no siguen una distribución normal por lo tanto se procedió aplicar estadísticos para pruebas no paramétricas. Finalmente mediante una prueba de correlación de Spearman se determinó con un 0,643 que existe correlación positiva considerable entre el financiamiento formal y el desarrollo económico; por lo tanto, se concluye que el financiamiento

formal influye en el desarrollo económico de los microempresarios, pero al no tener un nivel de correlación alto se determina que existen otros factores, como los citados en el primer párrafo de las conclusiones, los que en conjunto ayudan a incrementar el desarrollo económico.

- La propuesta de mejora dirigida a los microempresarios del Cantón Mejía presentan acciones que permiten evaluar su capacidad de pago, analizar si el financiamiento es necesario, que parámetros debe tomar en cuenta al momento de solicitar financiamiento, la importancia de mantener un buen historial crediticio y pequeños consejos que sumados a las acciones buscan evitar que el microempresario caiga en sobreendeudamiento.

## **6.2. Recomendaciones**

- Se recomienda a próximos investigadores analizar los otros factores que ayudan al desarrollo económico de los microempresarios del sector comercio al por menor, tomando como referencia la correlación de Spearman obtenida en la presente investigación, con la finalidad de determinar el grado de participación que tienen los demás factores en relación al financiamiento.

- A las autoridades estatales se recomienda trabajar en consolidar mayor información actualizada de Cantones y Parroquias, puesto que el último Directorio de Empresas fue publicado en el año 2017, se podría trabajar en crear una base de datos de actualización permanente la cual se encuentre enlazada con distintos portales de instituciones públicas para obtener datos actualizados.

- En próximas investigaciones se recomienda trabajar en su mayoría con datos cuantitativos para poder medir la confiabilidad de los instrumentos de medición mediante la prueba de Alfa de Cronbach, trabajar con escalas de medición tipo Likert para utilizar más herramientas estadísticas que permitan aumentar aún más la confiabilidad de los datos obtenidos.

- A las instituciones financieras se recomienda tomar en cuenta los resultados obtenidos de la presente investigación y entender que los microempresarios son más que un simple número, una simple estadística, una cifra en un informe; detrás de cada negocio existen personas con miles de historias, familias que en muchos casos su única fuente de ingresos son los percibidos por su negocio, a los cuales si aplicamos elevadas tasas de interés en periodos de corto plazo no se está fomentando uno de los objetivos de conceder financiamiento que es financiar a personas con la finalidad de que obtengan ganancias con las cuales puedan devolver lo prestado y puedan tener niveles de vida idóneos.

Se comprende que los elevados requisitos exigidos al sector de la microempresa, las particulares condiciones de financiamiento aplicadas están basadas en el alto riesgo de financiamiento que asumen las instituciones financieras, pero se debe consensuar tanto IFIS como autoridades competentes una planificación que les permita revisar las políticas existentes y realizar las enmiendas o nuevos reglamentos para este sector con el objetivo de promover desde el poder judicial una relación ganar-ganar.

- A las autoridades de la Universidad de las Fuerzas Armadas (ESPE) se recomienda tomar en cuenta la presente investigación con el objetivo que sirva de referencia para futuros proyectos de vinculación con la sociedad en materia de educación financiera, la cual se concluye como una necesidad fundamental para los microempresarios del sector comercio al por menor del Cantón Mejía puesto que muchos de ellos son personas naturales no obligadas a llevar contabilidad, no tienen conocimiento necesario de cómo llevar un negocio rentable pues muchos de ellos ni tan siquiera manejan un registro de ingreso y egresos en sus negocios.

- A los microempresarios se recomienda adoptar las acciones de mejora establecidas en el capítulo 5 de la presente investigación, revisar la presente propuesta de mejora las veces que sea necesario para adoptar hábitos con la finalidad de una correcta aplicación de financiamiento para evitar caer en sobreendeudamiento.
  
- De igual manera se les recomienda si se encuentran con problemas financieros buscar la manera de generar ingresos extras lícitos, tratar de llegar acuerdos en la forma de pago con sus acreedores, concentrar sus deudas en su solo deudor, priorizar gastos para lo cual hacer un presupuesto de forma regular puede ayudar a controlarlos, sobre todo recordarles que una correcta medida a tiempo puede evitar muchos problemas a futuro y que la finalidad de esta propuesta es evitar que terminen endeudados, sin ahorros, sin crédito y sin negocio.

## Bibliografía

- Anderson, & Williams. (2001). *Estadística para administración y economía*. International Thomson.
- ANECA. (10 de 2016). *Aneca*. Obtenido de [http://www.uantof.cl/public/docs/universidad/direccion\\_docente/15\\_elaboracion\\_plan\\_de\\_mejoras.pdf](http://www.uantof.cl/public/docs/universidad/direccion_docente/15_elaboracion_plan_de_mejoras.pdf)
- Anguita, C., Labrador, R., & Campos, C. (2012). La encuesta como técnica de investigación. En C. A. J, *Elaboración de cuestionarios y tratamiento estadístico de los datos* (pág. 12). Madrid.
- Arias, D. (2011). *Scribd*. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/358607942/Sector-Formal-E-Informal-de-Una-Empresa>
- Asociación de Municipalidades Ecuatorianas. (2016). *www.ame.gob.ec*. Obtenido de [www.ame.gob.ec](http://www.ame.gob.ec): <https://www.ame.gob.ec/ame/index.php/institucion/objetivos-estrategicos/68-mapa-cantones-del-ecuador/mapa-pichincha/293-canton-mejia>
- Banco Central de Bolivia. (2019). *BCB*. Obtenido de [https://www.bcb.gob.bo/webdocs/tasas\\_interes/050319.pdf](https://www.bcb.gob.bo/webdocs/tasas_interes/050319.pdf)
- Banco Central de Chile. (2019). *bcentral*. Obtenido de <https://www.bcentral.cl/web/guest/tasa-de-interes>
- Banco Central del Ecuador. (2018). *BCE*. Obtenido de BCE: <https://www.bce.fin.ec/index.php/sector-externo>

Banco Central del Ecuador. (2018). *BCE*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorReal/Previsiones/IndCoyuntura/EstMacro022018.pdf>

Banco Central del Ecuador. (2019). *BCE*. Obtenido de BCE: <https://contenido.bce.fin.ec/docs.php?path=/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indice.htm>

Banco Central del Uruguay. (2 de 10 de 2018). *BCUEduca*. Obtenido de BCUEduca: <http://www.bcueduca.gub.uy/guiadocente/wp-content/uploads/Cap3.pdf>

Banco de España. (2019). *BDE.ES*. Obtenido de [https://clientebancario.bde.es/pcb/es/menu-horizontal/productoservici/relacionados/tiposinteres/guia-textual/tiposinteresprac/Tabla\\_de\\_tipos\\_\\_a0b053c69a40f51.html](https://clientebancario.bde.es/pcb/es/menu-horizontal/productoservici/relacionados/tiposinteres/guia-textual/tiposinteresprac/Tabla_de_tipos__a0b053c69a40f51.html)

Banco de las Oportunidades. (2019). *Banco de las Oportunidades*. Obtenido de <http://bancadelasoportunidades.gov.co/es/noticias/asi-quedaron-las-tasas-de-interes-para-microcredito-y-consumo-de-bajo-monto>

Banco Interamericano de Desarrollo en Ecuador. (09 de 2018). *Microfinancegateway*. Obtenido de La Microempresa en Ecuador: perspectivas, desafíos y lineamientos de apoyo: <https://www.microfinancegateway.org/sites/default/files/mfg-es-documento-la-microempresa-en-ecuador-perspectivas-desafios-y-lineamientos-de-apoyo-9-2016.pdf>

Bancos, S. d., & Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2017). *SBS*. Obtenido de SBS:

[http://oidprd.sbs.gob.ec:7778/medios/portaldocs/downloads/articulos\\_financieros/Estudios%20Sectoriales/2016/ES1\\_2016.pdf](http://oidprd.sbs.gob.ec:7778/medios/portaldocs/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Sectoriales/2016/ES1_2016.pdf)

Baray, J. (2016). *Instituto Tecnológico de Cd. Cuauhtémoc*. Obtenido de introducción a la metodología de la investigación: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2006c/203/#indice>

Barreto, C. (2013). *Universidad Los Ángeles de Chimbote*. Obtenido de Curso de Bioestadística: <http://files.uladech.edu.pe/docente/32765808/bioestadistica/sesion%2012/S12V1BIOE.pdf>

Bertram D. (2008). *Likert Scale*. Obtenido de Likert Scales... are the meaning of life. Topic report: <http://poincare.matf.bg.ac.rs/~kristina/topic-dane-likert.pdf>

Bloch, R., & Granato, L. (2017). *Las PyMEs y el acceso al crédito*. Malaga: Grupo Eumed.

Briozzo, A., & Vigier, H. (2017). *La estructura de financiamiento PYME*.

Buján Pérez, A. (20 de 06 de 2018). *Enciclopedia financiera*. Obtenido de <https://www.encyclopediafinanciera.com/financiacion.htm>

Burgos Baena, A. (2017). *Sistemas financiero*. Obtenido de [http://www.xprtraining.com/analisis-bursatil/sistema\\_financiero.html](http://www.xprtraining.com/analisis-bursatil/sistema_financiero.html)

Camara de Comercio de Quito. (2017). *Camara de Comercio de Quito*. Obtenido de Camara de Comercio de Quito: [http://www.cq.ec/wp-content/uploads/2017/06/Consulta\\_Societaria\\_Junio\\_2017.pdf](http://www.cq.ec/wp-content/uploads/2017/06/Consulta_Societaria_Junio_2017.pdf)

Camino, S., Reyes, A., Apraes, D., Bravo, D., & Herrera, D. (01 de 08 de 2017). *Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador*. Obtenido de Estudios

Sectoriales: [http://portal.supercias.gob.ec/wps/wcm/connect/8fde01f6-b25f-460b-9818-f4169322ca02/Estudio+Sectorial\\_Mipymes+Grandes+Empresas+%28Final%29.pdf?MO D=AJPERES&CACHEID=8fde01f6-b25f-460b-9818-f4169322ca02](http://portal.supercias.gob.ec/wps/wcm/connect/8fde01f6-b25f-460b-9818-f4169322ca02/Estudio+Sectorial_Mipymes+Grandes+Empresas+%28Final%29.pdf?MO D=AJPERES&CACHEID=8fde01f6-b25f-460b-9818-f4169322ca02)

Castillo, J. A., & Cubillos, A. (2014). *Universidad de Rosario*. Obtenido de [http://www.urosario.edu.co/Universidad-Ciencia-Desarrollo/ur/Fasciculos-](http://www.urosario.edu.co/Universidad-Ciencia-Desarrollo/ur/Fasciculos-Anteriores/Tomo-I---2006/Fasciculo-5/pdf/2006_fa05_trabajo_informal_prn/)

[Anteriores/Tomo-I---2006/Fasciculo-5/pdf/2006\\_fa05\\_trabajo\\_informal\\_prn/](http://www.urosario.edu.co/Universidad-Ciencia-Desarrollo/ur/Fasciculos-Anteriores/Tomo-I---2006/Fasciculo-5/pdf/2006_fa05_trabajo_informal_prn/)

Castro Gomez, S. (03 de 2016). *Asobancaria*. Obtenido de [http://www.asobancaria.com/sabermassermas/wp-content/uploads/2016/08/Cartilla-](http://www.asobancaria.com/sabermassermas/wp-content/uploads/2016/08/Cartilla-Educacion-Financiera-Asobancaria-Mayo-Sin-lineas-de-Impresion.pdf)

[Educacion-Financiera-Asobancaria-Mayo-Sin-lineas-de-Impresion.pdf](http://www.asobancaria.com/sabermassermas/wp-content/uploads/2016/08/Cartilla-Educacion-Financiera-Asobancaria-Mayo-Sin-lineas-de-Impresion.pdf)

Censos, I. N. (2017). *Directorio de empresas por tamaño de empresas*. Machachi: INEC.

Contreras Soto, R. (2016). *Análisis de los Sectores Económicos en Jaral del Progreso, Guanajuato*. Obtenido de Universidad de Guanajuato:

<http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/19276/capitulo1.pdf>

Deutsche Bank. (2019). *deutsche-bank.es*. Obtenido de [https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/prestamo\\_confianza\\_tipo\\_fijo\\_db\\_pa.html](https://www.deutsche-bank.es/pbc/data/es/prestamo_confianza_tipo_fijo_db_pa.html)

Domínguez Ignacio, L. (01 de 01 de 2015). *Enciclopedia Financiera*. Obtenido de Enciclopedia Financiera:

<https://www.encyclopediainanciera.com/diccionario/tendencias-de-la-intermediacion-financiera.html>

Donet, R. (2014). *Servicios Públicos de Empleo*. Obtenido de [http://servicios.aragon.es/redo\\_docs/guias\\_ol/docs/conceptos\\_mercado\\_trabajo.pdf](http://servicios.aragon.es/redo_docs/guias_ol/docs/conceptos_mercado_trabajo.pdf)

El Comercio. (2017). *Red internacional detrás de estafas 'on line'*. Obtenido de El Comercio:

<https://www.elcomercio.com/actualidad/prestamos-online-estafas-redes-sociales-bancos.html>.

Escamilla, M. D. (04 de 08 de 2014). *Universidad Autónoma Del Estado de Hidalgo*. Obtenido de

Los Enfoques en la Investigación Científica :  
[https://www.uaeh.edu.mx/docencia/VI\\_Presentaciones/licenciatura\\_en\\_mercadotecnia/fundamentos\\_de\\_metodologia\\_investigacion/pres39.pdf](https://www.uaeh.edu.mx/docencia/VI_Presentaciones/licenciatura_en_mercadotecnia/fundamentos_de_metodologia_investigacion/pres39.pdf)

Estadística, D. A. (2 de 2015). *Dane*. Obtenido de Dane:

[https://www.dane.gov.co/files/faqs/faq\\_pib.pdf](https://www.dane.gov.co/files/faqs/faq_pib.pdf)

Fernandez, L. (2017). *Universidad de las Américas de Puebla*. Obtenido de

[http://catarina.udlap.mx/u\\_dl\\_a/tales/documentos/lat/chanona\\_r\\_ma/resumen.pdf](http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lat/chanona_r_ma/resumen.pdf)

Flórez, Á. (2014). *Universidad del Valle*. Obtenido de Escuela de Ingeniería Industrial y Estadística:

[https://campusvirtual.univalle.edu.co/moodle/pluginfile.php/369396/mod\\_resource/content/0/Clases/Pruebas\\_de\\_hipotesis.pdf](https://campusvirtual.univalle.edu.co/moodle/pluginfile.php/369396/mod_resource/content/0/Clases/Pruebas_de_hipotesis.pdf)

GAD Municipal de Mejía. (24 de 03 de 2015). *Municipio de Mejía*. Obtenido de

[http://www.municipiodemejia.gob.ec/downloads/lotaip2014/S/plan\\_de\\_desarrollo\\_canton\\_mejia.pdf](http://www.municipiodemejia.gob.ec/downloads/lotaip2014/S/plan_de_desarrollo_canton_mejia.pdf)

Galarza, F. T., & Miranda, G. G. (1995). *Dialnet*. Obtenido de

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=4934932>

García Díaz, C. M., Cárdenas Sánchez, G. A., & Molina Rodríguez. (2015). *Universidad de la Gran Colombia*. Obtenido de análisis de la intermediación financiera en el escenario de las crisis: <http://www.redalyc.org/pdf/4137/413740748010.pdf>

García Ferrando, M. (2013). El análisis de la realidad. En G. F. M., *Métodos y técnicas de Investigación*. (pág. 141). Madrid: Alianza Universidad Textos.

García, Gonzales, & Jornet. (2011). *Universitat de València* . Obtenido de [www.uv.es](http://www.uv.es): [https://www.uv.es/innomide/spss/SPSS/SPSS\\_0802A.pdf](https://www.uv.es/innomide/spss/SPSS/SPSS_0802A.pdf)

Girón, A. (2006). *Financiamiento del desarrollo: endeudamiento externo y reformas financieras*. Buenos Aires: CLACSO.

Gonzalez, M. (12 de 09 de 2010). *Consejo de Enfermería*. Obtenido de [http://congreso-enfermeria.com/2016/sites/default/files/styles/escucharobservarcomprender2parte\\_1424533180194.pdf](http://congreso-enfermeria.com/2016/sites/default/files/styles/escucharobservarcomprender2parte_1424533180194.pdf)

Granados, M. (2012). *Liderazgo emprendedor. Cómo ser un emprendedor y no morir en el intento*. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=9XCUjcSKhAgC&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false>

Granizo, D. D. (2018). Las Pymes en el Ecuador y su financiamiento. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 8-9.

Gutierrez, & Zurita. (3 de 2016). *Universidad Católica Boliviana San Pablo*. Obtenido de

Universidad Católica Boliviana San Pablo:

<https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942413004.pdf>

Hernandez. (2015). *UCA EDU SV*. Obtenido de

<http://www.uca.edu.sv/facultad/clases/maestrias/made/m230054/11Cap-6-1-SISTEMA-FINANCIERO.pdf>

Hernández. (2016). Análisis crítico de las teorías del desarrollo económico. *Centro Universitario de Ciencias Económico Administrativas U de G.*, 26.

Hernández Abraham. (2002). *Matemática Financiera*. Ediciones Contables, Administrativas y Fiscales, S.A.

Hernandez, H. (03 de 2014). *Universidad Autonoma de Madrid*. Obtenido de

[https://www.uam.es/personal\\_pdi/economicas/eva/pdf/introspss.pdf](https://www.uam.es/personal_pdi/economicas/eva/pdf/introspss.pdf)

Hidalgo, H. (2016). *Universidad Icesi*. Obtenido de

<http://www.icesi.edu.co/cienfi/images/stories/pdf/glosario/coeficiente-gini.pdf>

INEC. (2016). *Ecuador en cifras*. Obtenido de Directorio de empresas:

[http://produccion.ecuadorencifras.gob.ec/geoqlik/proxy/QvAJAXZfc/opendoc.htm?document=empresas\\_test.qvw&host=QVS%40virtualqv&anonymous=true](http://produccion.ecuadorencifras.gob.ec/geoqlik/proxy/QvAJAXZfc/opendoc.htm?document=empresas_test.qvw&host=QVS%40virtualqv&anonymous=true)

INEC. (2018). *Ecuador en cifras*. Obtenido de

[http://produccion.ecuadorencifras.gob.ec/geoqlik/proxy/QvAJAXZfc/opendoc.htm?document=empresas\\_test.qvw&host=QVS%40virtualqv&anonymous=true](http://produccion.ecuadorencifras.gob.ec/geoqlik/proxy/QvAJAXZfc/opendoc.htm?document=empresas_test.qvw&host=QVS%40virtualqv&anonymous=true)

INEC. (09 de 2018). *Ecuador en Cifras*. 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)

INEC Directorio de Empresas. (2018). *Ecuador en cifras*. Obtenido de

[http://produccion.ecuadorencifras.gob.ec/geoqlik/proxy/QvAJAXZfc/opendoc.htm?document=empresas\\_test.qvw&host=QVS%40virtualqv&anonymous=true](http://produccion.ecuadorencifras.gob.ec/geoqlik/proxy/QvAJAXZfc/opendoc.htm?document=empresas_test.qvw&host=QVS%40virtualqv&anonymous=true)

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2018). *Ecuador en cifras*. Obtenido de Ecuador en cifras:

<http://redatam.inec.gob.ec/cgi-bin/RpWebEngine.exe/PortalAction?&mode=main&bASE=DIEE2017&MAIN=webservermain.inl>

Jacome, & King. (2013). *FLACSO*. Obtenido de FLACSO: <https://docplayer.es/43153726-Estudios-industriales-de-la-micro-pequena-y-mediana-empresa.html>

Jose Orbell. (2016). *Agentes locales de promoción de empleo*. Obtenido de Diputación de Almería:

[http://www.dipalme.org/servicios/anexos/anexos.nsf/Vanexos/4D48027446BB2350C125794A005D55DD/\\$file/Manual%20de%20financiacion%20para%20empresas.pdf](http://www.dipalme.org/servicios/anexos/anexos.nsf/Vanexos/4D48027446BB2350C125794A005D55DD/$file/Manual%20de%20financiacion%20para%20empresas.pdf)

Lopez Aliaga, R. (01 de 2010). *Revistas PUCP*. Obtenido de

<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/derechoysociedad/article/download/16674/17007>

Lopez Rodrigo. (02 de 2017). *Universidad Complutense de Madrid*. Obtenido de <https://www.ucm.es/data/cont/media/www/pag->

[54183/APUNTES%20ESTAD%C3%8DSTICA%203.pdf](https://www.ucm.es/data/cont/media/www/pag-54183/APUNTES%20ESTAD%C3%8DSTICA%203.pdf)

Lopez, A. (2015). *microempresa.blogdiario*. Obtenido de <http://microempresa.blogdiario.com/1258647314/emprendedores-microempresarios/>

Ludewig, C. (23 de 03 de 2015). *Colegio Mexicano SMO*. Obtenido de Universo y Muestra: <http://www.smo.edu.mx/colegiados/apoyos/muestreo.pdf>

Macroeconómica, D. N. (2018). *Banco Central del Ecuador* . Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/estadisticas-economicas>

Magill, J. H. (03 de 2014). *USAID*. Obtenido de Microempresas y Microfinanzas en el Ecuador: <http://www.uasb.edu.ec/UserFiles/381/File/MICROEMPRESAS%20Y%20MICROFINANZAS%20EN%20EL%20ECUADOR.pdf>

Maldonado, H. (29 de 01 de 2018). *Ekonomicos*. Obtenido de <https://ekonomicos.com/2018/01/desarrollo-economico.html>

Marín Ruiz, H. (12 de 03 de 2015). *Hector Marin Ruiz*. Obtenido de <http://hector.marinruiz.com.mx/wp-content/uploads/ADE13101610.pdf>

Marquéz, M. (2009). *Universitat Jaume I De Castelló*. Obtenido de Departamento de Ingeniería y Ciencia de la Computación: [http://www3.uji.es/~mmarques/apuntes\\_bbdd/apuntes.pdf](http://www3.uji.es/~mmarques/apuntes_bbdd/apuntes.pdf)

Martínez Carazo, P. C. (s.f.). *Universidad del Norte*. Obtenido de El metodo de estudio de caso: <https://www.redalyc.org/pdf/646/64602005.pdf>

Mason, Lind, & Marchal. (2012). *Estadísticas para administración y economía*. Toledo: Alfaomega.

Mayorga, E. R. (12 de 2016). Proyecto integrador. *Tipos de Investigación* . Sangolqui, Pichincha, Ecuador .

Mejía, A. d. (10 de 07 de 2015). *Gobierno A.D Municipal del Cantón Mejía*. Obtenido de <http://www.municipiodemejia.gob.ec/index.php/mejia/ubicacion>

Mendez, A. (2017). *ComparaBien*. Obtenido de <https://comparabien.com.co/blog-consejos/aprenda-diferenciar-tasa-nominal-tasa-efectiva>

MIPRO, F. E. (2013). Estudios industriales de la micro, pequeña y mediana empresa. *FLACSO ECUADOR MIPRO*, 5-8.

Miranda, G. G. (08 de 2015). *Docplayer*. Obtenido de <https://docplayer.es/73090945-La-teoria-de-la-intermediacion-financiera.html>

Mondragón, A. (2014). *Movimiento Científico*. Obtenido de facultad de ciencias de la salud: <file:///C:/Users/Cliente/Downloads/Dialnet-UsodeLaCorrelacionDeSpearmanEnUnEstudioDeIntervenc-5156978.pdf>

Mundial, B. (20 de Junio de 2016). *Banco Mundial*. Obtenido de Banco Mundial: <http://www.bancomundial.org/es/news/feature/2016/06/20/entrepreneurs-and-small-businesses-spur-economic-growth-and-create-jobs>

Mundial, B. (29 de Julio de 2016). *Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura*. Obtenido de Fao: <http://www.fao.org/in-action/territorios-inteligentes/noticias/detalle/es/c/421401/>

Noguero, F. L. (2013). *Universidad de Huelva*. Obtenido de <http://rabida.uhu.es/dspace/bitstream/handle/10272/1912/b15150434.pdf?sequen>

Ozerin, L. (2015). *Consejo Económico Social Vasco*. Obtenido de cesegab: [http://www.cesegab.com/Portals/0/Libros/20140327\\_El%20sobrendeudamiento%20familiar.pdf](http://www.cesegab.com/Portals/0/Libros/20140327_El%20sobrendeudamiento%20familiar.pdf)

Parra, A. B. (2015). Sistema financiero ecuatoriano y el acceso a financiamiento de las Pymes. *Observatorio Pyme*, 3.

Peréz, Galàn, & Quintanal. (11 de 2012). *Métodos y diseños de investigación educativa*. Obtenido de Universidad de Educación a Distancia Madrid: <https://books.google.com.ec/books?id=FgUrIgmEj4C&pg=PA69&lpg=PA69&dq=para+contrastar+una+hip%C3%B3tesis+tenemos+que+hacer+la+suposici%C3%B3n+de+que,+si+es+verdadera,+ser%C3%A1n+perceptibles+ciertos+hechos,+los+cuales+se+considerar%C3%A1n+manifestaciones+>

Pisa. (2012). *Competencia Financiera: Informe en Español*. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=u9KsCAAQBAJ&pg=PA18&lpg=PA18&dq=el+conocimiento+y+la+comprensión+de+conceptos+y+riesgos+financieros,+y+las+destrezas,+motivación+y+confianza+para+aplicar+dicho+conocimiento+y+comprensión+con+el+fin+de+t>

Portal Web de Cada Institución Financiera. (2019).

Quilcate, J. (21 de 08 de 2015). *Jorge Quilcate*. Obtenido de <http://jorgequilcate.com/new/2015/08/21/el-sistema-de-intermediacion-financiera/>

Restrepo García, L. M. (2015). *UDEA*. Obtenido de [http://aprendeonline.udea.edu.co/lms/moodle/file.php/658/Glosario\\_Invest\\_Documental\\_final\\_-\\_Lina\\_Rpo.pdf](http://aprendeonline.udea.edu.co/lms/moodle/file.php/658/Glosario_Invest_Documental_final_-_Lina_Rpo.pdf)

Rodríguez, C. E., & Ita, X. S. (14 de enero de 2015). *Pontificia Universidad Católica del Perú*. Obtenido de Pontificia Universidad Católica del Perú: <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/iusetveritas/article/viewFile/15749/16184>

Salazar, J. A., & Enríquez, G. H. (08 de 2018). *Departamento de Ciencias Administrativas y de Comercio*. Obtenido de Universidad de las Fuerzas Armadas: <https://deceac.espe.edu.ec/titulacion/>

Samaniego, R. A. (2013). *Pontificia Universidad Católica de Argentina*. Obtenido de <https://www.microfinancegateway.org/sites/default/files/mfg-es-documento-el-microcredito-y-su-apoyo-al-desarrollo-economico-10-2003.pdf>

SBS Peru. (2019). *Superintendencia de Banca, Seguro y AFP*. Obtenido de <http://www.sbs.gob.pe/app/pp/EstadisticasSAEEPportal/Paginas/TIActivaTipoCreditoEmpresa.aspx?tip=B>

Servicio de acreditación ecuatoriano. (07 de 08 de 2017). *Servicio de acreditación ecuatoriano*. Obtenido de <http://www.acreditacion.gob.ec/mipymes-estudio-supercias/>

Sistema Nacional de Información. (2014). *SNI*. Obtenido de SNI: [http://app.sni.gob.ec/sni-link/sni/Portal%20SNI%202014/FICHAS%20F/1703\\_MEJIA\\_PICHINCHA.pdf](http://app.sni.gob.ec/sni-link/sni/Portal%20SNI%202014/FICHAS%20F/1703_MEJIA_PICHINCHA.pdf)

Small Business Administration. (2017). *SBA*. Obtenido de <https://www.sba.gov>

Suarez Gil, P. (2011). *Univerisidad de Asturias*. Obtenido de Curso de Metodología de la Investigación:

[http://udocente.sespa.princast.es/documentos/Metodologia\\_Investigacion/Presentaciones/4\\_%20poblacion&muestra.pdf](http://udocente.sespa.princast.es/documentos/Metodologia_Investigacion/Presentaciones/4_%20poblacion&muestra.pdf)

Sulbarán, D. (20 de 02 de 2012). *Universidad Central de Venezuela*. Obtenido de Análisis

Bivariado de Datos:

<http://saber.ucv.ve/bitstream/123456789/11400/1/An%C3%A1lisis%20bivariado%20de%20datos.pdf>

Superintendencia de Bancos. (2017). *SBS*. Obtenido de SBS:

[http://oidprd.sbs.gob.ec:7778/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos\\_financieros/Estudios%20Sectoriales/2016/ES1\\_2016.pdf](http://oidprd.sbs.gob.ec:7778/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Sectoriales/2016/ES1_2016.pdf)

Superintendencia de Bancos. (03 de 2019). *Superbancos*. Obtenido de

<https://www.superbancos.gob.ec/bancos/catastro-publico/#>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2019). *SEPS*. Obtenido de SEPS:

<https://www.seps.gob.ec/estadistica?boletin-financiero-sf-y-snf>

Superintendencia del Sistema Financiero El Salvador. (2019). Obtenido de [https://www.salud.gob.sv/archivos/pdf/finanzas\\_2017\\_presentaciones/presentacion22062017/el-credito-y-el-sobreendeudamiento.pdf](https://www.salud.gob.sv/archivos/pdf/finanzas_2017_presentaciones/presentacion22062017/el-credito-y-el-sobreendeudamiento.pdf)

Tamayo Herrera Aracely, d. P. (2019). *Universidad de Santiago de Compostela*. Obtenido de USC: <http://hdl.handle.net/10347/18378>

Villafrade Arboleda, J. D. (2017). *Universidad Icesi Colombia*. Obtenido de <http://www.icesi.edu.co/cienfi/images/stories/pdf/glosario/poblacion-economicamente-activa.pdf>