



**Incidencia del microcrédito en la gestión financiera de las PYMES del Cantón
Tena, Provincia de Napo período 2019-2020**

Gaibor Alvarado, Narcisa Romelia

Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y del Comercio

Carrera de Ingeniería en Finanzas y Auditoría

Trabajo de titulación, previo a la obtención del Título de Ingeniera en Finanzas,
Contadora Pública-Auditora

Dr. Tipán Tapia Luis Alfredo Ph.D.

09 de febrero del 2022



TESIS Narcisa Romelia Gaibor Alvarado.docx

Scanned on: 16:46 February 14, 2022 UTC



Overall Similarity Score



Results Found



Total Words in Text

Identical Words	413
Words with Minor Changes	48
Paraphrased Words	167
Ommited Words	0

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Luis Alfredo Tipán Tapia".

Ing. Luis Alfredo Tipán Tapia Ph.D

C.c. 1706846746

Director de tesis



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

CERTIFICACIÓN

Certifico que el trabajo de titulación, **“Incidencia del microcrédito en la gestión financiera de las PYMES del Cantón Tena, Provincia de Napo período 2019-2020”** fue realizado por la señorita **Gaibor Alvarado Narcisa Romelia** el mismo que ha sido revisado en su totalidad, analizado por la herramienta de similitud de contenido; por lo tanto cumple con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que lo sustente públicamente.

Sangolquí, 09 de febrero 2022

Dr. Tipán Tapia Luis Alfredo Ph.D.

C.C. 1706846746

DIRECTOR



ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

RESPONSABILIDAD DE AUTORÍA

Yo, **Gaibor Alvarado, Narcisa Romelia**, con cédula de ciudadanía 1500579733, declaro que el contenido, ideas y criterios del trabajo de titulación: **“Incidencia del microcrédito en la gestión financiera de las PYMES del Cantón Tena, Provincia de Napo período 2019-2020”** es de mi autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos intelectuales de terceros considerándose en las citas bibliográficas.

Sangolquí, 09 febrero del 2022

Gaibor Alvarado, Narcisa Romelia

C.c. 1500579733



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO

CARRERA DE INGENIERIA EN FINANZAS Y AUDITORIA

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN

Yo, **Gaibor Alvarado, Narcisa Romelia**, con cédula de ciudadanía 1500579733, autorizo a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de titulación: **“Incidencia del microcrédito en la gestión financiera de las PYMES del Cantón Tena, Provincia de Napo período 2019-2020”** en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi responsabilidad.

Sangolquí, 09 febrero del 2022

Gaibor Alvarado, Narcisa Romelia

C.c. 1500579733

Dedicatoria

El presente trabajo dedico con todo mi corazón a mis hijos; quienes vieron en mí un modelo de lucha constante a seguir para tener un mejor futuro. A mis padres, por guiarme con amor por el camino del bien, ellos también formaron parte de este proceso de superación profesional. A mis compañeros y amigos, por compartir sus conocimientos y apoyo moral durante toda la carrera universitaria.

Narcisa Romelia Gaibor Alvarado.

AGRADECIMIENTO

Especialmente agradezco a Dios por darme la vida, salud y sabiduría para superar obstáculos durante este proceso de formación profesional. Los conocimientos y enseñanzas de los directivos y docentes fueron fundamentales para continuar cada periodo de estudio. Gracias a cada uno de ustedes por hacer posible la culminación de mi tesis.

En esencial a mi director de tesis, por compartir sus conocimientos científicos y guiarme durante el período de desarrollo de tesis.

Mil gracias a todos.

Narcisa Romelia Gaibor Alvarado.

ÌNDICE DE CONTENIDO

Dedicatoria.....	7
AGRADECIMIENTO.....	8
ÌNDICE DE CONTENIDO	9
INDICE DE TABLAS	12
ÌNDICE DE FIGURAS	14
Resumen	16
ABSTRACT	17
Introducción	17
<i>Antecedentes.....</i>	<i>17</i>
<i>Planteamiento del problema</i>	<i>17</i>
<i>Objetivos</i>	<i>17</i>
<i>Objetivo General.....</i>	<i>17</i>
<i>Objetivos Específicos</i>	<i>17</i>
<i>Justificación</i>	<i>17</i>
<i>Hipótesis.....</i>	<i>17</i>
<i>Variables</i>	<i>17</i>
<i>Variable independiente</i>	<i>17</i>
<i>Variable independiente</i>	<i>17</i>
Marco teórico y referencial.....	19
<i>Marco teórico.....</i>	<i>19</i>
<i>Teoría de las Microfinanzas.....</i>	<i>19</i>
<i>Teoría de Microcréditos</i>	<i>21</i>
<i>Teoría del interés y tasa de interés.....</i>	<i>24</i>
<i>Teoría de la rentabilidad</i>	<i>25</i>
<i>Teoría de la Gestión financiera</i>	<i>27</i>
<i>Marco conceptual.....</i>	<i>29</i>
<i>Instituciones de Microfinanzas</i>	<i>29</i>
<i>Microempresa</i>	<i>30</i>
<i>Análisis financiero.....</i>	<i>31</i>
<i>Marco referencial.....</i>	<i>31</i>
<i>Marco legal.....</i>	<i>34</i>
<i>Microcrédito en el Ecuador</i>	<i>34</i>
<i>Constitución de la República del Ecuador</i>	<i>35</i>
<i>Plan Nacional de Desarrollo 2017-2021. Plan Toda Una Vida</i>	<i>35</i>
<i>Código Orgánico Monetario y Financiero.....</i>	<i>36</i>

<i>Junta Política y Regulación Monetaria y financiera</i>	37
<i>Pymes en el Ecuador</i>	37
<i>Constitución del Ecuador</i>	38
<i>Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, COPCI</i>	38
<i>Reglamento del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones</i>	38
Metodología	39
<i>Enfoque de la investigación</i>	39
<i>Diseño de la investigación</i>	40
<i>Tipo de investigación</i>	41
<i>Recolección de información</i>	41
<i>Población y muestra</i>	42
<i>Tratamiento de datos</i>	45
Resultados de la investigación	46
<i>Macro análisis</i>	46
<i>Desarrollo del sistema económico en el Ecuador</i>	46
<i>Sector real</i>	47
<i>Crecimiento económico</i>	47
<i>Nivel de precios en la economía</i>	48
<i>Mercado laboral</i>	49
<i>Pobreza y desigualdad</i>	49
<i>Sector fiscal</i>	50
<i>Sector Público no Financiero – SPNF:</i>	50
<i>Deuda pública</i>	50
<i>Recaudación tributaria</i>	51
<i>Sector externo</i>	51
<i>Balanza de pagos</i>	51
<i>Evolución anual del VAB sectorial</i>	52
<i>Análisis de las Pymes en el Ecuador</i>	53
<i>Tamaño de empresa</i>	54
<i>Participación de las empresas a nivel nacional</i>	54
<i>Plazas de empleo</i>	55
<i>Ventas totales</i>	56
<i>Empresas por sectores económicos</i>	56
<i>Volumen de Microcrédito a nivel nacional</i>	57
<i>Monto concedido por género y tipo de crédito</i>	58
<i>Tasas de interés vigente</i>	58
<i>Análisis micro del Cantón Tena</i>	59
<i>Población</i>	59
<i>Educación</i>	62
<i>Estructura económica del Cantón Tena</i>	63
<i>Recaudación SRI</i>	63
<i>Actividades económicas productivas más importantes</i>	65

<i>Capital de acceso a microcréditos</i>	65
<i>Resultados de la aplicación de la Encuesta</i>	66
<i>Datos Generales</i>	66
<i>Análisis Univariado</i>	69
<i>Indicadores financieros de las Pymes muestreadas</i>	87
<i>FODA del sector Pymes Tena</i>	90
<i>Fortalezas</i>	90
<i>Oportunidades</i>	90
<i>Debilidades</i>	90
<i>Amenazas</i>	91
<i>Relación entre el microcrédito y gestión financiera de las Pymes</i>	91
<i>Relación entre monto del microcrédito y crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez y deuda</i>	92
<i>Relación entre destino del microcrédito y crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez y deuda</i>	93
<i>Relación entre uso real del microcrédito y crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez y deuda</i>	94
<i>Relación entre monto del microcrédito y flujo del negocio</i>	95
<i>Relación entre impacto del microcrédito y crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez y deuda</i>	95
<i>Relación entre los indicadores financieros</i>	97
<i>Comprobación de la hipótesis</i>	99
<i>Formulación de estrategias</i>	100
<i>Factores financieros clave en la determinación de la estrategia</i>	100
<i>Estrategias sector Pymes Tena</i>	100
Conclusiones y recomendaciones	102
<i>Conclusiones</i>	102
<i>Recomendaciones</i>	102
BIBLIOGRAFÍA	104
ANEXOS	114

INDICE DE TABLAS

Tabla 1	<i>Operacionalización de variables</i>	18
Tabla 2	<i>Bancos: público y privados</i>	43
Tabla 3	<i>Cooperativas de Ahorro y Crédito</i>	43
Tabla 4	<i>Población de Estudio</i>	44
Tabla 5	<i>Evolución del PIB</i>	47
Tabla 6	<i>Tamaño de empresa</i>	54
Tabla 7	<i>Número de empresas a nivel nacional</i>	55
Tabla 8	<i>Personal ocupado por tamaño de empresa</i>	55
Tabla 9	<i>Ventas totales periodo 2015- 2020</i>	56
Tabla 10	<i>Volumen de Crédito a nivel nacional por Regiones</i>	57
Tabla 11	<i>Monto concedido por género y tipo de crédito</i>	58
Tabla 12	<i>Tasas de interés vigente</i>	58
Tabla 13	<i>Población etaria del Cantón Tena</i>	60
Tabla 14	<i>Nivel de educación de la población económicamente activa 2019-2020 por parroquias</i>	62
Tabla 15	<i>Estructura económica del Cantón Tena</i>	63
Tabla 16	<i>Actividades económicas productivas 2020</i>	65
Tabla 17	<i>Capital de acceso a microcréditos</i>	66
Tabla 18	<i>Edad</i>	66
Tabla 19	<i>Genero</i>	67
Tabla 20	<i>Nivel de estudios</i>	68
Tabla 21	<i>¿Cuál es la constitución jurídica de su empresa o emprendimiento?</i> 69	
Tabla 22	<i>¿En qué zona se encuentra ubicada la empresa?</i>	70
Tabla 23	<i>¿A qué sector económico pertenece su negocio o empresa?</i>	71

Tabla 24	<i>¿Cuántos años de funcionamiento posee la empresa?</i>	72
Tabla 25	<i>¿Con qué tipo de financiamiento inició su negocio?</i>	73
Tabla 26	<i>¿Cuál es el rango de ingresos netos mensuales de la empresa o negocio?</i> 74	
Tabla 27	<i>¿Ha solicitado un microcrédito en los últimos 5 años?</i>	76
Tabla 28	<i>¿Cuál fue el monto de su crédito?</i>	76
Tabla 29	<i>¿Para qué actividad solicitó el crédito?</i>	78
Tabla 30	<i>¿El crédito fue utilizado para los fines solicitados?</i>	79
Tabla 31	<i>¿Qué cantidad de dinero utiliza mensualmente para el giro del negocio?</i> 80	
Tabla 32	<i>¿Se elaboran los registros contables?</i>	81
Tabla 33	<i>¿Cada qué periodo se presentan los informes financieros?</i>	82
Tabla 34	<i>¿Considera usted que el crédito recibido ha aportado de manera positiva en la gestión financiera de su empresa o negocio?</i>	83
Tabla 35	<i>¿Qué cantidad de ingresos se incrementó luego de haber recibido el crédito?</i> 84	
Tabla 36	<i>¿Existió un crecimiento de ventas en el 2019?</i>	85
Tabla 37	<i>¿Existió un crecimiento de ventas en el 2020?</i>	86
Tabla 38	<i>Indicadores financieros por Pyme</i>	88
Tabla 39	<i>Correlación monto del microcrédito y crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez y deuda año 2019</i>	92
Tabla 40	<i>Correlación monto del microcrédito y crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez y deuda año 2020</i>	92
Tabla 41	<i>Correlación destino del microcrédito y crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez y deuda año 2019</i>	93
Tabla 42	<i>Correlación destino del microcrédito y crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez y deuda año 2020</i>	93
Tabla 43	<i>Correlación uso del microcrédito y crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez y deuda año 2019</i>	94
Tabla 44	<i>Correlación uso del microcrédito y crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez y deuda año 2020</i>	95

Tabla 45	<i>Correlación monto del microcrédito y flujo del negocio</i>	95
Tabla 46	<i>Impacto del microcrédito y crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez y deuda 2019</i>	96
Tabla 47	<i>Impacto del microcrédito y crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez y deuda 2020</i>	96
Tabla 48	<i>Relación entre los indicadores financieros 2019</i>	97
Tabla 49	<i>Relación entre los indicadores financieros 2020</i>	98
Tabla 50	<i>Comprobación de la hipótesis</i>	99
Tabla 51	<i>Factores financieros clave en la determinación de la estrategia</i> ..	100
Tabla 52	<i>Estrategias planteadas para las Pymes del cantón Tena</i>	100

ÌNDICE DE FIGURAS

Figura 1	<i>Empresas por sectores económicos</i>	56
Figura 2	<i>Población por parroquias</i>	60
Figura 3	<i>Nacimientos y defunciones en el Cantón Tena 2019-2020</i>	61
Figura 4	<i>Recaudación SRI por años Cantón Tena 2019-2020</i>	63
Figura 5	<i>Distribución de contribuyentes por sectores económicos en el Cantón Tena 2020</i>	64
Figura 6	<i>Edad</i>	67
Figura 7	<i>Género</i>	68
Figura 8	<i>Nivel de estudios</i>	69
Figura 9	<i>Constitución jurídica</i>	70
Figura 10	<i>Ubicación por zona</i>	70
Figura 11	<i>Sectores Económicos</i>	72
Figura 12	<i>Años de funcionamiento de la empresa o negocio</i>	73
Figura 13	<i>Tipo de financiamiento para inicio de negocio</i>	74
Figura 14	<i>Ingresos netos mensuales</i>	75
Figura 15	<i>¿Ha solicitado un microcrédito en los últimos 5 años?</i>	76
Figura 16	<i>Monto de microcrédito</i>	77
Figura 17	<i>¿Para qué actividad solicitó el crédito?</i>	78
Figura 18	<i>¿El crédito fue utilizado para los fines solicitados?</i>	79
Figura 19	<i>¿El crédito fue utilizado para los fines solicitados?</i>	80
Figura 20	<i>¿Se elaboran los registros contables?</i>	81
Figura 21	<i>¿Cada qué periodo se presentan los informes financieros?</i>	82
Figura 22	<i>¿Considera usted que el crédito recibido ha aportado de manera positiva en la gestión financiera de su empresa o negocio?</i>	83
Figura 23	<i>¿Qué cantidad de ingresos se incrementó luego de haber recibido el crédito?</i> 85	

Figura 24	<i>¿Existió un crecimiento de ventas en el 2019?</i>	86
Figura 25	<i>¿Existió un crecimiento de ventas en el 2020?</i>	87

Resumen

Las Pymes son empresas que aportan al desarrollo económico y social en los lugares donde radican, tal como, en la ciudad de Tena porque crea fuentes de empleo, produce y comercializa bienes y servicios que satisfacen las necesidades de la localidad y del país y, activan la economía en su totalidad. Frente a la crisis de la pandemia las más afectadas en el sector empresarial son las Pymes debido a su poca formalidad en llevar los negocios, la falta de acceso a financiamiento externo y la reducida tecnología, sin embargo, la innovación y la cultura de emprendimiento les ha permitido sobrevivir y superar los cambios. Este trabajo determina que las Pymes en el año 2019 tenían una salud financiera buena, tal como, indican los indicadores de liquidez, rentabilidad y deuda, mientras que, en el año 2020 estos indicadores caen significativamente, lo que empuja a que estas empresas busquen microcréditos en su gran mayoría. Del análisis realizado se identifica una clara relación entre los microcréditos y algunos indicadores financieros que marcan la gestión en las empresas. Finalmente, se concluye que las estrategias prepandemia no están alineadas a afrontar la crisis y la postpandemia por eso estas deben apartarse y desarrollar planes de contingencia urgentes para superar la crisis y mantener rentabilidad, liquidez y reducir el riesgo del sector Pymes en la zona de estudio.

Palabras clave:

- **CORRELACIÓN**
- **FINANZAS**
- **INCIDENCIA**
- **MICROCRÉDITO**
- **PYMES**

ABSTRACT

SMEs are companies that contribute to economic and social development in the places where they reside, such as in the city of Tena because it creates sources of employment, produces and markets goods and services that meet the needs of the locality and the country and activate the economy. Faced with the crisis of the pandemic, the most affected in the business sector are SMEs due to their little formality in conducting business, the lack of access to external financing and the reduced technology, however, innovation and the culture of entrepreneurship has allowed them to survive and overcome the changes. This work determines that SMEs in 2019 had good financial health, as indicated by the indicators of liquidity, profitability, and debt, while, in 2020, these indicators fall significantly, which pushes these companies to seek microcredits in their vast majority. The analysis identifies a clear relationship between microcredits and some financial indicators that mark the management in companies. Finally, it is concluded that pre-pandemic strategies are not aligned to face the crisis and the post-pandemic, so they must step aside and develop urgent contingency plans to overcome the crisis and maintain profitability, liquidity and reduce the risk of the SME sector in the study area.

Keywords:

- **CORRELATION**
- **FINANCE**
- **INCIDENCE**
- **MICROCREDIT**
- **PLURAL OF PYME**

Capítulo I

Introducción

Operacionalización de las variables

Tabla 1

Operacionalización de variables

Variable	Tipo variable	de	Definición conceptual	Dimensiones	Indicador	Instrumento
Microcrédito	Independiente		Programas de concesión de pequeños créditos que permitan poner en marcha a micro, pequeñas y medianas empresas para que generen ingresos y mejoren su nivel de vida.	Económicas y financieras	<p>Porcentaje de microcréditos concedidos en el periodo 2019-2020</p> <p>Cantidad de instituciones microfinancieras</p> <p>Cantidad de Pymes beneficiadas</p> <p>Montos de crédito ofertados</p> <p>Tasas de interés</p> <p>Plazos, Garantías</p>	<p>Estadísticas financieras</p> <p>Bases de datos</p> <p>Encuestas</p> <p>Informes de instituciones financieras periodo 2019-2020</p>
Gestión financiera	Dependiente		Correcta administración de los recursos de la empresa, en donde se gestiona la rentabilidad, gastos, efectivo, crédito que ayuden a cumplir sus objetivos.	Económicas y financieras	<p>Índice de rentabilidad</p> <p>Fortalecimiento empresarial</p> <p>Productividad</p>	<p>Boletines semestrales</p> <p>Cuestionarios, Encuestas</p> <p>Informes</p> <p>Bases de datos, PEA</p> <p>Estadísticas</p>

CAPÍTULO II

Marco teórico y referencial

Marco teórico

El microcrédito otorgado por parte del sector financiero a las Pymes promueve el espíritu empresarial y genera fuentes de empleo. Esta gestión ayuda a mejorar los ingresos y fortalecer los pequeños negocios o emprendimientos; a su vez contribuyen a los ingresos nacionales. Por lo anteriormente expuesto, a continuación, la autora presenta las diferentes concepciones y bases teóricas fundamentadas, relacionadas con el tema de investigación.

Teoría de las Microfinanzas

Cuarquer y Maldonado (2011) definen a las microfinanzas como servicios financieros destinados al desarrollo de las pequeñas economías, específicamente las microempresas. En el contexto de la globalización, las microfinanzas fueron concebidas como un enfoque financiero para promover la inclusión y democratización de los servicios bancarios para sectores normalmente excluidos por el sistema crediticio comercial tradicional.

En general, las microfinanzas involucran una amplia gama de instrumentos financieros (cuentas de ahorro, seguros, planes de retiro, entre otros) para apoyar a sectores excluidos de las finanzas tradicionales (Sanhueza, 2013). Es necesario asociar a las microfinanzas con el financiamiento de microempresas y servicios adicionales destinados a este segmento de mercado. Los autores Abrar y Javaid (2014) señalan que las microfinanzas tienen su inicio en 1970 logrando el éxito en los países desarrollados, gracias al aporte investigativo del economista Muhammad Yunus, profesor universitario en Bangladesh, por cuanto se manejaban varias hipótesis limitadas sobre el “consumidor”, desviando así el objetivo final de la economía: el bienestar individual y social. Siendo así la principal promesa de esta

industria proporcionar a la clase pobre de la sociedad servicios financieros de bajo costo al mismo tiempo para que sean sostenibles al proporcionar ganancias razonables (Mballa, 2017)

La Campaña de la Cumbre del Microcrédito (2015) las define como: “La extensión de préstamos pequeños a personas de muy bajos recursos, en combinación con otros servicios financieros, permitiéndoles dedicarse a proyectos emprendedores que generan ingresos adicionales para sí mismos y sus familias”. Es decir, las microfinanzas son herramientas que promueven el espíritu emprendedor de las personas que las reciben, para que puedan empezar nuevos negocios y salir de la pobreza, éstas parten de la base de que “la gente pobre tiene habilidades que no utiliza”. Según esta teoría, no es la falta de capacidades lo que hace pobre a estas personas, si no la falta de recursos para utilizarlas (OIT, 2021).

Según Espinoza et al. (2019) las microfinanzas como dinamizador de la economía, recubre de gran trascendencia en los procesos de desarrollo económico, donde las instituciones microfinancieras desempeñan un papel fundamental en la generación de programas de financiamiento a sectores excluidos de la banca tradicional. Las microfinanzas tienen un impacto amplio dentro de su entorno, y repercute en los siguientes ámbitos del prestatario: Individual: al empoderarlo y mejorar su capacidad de tomar decisiones financieras que repercutan positivamente en su calidad de vida; Doméstico: al incrementar el ingreso de su familia y mejorar sus activos y; Empresarial: con la posibilidad de incrementar la producción de su empresa y generar empleo (London, Garzón y Collazos, 2020)

Siendo así, el eje básico para mejorar la gestión financiera de las Pymes del Cantón Tena, enfocándose no solo en determinar si existe impacto, sino también en la realidad del microempresario solicitante del microcrédito y las posibles alternativas de soluciones reales de dichas organizaciones locales.

Teoría de Microcréditos

El microcrédito es una herramienta basada en una idea simple pero efectiva: otorgar pequeños créditos a los pobres, especialmente mujeres; es decir las personas que están excluidas de los circuitos crediticios tradicionales. La experiencia del microcrédito no solo muestra que se puede confiar financieramente en los pobres, sino que también les permite acceder a créditos que rinden buenos resultados desde el punto de vista bancario, al tiempo que permiten una mejora general en su calidad de vida; de hecho, se reembolsan el 95% de microcréditos (Bicciato, et al., 2002)

El microcrédito supone, la primera oportunidad de obtención de recursos financieros para comenzar su actividad. Con su consolidación, la microempresa no tiene por qué seguir contando con el microcrédito, sino que puede acceder a servicios financieros convencionales” (Nieto, 2003). En la Primera Cumbre de Microcrédito en 1997, este tipo de préstamos se definieron como los programas de concesión de pequeños créditos a los más necesitados de entre los pobres para que estos puedan poner en marcha pequeños negocios que generen ingresos y mejorar su nivel de vida y el de sus familias (Lacalle, 2001). En concordancia con Rodríguez y López (2010), estos créditos hacen parte de las microfinanzas, comprendiendo un grupo de herramientas financieras, cuyo nicho de mercado es el sector popular (Ducón y Villamizar, 2018).

Oksan Bayulgen (2008) nos da a conocer que en el año 1976 el fundador y director del Grameen Bank, Muhammad Yunus, es pionero en el microcrédito que proporciona a las personas pobres principalmente mujeres, pequeños préstamos que utilizan para poner en marcha negocios y sacar a sus familias de la pobreza, es así como, en los últimos treinta años, el microcrédito se ha extendido a todos los continentes y ha beneficiado a más de 100 millones de familias. A lo que García y Díaz (2011) concuerdan que el Grameen Bank ha permitido que miles de personas en áreas empobrecidas obtengan pequeños créditos para dar un impulso a sus

negocios, quienes de otro modo no hubieran tenido acceso a préstamos de la banca tradicional o a depender de los prestamistas y usureros que habitualmente cargan altas tasas de interés que no permiten al prestatario salir del círculo de la pobreza.

Tanto la Escuela de Ohio como la Escuela del Grameen Bank comparten dos posturas que relacionan el microcrédito y la reducción de la pobreza: la primera se enfoca en el sistema financiero que se traducen en créditos para generación de ingresos para la entidad (sostenibilidad financiera) y la segunda se enfoca en préstamos para aliviar la pobreza a través del crédito. Esta teoría para Hulme y Mosley se traduce en la provisión de crédito para generar ingresos a través del autoempleo (Gutiérrez, 2006).

Si bien es un instrumento de uso generalizado en numerosos países en vías de desarrollo, recientemente empiezan a aparecer en países occidentales programas que buscan replicar experiencias de éxito, promoviendo el autoempleo como estrategia de lucha contra la pobreza. Entre los puntos más importantes de la Escuela de Ohio, tenemos:

- El crédito juega un papel facilitador y no conductor; es decir que no convierte en empresario al que carece de capacidades para serlo.
- La movilización de ahorros como una disciplina financiera necesaria para las instituciones de crédito y medio de mejor conocimiento de mercado.
- No comparte la idea de otorgar créditos a sectores específicos, tipos de actividad o grupos socioeconómicos.
- No incide en la pobreza de las entidades de microcrédito por el tipo de interés subsidiado; es mejor otorgar préstamos grandes que muchos pequeños.

Asimismo, la Escuela del Grameen Bank, menciona:

- El crédito es un derecho humano; por lo tanto, todas las personas pueden acceder a tal producto.

- Se mide a la empresa a través del impacto dentro de la sociedad y no solo con dividendos alcanzados.
- La economía del mercado, tal y como está planteada en la actualidad, no proporciona soluciones a los problemas de la sociedad;
- Se ha asumido que el puro interés personal, la búsqueda de utilidades, es el motor del capitalismo. Las empresas dirigidas con esta perspectiva pueden competir con las que solo persiguen ganancias y construir una sociedad mejor.
- Reducir la pobreza debe ser fundamental.

De este modo, se sintetiza comparando a estas dos escuelas: ninguna se opone a la movilización de ahorros, el Estado debe reducir su intervención y los subsidios; la una escuela defiende el crédito al consumo y la otra el crédito para actividades productivas. Según Lacalle, las principales metodologías para proporcionar servicios micro financieros son: grupos solidarios, préstamos individuales, uniones de crédito, bancos comunales y fondos rotatorios. Rhyne y Otero (1998), mencionan que la diferencia entre los distintos tipos de metodologías no es muy grande, todas buscan el equilibrio entre la necesidad de descentralización y el mantenimiento del control y de los estándares (Torre, Sainz, Sergio, y López, 2012).

Yunus (2006), establece que dentro de las diferentes modalidades de microcréditos tenemos el microcrédito informal tradicional, el basado en grupos informales tradicionales, el destinado a un tipo de actividad determinada y contratado a través de bancos especializados, el crédito rural realizado a través de bancos especializados, el microcrédito cooperativo y al consumo y, el microcrédito basado en acuerdos de colaboración entre bancos y ONG (Salazar, Londoño y Londoño, 2015).

Los autores Carreno, Hernández y Méndez (2011) sostienen que parte de los objetivos del microcrédito es la mejoría en ingresos o la superación de algunas precariedades, del hogar del emprendedor o del ejercicio de su actividad; y son metas de mediano o largo plazo la superación de niveles de pobreza o la generación de

puestos de trabajo, coincidiendo con Inglada, Sastre y Miguel (2015) al señalar que los microcréditos son herramientas diseñadas para erradicar la pobreza a través de la recuperación económica de los más necesitados lo que implica una mejora en la renta familiar; motivando así al ahorro y proporcionando asesoramiento básico.

El Informe presentado por la Campaña de la Cumbre de Microcrédito 2012, partir del 31 de diciembre de 2010, 3.652 instituciones de microfinanzas reportaron que habían llegado a un total de 205.314.502 clientes, 137.547.441 de los cuales estaban entre los más pobres cuando obtuvieron su primer préstamo. Por lo que, para finales del 2015 buscan asegurar a que 175 millones de familias más pobres del mundo reciban préstamos para el trabajo por cuenta propia, así como otros servicios financieros y comerciales (Maes y Reed, 2012).

Para Espinoza et al. (2019) el microcrédito se estima un instrumento de desarrollo al brindar una nueva forma de financiación que posibilite a las pequeñas y medianas empresas, desenvolverse económicamente dentro de cierta zona; a lo que Londoño et al. (2020) añaden que este nuevo modelo se flexibiliza desde los inicios de confianza y buena fe, por cuanto al no tener una vasta capacidad de pago ni un largo historial crediticio, logren ingresar al crédito formal, promoviendo la banca relacional entre los prestamistas con sus clientes. Las diferentes metodologías de crédito, ya sea individual, grupal o empresarial tienen como prioridad; satisfacer a la población mediante programas sencillos apoyando el requerimiento de sus demandas y a su vez; aprendiendo a administrar y gestionar sus recursos financieros correctamente. Estas actividades generadoras de ingresos promueven el ahorro y fortalecen a sus empresas.

Teoría del interés y tasa de interés

Auxerre argumenta que el cobro de interés sobre un préstamo es un intento de “vender el tiempo”; a lo que la Escuela Austriaca menciona que el interés puro

cobrado sobre un préstamo sin riesgo no es la venta de “tiempo”, sino “la preferencia temporal” en la que el acreedor vende al deudor dinero, un “bien presente” a cambio de una promesa de pago en el futuro “bien futuro”, es decir un interés por el préstamo, por lo tanto, el interés es el precio de la preferencia temporal. Desde el punto de vista de Menger, el interés es el precio del crédito, mientras que para Bohm-Bawerk, el interés se consideraba la compensación que la sociedad le otorgaba al llamado “factor capital” en la distribución del producto como resultado de su contribución a esa producción. En fin, el préstamo a interés es un intercambio “interpersonal” de bienes presentes por bienes futuros, es decir el precio del crédito (Bondone, 2011).

Bondone (2011) establece que la tasa de interés se da a causa del fenómeno del interés, es un caso especial del intercambio de bienes en general y por consiguiente la determinación del precio; su cuantía estaría determinada por la oferta y la demanda. En cambio, para Wicksell la tasa de interés (monetaria fijada por el sector Estado-Banca), por debajo de la tasa natural los precios subirán. Si la tasa de interés se sitúa por encima de la tasa natural se produce la situación contraria como resultado los precios caerán. Básicamente, los microcréditos contribuyen al desarrollo económico y financiero de las micro, pequeñas y medianas empresas que a través de la gestión financiera permiten cumplir con los propósitos empresariales, analizando tanto al beneficiario (pymes) como al intermediario (las instituciones financieras).

Teoría de la rentabilidad

Cabe recalcar que, para otorgar valor empresarial a una organización, es importante evaluar su gestión a través de la medición de sus ingresos y gastos, por tal razón a continuación se procede a argumentar teóricamente el concepto de la rentabilidad desde el punto de vista de varios autores. Una de las teorías sobre la rentabilidad planteada por Hosmalin (1966) menciona que es la confrontación de ingresos y gastos durante un periodo para la producción (Contreras & Díaz, 2015).

Desde la posición de Lira (2009), señala que la rentabilidad es “el porcentaje que muestra la utilidad sobre las ventas, activos o patrimonio del negocio” (p.144). Por lo cual cabe recalcar que para generar una rentabilidad implica estabilizar el riesgo a través de una buena planificación, organización, dirección y control de las actividades económicas y financieras. La determinación de la rentabilidad se realiza a través de ciertos indicadores durante un periodo de tiempo estimado para su medición, por lo general se realiza a través del ejercicio contable.

En este sentido (Guajardo & Andrade, 2008) sostuvo que el estado de resultados resume los resultados de las operaciones de la compañía referentes a las cuentas de ingresos y gastos de un determinado periodo. Continuando con Guajardo y Andrade (2008), confirma que “los indicadores de rentabilidad tratan de evaluar el monto de utilidades obtenidas con respecto a la inversión que las originó, considerando en su cálculo el capital contable” (p.159)

Rentabilidad económica (ROA) y financiera (ROE)

La rentabilidad económica representa la eficiencia del uso de activos, que se mide dividiendo la utilidad operativa posterior a impuestos por los activos netos promedio. Según Stickney y Román (2013) citado por Contreras y Díaz (2015) la rentabilidad económica muestra el valor del uso de los activos de la empresa, a su vez para Felez y Carballo (2013), este indicador expresa el rendimiento contable del activo neto sin vislumbrar la incidencia de la estructura financiera. Este indicador, según Alarco (2004), mide la rentabilidad dividiendo el beneficio operativo después de impuestos entre el activo neto promedio, que para Felez y Carballo, (2013) varía por el riesgo inherente al tipo de inversión.

$$\text{ROA} = \text{utilidad neta después de impuestos} / \text{activo total}$$

La rentabilidad financiera determina la rentabilidad con respecto al patrimonio que se mide dividiendo la utilidad neta sobre patrimonio. Para Eslava (2003), el ROE

se mide dividiendo la utilidad neta sobre el patrimonio, lo que resultaría el rendimiento de los accionistas tanto de acciones preferentes como de acciones comunes de la inversión en una entidad.

$$\text{ROE} = \text{beneficio neto} / \text{recursos propios medios}$$

El correcto uso de los recursos de las empresas de cualquier tamaño depende mucho de las gestiones adecuadas que realice el propietario o gerente del negocio. De esta manera es factible tener un flujo de efectivo para reinvertir, siendo así una rentabilidad positiva y su incremento en los siguientes periodos. Para finalizar, toda organización tiene como objetivo generar recursos que otorguen valor empresarial, lo cual depende del rendimiento positivo o negativo según su desenvolvimiento dentro de la gestión financiera.

Teoría de la Gestión financiera

La gestión financiera permite utilizar correctamente los recursos económicos de una empresa, para lo cual se debe aplicar procesos que otorguen una seguridad financiera; por lo tanto, es vital analizar teóricamente su procedencia, en concordancia a las variables de estudio de la rentabilidad, la gestión financiera empresarial y las políticas gubernamentales aplicadas a este campo de estudio. En este aspecto, ciertos autores señalan:

Para Saavedra & Saavedra (2012), los economistas clásicos Smith, A.; Ricardo, D. y Schumpeter; enfocan a las finanzas como parte de la economía; es decir se registra un historial de transacciones de divisas; la gestión financiera empresarial y de tesorería; además de un estudio descriptivo de organizaciones, herramientas y procedimientos existentes en el mercado de capitales; pero en el siglo XX, las finanzas se constituyen parte de una disciplina autónoma, en donde Dewing, A; Gerstenberg, Ch.; realizan un análisis de financiamiento externo, consolidación y fusión

empresarial, análisis de valor e inventario y divulgación de estados financieros requeridos por la ley.

Sustentada en la economía neoclásica, desde la lógica marxista leninista la gestión financiera es el capital de trabajo asociado con la inversión en activo circulante, riesgo asociado a la liquidez y por lo tanto al desarrollo del ciclo de efectivo, rentabilidad asociada a la capacidad de generar rendimiento. Cabe destacar que el dinero constituye el punto de inicio y el punto final de todo proceso de valoración, es decir, comprar para vender (Hernández, Espinoza, & Salazar, 2014, págs. 165,166)

Continuando con Hernández, Espinoza & Salazar (2014) existen tres ciclos: Ciclo de pago: Según Marx (1973), la primera fase del ciclo de capital-dinero, representa a la inversión de una suma de dinero en una suma de mercancías (medios de producción, fuerza de trabajo), es decir lo que se necesita para su producción. Ciclo de inventarios: transformación de materias primas y materiales en productos terminados listos para la venta; es decir se obtiene nuevas mercancías con valor superior al capital inicial (creación de nuevo valor) y, ciclo de cobro: hace referencia al tiempo que transcurre entre las operaciones económicas: venta a crédito de productos terminados y cobro de la venta a crédito, por lo tanto, cuando se produce la entrada de efectivo a la organización.

Desde el punto de vista de Schumpeter; la empresa se concibe como una forma de organización encargada de combinar factores productivos para generar bienes y servicios. Para Stanley y Geoffrey (2001) citado por Cabrera, Fuentes Zurita, y Cerezo (2017) la gestión financiera es responsable de asignar los fondos para los activos corrientes y los activos fijos; es capaz de obtener la mejor mezcla de alternativas de financiación y de desarrollar una política de dividendos apropiada dentro del contexto de los objetivos de la institución.

Por lo tanto, se deduce que la gestión financiera es la herramienta que otorga seguridad económica dentro de cada empresa, que a través de su capacidad no solo ayuda a obtener los recursos necesarios para invertir, obtener rentabilidad y generar utilidad, sino también contribuye al desarrollo económico y social de todo un país

Marco conceptual

Instituciones de Microfinanzas

Las entidades microfinancieras tienen como prioridad otorgar préstamos a clientes de bajos recursos, ya sean estos emprendedores, micro y pequeños empresarios que de otra manera no pueden acceder a créditos habituales. Para el Banco Mundial, es una institución formal cuya actividad principal es prestar servicios financieros a los pobres; sin embargo, hay muchas organizaciones dedicadas a las microfinanzas, especialmente Organizaciones No Gubernamentales (ONG) nacionales e internacionales, que asignan igual o mayor prioridad a los servicios no financieros, como capacitación empresarial, capacitación e insumos agrícolas, servicios de salud y educación (Ocaña, 2018).

La existencia de instituciones financieras contribuye a contrarrestar los efectos negativos del conflicto en el ámbito económico, en la medida en que se asigna capital a proyectos productivos y contribuye a mejorar el uso de los factores de producción, genera empleo y amplía la oferta de bienes y servicios (Grau, 2017). Desde el punto de vista de (Gutiérrez Nieto, 2003) citado por (Fuster, 2018), las instituciones que conceden y gestionan microcréditos, son:

- ONG. - Son organizaciones sin ánimo de lucro especializado en productos microfinancieros. Es la institución más paternalista, debido a que es muy común que ofrezcan servicios financieros con tipos de interés muy bajos o nulos. Reciben financiación de fondos a través de donaciones.

- Cooperativas de crédito. - Es un colectivo muy común en las zonas rurales que ofrecen servicios de ahorro y crédito. Sus fondos vienen de los ahorros de un grupo local y de alguna subvención por parte de agentes externos. Los propietarios son los propios beneficiarios y clientes.
- Instituciones financieras. - La mayoría son bancos especializados en microcréditos, el caso más conocido es el Grameen Bank en Bangladesh. Este tipo de institución es la más común dentro del sector micro financiero.

Microempresa

Cardoso (2006) define a la microempresa como el tamaño de un sector económico, social y político de la empresa incorporado a la maquinaria productiva capaz de generar empleo. Las microempresas por lo general pertenecen a la categoría de pequeñas y medianas empresas (PYMES), las cuales son reconocidas como una entidad manufacturera, y es el dinamizador de la economía de un país.

Según las NIIF para las PYMES 2021, define como empresas Pyme a aquellas que no consideran empresas públicas y no cotizan en bolsa. Las microempresas o tejido empresarial es un conjunto heterogéneo que exige un tratamiento diferenciado. El convencional concepto de pyme (pequeña y mediana empresa) engloba una tipología una de empresas muy diferentes, también con relación a su tamaño (Aparicio, 1998)

González (2005) menciona que para la Unión Europea (UE), la Comisión Europea propone clasificar las empresas según dos factores cuantitativos: número de empleados y volumen de ventas. Como resultado, se considera que las empresas con menos de 10 empleados son microempresas, como pequeñas empresas aquellas con menos de 50 empleados y facturación inferior a 7 millones de euros, y las empresas medianas, trabajadores mayores de 49 y menores de 250 y sus ventas inferiores a 40 millones de euros (García, 1997). Se deduce que las microempresas son empresas

pequeñas que tienen como finalidad producir, comercializar o prestar sus servicios y son clasificadas de acuerdo con el monto de capital, número de empleados, sector al que pertenece, estrategias, otras.

Análisis financiero

Baena (2014), menciona que el análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas (Nava, 2009).

El análisis de antigüedad de saldos, los días promedio de cobro y la rotación de cuentas por cobrar, son herramientas que permiten al empresario saber su efectividad en relación con su gestión y administración (Balderrama, 2015). Los gerentes o propietarios, una vez realizado el diagnóstico van a comparar los costos, gastos y beneficios o rentabilidad obtenida.

Sánchez (2001), como se citó en Zamora (2008) la rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. En este caso, la rentabilidad constituye el resultado de las acciones gerenciales, decisiones financieras y las políticas implementadas en una organización. Está reflejada en la proporción de utilidad o beneficio que aporta un activo, dada su utilización en el proceso productivo, durante un período de tiempo determinado (Nava, 2009).

Marco referencial

El presente trabajo se argumenta con referencias de varios estudios elaborados por diferentes investigadores, con la finalidad de proponer y desarrollar el

tema planteado. En enero de 2002 la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) promovió el estudio “Clientes en Contexto: Los Impactos de las Microfinanzas en Tres Países” en donde se estudiaron a tres instituciones microfinancieras: el SEWA Bank de India, Acción Comunitaria del Perú y Zambuko Trust en Zimbawe; se incluyó los impactos a nivel del hogar, empresa e individuo, postulando así la tesis de que la participación en servicios de microfinanzas aumenta el bienestar económico del hogar, promueve la estabilidad o crecimiento del comerciante y potencia a los clientes. Se aplicó encuestas a clientes y no clientes; y por medio del método mixto se determinó un aumento en el nivel de ingresos en los hogares en India, Perú y Zimbawe (Snodgrass y Sebstad, 2002)

En España, la Fundación Laboral Women World Bank (WWB), estudió a 84 mujeres beneficiarias para averiguar si la puesta en marcha de sus negocios con los recursos de microcrédito mejoró su calidad de vida. Se obtuvo como resultado que el 97% no se arrepienten de optar por el autoempleo, afirmando que la creación de su negocio les ha dado más seguridad en sí mismas y se sienten capaces de enfrentar el futuro, mientras que el 70 % obtuvo mejoras en sus condiciones de vida (Casteigts, 2007)

El estudio sobre Programas de Microcrédito en Brasil y Chile en el 2002; tuvo como objetivo determinar el impacto sobre los usuarios y la economía en estos países; aplicado a un grupo de control: trabajadores asalariados versus empleadores y trabajadores por cuenta propia, en donde se aplicó encuestas abiertas y se concluyó que los microcréditos les permitían tener capital de trabajo y a bajos costos, incrementando así el tamaño de su negocio (Aroca, 2002).

La investigación realizada por la Universidad Autónoma de México sobre la Política de Desarrollo Social del Gobierno del Distrito Federal, aplicada a 3800 beneficiarios sobre su percepción acerca del impacto del microcrédito en la calidad de vida familiar en su comunidad, tuvo como resultado que su situación había mejorado

en los aspectos de ingreso, salud, vivienda, alimentación, educación y relación con la comunidad (Mejía, 2006).

De parte de Cárdenas y Ramírez (2019) mencionan que se estudió el tema del “Análisis del microcrédito en Colombia periodo 2008-2018”, explica que mientras aumenta el número de desembolsos de microcrédito va a influir en la disminución relativa de los indicadores de pobreza monetaria del país; demostrando ser una herramienta financiera de crecimiento significativo, pasando de un desembolso de 1.326,4 a 6.059 (cifras en millones de pesos), representando así un 365% de ingresos, evidenciando un vínculo entre la disminución de la pobreza, el microcrédito y las políticas gubernamentales.

Los autores Román y Armijos (2017), plantean el tema del microcrédito y su incidencia en el crecimiento económico de las MIPYMES, en donde se clasifica a las empresas según los organismos internacionales por el volumen de ventas, demostrando que los microcréditos son la base fundamental para el desarrollo productivo de las empresas. Se utilizó trabajos previos, información de medios impresos y electrónicos. El presente artículo es de tipo documental, descriptivo y comparativo, dando como resultado que el otorgamiento de créditos se los realiza para superar los niveles de pobreza, fomentando y fortaleciendo los emprendimientos de las organizaciones que son la base del desarrollo económico y productivo de un país, mejorando así la calidad de vida y por ende se ve reflejado en la mejora de la economía familiar, social y del estado.

La autora Martha Karina Hidalgo (2020), realizó una investigación para analizar la incidencia de los microcréditos en la reactivación de la economía de los comerciantes de la calle Alajuela del Cantón Portoviejo período 2019, en donde aplicó una investigación de tipo exploraría descriptiva, con diseño no experimental y transaccional con una muestra de 251 comerciantes, para lo cual utilizó cuestionarios de 13 ítems, concluyendo que los microcréditos representan una oportunidad de

crecimiento económico, de ayuda en la reactivación de un negocio que repercute en el bienestar familiar de las personas con pocos ingresos.

Según datos obtenidos por Carvajal y Espinoza (2020), en el estudio del tema: Microcréditos ecuatorianos: incentivo a la reducción de la pobreza y mejora del ingreso familiar, en donde se utilizó una metodología documental, de carácter exploratorio y descriptivo a través de una investigación de campo, aplicados a 68 beneficiarios del microcrédito en la ciudad de Milagro determinando que el microcrédito en el Ecuador es un mecanismo para aliviar la pobreza siempre que sea bien administrado.

Marco legal

Microcrédito en el Ecuador

El microcrédito es la herramienta básica para mejorar la calidad de vida de las personas de bajos recursos. En nuestro país las micro, pequeñas y medianas empresas desarrollan sus economías gracias a la intervención del financiamiento de terceros que juntamente con la gestión financiera, permite medir la rentabilidad de las empresas durante el desarrollo de sus actividades de producción, comercialización y de servicios.

Las instituciones microfinancieras tienen una larga trayectoria, esencialmente vinculadas al sistema de cooperativismo. Las asociaciones gremiales y cooperativas datan de 1879, cuando se conformó la primera institución con estas características en la ciudad de Guayaquil, la Sociedad de Artesanos Amantes del Progreso, de ahí en adelante el desarrollo del sistema cooperativo ha sido sumamente dinámico, así como el de las COAC. Por otra parte, el gobierno ha desempeñado su papel de promotor del microcrédito con varios programas, cofinanciados por organismos internacionales, involucrando a instituciones como el Banco Central (BCE), Corporación Financiera Nacional (CFN) y Banco Nacional de Fomento (BNF), cuyo propósito es contar con la

capacidad de medir el impacto social de sus actividades y programas en términos de alivio de la pobreza (Jácome, Ferraro y Jeannerre, 2004)

Constitución de la República del Ecuador

La Constitución de la República del 2008, reformada el 25 de enero de 2021, en el art. 309; señala que el sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado y del popular y solidario. La misma Constitución; en el art. 311 menciona: El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria (Constitución de la República del Ecuador, 2021).

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

El Plan Nacional de Desarrollo (2017) en el Eje 2 sobre la Economía al servicio de la sociedad, indica que la forma de consolidar la sostenibilidad de una economía es apoyar y fortalecer al sector productivo, al sector empresarial, la pequeña empresa y negocios, el emprendimiento, con políticas desde el Estado que faciliten su implementación y desarrollo, la capacitación y financiamiento.

El acceso restringido a créditos para ciertos sectores ha sido uno de los limitantes para la generación de proyectos de emprendimiento, por lo que esta intervención facilitará la obtención de créditos de manera ágil y oportuna, en condiciones favorables de plazo y tasas de interés. El Banco del Pueblo está orientado a beneficiar principalmente a mujeres, jóvenes emprendedores, migrantes, comerciantes informales, pequeños y medianos; y productores de manera individual y/o asociativa, con el fin de acelerar la entrega de los recursos a quienes más lo necesitan, y producir más y mejor (SENPLADES, 2017).

Código Orgánico Monetario y Financiero

Según lo estipulado en el artículo 60 del presente Código, menciona que el sistema financiero está compuesto por los sectores financieros: público, privado, popular y solidario. En el artículo 61, establece que el sector financiero público está compuesto por bancos y cooperativas. En el artículo 62, se menciona que el sector financiero privado está integrado por:

- Los bancos múltiples; que son entidades que tienen operaciones autorizadas en dos o más segmentos de crédito y los bancos especializados; que poseen operaciones autorizadas en un segmento de crédito y que en los demás segmentos no supere los umbrales determinados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
- De servicios financieros: que son los almacenes generales de depósito, casas de cambio y corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas; y,
- De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, de computación y otras.

Referente a la composición del sector financiero y solidario, el artículo 163 señala:

- Cooperativas de ahorro y crédito, cajas centrales.
- Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro.
- De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transacciones, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas (Asamblea Nacional, 2014)

Junta Política y Regulación Monetaria y financiera

De acuerdo a la Resolución No. 209-2016-F del 12 de febrero de 2016 de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, el numeral 1.4, define al microcrédito como: El otorgado a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a cien mil dólares (US\$ 100.000,00), destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades verificados por la entidad del sistema financiero público o privado (Junta de Política Monetaria y Financiera, 2016). Sobre la base de la misma Resolución, (...) los microcréditos se dividen en los siguientes subsegmentos:

- Microcrédito minorista: monto menor o igual a unos mil dólares (US\$ 1.000,00);
- Microcrédito de acumulación simple: monto superior a unos mil dólares (US\$ 1.000,00) hasta diez mil dólares (US\$ 10.000,00); y
- Microcrédito de acumulación ampliada: monto superior a diez mil dólares (US\$ 10.000,00).

La Resolución 603-2020-F, de la Junta de Política Monetaria y Financiera, para el Microcrédito establece las siguientes tasas: microcrédito minorista: 28,50%; microcrédito de Acumulación Simple: 25,50% y microcrédito de Acumulación ampliada: 23,50%.

Pymes en el Ecuador

Cabe mencionar que muchas de las pequeñas y medianas empresas no cuentan con las herramientas necesarias de gestión financiera. Sus gerentes o propietarios realizan acciones necesarias solo para salvaguardar la estabilidad de sus organizaciones y desarrollar su negocio. Desde esta perspectiva es necesario que tomen el riesgo de invertir a través de microcréditos y otorgar valor a sus empresas.

En el Ecuador, las Pymes surgen en la década de 1950, destacándose en la producción de tejidos, madera y alimentos, al tiempo que generaban fuentes de empleo y contribuían a reducir el índice de pobreza (Quevedo et al., 2020)

Carlos Cleri (2007), citado por Gudiño (2017) sostiene que “Las Pymes son la columna vertebral de las economías nacionales, aportan producción y empleo, garantizan una demanda sostenida, motorizan el progreso y dan a la sociedad un saludable equilibrio”.

Constitución del Ecuador

Dentro del marco jurídico la Constitución del Ecuador aprobada en el año 2008, en el artículo 276, numeral 2, señala como objetivo de régimen de desarrollo del estado: Construir un sistema económico, justo, democrático, productivo, solidario y sostenible basado en la distribución igualitaria de los beneficios del desarrollo, de los medios de producción y en la generación de trabajo digno y estable (Asamblea Constituyente, 2008)

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, COPCI

Sobre el Fomento y Desarrollo de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas; en cumplimiento del marco legal, en el artículo 53, hace referencia a estas empresas como persona natural o jurídica, que, como una unidad productiva, ejerce una actividad de producción, comercio y/o servicios, y que cumple con el número de trabajadores y valor bruto de las ventas anuales establecidas (ASAMBLEA NACIONAL, 2010)

Reglamento del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el artículo 106 clasifica a las MiPymes, de acuerdo con las siguientes categorías:

- Microempresa: es la unidad productiva que tiene de 1 a 9 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales iguales o menores a trescientos mil (USD. 300.000,00) dólares americanos.
- Pequeña empresa: es la unidad productiva que tiene de 10 a 49 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales entre trescientos mil uno y un millón dólares americanos.
- Mediana empresa: es aquella unidad productiva que tiene de 50 a 199 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales entre un millón uno (USD. 1`000.001,00) y cinco millones (USD. 5`000.000,00) de dólares americanos.
- Grande empresa: Posee 200 o más trabajadores cuyo monto de ventas o ingresos brutos anuales sean superiores a (USD. 5`000.001,00) (Asamblea Nacional, 2011).

Capítulo III

Metodología

En este capítulo se describen los métodos aplicados, las fuentes y técnicas de recolección de información y las herramientas de tratamiento de la información.

Enfoque de la investigación

Para el desarrollo de la presente investigación, se procede aplicando el método cuantitativo y cualitativo, cuyo objetivo es determinar la incidencia del microcrédito en la gestión financiera de las Pymes del Cantón Tena, mediante la aplicación de encuestas, finalmente se considerarán las fuentes de información para evaluar, cuantificar y analizar la incidencia del microcrédito.

El enfoque cuantitativo sobre la cual Hernández, Fernández y Baptista, (2014), señala que son datos numéricos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin de establecer pautas de comportamiento y probar teorías. Se procederá a revisar las bases de datos de instituciones involucradas en el tema, como son: Superintendencia de Bancos y Seguros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, Servicio de Rentas Internas, Gad Municipal de Tena, Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, otros; con la finalidad de entender la repercusión de los microcréditos en la gestión financiera de las pymes.

Se empleará el método cualitativo; en donde Cabezas, Andrade, & Santamaría (2018) mencionan que es un método que utiliza la recolección de datos sin medición numérica, para descubrir o afinar preguntas de investigación en el proceso de interpretación. Se emplearán varias técnicas que permitirá recabar información de sucesos pasados y seguir una trayectoria real del tema de estudio. Adicional se aplicarán encuestas para obtener la información real de la variable dependiente.

Diseño de la investigación

El diseño constituye el área, el contexto, el entorno, la dimensión espaciotemporal que se convierte en fuente de investigación para el investigador (Hernández, 2014). La investigación es transeccional; por cuanto el investigador estudia el evento en un único momento del tiempo; es no experimental, en donde las variables no son manipuladas intencionadamente; es decir que se observan los fenómenos en forma natural para posteriormente realizar un análisis del entorno. Además, es longitudinal, ya que estudia una o más variables a lo largo de un periodo, que varía según el problema investigado y las características de la variable que se estudia (Pineda, Alvarado, & Canales, 1994).

Tipo de investigación

Se aplicará un estudio descriptivo con el fin de medir y describir en forma independiente las variables a ser estudiadas; y correlacional para asociar y medir el grado de relación entre variables. De esta manera nos permite recolectar datos de acuerdo con el tiempo de evolución de las variables; para el estudio del caso corresponde a datos de dos periodos consecutivos y periodos anteriores para poder realizar un correcto análisis del tema planteado.

Recolección de información

Encuestas: Es necesario tener presente que la encuesta consiste en un conjunto de preguntas respecto a una o más variables a medir o evaluar (Hernández, Fernández y Baptista, 2014). Serán aplicadas a los representantes legales o propietarios de las pequeñas y medianas empresas de la localidad, con el fin de recopilar información relevante para identificar la cantidad de beneficiarios y el impacto obtenido dentro de la gestión financiera de las entidades a las que representan sobre el acceso, uso y destino del microcrédito.

Base de datos: Se procederá a revisar las bases de datos de instituciones involucradas en el tema, como son: la Superintendencia de Bancos y Seguros, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, SRI, Gad Municipal de Tena, INEC, otros; con la finalidad de entender la repercusión de los microcréditos en la gestión financiera de las Pymes del Cantón Tena.

Estadísticas de fuentes secundarias de Datos: Proporcionan información ya recogida y elaborada previamente (estadísticas, revistas, estudios anteriores) para la realización del estudio (Fernández, 2004). Esta técnica permitirá estudiar datos procesados de las instituciones públicas involucradas o personas (artículos científicos, tesis, etc.), quienes otorgan conocimientos del tema de estudio y así fortalecer la información.

Histórico-lógico: Permitirá recabar información de sucesos pasados y seguir una trayectoria real del tema de estudio. Es necesario contar con datos reales de la evolución del microcrédito durante los años anteriores y medir su grado de aportación hacia las pequeñas y medianas empresas.

Inductivo-deductivo: el método inductivo, proporcionará información general de los microcréditos y la gestión financiera, a partir del indicio particular y mediante el método deductivo se conseguirá una conclusión específica de la problemática.

Método comparativo: ayudará a comparar las variables del tema de estudio a través de las diferencias y semejanzas que definan el tema.

Análisis documental: Se obtendrá información de diferentes fuentes bibliográficas, con el fin de examinarlas, comprobar y definir un conocimiento general sobre las dos variables.

Observación directa: Se empleará la técnica de la observación directa para obtener información desde una perspectiva real sobre el tema estudiado. Se recolectará datos reales acerca de la situación actual de la problemática existente. Posteriormente, se agruparán los datos en tablas y por medio de métodos estadísticos se evaluará la relación de las variables de estudio que son: el microcrédito y la gestión financiera de las pymes del Cantón Tena.

Población y muestra

Población

La población es el conjunto de personas u objetos de los que se desea conocer algo en una investigación (López, 2004). El universo de estudio lo constituyen todas las micro, pequeñas y medianas empresas que ejecutan sus actividades de comercio, construcción, industrias manufactureras y servicios dentro del Cantón Tena, por lo cual es necesario caracterizar a los mismos con la finalidad de facilitar más información para la obtención de la muestra.

El Cantón Tena se encuentra ubicado en la Región Amazónica, Provincia de Napo. Está dividido en ocho parroquias: Tena como Parroquia Urbana; Ahuano, Misahuallí, Muyuna, Puerto Napo, Chonta Punta, Pano y Tálag son Parroquias rurales (Gad Municipal de Tena, 2019)

Según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, dentro del Directorio de empresas, establece que en el Cantón Tena existen 3783 micro, medianas y pequeñas empresas. De igual manera, las entidades financieras que prestan sus servicios en la localidad están conformados por bancos: público y privados; y cooperativas de ahorro y crédito, tal como se muestran en las tablas 2 y 3.

Tabla 2

Bancos: público y privados

Nro.	ENTIDAD FINANCIERA
1	BanEcuador
2	Banco del Pichincha
3	Banco del Austro

Nota: Obtenido de la (Superintendencia de Bancos, 2021)

Tabla 3

Cooperativas de Ahorro y Crédito

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO		
Nro.	ENTIDAD FINANCIERA	SEGMENTO
1	Cooperativa de Ahorro y Crédito Tena Ltda.	Segmento 2
2	Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Napo	Segmento 4
3	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Pastaza	Segmento 1
4	Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio	Segmento 1
5	Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda.	Segmento 1
6	Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Ltda.	Segmento 1
7	Cooperativa de Ahorro y Crédito Oscus Ltda.	Segmento 1
8	Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda.	Segmento 1

9	Cooperativa de Ahorro y Crédito 1 de Julio	Segmento 3
10	Cooperativa de Ahorro y Crédito Coopac Austro Ltda.	Segmento 2

Nota: Fuente: (SEPS, 2021)

En la tabla 4 se presenta la población de estudio que está compuesta por los sectores económicos y tamaño de empresas.

Tabla 4

Población de Estudio

Tamaño de empresa	Sector económico					
	Agricultura ganadería, selvicultura y pesca	Comercio	Construcción	Explotación de minas	Industrias manufactureras	Servicios
<i>Grande empresa</i>		1				7
<i>Mediana empresa A</i>	0	5	1	0	0	15
<i>Mediana empresa B</i>	0	4		0	0	7
<i>Microempresa</i>	336	1212	145	6	205	1699
<i>Pequeña empresa</i>	0	39	12	0	5	85
Subtotal	336	1260	158	6	210	1813
Total Cantón Tena	3783					

Nota: Recuperado de los datos del (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2020)

Tamaño de la muestra

Según Sierra Bravo (2001), la muestra es una parte representativa de un conjunto o población debidamente elegida, que se somete a observación científica en representación del conjunto, con el propósito de obtener resultados válidos, también para el universo total investigado. Para el estudio del caso, tenemos una población de 3783 empresarios de la localidad, del cual se tomará una muestra aplicando la siguiente fórmula:

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

En donde:

N: Tamaño de la población.

K: Constante que depende del nivel de confianza asignado.

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

Q: Proporción de individuos que no poseen esa característica.

N: Tamaño de la muestra.

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

p= 0.5

q= 0.5

e= 0.1 (Margen de error aceptable 10%)

N= 3783

Por lo tanto, la muestra de la investigación es:

$$n = \frac{1,96^2(0,50)(0,50) * 3783}{0,1^2 * (3783 - 1) + 1,96^2 * (0,50)(0,50)} = 94$$

Dados los resultados se obtuvo una muestra de 94 representantes de las pymes a quienes se les aplicará la respectiva encuesta; el porcentaje es calculado según los datos del INEC de los micro, pequeños y medianos empresarios del Cantón Tena.

Tratamiento de datos

La información financiera es tratada y analizada en el paquete estadístico SPSS versión 23 con la finalidad establecer las correlaciones y comprobar la hipótesis, para el efecto, se utiliza el coeficiente de correlación de Pearson a todo el sector de estudio.

Capítulo IV

Resultados de la investigación

Macro análisis

Desde el punto de vista macro, se puede analizar la incidencia del microcrédito en el desenvolvimiento financiero y crecimiento económico de las pymes a nivel nacional, hasta llegar a estudiar específicamente a las variables que involucran el tema de estudio dentro del Cantón Tena.

Desarrollo del sistema económico en el Ecuador

En el año 2019 cerró con un crecimiento del 1% en la economía ecuatoriana, según los datos de las Cuentas Nacionales del cuarto trimestre de 2019, publicados por el Banco Central del Ecuador. El Producto Interno Bruto (PIB) totalizó USD 107.436 millones en términos corrientes y USD 71.909 millones en términos constantes. Por el contrario, en el 2020, el PIB tuvo una caída de 7,8% respecto al año anterior. El valor absoluto del PIB en Ecuador cayó 10,061 M€ respecto al 2019

(Banco Central del Ecuador, 2020). La tabla 5 proporciona datos de la evolución del PIB y PIB Per Cápita anual del Ecuador.

Tabla 5

Evolución del PIB

Evolución: PIB anual Ecuador			Evolución: PIB Per Cápita Ecuador		
Fecha	PIB anual M	Var. PIB (%)	Fecha	PIB Per Cápita M	Var. Anual PIB Per Cápita (%)
2020	86.507	-7.8	2020	4.940	-11.7
2019	96.568	0.0	2019	5.592	4.5
2018	91.077	1.3	2018	5.350	-2.8
2017	92.322	2.4	2017	5.503	0.7
2016	90.286	-1.2	2016	5.462	-0.6
2015	89.491	0.1	2015	5.497	15.1

Nota: Obtenido de los datos del (PIB, 2020)

Sector real

Crecimiento económico

El crecimiento económico en el 2019, respecto al período anterior, fue de 0,1%; mientras que con relación al mismo período de 2018 fue negativo (-0,1%). La baja dinámica de la Formación Bruta de Capital Fijo (-3%) y el menor consumo del Gobierno (- 2,8%) explican el resultado interanual. De acuerdo con el Banco Central, los factores específicos que contribuyeron al decrecimiento fueron: 1) bajo dinamismo de la rama de construcción, actividad que explica cerca del 60% de la inversión; y, 2) reducción de sueldos en el Gobierno General y del número de empleados públicos. La rama de Acuicultura y pesca de camarón fue la que mayor crecimiento presentó con el (12,8%), contribuyendo en 0,14% al crecimiento del PIB. Por el contrario, el petróleo fue la que más decreció (-29,1%) debido a una caída en la producción de derivados en 2,5%.

La suspensión temporal de la mayoría actividades productivas, impuesta desde marzo de 2020 por el brote del COVID-19, afectó fuertemente el nivel de

producción y comprimió muchos mercados de bienes y servicios. En el segundo trimestre; el decrecimiento fue de 12,8% comparado con el segundo trimestre del año 2019. A partir ahí, con el relajamiento de las medidas de confinamiento, se observó una recuperación paulatina de las actividades productivas, el decrecimiento interanual del cuarto trimestre se redujo al 7,2%. El decrecimiento del PIB estimado para el 2020 se sustenta sobre todo en la demanda interna: los recortes de sueldos y salarios y de compra de bienes en el Gobierno General; otras.

Nivel de precios en la economía

En el año 2019, la inflación anual no superó el 1%; el promedio fue de 0,27. La dinámica de la variable estuvo influenciada por el aumento del precio de las gasolinas (súper, extra y eco) debido a la política de reducción y /o eliminación de subsidios en agosto y diciembre de 2018. En diciembre de 2019, la inflación anual 2019 se ubicó en -0,07%, en tanto que las inflaciones mensual y acumulada fueron de -0,01% y -0,07%, respectivamente. Estas variaciones responden principalmente a disminución en los precios de las ramas de alimentos y bebidas no alcohólicas, que junto con prendas de vestir y calzado, representan cerca del 30% de la canasta del IPC.

En el año 2020, la inflación anual observada al finalizar cada mes no superó el 1,01%; y en promedio fue de -0,34%. La tendencia sostenida a la baja de los precios estuvo asociada a la debilidad de la demanda interna, en particular, el consumo de hogares, en un contexto de contracción del gasto fiscal y precarización del mercado laboral, con la consecuente reducción del ingreso familiar. Sin embargo, en el segundo trimestre de 2020, el menor abastecimiento en los mercados y el aumento de la demanda por productos y servicios de salud tuvieron un efecto positivo en la inflación anual que llegó a un máximo de 1,01% en abril de 2020. Al cierre del año, en diciembre de 2020, la inflación anual se ubicó en -0,93%, tasa relacionada principalmente con la

incidencia negativa de las divisiones de transporte, educación y prendas de vestir y calzado.

Mercado laboral

En diciembre de 2019, la tasa de desempleo nacional (3,84%) no presentó cambios significativos desde el punto de vista estadístico. A nivel urbano, la tasa se ubicó en 4,9%, mientras que en zonas rurales en 1,6%. En el periodo de análisis, el 96,16% de la población económicamente activa-PEA posee un empleo. La tasa de empleo adecuado pasó de 40,6% en 2018 a 38,8% en 2019; mientras que el subempleo fue de 17,8% en diciembre de 2019, frente a una tasa de 16,5% en el 2018.

En el año 2020, la inflación anual observada al finalizar cada mes no superó el 1,01%; y en promedio fue de -0,34%. La tendencia sostenida a la baja de los precios estuvo asociada a la debilidad de la demanda interna, en particular, el consumo de hogares, en un contexto de contracción del gasto fiscal y precarización del mercado laboral, con la consecuente reducción del ingreso familiar. Sin embargo, al cierre del año, en diciembre de 2020, la inflación anual se ubicó en -0,93%, tasa relacionada principalmente con la incidencia negativa de las divisiones de transporte, educación y prendas de vestir y calzado

Pobreza y desigualdad

En diciembre de 2019, la pobreza a nivel nacional se ubicó en 25,0%, sin cambio respecto a la del 2018. La línea de pobreza en diciembre de 2019 se ubicó en USD84,82, es decir aquellas personas que perciben un ingreso familiar per cápita mensual menor a este umbral se consideran pobres; mientras que las personas en extrema pobreza sobreviven con menos de USD47,80 mensuales.

Para diciembre de 2020, se registró un aumento de la pobreza, medida por el ingreso. A nivel nacional, se ubicó en 32,4% (porcentaje similar al del 2010: 32,8%);

mientras que a nivel urbano en 25,1% y rural en 47,9%. La situación se replica en la pobreza extrema, también medida por el ingreso; a nivel nacional se ubicó en 14,9%, mientras que zonas urbanas fue de 9,0% y rurales de 27,5%. En términos de desigualdad, en diciembre de 2020, el Índice de Gini se ubicó en 0,50; en diciembre 2019, el índice fue de 0,473. La desigualdad es más alta en la zona urbana (0,485) que en la rural (0,474).

Sector fiscal

Sector Público no Financiero – SPNF:

En el período enero – octubre 2019, tanto el Resultado Global como el Primario del SPNF registran superávit. Esto se debe al decrecimiento en el gasto corriente, en rubros como la compra de bienes y servicios y sueldos y salarios; y sobre todo al ajuste en el gasto de capital, relacionado con el decrecimiento en la formación bruta de capital fijo en el Presupuesto General del Estado. En el 2020, se registró un déficit global de USD 5.937,1 millones, producto principalmente de la reducción significativa de ingresos petroleros y tributarios, asociada a la pandemia y a las medidas de aislamiento que afectaron el mercado del crudo (precios y volumen de producción) y la actividad económica del país.

Deuda pública

El saldo de la deuda pública agregada en el 2019 alcanzó USD 57.336,5 millones; mientras que la deuda pública consolidada fue de USD 42.497,1 millones, equivalentes a 53,4% y 39,6% del PIB, según su orden. Al cierre de 2020, el saldo de la deuda agregada del Sector Público respecto al PIB¹¹ fue de 65,3%; mientras que a nivel consolidado se situó en 48,3%. A diferencia de 2019, donde la mayor concentración estaba en bancos y bonos (44,6%), en 2020 la participación mayoritaria en el saldo de deuda pública se encuentra conformado por los organismos multilaterales (42%), seguidos por la emisión de bonos soberanos con el 39,5%.

Recaudación tributaria

La recaudación tributaria en el año 2019 presentó un decrecimiento interanual de 6,4%, (Figura 7). Esta reducción contempla valores ocasionales tales como: i) la remisión tributaria por USD 1.103 millones; y, ii) laudos arbitrales por USD 151,9 millones realizados en el 2018. Cuando se excluye del análisis las recaudaciones ocasionales se observa que la recaudación tributaria en el 2019 incrementó en 2,9% frente al 2018.

En 2020, la recaudación neta decreció en 12,6% respecto al año anterior. Los principales impuestos tuvieron una reducción, relacionada con la afectación en la actividad económica, producto de las medidas de cuarentena y de aislamiento social que estuvieron vigentes desde la segunda quincena de marzo hasta agosto del año anterior.

Sector externo

Balanza de pagos

En el tercer trimestre de 2019, el saldo de la balanza de pagos fue de 0,7% del PIB (USD 775 millones) lo que implica una recuperación frente al déficit de -0,4% del PIB (USD -467 millones) registrado en el tercer trimestre de 2018. Esto se explica por el mejor desempeño de la cuenta corriente (bienes) y de cuenta de capital y financiera. La cuenta financiera fue la que más aportó al superávit en ese período, debido principalmente a operaciones de financiamiento (emisión de títulos de deuda y préstamos).

Al cierre de 2020, la cuenta corriente de la balanza de pagos presentó un superávit de 2,6% del PIB, lo que implica una notable recuperación en relación con el saldo del año anterior. El saldo comercial positivo de la cuenta de bienes (USD3.331 millones) y la reducción del déficit en ingreso primario, gracias a la renegociación de bonos soberanos, abonaron a este resultado. La cuenta financiera también mostró un

resultado positivo (4,6% del PIB), producto de la renegociación (títulos de deuda) y liquidación intereses atrasados (otras cuentas por pagar el Gobierno General). Así mismo, la cuenta de capital presentó un incremento en su saldo (USD1.847 millones), asociado a transferencias de capital resultantes de la renegociación de la deuda.

Evolución anual del VAB sectorial

Servicios financieros

En el año 2019 este sector registró una expansión de 5,0%, pues el sector financiero nacional realizó 12,4 millones de operaciones de crédito, lo que equivale a un incremento de 1,4 millones con relación al año 2018. Mientras que, en el año 2020, este sector registró una tasa interanual de -2,8%, principalmente por la disminución de 24,9% en las operaciones de crédito del sector financiero, las cuales alcanzaron 2,5 millones en el tercer trimestre de 2020.

Manufactura

El VAB de este sector aumentó en 1,5% en 2019. Las industrias manufactureras que tuvieron un desempeño positivo, en orden de importancia fueron: Procesamiento y conservación de camarón, Fabricación de maquinaria y equipo, elaboración de cacao, chocolate y productos de confitería, y procesamiento y conservación de pescado y otros productos acuáticos, entre otros. Para el 2020, pese a la caída de 8,9%, hubo industrias que tuvieron un desempeño positivo interanual, en especial las siguientes: procesamiento y conservación de pescado y otros productos acuáticos; elaboración de otros productos alimenticios; fabricación de productos del caucho y plástico; y, elaboración de productos de la molinería, panadería y fideos.

Comercio

En el 2019, el VAB de esta industria registró una variación negativa de 0,9%, comportamiento que se relaciona directamente con el desempeño positivo de las

demás industrias. De la misma manera, en el año 2020, la variación negativa de 10,2% en este VAB se relaciona directamente con el desempeño de las demás industrias.

Construcción

En términos interanuales se presentó un decrecimiento de 14,2%. En el tercer trimestre de 2020, los sectores financieros privado y popular y solidario otorgaron 2.884 operaciones en el segmento inmobiliario, lo que significó un 24,4% menos que el tercer trimestre de 2019, en el cual se concedieron 3.815 operaciones de crédito.

Alojamiento y servicios de comida

El VAB de Alojamiento se expandió en 2,3% respecto a 2018 por un incremento de 1,6% en la llegada de extranjeros al país, según información del Ministerio de Turismo (Mintur), lo que incidió en una mayor demanda de hoteles y servicios relacionados, y de restaurantes. Una fuerte reducción de 89,9% en la llegada de extranjeros al país (según datos del Ministerio de Turismo) incidió en la baja del 15,7% en la demanda de Alojamiento en hoteles, servicios relacionados y restaurantes.

Agricultura

Este sector mostró un crecimiento anual de 0,1% en el año 2019. Sobresale el aumento de 3,8% de los otros cultivos agrícolas y de 2,1% de cría de animales, pero para el 2020, hubo un decrecimiento interanual de 1,3%. No obstante, sobresale el aumento en 4,1% del cultivo de banano, café y cacao y de 0,7% de otros cultivos agrícolas.

Análisis de las Pymes en el Ecuador

Las Pymes aportan a la economía con la generación de empleo y estabilidad social en los lugares en los que se desempeña (Carrillo, 2017). En el Ecuador las Pymes y las microempresas contribuyen con un 68 % en la generación de empleo.

Las Pymes se caracterizan porque tienen disponibilidad de capital propio como fuente de financiamiento, cultura de adaptación, innovación, asociatividad y, presentan debilidades como la falta de innovación, planificación informal, limitada y nula gestión financiera, reducido capital, no existe desarrollo del personal, la visión es de corto plazo, poco uso tecnológico, carentes sistemas de control, individualismo y resistencia al cambio.

Las principales barreras y limitaciones que afrontan las Pymes son políticas y leyes tributarias de gobierno, crecimiento del desempleo y poco acceso a la tecnología, corrupción y burocracia en los entes públicos, delincuencia e inseguridad y, fuerte competencia nacional e internacional.

Tamaño de empresa

El sector empresarial en el Ecuador está definido por su tamaño según el volumen de ventas y número de trabajadores. La tabla 6 muestra la clasificación de las PYMES, según establece el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Tabla 6

Tamaño de empresa

Tamaño de empresa	Ventas brutas anuales	Número de trabajadores
Microempresa	≤ USD. 100.000,00	1 a 9
Pequeña empresa	USD. 100.001,00 y 1'000.000,00	10 a 49
Mediana empresa "A"	USD 1'000.001 a 2'000.000	50 a 99
Mediana empresa "B"	USD 2'000.001 a 5'000.000	100 a 199
Grande empresa	USD 5,000.001 en adelante	200 en adelante

Nota: Obtenido de los datos del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC, 2020)

Participación de las empresas a nivel nacional

La clasificación de las empresas según su tamaño muestra que la microempresa es el segmento con mayor participación, representando el 90,89% en el 2019 y el 91,89% en el 2020. Por su parte, el número de empresas grandes representa solo el 0,49% en el 2019 y el 0.46% en el 2020. Este total de empresas

son las que registran ventas en el SRI o registrar personal afiliado al IESS o RISE que pagaron impuestos sobre sus ingresos en el SRI. Así se presenta en la Tabla 7.

Tabla 7

Número de empresas a nivel nacional

Tamaño de empresa	2019	%	2020	%
Microempresa	802.353	90,89	777.614	91,89
Pequeña empresa	61.759	7,00	52.079	6,15
Mediana empresa "A"	8.544	0,97	7.565	0,89
Mediana empresa "B"	5.798	0,66	5.075	0,60
Grande empresa	4.312	0,49	3.932	0,46
Total	882.766	100,00	846.265	100,00

Nota: Recuperado de la fuente de datos del (INEC, 2020)

Plazas de empleo

En cuanto a los datos correspondientes a las plazas de empleo, las grandes empresas son la fuente de principal empleo con el 39,54% en el 2019 y una variación porcentual del 0,02% con respecto al 2020, pese a que representan solo el 0,46% a nivel nacional. Por su tamaño, su nivel de producción es mayor lo cual demanda de mayor cantidad de personal. Por el contrario, la producción de las microempresas, medianas y pequeñas empresas es menor y demanda de menos cantidad de empleados, tal como se muestra en la Tabla 8.

Tabla 8

Personal ocupado por tamaño de empresa

Tamaño de empresa	2019		2020	
	Total empleados	%	Total empleados	%
Grande empresa	1.198.529	39,54	1.125.600	39,56
Microempresa	757.275	24,98	747.660	26,28
Pequeña empresa	553.931	18,27	498.359	17,52
Mediana empresa "B"	281.972	9,30	258.860	9,10
Mediana empresa "A"	239.789	7,91	214.539	7,54
Total	3.031.496	100,00	2.845.018	100,00

Nota: Fuente: (INEC, 2020)

Ventas totales

Las ventas totales son calculadas del universo de las DICE, que declaran sus impuestos en el SRI; tal como se observa en la tabla. Durante los dos últimos periodos (2019-2020) decreció con el 7,8% en las ventas nacionales y exportaciones. La causa de esta disminución se debe a la emergencia sanitaria mundial por el Covid-2019 que impactó directamente en la economía ecuatoriana afectando al desenvolvimiento productivo y comercial de las empresas. A continuación, se presenta la tabla 9 con los valores de ventas.

Tabla 9

Ventas totales periodo 2015- 2020

Año	Ventas Totales*	Ventas nacionales	Exportaciones
2015	\$161.443.932.178	\$143.615.582.926	\$17.828.349.252
2016	\$150.094.710.327	\$132.972.157.625	\$17.122.552.702
2017	\$160.915.210.971	\$142.018.298.522	\$18.896.912.449
2018	\$171.885.393.130	\$150.491.004.002	\$21.394.389.128
2019	\$172.897.715.860	\$150.629.424.031	\$22.268.291.829
2020	\$145.669.265.369	\$125.594.339.928	\$20.074.925.441

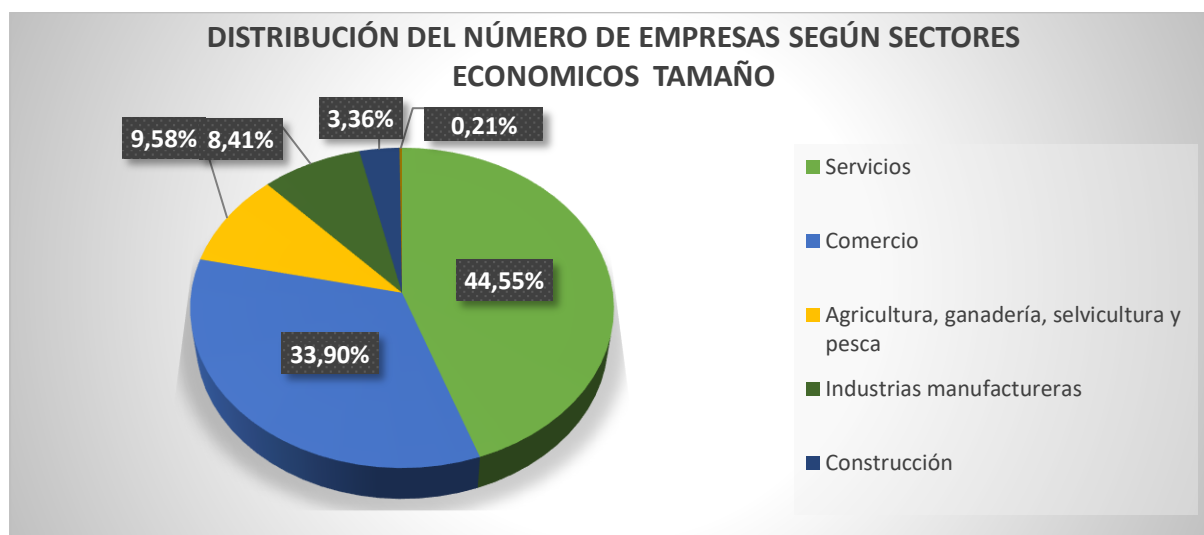
Nota: Obtenido de los datos del (INEC, 2020)

Empresas por sectores económicos

Referente a la a clasificación por sectores económicos, en el año 2019 la mayor actividad se concentra en el sector de servicios y comercio con el 44,55% y 33,90% respectivamente y el sector con menor participación es el de explotación de minas y canteras con el 0,21%. La figura 1 detalla el porcentaje de empresas en los diferentes sectores empresariales.

Figura 1

Empresas por sectores económicos



Nota: Tomado del *Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC, 2020)*

Volumen de Microcrédito a nivel nacional

Durante el año 2019 y 2020, a nivel nacional el mayor monto y número de créditos fueron concedidos en la Región Sierra; contrario sucede en la Región Insular en donde se ha concedido el menor rubro y la menor cantidad de créditos. Claro está que depende mucho de la población que existe en cada región. La tabla 10 describe los créditos concedidos por región.

Tabla 10

Volumen de Crédito a nivel nacional por Regiones

Región	2019		2020	
	Monto (millones de dólares)	Números de crédito	Monto (millones de dólares)	Números de crédito
Sierra	8.107,93	1.177.062	8.845,02	1.250.304
Insular	14,90	1.324	14,56	1.305
Costa	2.072,45	328.429	2.354,42	367.293
Amazonia	684,52	91.383	725,56	93.916
Total	10.879,80	1.598.198	11.939,56	1.712.818

Nota: Obtenido de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2020)

Monto concedido por género y tipo de crédito

Los montos concedidos a nivel nacional, de acuerdo con el tipo de crédito son otorgados en mayor cantidad al crédito de consumo y al género masculino; el crédito productivo es el de menor rubro dando un total de con un total de 6.299,08 durante el año 2019 y 5675,59 millones de dólares en el 2020. A continuación, la tabla 11 detalla los rubros concedidos.

Tabla 11

Monto concedido por género y tipo de crédito

Tipo de crédito	Género			
	2019 (en millones de dólares)		2020 (en millones de dólares)	
	Hombre	Mujer	Hombre	Mujer
Consumo	1.837.32	1.304,44	1.705,67	1.169.41
Microcrédito	1.579,67	1.061,85	1.403,01	993.01
Vivienda	266,17	175,67	214.55	134.78
Productivo	54,84	17,38	39,11	15.15
Total	3.738,79	2.560,29	3.362,76	2.312,83

Nota: Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2020)

Tasas de interés vigente

Las tasas de interés para el sistema financiero ecuatoriano, según Resolución 140-2015-F, establece que la tasa de interés efectiva máxima para el segmento de Consumo Ordinario y para el consumo prioritario será del 17,30%; mientras que para el segmento educativo será 9,50%. A partir del mes de febrero del 2018, se establece tasas máximas para el segmento del microcrédito, aplicadas al sector financiero público, privado, las mutualistas y entidades del segmento 1, 2,3, y 4 del sector popular y solidario. La tabla 12 muestra las diferentes tasas de interés por segmentos.

Tabla 12

Tasas de interés vigente

Segmento	Tasas referenc. feb-21 (%)	Tasas máximas feb- 21(%)
Productivo Corporativo	8.43	9.33
Productivo Empresarial	10.02	10.21
Productivo PYMES	11.53	11.83
Productivo Agrícola y Ganadero (3)	8.15	8.53
Comercial Ordinario	10.27	11.83
Comercial Prioritario Corporativo	8.38	9.33
Comercial Prioritario Empresarial	9.36	10.21
Comercial Prioritario PYMES	10.64	11.83
Consumo Ordinario *	16.58	17.30
Consumo Prioritario *	16.69	17.30
Educativo **	9.28	9.50
Educativo Social ***	6.19	7.50
Vivienda Interés Público	4.97	4.99
Vivienda de Interés Social ****	4.99	4.99
Inmobiliario	10.10	11.33
Microcrédito Minorista (1)	25.89	28.50
Microcrédito Acum. Simple (1)	22.97	25.50
Microcrédito Acum. Ampliada (1)	20.10	23.50
Microcrédito Agrícola y Ganadero (3)	18.97	20.97
Inversión Pública	8.97	9.33
Microcrédito Minorista (2)	21.52	30.50
Microcrédito Acum. Simple (2)	21.62	27.50
Microcrédito Acum. Ampliada (2)	19.90	25.50

Nota: Obtenido del Banco Central del Ecuador (2021)

Análisis micro del Cantón Tena

Tena capital de la Provincia de Napo, es la parroquia urbana con mayor población, por lo tanto, es un sector muy importante que permite dinamizar la actividad financiera y empresarial del país. Cabe mencionar que las principales actividades económicas son el turismo y el comercio, lo cual favorece a otros sectores económicos de la localidad sobre todo a mejorar la calidad de vida de la población.

Población

En el Cantón Tena, la población ha ido creciendo significativa con aproximadamente 11.416 habitantes en los diez años, es decir 1000 personas por año. La figura 2 muestra la distribución de la población por parroquias.

Figura 2*Población por parroquias*

Nota: Recopilado de la actualización de PDOT-PUGS (2020)

Distribución etaria poblacional

En el Cantón Tena, la edad promedio es de 29 años; en el año 2010 la población entre los 15-64 años es de 67,9%, para el 2020 la población en este mismo rango de edad es de 71,1%; es decir que se encuentran en edad de trabajar. Mientras que la población en edad de dependencia infantil (0-14 años) tiene un 28,6% en el 2010 y un 24,5 % en el 2020. La tabla 13 evidencia la distribución etaria de la población del cantón Tena.

Tabla 13

Población etaria del Cantón Tena

Años	Población Total	%Pobl. En edad de trabajar (15a a 64)	%Pobl. depend. infantil (0 a 14)	Edad % Pobl. adulta mayor (65 a 80 y más)
2010	62.766	67,9	28,6	3,5
2011	64.333	68,3	28,1	3,5
2012	65.946	68,7	27,7	3,6
2013	67.571	69,1	27,2	3,7
2014	69.202	69,5	26,7	3,8
2015	70.845	69,8	26,3	3,9

2016	72.499	70,2	25,9	4
2017	74.158	70,5	25,5	4,1
2018	75.826	70,7	25,1	4,2
2019	77.502	70,9	24,8	4,3
2020	79.182	71,1	24,5	4,4

Nota: Recopilado de la actualización de PDOT-PUGS (2020)

Tasa de Natalidad y Mortalidad

Los registros en el Banco de Datos Abiertos del INEC 2021, establecen que existe un incremento de nacidos vivos en el 2019, que es representado por 2068 hombres y 1323 mujeres, dando un total de 3391 personas nacidas en el año; con respecto al año 2020, las cifras totales de natalidad bajan a 2143; sin embargo, se incrementa la tasa de mortalidad con respecto al año 2019, cuya diferencia es de 256 habitantes entre hombres y mujeres. El cantón Tena lucha por mantener o disminuir estas cifras para lo cual debe establecer ciertas políticas locales. La mortalidad en general se mantiene casi constante. La figura 3 describe la tasa de nacimientos y defunciones del Cantón Tena durante el año 2019-2020.

Figura 3

Nacimientos y defunciones en el Cantón Tena 2019-2020



Nota: Obtenido de los datos del (INEC, 2021)

Educación

Analizando el nivel de educación que posee la población económicamente activa del Cantón Tena, se puede concluir que, de acuerdo con el Censo del año 2010, el 50% se encuentra en nivel primario, el 46% en nivel secundario, el 21% en nivel superior y el 2% en nivel post grado. Para las proyecciones del 2020, el 51% nivel primario, 48% nivel secundario, el 23% nivel superior y el 2% post grado. De esta manera se muestra en la Tabla 14.

Tabla 14

Nivel de educación de la población económicamente activa 2019-2020 por parroquias

Parroquias	Tena	Ahuano	Chonta Punta	Pano	Pto. Misahualli	Pto. Napo	Talag
Nivel de Educación							
Ninguna 2010	3990	130	325	17	108	84	125
Primaria 2010	5220	1519	2155	204	1296	1380	404
Secundaria 2010	7365	730	512	288	869	1104	221
Educ. Básica 2010	2316	462	1816	192	424	514	934
Educ. Media 2010	3168	311	442	163	396	215	417
Post Bachiller. 2010	453	32	39	8	27	28	66
Superior 2010	4379	120	98	75	138	260	61
Postgrado 2010	344	10	9	3	8	9	5
Ninguna 2020	6102	159	399	21	132	103	153
Primaria 2020	7983	1863	2642	250	1589	1692	495
Secundaria 2020	11264	944	628	353	1066	1354	271
Educ. Básica 2020	3542	566	2277	236	520	630	1145
Educ. Media 2020	4845	381	542	200	486	264	511
Post Bachiller. 2020	693	39	48	10	33	34	81
Superior 2020	6697	147	120	92	169	319	75
Postgrado 2020	526	12	11	4	10	11	6

Nota: Obtenido de la actualización de PDOT-PUGS (2020)

Estructura económica del Cantón Tena

Los datos proporcionados por el INEC permiten analizar a la población en edad de trabajar (15 o más años) que representan a la gran masa de población activa (ocupados y desocupados) y no activa. Con esta información se establece la evolución de este grupo poblacional entre el 2001 al 2010 en donde existió un crecimiento de 11,9 puntos porcentuales, mientras que entre el 2010 al 2020 es un crecimiento de 5,6 puntos porcentuales, tal como se presenta en la Tabla 15.

Tabla 15

Estructura económica del Cantón Tena

Características	2001	%	2010	%	2020	%
Población total	46007	100	60880	100	79182	100
Población edad de trabajar	32383	70,4	35614	58,5	50794	64,1
Población económicamente activa	16898	36,7	24433	40,1	32772	41,4
Población económicamente inactiva	15485	33,7	11181	18,4	18022	22,8
Población ocupada	16559	36,0	23468	38,5	31478	39,8
Población desocupada	339	0,7	965	1,6	1294	1,6

Nota: Recuperado de los datos del Gad Municipal Tena Actualización PDOT-PUGS (2020)

Recaudación SRI

En las estadísticas de recaudación de impuestos del SRI existen variaciones; se puede observar en la figura 4 que en el año 2017 se ha recaudado el mayor rubro de impuestos con relación al año 2018, 2019 y 2020.

Figura 4

Recaudación SRI por años Cantón Tena 2019-2020



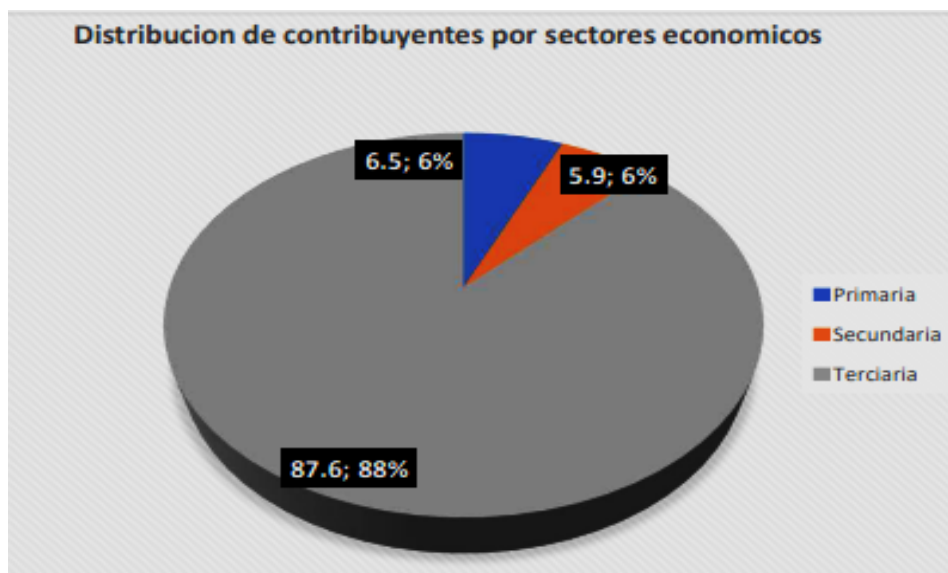
Nota: Obtenido de los datos del Gad Municipal Tena Actualización PDOT-PUGS (2020-2023)

Contribuyentes SRI del Cantón Tena

Según información del SRI, en el Cantón Tena existen aproximadamente 9.513 personas (89% personas naturales; 10,34% personas jurídicas); se encuentran registrados como contribuyentes activos y es una población que se encuentra ocupada ya sea independiente o por empleos formales que cuentan con RUC y RISE. El 87,6% pertenece al sector terciario o de servicios; el 6,5% son del sector primario; el 5,8% son del sector secundario: 89,6% son personas naturales y el 10,34% son sociedades o empresas. En la figura 5 se describe a los contribuyentes por sector económico.

Figura 5

Distribución de contribuyentes por sectores económicos en el Cantón Tena 2020



Nota: Obtenido de los datos del Gad Municipal del Cantón Tena (2021)

Actividades económicas productivas más importantes

Dentro de las actividades más relevantes se encuentran la actividad agrícola, ganadera, pesca, silvicultura y minería artesanal con un crecimiento de 2655 personas según el INEC 2010 al 2020. El 41% de la PEA se dedican a esta actividad. A continuación, la Tabla 16 presenta a los sectores económicos en el orden establecido según su grado de productividad.

Tabla 16

Actividades económicas productivas 2020

Actividad económica	Censo 2010	Encuestas 2020	PEA%
Sector terciario	12215	16384	49,8
Sector secundario	984	1272	6
Sector primario	8988	12056	35,8
Otros no específicos	2378	3189	

Nota: Recuperado de los datos del Gad Municipal Cantón Tena Proyecciones (2019-2023)

Capital de acceso a microcréditos

Dentro de los sectores con mayor acceso a crédito en el año 2019, tenemos al sector agrícola, ganadero, pesca, silvicultura y minería artesanal, con 13.376

beneficiarios y el de menor rubro es el sector secundario con 120 beneficiarios. En el año 2020, existe un incremento en el volumen de crédito y cantidad de beneficiarios por sector económico siendo el sector terciario y de servicios con el mayor monto de crédito, ver la Tabla 17.

Tabla 17

Capital de acceso a microcréditos

Sector económico	AÑO			
	2019		2020	
	Monto USD (miles de dólares)	Beneficiarios	Monto USD (miles de dólares)	Beneficiarios
Agrícola, ganadera, pesca, silvicultura y minería artesanal	20.292.053,43	13.376	26.838.636,72	14.234
Secundaria manufacturera y	383.660,00	120	52.395.141,05	188
Sector terciario y de servicios	15.746.971,15	3.976	50.471.090,73	4.071

Nota: Obtenido de la información del Gad Municipal del Cantón Tena (2019-2023); (INEC, 2020)

Resultados de la aplicación de la Encuesta

Datos Generales

Edad

La mayor parte de los propietarios o representantes legales de las Pymes del Cantón Tena, tienen 34 a 41 años, representando un 38,30%; seguido por el 35,11% que corresponde al rango de edad de 26 a 33 años del total de los encuestados.

Tabla 18

Edad

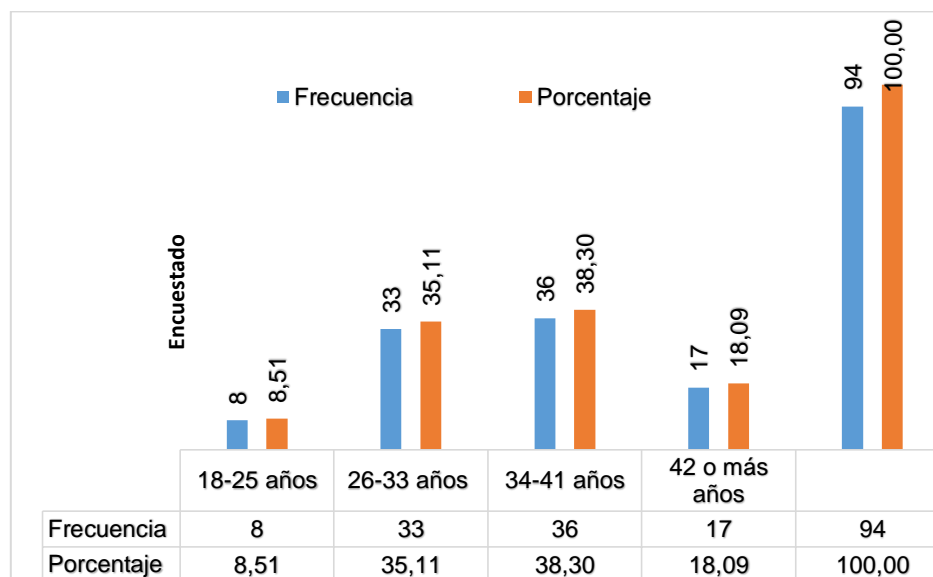
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
18-25 años	8	8,51	8,51
26-33 años	33	35,11	43,62
34-41 años	36	38,30	81,91

42 o más años	17	18,09	100,00
Total	94	100,00	

Nota: Obtenido de la Encuesta aplicada

Figura 6

Edad



Nota: Datos obtenidos a partir de la Encuesta

Género

De los 94 micro, pequeños y medianos empresarios encuestados, la mayor concentración de población pertenece al sexo masculino con el 61% y femenino con el 39%; es decir 57 hombres y 37 mujeres.

Tabla 19

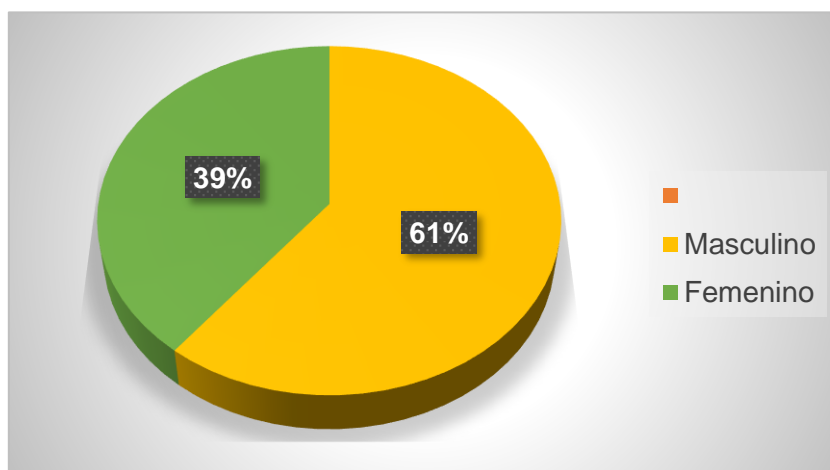
Genero

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Masculino	57	60,64	60,64
Femenino	37	39,36	100
Total	94	100	

Nota: Datos obtenidos a partir de la Encuesta

Figura 7

Género



Nota: Datos obtenidos a partir de la Encuesta

Nivel de estudios

Según los datos obtenidos, se puede analizar que el nivel de estudios de los representantes de las Pymes más frecuente es el de bachillerato con un 50% es decir 47 personas del total de encuestados. En forma seguida se puede observar que el 22,34% poseen un título de Técnico Superior con 21 profesionales.

Tabla 20

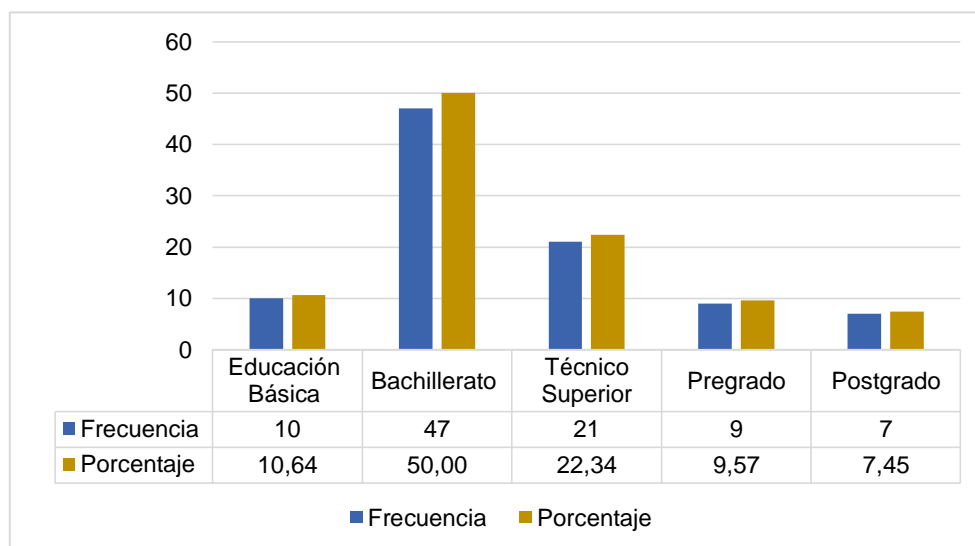
Nivel de estudios

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Educación Básica	10	10,64	10,64
Bachillerato	44	46,81	57,45
Técnico Superior	24	25,53	82,98
Pregrado	9	9,57	92,55
Postgrado	7	7,45	100
Total	94	100,00	

Nota: Datos obtenidos a partir de la Encuesta

Figura 8

Nivel de estudios



Nota: Datos obtenidos a partir de la Encuesta aplicada

Análisis Univariado

1. ¿Cuál es la constitución jurídica de su empresa o emprendimiento?

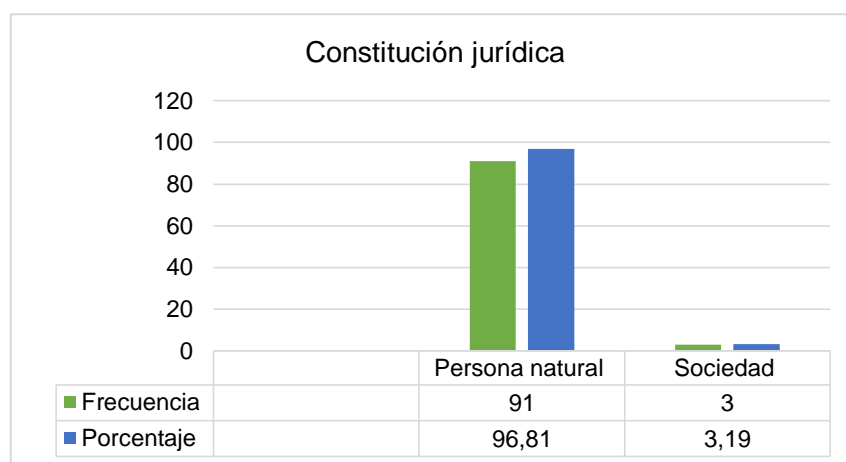
Las empresas analizadas se encuentran legalmente constituidas, es así como del total de las pymes encuestadas el 96,81% son personas naturales y el 3,19% son sociedades con fines de lucro; es decir 91 y 3 pymes respectivamente.

Tabla 21

¿Cuál es la constitución jurídica de su empresa o emprendimiento?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Persona natural	91	96,81	96,81
Sociedad	3	3,19	100
Otro (especifique)	0	0	
Total	94	100	

Nota: Datos obtenidos a partir de la Encuesta

Figura 9*Constitución jurídica*

Nota: Datos obtenidos a partir de la Encuesta

2. ¿En qué zona se encuentra ubicada la empresa?

La ciudad de Tena al ser la cabecera cantonal de la provincia de Napo desarrolla la mayor actividad económica, en este caso, el 93,62% pertenecen a la parte urbana mientras que el 6,38% son de las parroquias rurales. Es decir que 88 personas fueron encuestadas en la parroquia urbana y 6 en las parroquias rurales.

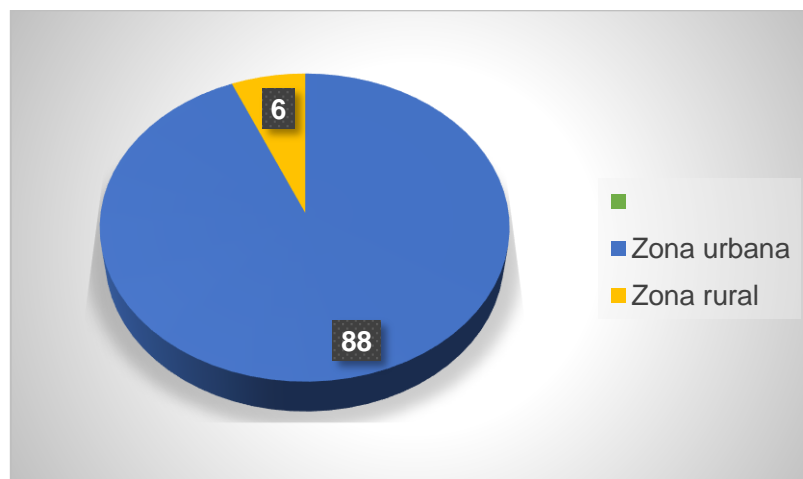
Tabla 22

¿En qué zona se encuentra ubicada la empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Zona urbana	88	93,62	93,62
Zona rural	6	6,38	100
Total	94	100,00	

Nota: Datos obtenidos a partir de la Encuesta

Figura 10*Ubicación por zona*



Nota: Obtenido de la Encuesta aplicada

3. ¿A qué sector económico pertenece su negocio o empresa?

Dentro de las actividades económicas que predominan en el Cantón Tena, de los empresarios encuestados se encuentra el sector del comercio al por mayor y menor con el 45,74%, que corresponde a 43 encuestados; el 41,49% es de servicios, el 7,45% pertenece a la industria manufacturera; el 2,13% es de otros sectores y finalmente con el porcentaje de 1,06% se encuentra la agricultura y ganadería, construcción, explotación y minas.

Tabla 23

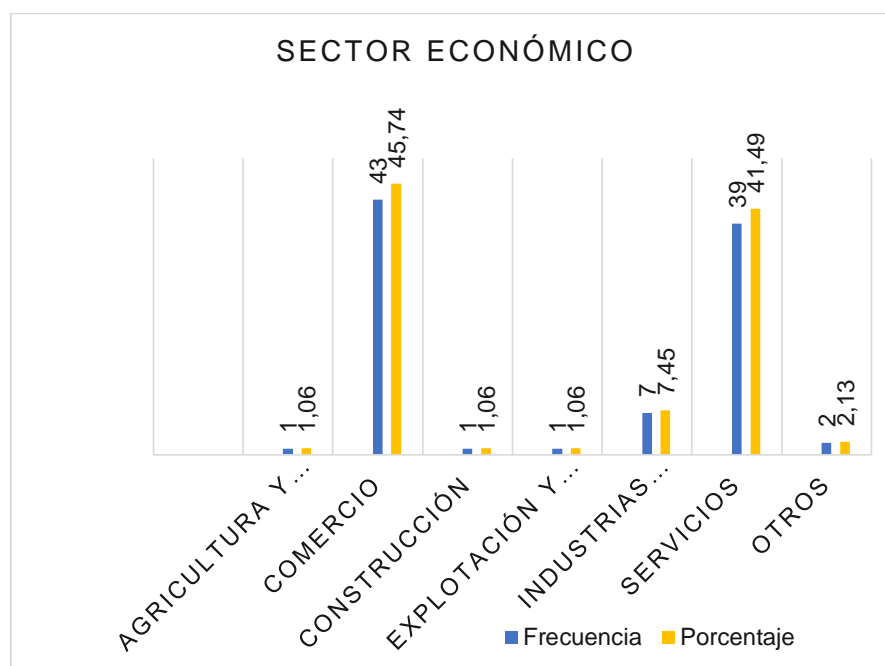
¿A qué sector económico pertenece su negocio o empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Agricultura y ganadería	1	1,06	1,06
Comercio	43	45,74	46,81
Construcción	1	1,06	47,87
Explotación y minas	1	1,06	48,94
Industrias manufactureras	7	7,45	56,38
Servicios	39	41,49	97,87
Otras	2	2,13	100,00
Total	94	100	

Nota: Información obtenida a partir de la Encuesta

Figura 11

Sectores Económicos



Nota: Obtenido de la Encuesta

4. ¿Cuántos años de funcionamiento posee la empresa?

Con respecto al tiempo de funcionamiento, sobresalen las empresas con más de 10 años en el mercado con el 63,83%, el 19,15% ocupan las que están en el rango de 3 a 6 años; el 10,64 % le corresponde al rango de 7-10 años y 6,8% las que oscilan entre 0 y 2 años.

Tabla 24

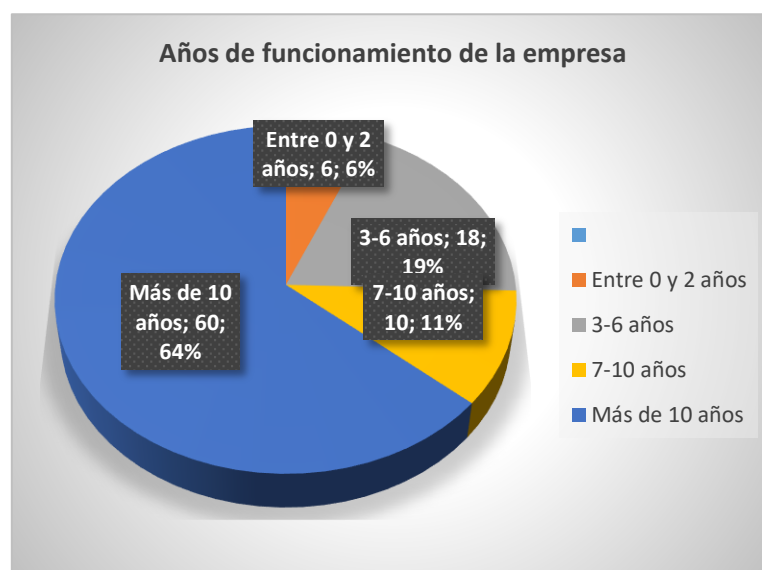
¿Cuántos años de funcionamiento posee la empresa?

Años	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Entre 0 y 2 años	6	6,38	6,38
3-6 años	18	19,15	25,53
7-10 años	10	10,64	36,17
Más de 10 años	60	63,83	100,00
Total	94	100,00	

Nota: Obtenido de la Encuesta aplicada

Figura 12

Años de funcionamiento de la empresa o negocio



Nota: Obtenido de la Encuesta

5. ¿Con qué tipo de financiamiento inició su negocio?

En base a la información recopilada a través de las encuestas, los empresarios mencionaron que la mayoría de sus negocios fueron financiados por las cooperativas de Ahorro y crédito de la localidad con el 39,36% es decir 37 establecimientos; el 23,40% financiado con capital propio; la banca pública financió el 15,96%; la banca privada con el 10,64%; el 8,51% es el aporte de familia o amigos y el 2% que es chulco.

Tabla 25

¿Con qué tipo de financiamiento inició su negocio?

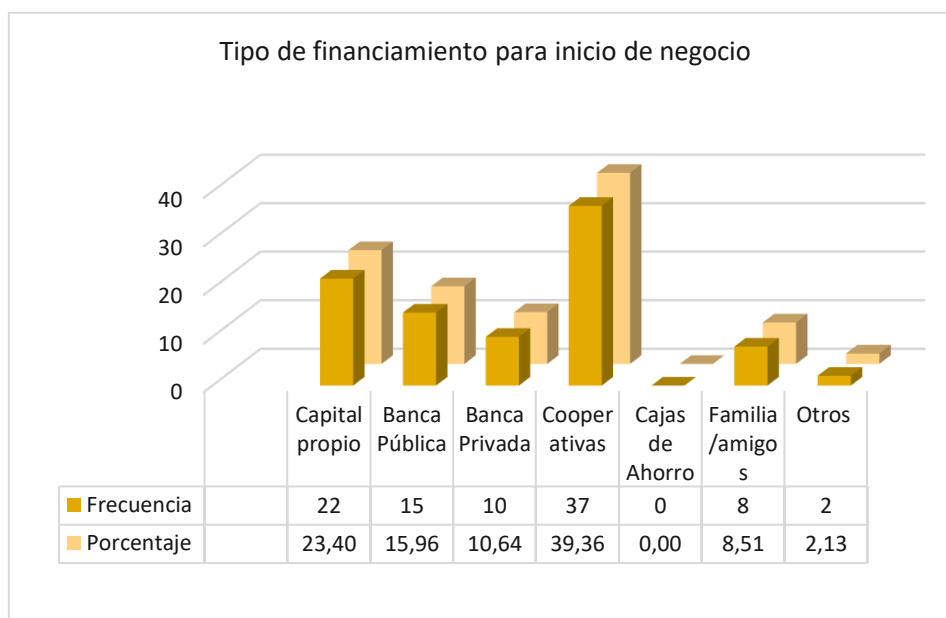
Tipo de financiamiento	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Capital propio	22	23,40	23,40
Banca Pública	15	15,96	39,36
Banca Privada	10	10,64	50,00
Cooperativas	37	39,36	89,36
Cajas de Ahorro	0	0,00	89,36
Familia/amigos	8	8,51	97,87

Otros	2	2,13	100,00
Total	94	100,00	

Nota: Datos obtenidos a partir de la Encuesta aplicada

Figura 13

Tipo de financiamiento para inicio de negocio



Nota: Datos obtenidos de la Encuesta

6. ¿Cuál es el rango de ingresos netos mensuales de la empresa o negocio? (Si usted desea puede omitir la pregunta)

Según los datos obtenidos, se puede observar que los ingresos netos más altos están entre \$1001,00 a \$1500,00 con un 30,85%; el 28,72% pertenece al rango de \$5001,00 a \$1001,00; el 18,09% omitió la pregunta; el 15,96% mencionan que tienen un ingreso igual o menor a \$500,00 y sólo el 6,38% ganan \$15001,00 o más.

Tabla 26

¿Cuál es el rango de ingresos netos mensuales de la empresa o negocio?

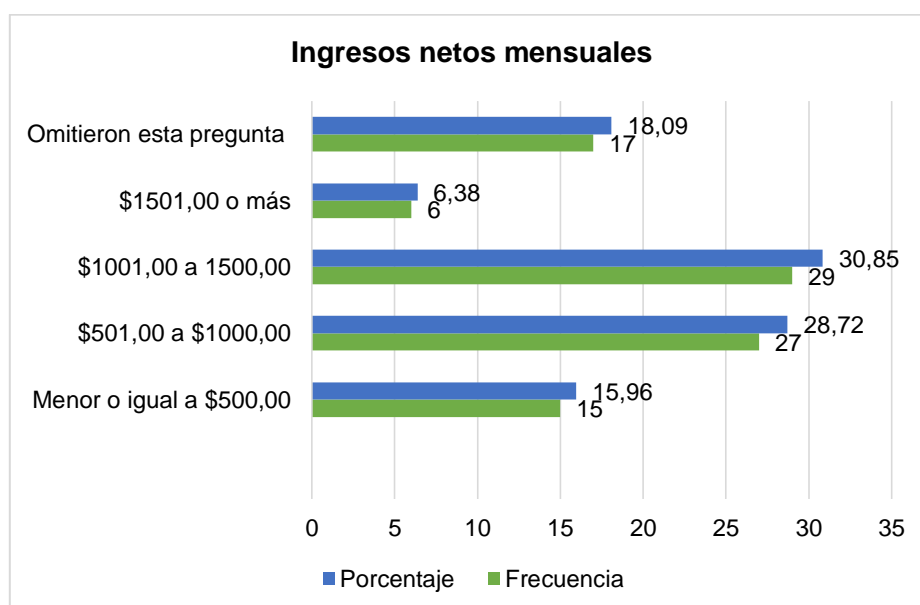
Ingresos netos mensuales	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
--------------------------	------------	------------	----------------------

Menor o igual a \$500,00	15	15,96	15,96
\$501,00 a \$1000,00	27	28,72	44,68
\$1001,00 a 1500,00	29	30,85	75,53
\$1501,00 o más	6	6,38	81,91
Omitieron esta pregunta	17	18,09	100,00
Total	94	100,00	

Nota: Datos obtenidos de la Encuesta

Figura 14

Ingresos netos mensuales



Nota: Fuente: Encuesta

7. ¿Ha solicitado un microcrédito en los últimos 5 años? Si no ha solicitado se le agradece con la respuesta, caso contrario continúe.

Del total de los encuestados, el 91% que corresponde a 84 representantes o dueños mencionaron que dentro de los cinco años hicieron al menos un crédito mientras que el 9% que corresponde a 8 personas no accedieron a ningún tipo de crédito.

Tabla 27

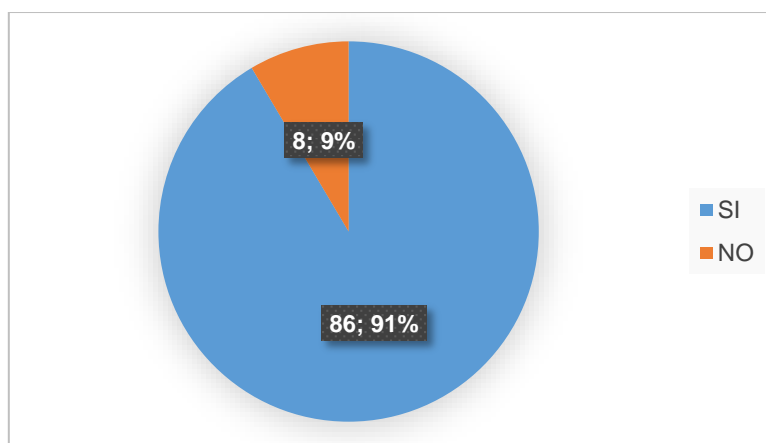
¿Ha solicitado un microcrédito en los últimos 5 años?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
SI	86	91,49	91,49
NO	8	8,51	100
Total	94	100	

Nota: Obtenido de la Encuesta aplicada

Figura 15

¿Ha solicitado un microcrédito en los últimos 5 años?



Nota: Fuente: Encuesta

8. ¿Cuál fue el monto de su crédito?

Se puede visualizar que el mayor número de encuestados accedió a créditos que se encuentra dentro del rango de \$50001,00 a \$10000,00 con el 40,70%; seguido del 31,40% que son los créditos de entre \$1001,00 a \$5000,00; el 17,44% se benefició de rubros que están dentro de \$10001,00 a \$15000,00; el 6,98% realizó créditos igual o mayor a \$15001,00 y el 3,49% tuvo préstamos menores a \$1000,00.

Tabla 28

¿Cuál fue el monto de su crédito?

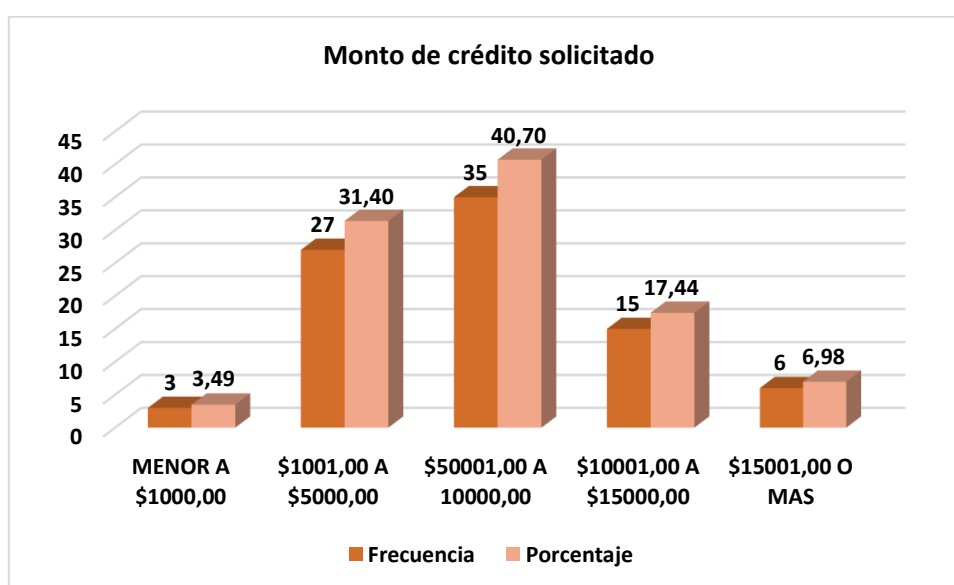
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje
--	-------------------	-------------------	-------------------

			acumulado
MENOR A \$1000,00	3	3,49	3,49
\$1001,00 A \$5000,00	27	31,40	34,88
\$50001,00 A 10000,00	35	40,70	75,58
\$10001,00 A \$15000,00	15	17,44	93,02
\$15001,00 O MAS	6	6,98	100,00
Total	86	100,00	

Nota: Datos obtenidos de la Encuesta

Figura 16

Monto de microcrédito



Nota: Fuente: Encuesta

9. ¿Para qué actividad solicitó el crédito?

El 47,67% de los encuestados mencionaron que el motivo más importante de solicitud de crédito fue como capital de trabajo con el fin de conservar la suficiente liquidez y poner en marcha sus negocios; el 22,09% para pago de deudas; ya sea obligaciones con terceros y otros gastos; el 16,95% indicaron haber requerido para expandir sus negocios ya sea comprando nueva maquinaria o herramientas de trabajo para la producción. Finalmente, el 13,95% para gastos de imprevistos de la empresa.

Tabla 29

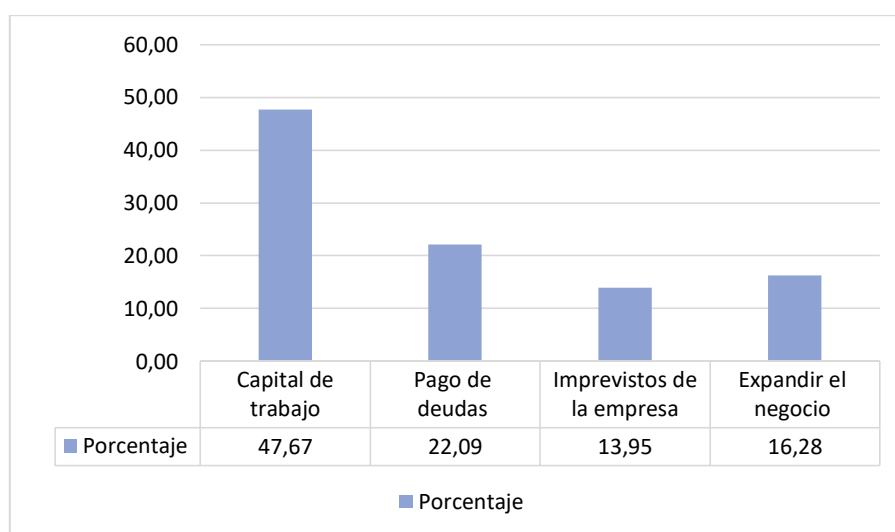
¿Para qué actividad solicitó el crédito?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Capital de trabajo	41	47,67	47,67
Pago de deudas	19	22,09	69,77
Imprevistos de la empresa	12	13,95	83,72
Expandir el negocio	14	16,28	100,00
Total	86	100,00	

Nota: Datos obtenidos de la Encuesta

Figura 17

¿Para qué actividad solicitó el crédito?



Nota: Fuente: Encuesta

10. ¿El crédito fue utilizado para los fines solicitados?

De los micro, pequeños y medianos empresarios encuestados, el 94% si utilizaron el préstamo concedido por las entidades financieras de la localidad en los fines solicitados mientras que una minoría del 6% desvió sus recursos a otras actividades ajenas a la empresa, manifestando que surgieron otras necesidades a último momento y tuvieron que priorizar esos gastos ya sea por enfermedades catastróficas, necesidades familiares, problemas legales, estudios superiores, otras.

Tabla 30

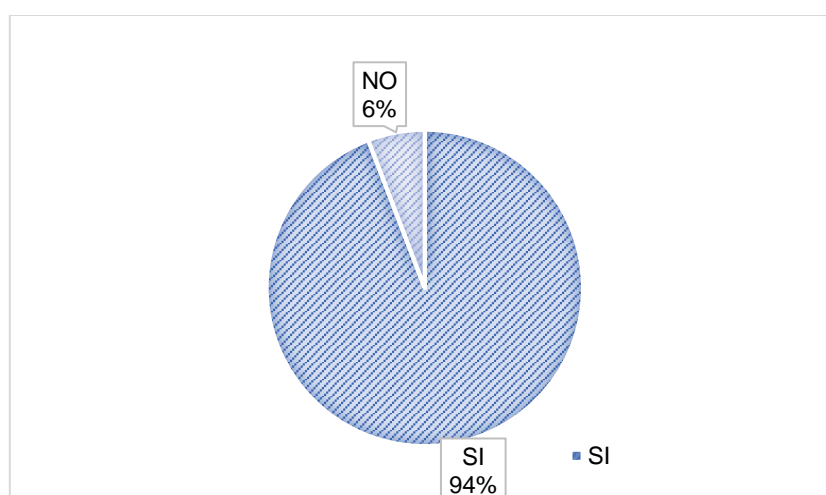
¿El crédito fue utilizado para los fines solicitados?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
SI	81	94,19	94,19
NO	5	5,81	100
Total	86	100	

Nota: Datos obtenidos de la Encuesta

Figura 18

¿El crédito fue utilizado para los fines solicitados?



Nota: Obtenido de la Encuesta

11. ¿Qué cantidad de dinero utiliza mensualmente para el giro del negocio?

Respecto a la cantidad de dinero que utilizan al mes para llevar a cabo sus actividades, los representantes de las micro, pequeñas y medianas empresas han manifestado con mayor frecuencia que 50 personas utilizan de \$1000,00 a \$2000,00; seguido de 20 encuestados en el rango de \$2001,00 a \$3000,00; mientras que 11 empresarios cubren sus actividades con \$3001,00 o más; y el menor porcentaje con menos de \$1000,00 dólares.

Tabla 31

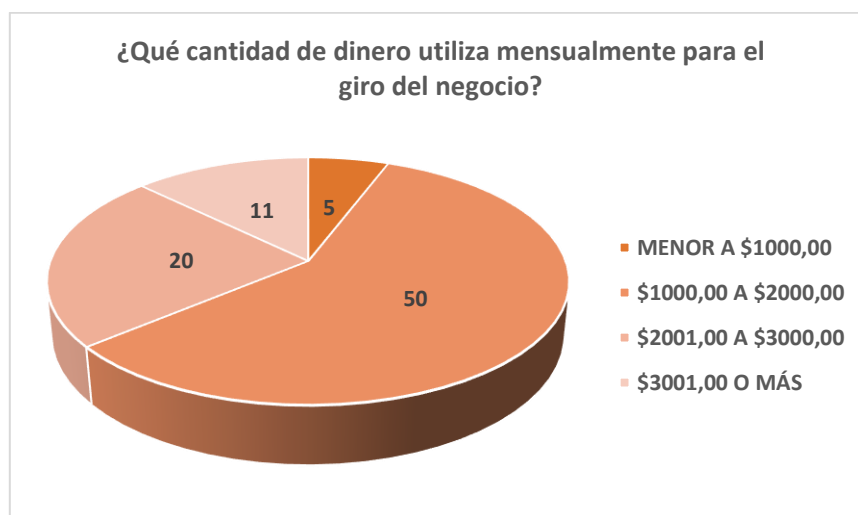
¿Qué cantidad de dinero utiliza mensualmente para el giro del negocio?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
MENOR	A			
\$1000,00		5	5,81	5,81
\$1000,00	A			
\$2000,00		50	58,14	63,95
\$2001,00	A			
\$3000,00		20	23,26	87,21
\$3001,00 O MÁS		11	12,79	100
Total		86	100	

Nota: Datos obtenidos de la Encuesta

Figura 19

¿El crédito fue utilizado para los fines solicitados?



Nota: Datos obtenidos de la Encuesta

12. ¿Se elaboran los registros contables? Si su respuesta es negativa, se le agradece por su colaboración, caso contrario continúe.

Del total de los encuestados el 95%, si realizan los registros contables; manifiestan que el SRI de cierta forma les ha sugerido llevar los registros, por cuanto las Pymes son legalmente constituidas, es decir son formales; a la vez que les ayuda

con una información verídica de sus ingresos, egresos, gastos, ganancias, otros para el momento que ellos así lo requieran; sólo el 5% no realiza este tipo de proceso contable.

Tabla 32

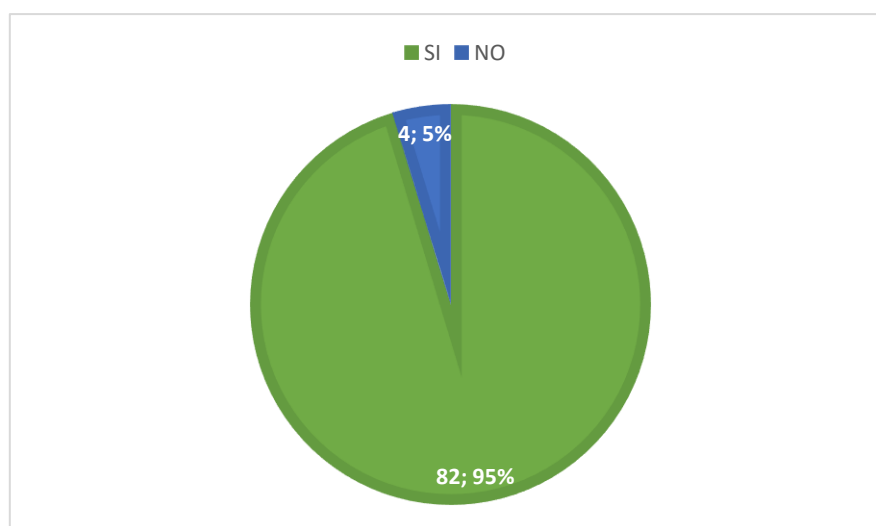
¿Se elaboran los registros contables?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
SI	82	95,35	95,35
NO	4	4,65	100
Total	86	100	

Nota: Datos obtenidos de la Encuesta

Figura 20

¿Se elaboran los registros contables?



Nota: Datos obtenidos de la Encuesta

13. ¿Cada qué periodo se presentan los informes financieros?

Del estudio realizado, la mayor parte de los encuestados que corresponde al 54,88%, mencionaron que sus informes financieros son presentados anualmente; seguido del 17,07% en forma semestral; el 14,63% mensualmente; el 8,54% indican

que no presentan informes financieros por el tamaño de sus negocios y solo registran sus actividades diariamente; y por último sólo el 4% presentan trimestralmente.

Tabla 33

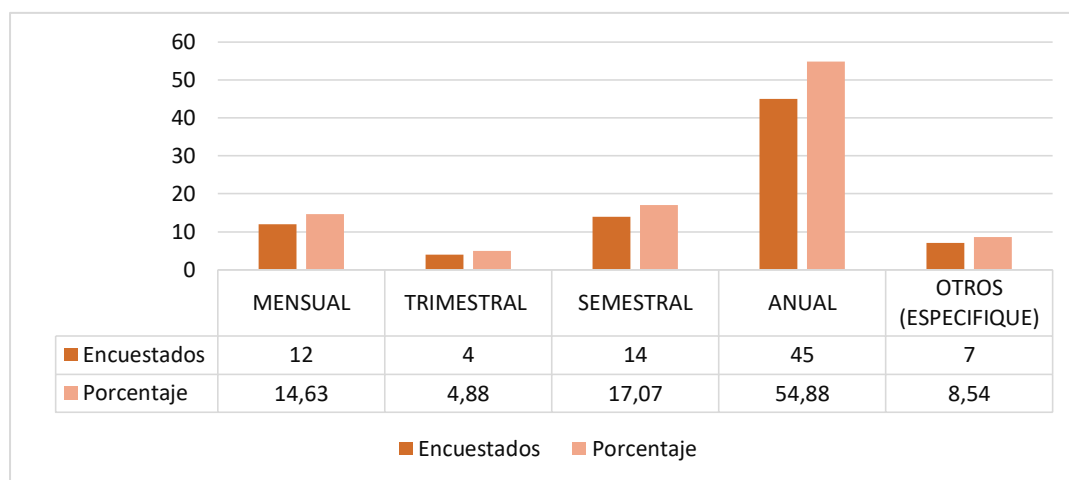
¿Cada qué periodo se presentan los informes financieros?

	Encuestados	Porcentaje	Porcentaje acumulado
MENSUAL	12	14,63	14,63
TRIMESTRAL	4	4,88	19,51
SEMESTRAL	14	17,07	36,59
ANUAL	45	54,88	91,46
OTROS (ESPECIFIQUE)	7	8,54	100,00
Total	82	100,00	

Nota: Datos obtenidos de la Encuesta

Figura 21

¿Cada qué periodo se presentan los informes financieros?



Nota: Datos obtenidos de la Encuesta

- 14. ¿Considera usted que el crédito recibido ha aportado de manera positiva en la gestión financiera de su empresa o negocio? Estime una escala del 1 al 5, siendo 1 la mínima y 5 la máxima satisfacción.**

Del total de los representantes y propietarios encuestados, el 58,54% manifiestan que el crédito recibido les ha aportado con una satisfacción máxima de 5 dentro de la gestión financiera de sus pymes; seguido del 23,17% con una satisfacción de 4; con el 9,76% en la satisfacción de 3; el 6,10% con 2 y la mínima de 2,44% que corresponde a 1. De esta manera se puede determinar que los empresarios afirman que las entidades financieras que otorgan los microcréditos inciden positivamente en la gestión financiera de sus Pymes aportando positivamente al incremento de sus negocios, claro está que se debe invertir de manera óptima dentro del desarrollo de sus actividades.

Tabla 34

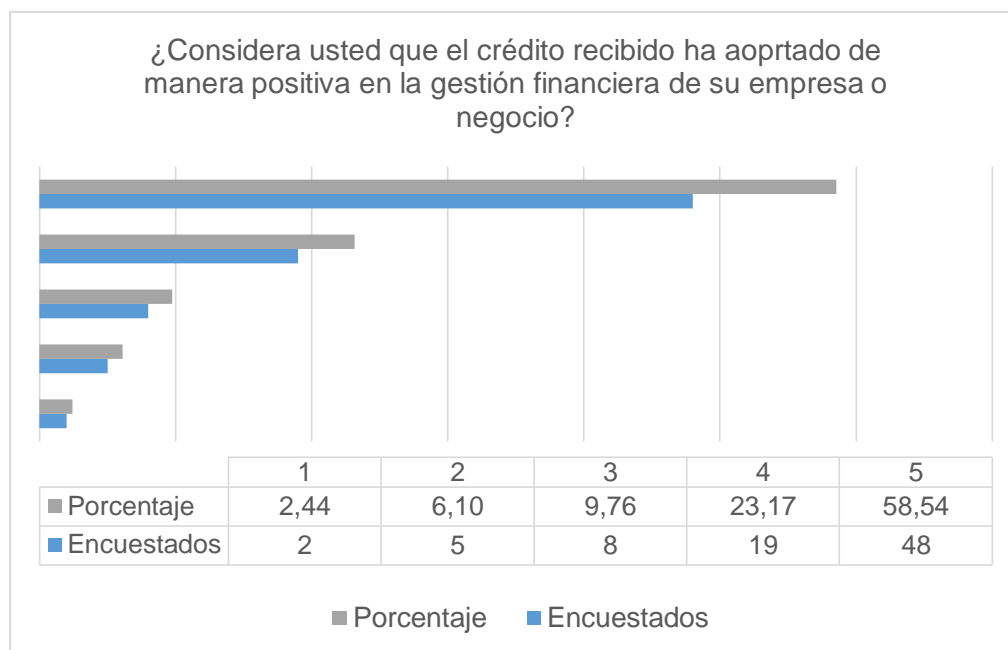
¿Considera usted que el crédito recibido ha aportado de manera positiva en la gestión financiera de su empresa o negocio?

	Encuestados	Porcentaje	Porcentaje acumulado
1	2	2,44	2,44
2	5	6,10	8,54
3	8	9,76	18,29
4	19	23,17	41,46
5	48	58,54	100,00
Total	82	100,00	

Nota: Datos obtenidos de la Encuesta

Figura 22

¿Considera usted que el crédito recibido ha aportado de manera positiva en la gestión financiera de su empresa o negocio?



Nota: Obtenido de la Encuesta

15. ¿Qué cantidad de ingresos se incrementó luego de haber recibido el crédito?

Según los datos obtenidos, se puede visualizar que la mayor cantidad de encuestados que corresponde al 54,88%, manifestaron haber obtenido ingresos de \$501,00 a \$1000,00; el 23,17% con ingresos de \$1001,00 a \$1500,00; el 18,29% menor a \$500,00; y sólo el 3,66% obtuvo ingresos más de \$1501,00 dólares. De esta manera se puede verificar que las entidades financieras aportan a las pymes en sus actividades económicas y financieras, siendo un medio de ayuda al momento de salvaguardar las necesidades de una empresa siempre y cuando exista una buena gestión financiera

Tabla 35

¿Qué cantidad de ingresos se incrementó luego de haber recibido el crédito?

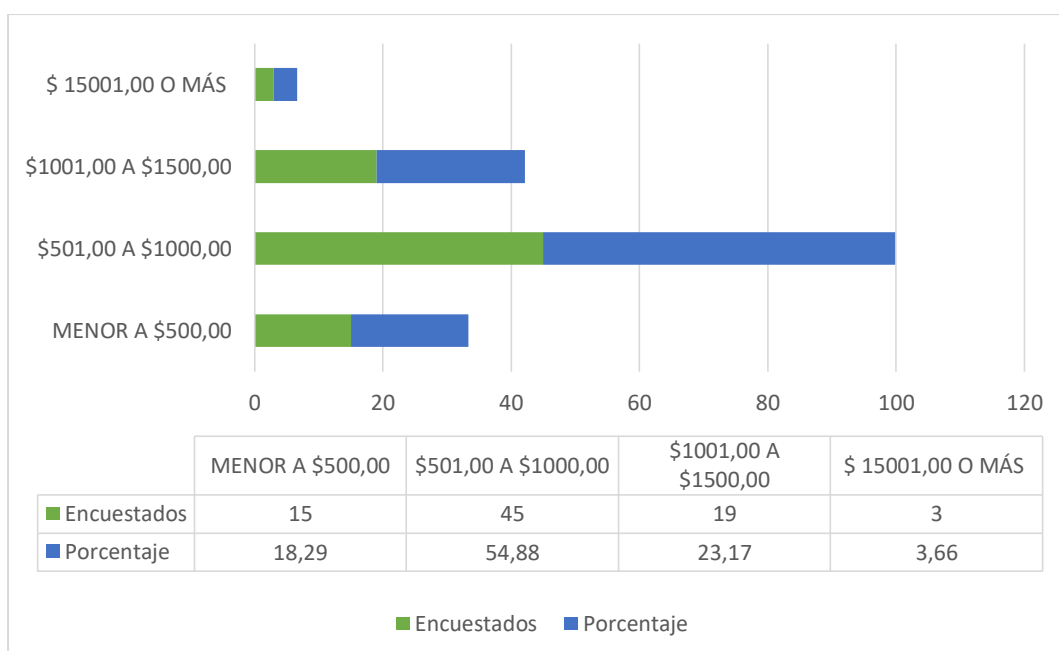
Cantidad	Encuestados	Porcentaje	Porcentaje acumulado
----------	-------------	------------	----------------------

MENOR A \$500,00	15	18,29	18,29
\$501,00 A \$1000,00	45	54,88	73,17
\$1001,00 A \$1500,00	19	23,17	96,34
\$ 15001,00 O MÁS	3	3,66	100,00
Total	82	100,00	

Nota: Obtenido de la Encuesta

Figura 23

¿Qué cantidad de ingresos se incrementó luego de haber recibido el crédito?



Nota: Obtenido de la Encuesta

16. ¿Existió un crecimiento de ventas en el 2019?

El 95.35% de las Pymes encuestadas señalan que existió un crecimiento de las ventas en el año 2019, mientras que, el 4,65% señalan que no se presentaron incrementos en sus ventas.

Tabla 36

¿Existió un crecimiento de ventas en el 2019?

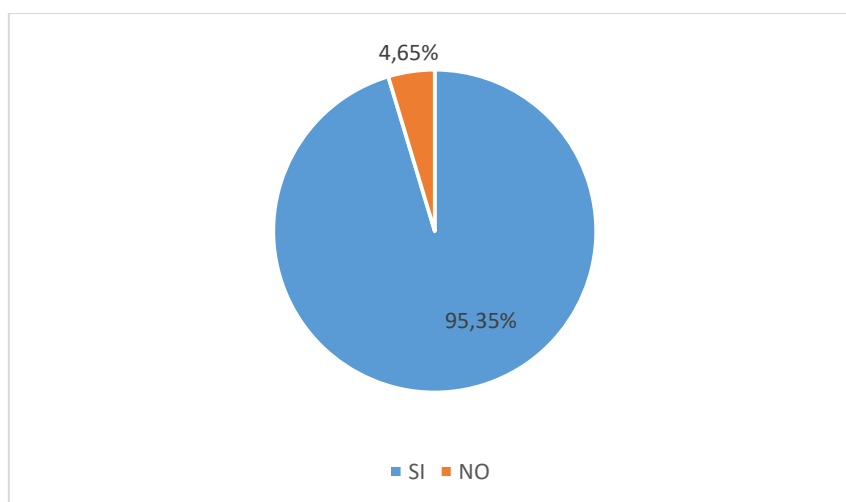
	Cantidad	Encuestados	Porcentaje	Porcentaje acumulado
SI		82	95,35%	95,35%

NO	4	4,65%	100,00%
Total	86	100,00	

Nota: Obtenido de la Encuesta

Figura 24

¿Existió un crecimiento de ventas en el 2019?



Nota: Obtenido de la Encuesta

17. ¿Existió un crecimiento de ventas en el 2020?

El 27,91 % de las Pymes encuestadas en la ciudad de Tena, señalan que existió un crecimiento de las ventas en el año 2020, mientras que, el 72,09 % de las empresas consideran que no tuvieron ningún crecimiento de las ventas, esto principalmente por la presencia del COVID 19, lo que llevo a que el flujo de caja y los ingresos de efectivo disponibles sirvan para cubrir deudas y sobrellevar la pandemia por falta de ventas y en ocasiones cero ventas.

Tabla 37

¿Existió un crecimiento de ventas en el 2020?

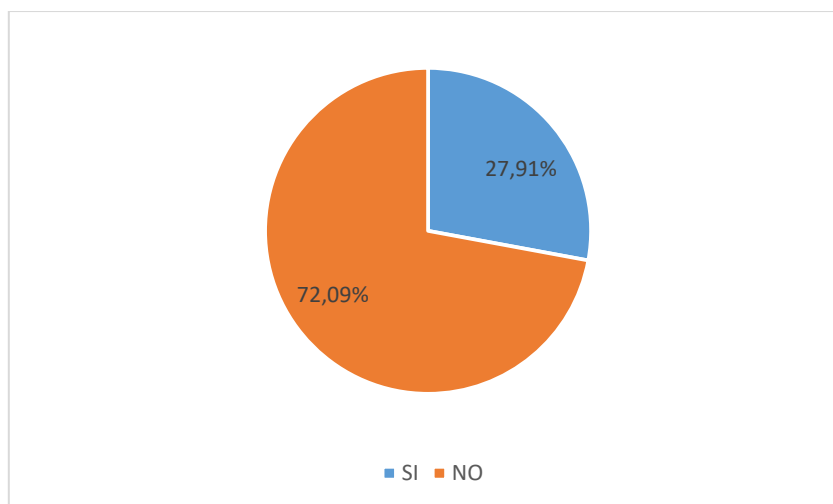
Cantidad	Encuestados	Porcentaje	Porcentaje acumulado
SI	82	27,91%	27,91%
NO	4	72,09%	100,00%

Total	86	100,00
--------------	-----------	---------------

Nota: Obtenido de la Encuesta

Figura 25

¿Existió un crecimiento de ventas en el 2020?



Nota: Obtenido de la Encuesta

Indicadores financieros de las Pymes muestreadas

En el presente proyecto se recopiló información en cada Pyme sobre tres indicadores básicos, algunas de estas disponían, mientras que, otras empresas tenían los registros en sus declaraciones y se procedió a calcular. Así se tienen los indicadores financieros de Margen Neto que indica la rentabilidad que generan las ventas en la utilidad neta. Además, se tiene la Razón Circulante para medir la liquidez, es decir, conocer cuántos dólares de activo corriente dispone la Pyme para cumplir con cada dólar de pasivo corriente y; finalmente se tiene la Razón de endeudamiento para conocer la carga de deuda de cada empresa. En la Tabla 38 se determinan que el sector de Pymes en Tena en el año 2019 tiene un rendimiento neto promedio del 12.41% y sufrió una caída al 3.72% en el año 2020. Con respecto a la razón circulante se tiene que en el año 2019 es de 2.22 y al año 2020 disminuyó a 0,95 es decir se quedó sin liquidez. Por último, la razón de deuda señala que al 2019 el total de los

activos están financiados con el 57.28 % de pasivos y para el año 2020 este indicador aumento al 63.40 % es decir un crecimiento promedio moderado del sector.

Tabla 38

Indicadores financieros por Pyme

Pyme	MG NETO 19	MG NETO 20	RC 19	RC 20	PT/AT 19	PT/AT 20
1	12,00%	2,00%	1	0,2	18,00%	30,00%
2	10,00%	-4,00%	1,1	0,3	25,00%	40,00%
3	8,50%	-1,50%	1,5	0,7	54,00%	69,00%
4	11,00%	1,00%	3	2,2	57,00%	72,00%
5	13,00%	3,00%	2	1,2	53,00%	68,00%
6	14,50%	16,00%	2	2,2	55,00%	70,00%
7	11,00%	1,00%	1,1	0,3	51,00%	66,00%
8	10,00%	0,00%	1,1	0,3	60,00%	75,00%
9	16,00%	6,00%	1,1	0,3	60,00%	55,00%
10	16,00%	6,00%	1,1	0,3	33,00%	48,00%
11	14,00%	4,00%	3	2,2	60,00%	66,00%
12	10,00%	0,00%	4	0,3	54,00%	60,00%
13	12,00%	2,00%	1,6	0,3	58,00%	64,00%
14	12,00%	2,00%	4	0,3	60,00%	75,00%
15	12,00%	2,00%	1,8	0,3	61,00%	76,00%
16	14,50%	12,00%	3	0,3	52,00%	67,00%
17	12,00%	2,00%	3	0,3	53,00%	68,00%
18	12,00%	2,00%	1,8	0,3	55,00%	70,00%
19	12,00%	2,00%	2	0,3	62,00%	77,00%
20	12,00%	2,00%	2	0,3	64,00%	79,00%
21	12,00%	2,00%	1,8	0,3	66,00%	81,00%
22	12,00%	2,00%	2	0,3	67,00%	82,00%
23	12,00%	2,00%	5	0,3	68,00%	83,00%
24	12,00%	2,00%	5	0,3	68,00%	83,00%
25	12,00%	2,00%	2	0,3	68,00%	68,00%
26	12,00%	2,00%	1,9	0,3	34,00%	37,00%
27	12,00%	2,00%	2	0,3	67,00%	70,00%
28	12,00%	2,00%	4	0,3	63,00%	66,00%
29	12,00%	2,00%	1,9	0,3	79,00%	79,00%
30	13,00%	3,00%	1,9	0,3	70,00%	70,00%
31	7,00%	-3,00%	2,8	0,3	49,00%	55,00%
32	14,50%	13,00%	1,1	1,3	68,00%	74,00%
33	14,50%	13,00%	1	1,2	69,00%	75,00%
34	14,50%	13,00%	2,2	2,4	71,00%	77,00%
35	14,50%	13,00%	2,2	2,4	49,00%	55,00%
36	14,50%	14,00%	2,2	2,4	60,00%	66,00%
37	13,50%	15,00%	2,2	2,4	77,00%	83,00%
38	10,00%	0,00%	1,1	0,5	65,00%	71,00%

39	10,00%	0,00%	1,1	0,5	75,00%	75,00%
40	6,00%	-8,00%	1,1	0,4	77,00%	77,00%
41	16,00%	6,00%	1,1	0,5	37,00%	37,00%
42	16,00%	6,00%	1	0,6	72,00%	72,00%
43	16,00%	6,00%	1	0,7	62,00%	62,00%
44	16,00%	11,00%	1,7	4	66,00%	66,00%
45	16,00%	6,00%	1,7	1	68,00%	63,00%
46	16,00%	6,00%	1,7	1	70,00%	65,00%
47	16,00%	6,00%	1,7	1	49,00%	44,00%
48	15,00%	11,00%	4	4	65,00%	60,00%
49	10,00%	0,00%	2	1	38,00%	33,00%
50	10,00%	0,00%	2	1	70,00%	76,00%
51	6,00%	-4,00%	4	3	68,00%	74,00%
52	12,00%	2,00%	1,7	0,7	62,00%	68,00%
53	4,00%	-6,00%	6	0,2	63,00%	69,00%
54	13,50%	11,00%	2	1	46,00%	52,00%
55	15,00%	5,00%	3	2	62,00%	65,00%
56	16,00%	6,00%	2,8	2	61,00%	64,00%
57	16,00%	6,00%	1,7	1	58,00%	61,00%
58	16,00%	14,00%	3	2	61,00%	64,00%
59	16,00%	6,00%	2,8	2	40,00%	55,00%
60	4,00%	-6,00%	1,1	0,2	61,00%	76,00%
61	15,00%	5,00%	5	0,6	60,00%	75,00%
62	14,50%	17,00%	2	1	52,00%	67,00%
63	13,50%	3,50%	2	1	55,00%	70,00%
64	10,00%	0,00%	2,8	2	49,00%	64,00%
65	10,00%	0,00%	2,8	2	61,00%	61,00%
66	10,00%	0,00%	2	1	40,00%	40,00%
67	14,00%	4,00%	1	0,2	62,00%	62,00%
68	14,50%	14,00%	3	3,2	52,00%	67,00%
69	14,00%	4,00%	2	1	56,00%	71,00%
70	12,00%	-2,00%	4	1	50,00%	65,00%
71	12,00%	2,00%	4	1	56,00%	71,00%
72	12,00%	2,00%	3	0,2	63,00%	63,00%
73	12,00%	2,00%	4	0,2	50,00%	53,00%
74	12,00%	2,00%	4	0,3	64,00%	67,00%
75	12,00%	2,00%	3	0,5	46,00%	49,00%
76	15,00%	5,00%	1,1	0,5	60,00%	55,00%
77	16,00%	6,00%	1,1	0,6	60,00%	55,00%
78	16,00%	6,00%	1,1	0,5	60,00%	55,00%
79	8,50%	-5,50%	1,1	0,3	40,00%	55,00%
80	8,50%	-1,50%	1,1	0,3	53,00%	68,00%
81	8,50%	-1,50%	1,1	0,5	57,00%	72,00%
82	11,00%	1,00%	2,2	1	57,00%	72,00%
83	8,50%	-1,50%	2,2	1	40,00%	55,00%
84	10,00%	0,00%	1,3	0,2	53,00%	56,00%
85	16,00%	12,00%	1,2	2	50,00%	53,00%

86	12,00%	2,00%	1,1	1	46,00%	49,00%
PROMEDIO	12,41%	3,72%	2,22	0,95	57,28%	64,40%

Nota: Obtenido de las Pymes consultadas Tena

FODA del sector Pymes Tena

De acuerdo con los resultados obtenidos se tienen las siguientes Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas.

Fortalezas

- Antigüedad de las Pymes con experiencia en el sector.
- Personal preparado para asumir riesgos y afrontar cambios en el manejo de las pymes a las que pertenecen.
- Desarrollo de bienes y servicios que atienden las necesidades básicas, en su mayoría, en el sector del Tena.
- Empresas pymes con buena salud financiera de rentabilidad, liquidez y deuda hasta el año 2019.
- Uso adecuado de los microcréditos obtenidos.

Oportunidades

- Aprovechamiento de facilidades de microcréditos en la banca y cooperativas de la localidad.
- Reactivación paulatina del comercio en el sector.
- Baja de las tasas de interés para las pymes.
- Innovación tecnológica para llegar a más consumidores y proveedores.
- Gran parte de la población vacunada contra la pandemia, en segundas dosis.

Debilidades

- Baja de los niveles de rentabilidad neta.
- Disminución de la razón circulante de liquidez-
- Aumento del indicador de deuda.

- Alta informalidad en la gestión de las Pymes.
- Reducido uso tecnológico.
- Limitada innovación.

Amenazas

- Resurgimiento de brotes del COVID19 a través de variantes.
- Mayor carga de impuesto a la renta a la población.
- Pocas opciones de conseguir empleo.
- Aumento de la desocupación y pobreza.
- Falta de recursos del estado para reactivar la economía nacional.
- Inflación.
- Delincuencia e inseguridad.
- Barreras para acceder al financiamiento.

Relación entre el microcrédito y gestión financiera de las Pymes

En este punto, se aplica la herramienta estadística de correlaciones entre las variables de microcrédito y los indicadores financieros de liquidez, rentabilidad y deuda. De este modo, se presentan los siguientes resultados. Para el efecto, se utiliza el paquete estadístico SPSS versión 22 y los coeficientes de correlación de Pearson y Spearman, considerando que, si los coeficientes son mayores o iguales a 0.7 son correlaciones fuertes y directas, si el coeficiente está entre 0.5 y 0.7 la relación es directa y moderada. Por el contrario, si los coeficientes son menores o iguales de -0.7 son correlaciones fuertes e inversas, si el coeficiente está entre -0.7 y -0.5 la relación es inversa y moderada. De 0.5 para abajo y de -0.5 para arriba, se puede decir que existe una correlación baja y, si más se acerca a cero, entonces, la correlación no existe.

Al respecto, las relaciones directas entre variables quieren decir que si la una crece la otra también crece y, si la una variable disminuye la otra también sufre ese

decrecimiento. Cuando la relación es inversa quiere decir que si la una variable crece la otra decrece y viceversa. Además, se debe considerar el nivel de significancia que debe ser menor que 0.05 para que exista correlación.

Relación entre monto del microcrédito y crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez y deuda

En la Tabla 39 se observa que en el año 2019 existe una baja relación directa entre el monto de crédito realizado por las Pymes y el crecimiento de las ventas alcanzado, entonces, cuando aumenta el monto de crédito se produce un bajo crecimiento de las ventas. Si el monto de crédito disminuye, entonces, se tiene un bajo decrecimiento de las ventas. Asimismo, no se detectan otras correlaciones.

Tabla 39

Correlación monto del microcrédito y crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez y deuda año 2019

		¿Existió un crecimiento de ventas en el 2019?	Margen Neto en el año 2019	Razón circulante año 2019	Razón de deuda año 2019
¿Cuál fue el monto de su crédito?	Coeficiente de correlación	,309**	,023	,037	,037
	Sig. (bilateral)	,004	,832	,738	,738

Nota: Obtenido del Tratamiento encuestas SPSS

En la Tabla 40 se determina que no se presenta ningún tipo de correlación en el año 2020 entre las variables del monto de crédito y las variables de la gestión financiera.

Tabla 40

Correlación monto del microcrédito y crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez y deuda año 2020

		¿Existió un crecimiento de ventas en el 2020?	Margen Neto en el año 2020	Razón circulante año 2020	Razón de deuda año 2020
¿Cuál fue el monto de su crédito?	Coeficiente de correlación	-,206	-,024	,193	-,073
	Sig. (bilateral)	,057	,827	,074	,503

Nota: Obtenido del Tratamiento encuestas SPSS

Relación entre destino del microcrédito y crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez y deuda

En la Tabla 41 se observa que no existen correlaciones entre el destino del microcrédito y los indicadores de gestión financiera.

Tabla 41

Correlación destino del microcrédito y crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez y deuda año 2019

		¿Existió un crecimiento de ventas en el 2019?	Margen Neto en el año 2019	Razón circulante año 2019	Razón de deuda año 2019
¿Para qué actividad solicitó el crédito?	Coeficiente de correlación	,218*	,179	-,024	-,024
	Sig. (bilateral)	,044	,099	,828	,828

Nota: Obtenido del Tratamiento encuestas SPSS

En este aspecto, la Tabla 42 refleja una correlación baja y directa entre el destino del crédito y el indicador de liquidez denominado razón circulante, por ende, cuando el uso de crédito aumenta para la expansión del negocio, también aumenta la liquidez de la Pyme, pero en bajos niveles.

Tabla 42

Correlación destino del microcrédito y crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez y deuda año 2020

		¿Existió un crecimiento de ventas en el 2020?	Margen Neto en el año 2020	Razón circulante año 2020	Razón de deuda año 2020
¿Para qué actividad solicitó el crédito?	Coeficiente de correlación	,011	,195	,373**	,125
	Sig. (bilateral)	,923	,072	,000	,251

Nota: Obtenido del Tratamiento encuestas SPSS

Relación entre uso real del microcrédito y crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez y deuda

En este caso, se identifican en la Tabla 43 que no existen correlaciones en el año 2019 entre el uso real que se dio al microcrédito con los indicadores de gestión financiera.

Tabla 43

Correlación uso del microcrédito y crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez y deuda año 2019

		¿Existió un crecimiento de ventas en el 2019?	Margen Neto en el año 2019	Razón circulante año 2019	Razón de deuda año 2019
¿El crédito fue utilizado para los fines solicitados?	Coeficiente de correlación	-,055	,100	,208	,208
	Sig. (bilateral)	,616	,360	,055	,055

Nota: Obtenido del Tratamiento encuestas SPSS

En el año 2020, se devela una correlación baja e inversa entre el uso real que se dio y la razón de deuda, por eso, cuando las pymes utilizan el microcrédito para lo que realmente solicitaron, entonces, la razón de deuda baja levemente, por el contrario, si no se utiliza el crédito para uso solicitado se produce un crecimiento leve de la razón de deuda.

Tabla 44

Correlación uso del microcrédito y crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez y deuda año 2020

		¿Existió un crecimiento de ventas en el 2020?	Margen Neto en el año 2020	Razón circulante año 2020	Razón de deuda año 2020
¿El crédito fue utilizado para los fines solicitados?	Coeficiente de correlación	-,067	,066	-,039	-,224*
	Sig. (bilateral)	,540	,546	,722	,038

Nota: Obtenido del Tratamiento encuestas SPSS

Relación entre monto del microcrédito y flujo del negocio

El análisis de correlación determina que existe una relación fuerte y directa entre el monto solicitado del microcrédito y el flujo de efectivo que manejan las Pymes para operar el negocio. Esto implica, que a mayor crédito mayor flujo o viceversa, y de la misma manera, a menor monto de crédito menor flujo.

Tabla 45

Correlación monto del microcrédito y flujo del negocio

		¿Qué cantidad de dinero utiliza mensualmente para el giro del negocio?
¿Cuál fue el monto de su crédito?	Coeficiente de correlación	,822**
	Sig. (bilateral)	,000

Nota: Obtenido del Tratamiento encuestas SPSS

Relación entre impacto del microcrédito y crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez y deuda

En el año 2019 se determina una relación moderada baja entre la percepción de que el microcrédito causa un impacto en la gestión y el crecimiento de las ventas, así también, existe una relación fuerte y directa entre la percepción del impacto y la

razón circulante. Es decir, el impacto se presenta en el incremento de ventas y en la liquidez.

Tabla 46

Impacto del microcrédito y crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez y deuda 2019

		¿Existió un crecimiento de ventas en el 2019?	Margen Neto en el año 2019	Razón circulante año 2019	Razón de deuda año 2019
¿Considera usted que el crédito recibido ha aportado de manera positiva en la gestión financiera de su empresa o negocio?	Coeficiente de correlación	,438**	,292	,908**	,091
	Sig. (bilateral)	,001	,790	,005	,406

Nota: Obtenido del Tratamiento encuestas SPSS

Asimismo, en la Tabla 47 se describe una fuerte relación directa entre la percepción del impacto y la liquidez. Por tanto, el microcrédito apoya en la liquidez directamente en el año 2020 debido a la pandemia y, no se registran otras correlaciones.

Tabla 47

Impacto del microcrédito y crecimiento de ventas, rentabilidad, liquidez y deuda 2020

		¿Existió un crecimiento de ventas en el 2020?	Margen Neto en el año 2020	Razón circulante año 2020	Razón de deuda año 2020
¿Considera usted que el crédito recibido ha aportado de manera positiva en la gestión financiera de	Coeficiente de correlación	-,138	,003	,801**	-,017
	Sig. (bilateral)	,207	,978	,001	,879

su empresa
o negocio?

Nota: Obtenido del Tratamiento encuestas SPSS

Relación entre los indicadores financieros

En el año 2019 se establece que existe una correlación pura (igual a 1) entre la razón circulante y la razón de deuda, es decir, cuando crece la liquidez de la empresa también crecen los niveles de deuda y, si la liquidez baja se produce una reducción de los niveles de deuda de la empresa.

Tabla 48

Relación entre los indicadores financieros 2019

		¿Qué cantidad de dinero utiliza mensualmente para el giro del negocio?	¿Existió un crecimiento de ventas en el 2019?	Margen Neto en el año 2019	Razón circulante año 2019	Razón de deuda año 2019
¿Qué cantidad de dinero utiliza mensualmente para el giro del negocio?	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	1,000	,193	,049	,089	,089
			,075	,652	,416	,416
¿Existió un crecimiento de ventas en el 2019?	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	,193	1,000	,028	,110	,110
		,075		,796	,314	,314
Margen Neto en el año 2019	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	,049	,028	1,000	-,100	-,100
		,652	,796		,359	,359
Razón circulante año 2019	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	,089	,110	-,100	1,000	1,000**
		,416	,314	,359		
Razón de deuda año 2019	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	,089	,110	-,100	1,000**	1,000
		,416	,314	,359		

Nota: Obtenido del Tratamiento encuestas SPSS

Para el año 2020, se presenta una correlación leve e inversa entre el crecimiento de las ventas y la razón de deuda, es decir, si las ventas crecen baja el nivel de endeudamiento y, si las ventas decrecen, entonces, el nivel de deuda aumenta. Por otro lado, se detecta una relación directa moderada entre el margen de ventas y los indicadores de razón circulante y razón de deuda, entonces, cuando el margen neto aumenta se produce un aumento en la liquidez y endeudamiento de la Pyme, por el contrario, cuando el margen neto decrece también decrece la liquidez y la deuda.

Tabla 49

Relación entre los indicadores financieros 2020

		¿Qué cantidad de dinero utiliza mensualmente para el giro del negocio?	¿Existió un crecimiento de ventas en el 2020?	Margen Neto en el año 2020	Razón circulante año 2020	Razón de deuda año 2020
¿Qué cantidad de dinero utiliza mensualmente para el giro del negocio?	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	1,000	-,195	-,007	,047	-,144
			,072	,951	,668	,185
¿Existió un crecimiento de ventas en el 2020?	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	-,195	1,000	-,145	-,126	-,280**
		,072		,183	,246	,009
Margen Neto en el año 2020	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	-,007	-,145	1,000	,457**	,391**
		,951	,183		,000	,000
Razón circulante año 2020	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	,047	-,126	,457**	1,000	,167
		,668	,246	,000		,124
Razón de deuda año 2020	Coeficiente de correlación	-,144	-,280**	,391**	,167	1,000

Sig. (bilateral)	,185	,009	,000	,124
---------------------	------	------	------	------

Nota: Obtenido del Tratamiento encuestas SPSS

Comprobación de la hipótesis

En la presente investigación se planteó la Hipótesis: *Existe una relación directa entre el microcrédito y la gestión financiera de las Pymes del Cantón Tena*, por lo que en la Tabla 50 se describen los siguientes argumentos para su comprobación:

Tabla 50

Comprobación de la hipótesis

Año	Hallazgo	Tipo de comprobación
2019 / 2020	El 23,17 % de las Pymes consideran Alto el impacto que produce el microcrédito en la gestión financiera y, el 58,54 % de las empresas califican como muy alto el impacto entre el microcrédito y la gestión financiera.	Cualitativa / Encuesta Pregunta 14.
	Relación fuerte y directa entre el monto solicitado del microcrédito y el flujo de efectivo	Cuantitativo / Correlación
2019	Existe una baja relación directa entre el monto de crédito realizado por las Pymes y el crecimiento de las ventas	Cuantitativo / Correlación
	Relación moderada baja entre la percepción de que el microcrédito causa un impacto en la gestión y el crecimiento de las ventas.	Cuantitativo / Correlación
	Relación fuerte y directa entre la percepción del impacto y la razón circulante	Cuantitativo / Correlación
2020	Correlación baja y directa entre el destino del crédito y el indicador de liquidez denominado razón circulante	Cuantitativo / Correlación
	Correlación baja e inversa entre el uso real que se dio y la razón de deuda	Cuantitativo / Correlación
	Fuerte relación directa entre la percepción del impacto y la liquidez	Cuantitativo / Correlación

Formulación de estrategias

Factores financieros clave en la determinación de la estrategia

Mediante el análisis de correlación entre las razones financieras de liquidez, rentabilidad, deuda y crecimiento de las ventas, se determinan relaciones importantes que representan un factor importante en formulación de la estrategia.

Tabla 51

Factores financieros clave en la determinación de la estrategia

INDICADOR FINANCIERO	RELACIÓN	INDICADOR FINANCIERO
Razón circulante	Directa y muy fuerte	Razón de deuda
Crecimiento de las ventas	Inversa leña	Razón de deuda
Margen neto	Directa moderada	Razón circulante
Margen neto	Directa moderada	Razón de deuda

Estrategias sector Pymes Tena

De acuerdo con el análisis realizado se plantean algunas estrategias para las Pymes del cantón Tena, ya que, las acciones y metas fijadas antes de la pandemia no pueden resultar frente a la pandemia COVID 19 y postpandemia.

Tabla 52

Estrategias planteadas para las Pymes del cantón Tena

No.	Estrategias planteadas
1	Impulsar el uso de tecnologías virtuales para ampliar el mercado y brindar un rápido servicio.
2	Desarrollar un Plan estratégico financiero en cada empresa del sector.
3	Desarrollar alianzas estratégicas entre pymes para afrontar la crisis actual y futura.

4	Formalizar las empresas mediante programas adecuados de administración financiera e indicadores de gestión.
5	Evaluar mensualmente la situación financiera de las empresas sobre aspectos de liquidez, rentabilidad y riesgo.
6	Fortalecer la cultura organizacional de las pymes para mantener sus objetivos orientados hacia el alto desempeño.
7	Identificar los estilos de liderazgo vigentes en las Pymes para desarrollar modelos de gestión que aprovechen las fortalezas de estos estilos.
8	Diseñar flujos de efectivo mensuales que coadyuven al manejo eficiente de entradas y salidas de efectivo.
9	Determinar políticas de cobros y pagos alineados dentro de las condiciones actuales del mercado, bajo escenario de crisis.
10	Tomar decisiones de financiamiento, inversión y administración de activos que busquen la maximización del valor de la empresa, mayor rendimiento y liquidez permanente.
11	Bajar el peso de financiamiento de terceros que tienen los activos totales y buscar mayor crecimiento del activo corriente.
12	Incrementar las ventas mediante la diversificación de productos y servicios adicionales aprovechando las herramientas virtuales como pagos en línea, tarjetas de crédito, entrega a domicilio, entre otros, ya que, las ventas impulsan el rendimiento en ventas y estas a la vez empujan la liquidez y la estructura de la deuda, tal como, se indica en las correlaciones.
13	Formular estrategias sociales, económicas y ambientales para aportar con acciones de las Pymes al cuidado del medio ambiente a través de la Responsabilidad Social.
14	Desarrollar planes de contingencia para afrontar crisis y superar cambios, en especial eventos inesperados como la actual pandemia, fenómenos naturales y guerras.

CAPÍTULO V

Conclusiones y recomendaciones

Conclusiones

- Las Pymes son empresas que aportan al desarrollo económico y social en los lugares donde radican, tal como, en la ciudad de Tena porque crea fuentes de empleo, produce y comercializa bienes y servicios que satisfacen las necesidades de la localidad y del país y, activan la economía en su totalidad.
- Frente a la crisis de la pandemia las más afectadas en el sector empresarial son las Pymes debido a su poca formalidad en llevar los negocios, la falta de acceso a financiamiento externo y la reducida tecnología, sin embargo, la innovación y la cultura de emprendimiento les ha permitido sobrevivir y superar los cambios.
- Este trabajo determina que las Pymes en el año 2019 tenían una salud financiera buena, tal como, indican los indicadores de liquidez, rentabilidad y deuda, mientras que, en el año 2020 estos indicadores caen significativamente, lo que empuja a que estas empresas busquen microcréditos en su gran mayoría.
- Del análisis realizado se identifica una clara relación entre los microcréditos y algunos indicadores financieros que marcan la gestión en las empresas. De estos se destaca que es importante tomar en cuenta estas correlaciones para definir estrategias con base a las incidencias que se presentan entre estas variables.
- Finalmente, se concluye que las estrategias prepandemia no están alineadas a afrontar la crisis y la postpandemia por eso estas deben apartarse y desarrollar planes de contingencia urgentes para superar la crisis y mantener rentabilidad, liquidez y reducir el riesgo del sector Pymes en la zona de estudio.

Recomendaciones

- Se recomienda que las Pymes en el cantón Tena se adaptan a una gestión más formal, apoyada de la tecnología, el conocimiento y las nuevas formas de llevar los negocios alineadas con la era virtual.

- Es recomendable que se desarrollen estudios profundos de cultura organizacional y liderazgo en el sector para aprovechar las fortalezas y estilos de estos factores de gestión con el propósito de administrar las finanzas en un ambiente de orientación a resultados y alto desempleo financiero.
- Es importante que la gerencia y administración de las Pymes implemente un verdadero sistema interno de gestión financiera para diagnosticar periódicamente su situación de liquidez, rentabilidad y riesgo y poder adaptarse oportunamente al cambio del entorno.
- Por último, se deben realizar otros proyectos para analizar la estructura financiera de las pymes en el cantón Tena, determinar punto de equilibrio y realizar escenarios financieros de corto y mediano plazo, para contar con metas financieras cuantificables y herramientas de seguimiento, control y mejora.

BIBLIOGRAFÍA

- Abrar, A., & Javaid, A. Y. (2014). Commercialization and Mission Drift — A Cross Country Evidence on Transformation of Microfinance Industry. *International Journal of Trade, Economics and Finance*, Vol. 5, No. 1.
- Aguilar, A. G. (2011). Microcrédito y crecimiento regional en el Perú. *Cartolan Editora y Comercializadora E.I.R.L*, 1-39.
- Aparicio, P. G. (1998). La financiación de las Microempresas. *REVESCO. Revista de estudios corporativos* (65), 137-154. Recuperado el 26 de diciembre de 2021, de <https://eprints.ucm.es/id/eprint/10522/1/microempresas.pdf>
- Armendariz, C., Aguilar, P., & Duchi, B. (2018). El microcrédito como activador del emprendimiento en Guayaquil. *Revista Universidad y Sociedad*, 10(5), 232-237.
- Aroca, P. A. (2002). Estudios de programas de microcrédito en Brasil y Chile. *IDB*, 1-13.
- Asamblea, C. (17 de mayo de 2011). Reglamento de Inversiones del Código Orgánico de la Producción. Recuperado el 2 de enero de 2022, de <https://www.produccion.gob.ec/wp-content/uploads/2019/05/Literal-3.-Reglamento-del-Codigo-Organico-de-la-Produccion-Comercio-e-Inversiones-COPCI.pdf>
- Asamblea, N. (12 de septiembre de 2014). Código Orgánico Monetario y Financiero. Obtenido de <https://www.cosedo.gob.ec/wp-content/uploads/2018/08/COMF.pdf>
- Baena, T. D. (2014). *Análisis financiero Enfoque y proyecciones* (Segunda ed.). Bogotá: Ecoe ediciones. Recuperado el 11 de enero de 2022, de <https://books.google.com.ec/books?hl=es&lr=&id=1Xs5DwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=analisis+financiero+empresa&ots=w6C5eHPCUV&sig=MwahNZ6RC1r1ZHepRKs58mHNKQc#v=onepage&q&f=true>
- Balderrama, P. O. (2015). FINANCIAL TOOLS FOR SMALL AND MEDIUM ENTREPRENEUR FINANCIAL TOOLS FOR SMALL AND MEDIUM BUSSINESMAN. 1-9. Recuperado el 11 de enero de 2022, de <http://revistas.uss.edu.pe/index.php/EMP/article/view/133/132>
- Bayulgen, O. (2008). Muhammad Yunus, Grameen Bank and the Nobel Peace Prize: What Political Science Can Contribute to and Learn from the Study of Microcredit. *International Studies Review*, 10(3) , 525-547.

- BCE. (31 de marzo de 2020). Banco Central del Ecuador. Recuperado el 13 de enero de 2022, de <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1359-la-economia-ecuatoriana-crecio-01-en-2019>
- Behar, D. (2008). Metodología de la Investigación. Shalom.
- Bercovich, N. (abril de 2004). El microcrédito como componente de una política de desarrollo local. CEPAL, 1-62. Recuperado el 12 de Noviembre de 2021, de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/4541/S044211_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Bicciato, F., Foschi, L., Bottaro, E., & Ganapini, F. (febrero de 2002). Microempresas en países pequeños de América Latina: Bolivia, Ecuador y El Salvador. CEPAL, 9. Recuperado el 19 de diciembre de 2021, de <https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/4506/S022121.pdf?sequence=1>
- Bondone, C. A. (agosto de 2011). Teoría del Interés. 5. Recuperado el 30 de noviembre de 2021, de [https://www.carlosbondone.com/pdf/Teoria_del_Interes_\(Carlos_Bondone\).pdf](https://www.carlosbondone.com/pdf/Teoria_del_Interes_(Carlos_Bondone).pdf)
- Cabezas, M. E., Andrade, N. D., & Santamaría, J. (2018). Introducción a la Metodología de la Investigación Científica. Sangolquí: ESPE.
- Cabrera, B. C., Fuentes Zurita, M., & Cerezo, S. G. (20 de junio de 2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Las ciencias*, 3(4), 229. doi:10.23857/dc.v3i4
- Cárdenas, L., & Ramírez, P. (2019). Microcrédito en Colombia: Un análisis desde su evolución y contribución a la disminución de los indicadores de pobreza durante el período 2008-2018. *Fundación Universidad de América*, 1-137.
- Cardoso, E. D. (15 de noviembre de 2006). La conceptualización de microempresa, microemprendimientos y unidad productiva de pequeña escala. *COPÉRNICO*, 23-30. Recuperado el 26 de diciembre de 2021, de <http://www.revencyt.ula.ve/storage/repo/ArchivoDocumento/copernico/v4n6/art4.pdf>
- Carreno, N., Hernández, H., & Méndez, J. (2011). Microcrédito y bienestar: una evaluación empírica. *Sociedad y economía*, 21, 195-220.

- Carrillo, Á. (2017). "Factores determinantes en innovación, emprendimiento y competitividad de pymes ecuatorianas, colombianas y mexicanas". *Yura Relaciones Internacionales*, 10(2), 126–146.
- Carrillo-Punina, A. (2017). Responsabilidad social en las pymes latinoamericanas y españolas: limitaciones, objetivos y estrategias. *CienciAmérica*, 6 (2), 51-55. <http://www.uti.edu.ec/antiguo/index.php/cienciamerica-2017-2.html>
- Carrillo, Á., Galarza, S., & García, N. (2018). PIB e indicadores financieros de la banca privada ecuatoriana 2000-2016. *Economía y Negocios*, 26-39. <https://revistas.ute.edu.ec/index.php/economia-y-negocios/article/view/497>
- Carrillo-Punina, A. (2019). Cultura organizacional y desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas. Tesis Doctoral en Ciencias de la Administración. Universidad Nacional de La Plata. Disponible en <http://sedici.unlp.edu.ar/handle/10915/75026>.
- Carrillo, Á., Tipán, I., Pombo, M., & Aroca, R. (2021). Caracterización de la cultura organizacional en la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE. *Revista Tambara*, 14, 81, pp. 1171-1187. http://tambara.org/wp-content/uploads/2021/04/CaracterizCulturOrganizacion_ESPE_Carrillo-el-al.pdf
- Carvajal, S. A., & Espinoza, P. L. (Agosto de 2020). Microcréditos ecuatorianos: incentivo a la reducción de la pobreza y mejora familiar. *Vnculos ESPE*, 51-65. Obtenido de <https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/vinculos/article/download/1671/1375>
- Casteigts, C. (2007). El impacto de los microcréditos en la vida de las empresarias españolas. Banco Mundial de la MUJER Madrid, 1-121.
- Castro, W., Espitia, P., Gallegos, S., Galvis, J., Gutierrez, V. D., Jimenez, L., & Ortega, C. (2020). La teoría valor-trabajo a través de las principales escuelas económicas. *Revista papeles*, 89-105.
- CIDE, C. d. (mayo de 2007). Evaluación de Resultados del Programa Nacional de Financiamiento al Microempresario. Obtenido de CIDE: https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/44119/pronafim_eval_2006.pdf
- Constitución de la República del Ecuador. (25 de enero de 2021 pág.144). <https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del->

Ecuador_act_ene-2021.pdf. Recuperado el 15 de Noviembre de 2021, de www.lexis.com.ec: https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador_act_ene-2021.pdf

Contreras, S. N., & Díaz, C. E. (2015). Financial structure and profitability: origin, theories and definitions. *Valor contable*, 2(1), 40-41. Recuperado el 14 de 12 de 2021, de https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/download/824/792

Cuarquer, H., & Maldonado, R. (Marzo de 2011). Microfinanzas y microcrédito en Latinoamérica Estudios de caso: Colombia, Ecuador, El Salvador, México y Paraguay. Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos, 5. Recuperado el 19 de diciembre de 2021, de <https://www.cemla.org/PDF/discusion/DDI-2011-03-02.pdf>

Danhke, G. (1989). *Investigación y Comunicación: Investigación Humana*. Mexico: McGraw Hill.

Ducón, J., & Villamizar, O. (2018). Microcredit behavior in Colombia during the period 2010-2014: Exploration from the perspective of the Ohio School and the Grameen Bank. Fundación Dialnet.

Ecuador, B. C. (febrero de 2021). Estadísticas macroeconómicas, Presentación Coyuntural. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorReal/Previsiones/IndCoyuntura/EstMacro022021.pdf>

Ecuador, C. d. (13 de julio de 2011). Recuperado el 29 de diciembre de 2021, de https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf

Elizundia, C. M. (2015). Desempeño de nuevos negocios: perspectiva de género. *Revista de Contaduría y Administración*, 468-485.

Enriquez, P. I. (2016). Theories of economic growth: critical notes to adventure into an unfinished debate. *LADEJ*, 73-125.

Fajardo, O. M., & Soto, G. C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala, El Oro, Ecuador : UTMACH. Recuperado el 26 de diciembre de 2021, de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14354/1/Cap.2%20Fundamentos%20de%20la%20gesti%C3%B3n%20financiera.pdf>

Fernandez, A. (2004). *Investigación y Técnicas de Mercado*. Madrid: ESIC Editorial.

- Financiera, J. d. (2016). <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/209-2016-F.pdf/031a40cf-0d86-456c-bd8b-75a32d321f70>. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/209-2016-F.pdf/031a40cf-0d86-456c-bd8b-75a32d321f70>
- Fuster, D. M. (2018). Microfinanzas; un estudio sobre el alcance y la solvencia de las instituciones microfinancieras en Bolivia. Comillas. Recuperado el 20 de 12 de 2021, de <https://repositorio.comillas.edu/xmlui/bitstream/handle/11531/19038/TFG-%20Fuster%20DomA%c2%adnguez%2c%20MarA%c2%ada.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- García, R. F., & Díaz, P. Y. (2011). Los microcréditos como herramienta de desarrollo: revisión teórica y propuesta piloto para el Africa Subsahariana. Centre International de Recherches et d'Information sur l'Economie Publique, Sociale et Coopérative, 101-126.
- González, A. T. (julio de 2005). Problemas en la definición de microempresa. Revista Venezolana de Gerencia, 10(31), 408-423. Recuperado el 26 de diciembre de 2021, de <https://www.redalyc.org/pdf/290/29003104.pdf>
- Grau, P. J. (2017). El papel de las instituciones microfinancieras en el posconflicto en Colombia. Dikaion, 26(2), 283-312. Recuperado el 20 de diciembre de 2021, de <https://www.redalyc.org/journal/720/72055554004/html/>
- Guajardo, C. G., & Andrade, d. G. (2008). Contabilidad Financiera (Quinta ed.). México, México: Mc Graw Hill. Recuperado el 18 de diciembre de 2021, de https://www.academia.edu/36988611/Contabilidad_Financiera_por_Gerardo_Guajardo_Cant%C3%BA
- Gudiño, R. C. (2017). The contribution of small and medium-sized enterprises (Pymes) in the ecuadorian economy. 146-157. Recuperado el 29 de diciembre de 2021, de <https://www.uv.mx/iiesca/files/2018/03/14CA201702.pdf>
- Guevara, P. R. (2016). El Estado de Arte en la investigación. Revista Folios, 165-179. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3459/345945922011.pdf>
- Gutierrez, N. B. (2006). El microcrédito: dos escuelas teóricas y su influencia en las estrategias de lucha contra la pobreza. CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa, 167-186.

- Hernández, S. R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). Metodología de la investigación. México: Mc Graw Hill Education.
- Hidalgo, M. K. (2020). Microcrédito: Alternativa de reactivación económica para comerciantes de Portoviejo, Manabí, Ecuador. *Revista Científica Dominio de las Ciencias*, 431-459.
- INEC. (31 de octubre de 2018). Boletín Técnico Nro. 01-2018-DIEE. Obtenido de Directorio de Empresas y establecimientos, 2017: https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio_Empresas_2017/Documentos_DIEE_2017/Documentos_DIEE_2017/Boletin_Tecnico_DIEE_2017.pdf
- INEC. (Octubre de 2020). Directorio de Empresas y establecimientos 2019, 2020. Obtenido de Boletín Técnico Nro. 01-2020-DIEE: https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio_Empresas_2019/Boletin_Tecnico_DIEE_2019.pdf
- INEC. (02 de marzo de 2021). Boletín Técnico de Empleo . Obtenido de <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/EMPLEO/2020/Diciembre-2020/Boletin%20tecnico%20de%20empleo%20dic20.pdf>
- Inglada, G. M., Sastre, C. J., & Miguel, B. M. (2015). Importancia de los microcréditos como instrumento de financiación en el desarrollo social . *Revista Científica Guillermo de Ockham* , 89-100.
- Jácome, H., Ferraro, E., & Jeannerre, S. (2004). Microfinanzas en la economía ecuatoriana, una alternativa para el desarrollo. FLACSO, 1-99.
- Lira, B. P. (2009). FINANZAS Y FINANCIAMIENTO (Primera ed.). Perú: USAID. Recuperado el 17 de diciembre de 2021, de https://www.academia.edu/39471812/AUTOR_PA%C3%9AL_LIRA_BRICE%C3%91O_FINANZAS_Y_FINANCIAMIENTO
- London, A., Garzón, C., & Collazos, M. (2020). El Efecto del Microcrédito en el PIB de Colombia, 2005-2018. *Problemas del Desarrollo. Revista Latinoamericana de Economía*, 52, (20), 3-34. Obtenido de <http://www.scielo.org.mx/pdf/prode/v52n204/0301-7036-prode-52-204-3.pdf>

- López, P. (2004). POBLACION, MUESTRA Y MUESTREO. Punto Cero, 3-6.
- Maes, J. P., & Reed, L. R. (2012). Informe del Estado de la Cumbre de Microcrédito . Estados Unidos de América: Microcredit Summit Campaign.
- Malhotra, N. (2004). Investigación de Mercados. México: Pearson.
- Mballa, L. V. (2017). Local Development and Microfinance as Strategies to Challenge Social Needs: A Conceptual and Theoretical Approach. Revista Mexicana de Ciencias Políticas y Sociales, 101-127.
- Mejía, F. R. (2006). La política de desarrollo social del gobierno del Distrito Federal. Centro de Estudios Sociales y de Opinión Pública, 101-111.
- Mojica, J. L. (2020). ¿Fue exitosa la crítica efectuada por Lord John Maynard? Revista de Estudiantes de Economía, Volumen 2, 47-54.
- Nava, R. M. (octubre-diciembre de 2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Revista Venezolana de Gerencia, 606-628. Recuperado el 27 de diciembre de 2021, de <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Nieto, G. B. (Noviembre de 2003). Microcrédito y desarrollo local. Acciones e investigaciones sociales, 119. Recuperado el 20 de diciembre de 2021, de <https://papiro.unizar.es/ojs/index.php/ais/article/view/265/259>
- Novelo, F. (2016). The current relevance of the General Theory of Keynes. Economía UNAM, 13(38), 41-60. Recuperado el 28 de noviembre de 2021, de <https://www.redalyc.org/journal/3635/363545558002/html/>
- Ocaña, M. E. (2018). Formalización de las microfinanzas y su impacto en el desarrollo del sistema financiero ecuatoriano. Obtenido de https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2018/09/formalizacion_microfinanzas_2018.pdf
- OIT. (2021). Microloans making a macro difference. Obtenido de State of the Microcredit Summit Campaign, Report 2004. www.microcreditsummit.org.
- Paiva, G. E. (2017). Actitud hacia la formación del pequeño comercio independiente. Madrid: Universidad autónoma de Madrid. Obtenido de https://repositorio.uam.es/bitstream/handle/10486/682760/paiva_cravero_galo_eduardo.pdf?sequence=1

- Pérez, D. (26 de 10 de 2006). QUE SON LAS BASES DE DATOS? Obtenido de <http://www.maestrosdelweb.com/que-son-las-bases-de-datos/>
- PIB, P. I. (2020). datos macro.com . Obtenido de <https://datosmacro.expansion.com/pib/ecuador>
- Pineda, E. B., Alvarado, E. L., & Canales, F. H. (1994). Metodología de la Investigación (segunda ed.). Wasahington, Washington, E.U.A: Organización Panamericana de la Salud. Recuperado el 2 de enero de 2022, de <http://187.191.86.244/rceis/registro/Metodologia%20de%20la%20Investigacion%20Manual%20para%20el%20Desarrollo%20de%20Personal%20de%20Salud.pdf>
- Plan Naciona del Buen Vivir . (2013). Secretaria Nacional de Planificación y Desarrollo. Recuperado el 15 de Noviembre de 2021, de <http://ftp.eeq.com.ec/upload/informacionPublica/2013/PLAN-NACIONAL-PARA-EL-BUEN-VIVIR-2013-2017.pdf>
- Puente, R. M., Solís, C. D., Guerra, T. C., & Carrasco, Z. V. (abril-junio de 2017). Relación entre la Gestión financiera y la Rentabilidad empresarial. Contribuciones a la economía. Recuperado el 27 de diciembre de 2021, de <https://www.eumed.net/ce/2017/2/gestion-rentabilidad.html>
- Quevedo, V. J., Vázquez, L. L., & Pinzón, P. L. (abril-junio de 2020). Identification of clusters of Mipymes and smes in zone 6 of Ecuador. Revista Científica Las Ciencias, 6(2), 398-410. doi:<http://dx.doi.org/10.23857/dc.v6i2.1173>
- Román, M. M., & Armijos, T. L. (14 de Febrero de 2017). Los microcréditos y su incidencia en el crecimiento económico de las MIPYMES. Revista Sur Academi, 19-24. Obtenido de <https://revistas.unl.edu.ec/index.php/suracademia/article/view/475/374>
- Saavedra, G. M., & Saavedra, G. M. (2012). Evolución y aportes de la teoría financiera y un panorama de su investigación en México: 2003-2007. IIESCA, 48. Recuperado el 11 de diciembre de 2021, de <https://www.uv.mx/iiesca/files/2013/04/05CA201202.pdf>
- Salazar, Y. G., Londoño, P. N., & Londoño, O. C. (julio-diciembre de 2015). Las microfinanzas al servicio de la microempresa y sus efectos. Gestión y Región, 99. Recuperado el 11 de diciembre de 2021, de <https://revistas.ucp.edu.co/index.php/gestionyregion/article/view/335/332>

- Sanhueza, M. P. (2013). Las Microfinanzas como Instrumento de Apoyo al Sector Microempresarial en Chile: Estado y. *Journal of Technology Management & Innovation*, 8(2), 209-220. Recuperado el 20 de diciembre de 2021, de <https://www.redalyc.org/pdf/847/84727488017.pdf>
- SENPLADES. (22 de Septiembre de 2017). Plan Nacional de Desarrollo 2017-2021. Obtenido de https://www.planificacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2017/10/PNBV-26-OCT-FINAL_OK.compressed1.pdf
- SEPS. (2021). GUIA DE ORGANIZACIONES/CATASTRO DEL SECTOR FINANCIERO. Obtenido de <https://servicios.seps.gob.ec/gosf-internet/paginas/consultarOrganizaciones.jsf>
- Sierra, B. R. (2001). Técnicas de Investigación social (Vol. 18). Madrid, España, España: Paraninfo. Recuperado el 10 de enero de 2022, de https://significanteotro.files.wordpress.com/2017/08/docslide-com-br_tecnicas-de-investigacion-social-r-sierra-bravo.pdf
- Snodgrass, D. R., & Sebstad, J. (2002). CLIENTES EN CONTEXTO: LOS IMPACTOS DE LAS MICROFINANZAS EN TRES PAÍSES . *Management Systems Internationa* , 5-14.
- Solidaria, S. d. (2020). Boletín de Inclusión Financiera, Sector Financiero Popular y Solidario. Recuperado el 21 de enero de 2022, de <https://app.powerbi.com/view?r=eyJrIjojZTA1ZTI3ZDMtYWl0My00Zjd1LWJmYTgtM2VkZWQ4ZTdiMDY0IiwidCI6ImMwNWUxMWU1LTcwNmMtNGNlZi1iYTVlTE4ZWVkyMmYxMDAzNyJ9>
- Stanley, B. G. (2001). Fundamentos de gerencia financiera. Bogotá, Colombia: Irwin, McGraw-Hill. Recuperado el 19 de diciembre de 2021
- Suárez, N. (2007). La investigación documental paso a paso. Mérida: Consejo de Publicaciones de la Universidad de los Andes.
- Superintendencia, d. B. (2021). Reporte de Catastro. Recuperado el 12 de enero de 2022, de Listado de Entidades: <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/catastro-publico/>
- Tena, G. M. (2019). Actualización Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial. Diagnóstico Administración 2014-2019, Tena. Recuperado el 10 de enero de 2022
- TENA, G. M. (2020). ACTUALIZACIÓN PDOT-PUGS-2020-2023. Obtenido de <https://tena.gob.ec/images/convocatoria/ACTUALIZACION-PDOT-2020-2023.pdf>

Torre, O. B., Sainz, F. I., Sergio, S., & López, G. C. (2012). Guía sobre microcréditos. España: Universidad de Cantabria. Recuperado el 16 de septiembre de 2021, de <http://www.ocud.es/files/doc851/guiamicrocreditosmail.pdf>

Unidas, O. d. (2005). Textos fundamentales. Francia: UNESCO.

William R., D. (01 de enero-diciembre de 2002). ¿Qué es un marco teórico? ENFOQUES, XIV, 73-112. Recuperado el 16 de noviembre de 2021, de <https://www.redalyc.org/pdf/259/25914108.pdf>

Zamora, T. A. (Mayo de 2008). Rentabilidad y Ventaja Comparativa: un análisis de los sistemas de Producción de Guayaba en el Estado de Michoacán. ININEE, 1-61. Recuperado el 27 de diciembre de 2021

ANEXOS

