



Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE De Guayaquil

Facultad de Ciencias Sociales y Derecho

CARRERA DE ECONOMÍA

PLAN DE TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE ECONOMISTA

TEMA:

**INCIDENCIA DE LA CAPACIDAD DE PAGO EN EL ACCESO A
MICROCRÉDITOS EN LOS COMERCIANTES DEL MERCADO FLORIDA
NORTE DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL**

AUTORES:

VALVERDE ARTEAGA LUIS RAFAEL

GÓMEZ ARREAGA VICTOR MANUEL

TUTOR:

ECON. JOSE ALCIVAR BOWEN, MAE

GUAYAQUIL – ECUADOR

2018



Plan Nacional
de Ciencia, Tecnología,
Innovación y Saberes



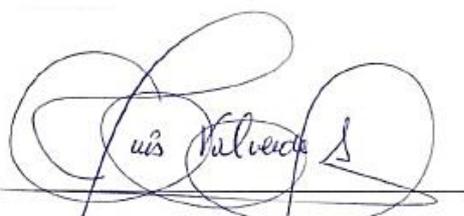
FICHA REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA		
FICHA DE REGISTRO DE TESIS		
TITULO Y SUBTITULO: INCIDENCIA DE LA CAPACIDAD DE PAGO EN EL ACCESO A MICROCRÉDITOS EN LOS COMERCIANTES DEL MERCADO FORIDA NORTE DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL.		
AUTORES: VALVERDE ARTEAGA LUIS RAFAEL GÓMEZ ARREAGA VICTOR MANUEL	TUTOR: ECON. JOSE ALCIVAR BOWEN, MAE	
INSTITUCIÓN: UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE	FACULTAD: FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES Y DERECHO	
CARRERA: ECONOMÍA		
FECHA DE PUBLICACIÓN:	N. DE PAGS: 102	
ÁREA TEMÁTICA: ANÁLISIS		
PALABRAS CLAVE: Microcrédito, nivel de endeudamiento, comerciante, instituciones financieras.		
RESUMEN: Este proyecto está enfocado en el análisis de la incidencia en la capacidad de pago en el acceso a microcréditos de los comerciantes que laboran en el mercado La Florida Norte que se encuentra ubicado en la ciudad de Guayaquil, para lo cual se realizó una investigación de campo mediante encuestas dirigidas a una muestra de ciento ochenta y tres comerciantes, y en la que se demostró que en la actualidad existen muchas restricciones por parte de las entidades financieras y se estableció que gran parte de los comerciantes encuestados, al no poder acceder a créditos dentro de entidades bancarias legalmente constituidas, buscan terceras personas para que les otorguen créditos de forma ilegal a altas tasas de interés. Finalmente entre los requerimientos que se establecieron dentro de esta investigación está las capacitaciones que esperan recibir por parte de alguna institución privada, para de esta manera adquirir todos los conocimientos requeridos y así poder tener acceso a un microcrédito por parte de un organismo financiero al momento de otorgar créditos a estas personas.		
N. DE REGISTRO (en base de datos):	N. DE CLASIFICACIÓN:	
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):		
ADJUNTO URL (tesis en la web):		
ADJUNTO PDF:	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO
CONTACTO CON AUTORES/ES: Víctor Manuel Gómez Arreaga Luis Rafael Valverde Arteaga	Teléfono: 0939273155 0985229641	E-mail: Victor_manueles@hotmail.com lvalverde@equivida.com
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN: Decano	Nombre: Mg. Econ. Luis Enrique Cortez Alvarado	
	Teléfono: (04) 259 6500 Ext. 249	
	E-mail: lcortez@ulvr.edu.ec	

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

Los egresados **LUIS RAFAEL VALVERDE ARTEAGA Y VICTOR MANUEL GOMEZ ARREAGA**, declaramos bajo juramento, que la autoría del presente trabajo de investigación, corresponde totalmente a los suscritos y nos responsabilizamos con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedemos nuestros derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la Ley de Propiedad Intelectual del Ecuador. Este proyecto se ha ejecutado con el propósito de analizar la incidencia de la capacidad de pago en el acceso a microcréditos en los comerciantes del mercado florida norte de la ciudad de Guayaquil.

Autores::



LUIS RAFAEL VALVERDE ARTEAGA

C.I.: 0926808684



VICTOR MANUEL GOMEZ ARREAGA

C.I.: 0925187411

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación incidencia de la capacidad de pago en el acceso a microcréditos en los comerciantes del mercado florida norte de la ciudad de Guayaquil. , nombrada por el Consejo Directivo de la Facultad de Ciencias Sociales y Derecho de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y analizado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: “Incidencia de la capacidad de pago en el acceso a microcréditos en los comerciantes del mercado florida norte de la ciudad de Guayaquil.”, presentado por los estudiantes LUIS RAFAEL VALVERDE ARTEAGA Y VICTOR MANUEL GOMEZ ARREAGA, como requisito previo a la aprobación de la investigación para optar al Título de ECONOMISTA, encontrándose apto para su sustentación.



ECON. JOSE ALCIVAR BOWEN, MAE
C.I.: 0905567830

Sources Highlights

Document [URKUND Valverde y Gómez 27.03.2018.docx](#) (D37022880)



Submitted 2018-03-27 17:12 (-05:00)

Submitted by VICTOR_MANUELES@hotmail.com



Receiver jalcivarb.ulvr@analysis.orkund.com



Message TESIS FINAL MICROCREDITO VALVERDE - GOMEZ [Show full message](#)



6% of this approx. 13 pages long document consists of text present in 6 sources.



Reset

Export

Share



AGRADECIMIENTO

A mis padres, porque creyeron en mí y porque me sacaron adelante, dándome ejemplos dignos de superación y entrega, porque en gran parte gracias a ustedes, hoy puedo ver alcanzada mi meta, ya que siempre estuvieron impulsándome en los momentos más difíciles de mi carrera, y porque el orgullo que sienten por mí, fue lo que me hizo ir hasta el final. Va por ustedes, por lo que valen, porque admiro su fortaleza y por lo que han hecho de mí.

A todos, espero no defraudarlos y contar siempre con su valioso apoyo, sincero e incondicional.

Víctor Manuel Gómez Arreaga

AGRADECIMIENTO

En primer lugar a Dios por haberme guiado en la culminación de este proyecto y objetivo de vida; en segundo lugar a cada uno de los que son parte de mi familia a mi PADRE Luis Valverde Vinueza, mi MADRE Maritza Arteaga, a mis hermanos y a todos quienes formaron parte este proceso. En especial a mi esposa por siempre haberme dado su fuerza y apoyo incondicional que me han ayudado y llevado hasta donde estoy ahora. Por último a mi compañero de tesis porque en esta armonía grupal lo hemos logrado y a mi tutor de tesis quién nos ayudó en todo momento, Econ. José Alcívar Bowen, MAE.

Luis Rafael Valverde Arteaga

DEDICATORIA

A mis Padres por todas sus Bendiciones, por apoyarme incondicionalmente, por estar siempre conmigo en cada momento de mi vida, este trabajo es el fruto de un largo camino de esfuerzo, sacrificios y deseos de superación de toda mi vida educativa.

Víctor Manuel Gómez Arreaga

DEDICATORIA

La concepción de este proyecto está dedicada a mis padres, pilares fundamentales en mi vida. Sin ellos, jamás hubiese podido conseguir lo que hasta ahora. Su esfuerzo y lucha insaciable han hecho de ellos el gran ejemplo a seguir y destacar, no solo para mí, sino para mis hermanos y familia en general. También dedico este proyecto a mi esposa, la compañera inseparable de cada jornada. Ella representó gran esfuerzo y tesón en momentos de decline y cansancio sin mirar atrás siendo razón de superación. A mis dos abuelitas que son el vivo ejemplo de perseverancia y amor eterno.

Gracias por haber fomentado en mí el deseo de superación y el anhelo de triunfo en la vida.

Luis Rafael Valverde Arteaga

INDICE GENERAL

CAPÍTULO I.....	1
1.1 Tema	1
1.2 Planteamiento del Problema	1
1.3 Formulación del Problema.....	3
1.4 Sistematización del problema.....	3
1.5 Delimitación o alcance de la investigación	3
1.6 Justificación de la Investigación.....	4
1.7 Objetivos.....	5
1.7.1 Objetivo General.....	5
1.7.2 Objetivos Específicos	5
1.8 Planteamiento Hipotético	6
CAPÍTULO II.....	7
MARCO TEÓRICO	7
2.1 Estado del Arte	7
2.1.1 Antecedentes.....	7

2.2	Fundamentación Teórica	15
2.2.1	La escuela de Ohio	16
2.2.2	La escuela Grameen Bank	19
2.2.3	Los Microcréditos en el Ecuador y el Mundo	22
2.2.3.1	<i>Los microcréditos en el Ecuador.</i>	22
2.2.3.2	<i>Los microcréditos en el Mundo.</i>	26
2.2.3.3	<i>Estudios de microcrédito en Latinoamérica.</i>	28
2.2.3.4	<i>Las microfinanzas y el microcrédito en Latinoamérica</i>	35
2.2.4	Volumen de crédito y tasas de interés del Sistema Financiero Nacional.	40
2.2.5	Oferta y Demanda de crédito. 2014-2016	45
2.2.6	Volumen de crédito en las instituciones financieras públicas	47
2.2.7	Evolución de las tasas de interés del Sistema Financiero Nacional	48
2.2.8	Factores que explican las menores restricciones al crédito	51
2.3	Marco Conceptual.....	52
2.3.1	Microcrédito	52
2.3.1.1	<i>Microcrédito Minorista.</i>	54
2.3.1.2	<i>Microcrédito Acumulación Simple</i>	55
2.3.1.3	<i>Microcrédito Acumulación Ampliada</i>	57
2.3.2	Microfinanzas	58

2.3.3	Capacidad de pago.....	59
2.3.4	Comerciante.....	60
2.3.5	Instituciones Financieras	61
2.4	MARCO LEGAL	63
2.4.1	Constitución de la República del Ecuador 2008.....	63
2.4.2	Código Orgánico Monetario y Financiero.....	65
	CAPÍTULO III	69
	METODOLOGÍA.....	69
3.1	Tipo de Investigación	69
3.1.1	Investigación descriptiva.....	69
3.1.2	Investigación explicativa	69
3.1.3	Investigación de campo	69
3.2	Enfoque de la Investigación	69
3.2.1	Enfoque cualitativo.....	69
3.2.1	Enfoque cuantitativo.....	70
3.3	Métodos, técnicas y procedimientos de la Investigación	70
3.4	Población y Muestra	71
3.5	Las Variables y su Operacionalidad	73

3.6 Tabulación de datos	75
3.7 Análisis de los resultados	88
CONCLUSIONES.....	90
RECOMENDACIONES	91
ANEXOS	99

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Volumen de crédito por provincias 2016	40
Tabla 2. Tasas de Interés, periodo 2007-2015.....	49
Tabla 3. Nuevas tasas de interés implementadas en 2015 y 2017.....	50
Tabla 4. Cálculo del tamaño de la muestra.....	72
Tabla 5. Operacionalización de las variables	73
Tabla 6. Sexo	75
Tabla 7, Edad.....	76
Tabla 8. ¿Cuántos años lleva desempeñando actividades como comerciante en el mercado la Florida?	77
Tabla 9. ¿Cree usted ser sujeto de crédito en su actividad como comerciante?	78
Tabla 10. Si su respuesta es no. Indique por qué.....	79
Tabla 11. ¿Conoce usted los requisitos para aplicar un microcrédito en una Institución Financiera?.....	80
Tabla 12. ¿Ha obtenido usted algún crédito en su actividad como comerciante?.....	81
Tabla 13. En caso de ser positiva su respuesta a la pregunta anterior; origen del crédito:	82
Tabla 14. ¿Alguna vez ha sentido restricciones por parte de las Instituciones Financieras, al momento de aplicar a un microcrédito?	83
Tabla 15. ¿Cree usted tener la solvencia para pagar un microcrédito?	84
Tabla 16. ¿Cree usted que su negocio pueda crecer en conjunto con su nivel de endeudamiento, una vez que usted ha adquirido un microcrédito?.....	85
Tabla 17. ¿Ha recibido usted capacitaciones por parte de instituciones del sector público o privado sobre el acceso a microcréditos?	86

Tabla 18. ¿Estaría usted dispuesto a recibir capacitaciones sobre cómo acceder a microcréditos por medio de una institución financiera?.....	87
--	----

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Delimitación.....	4
Figura 2. Principios fundamentales de la escuela de Ohio	18
Figura 3. Fundamento de la escuela de Grameen Bank	21
Figura 4. Volumen de crédito 2015-2016.....	41
Figura 5. Variación del volumen de crédito 2015-2016.....	41
Figura 6. Evolución del volumen de crédito. Periodo 2012-2016.....	42
Figura 7. Estructura del crédito periodo 2016	43
Figura 8. Volumen de crédito por plazo para microcrédito minorista.....	43
Figura 9. Actividades económicas del segmento microcrédito minorista 2016.....	44
Figura 10. Instituciones que mayormente otorgan microcrédito. Año 2016.....	45
Figura 11. Índice de cambio de oferta de crédito	45
Figura 12. Índice de cambio de oferta de crédito	46
Figura 13. Número de demandantes de crédito y volumen de crédito	46
Figura 14. Número de demandantes nuevos y volumen de crédito.....	47
Figura 15. Volumen de crédito instituciones financieras del sector público.....	48
Figura 16. Volumen de crédito por entidad financiera pública	48
Figura 17. Porcentaje de restricciones de crédito por segmento 2017	51
Figura 18. Sexo.....	75
Figura 19. Edad	76
Figura 20. ¿Cuántos años lleva desempeñando actividades como comerciante en el mercado la Florida?	77
Figura 21. ¿Cree usted ser sujeto de crédito en su actividad como comerciante?.....	78
Figura 22. Si su respuesta es no. Indique por qué	79

Figura 23. ¿Conoce usted los requisitos para aplicar un microcrédito en una Institución Financiera?.....	80
Figura 24. ¿Ha obtenido usted algún crédito en su actividad como comerciante?.....	81
Figura 25. En caso de ser positiva su respuesta a la pregunta anterior. Origen de crédito:	82
Figura 26. ¿Alguna vez ha sentido restricciones por parte de las Instituciones Financieras, al momento de aplicar a un microcrédito?.....	83
Figura 27. ¿Cree usted tener la solvencia para pagar un microcrédito?.....	84
Figura 28. ¿Cree usted que su negocio pueda crecer en conjunto con su nivel de endeudamiento, una vez que usted ha adquirido un microcrédito?.....	85
Figura 29. ¿Ha recibido usted capacitaciones por parte de instituciones del sector público o privado sobre el acceso a microcréditos?	86
Figura 30. ¿Estaría usted dispuesto a recibir capacitaciones sobre cómo acceder a microcréditos por medio de una institución financiera?.....	87

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1. Modelo de las encuestas.....	99
Anexo 2. Fotografías de encuestas en el mercado La Florida.....	101

RESUMEN

Este proyecto está enfocado en el análisis de la incidencia en la capacidad de pago en el acceso a microcréditos de los comerciantes que laboran en el mercado La Florida Norte que se encuentra ubicado en la ciudad de Guayaquil, para lo cual se realizó una investigación de campo mediante encuestas dirigidas a una muestra de ciento ochenta y tres comerciantes, y en la que se demostró que en la actualidad existen muchas restricciones por parte de las instituciones financieras al momento de otorgar créditos a estas personas, siendo uno de los motivos primordiales los escasos recursos económicos que poseen, la falta de nivel de endeudamiento que las entidades bancarias solicitan, así como también las garantías demandadas por las mismas instituciones. Conjuntamente se estableció que gran parte de los comerciantes encuestados, al no poder acceder a créditos dentro de entidades bancarias legalmente constituidas, buscan terceras personas para que les otorguen créditos de forma ilegal a altas tasas de interés. Finalmente entre los requerimientos que se establecieron dentro de esta investigación está las capacitaciones que esperan recibir por parte de alguna institución privada, para de esta manera adquirir todos los conocimientos requeridos y así poder tener acceso a un microcrédito por parte de un organismo financiero.

ABSTRACT

This project is focused on the analysis of the incidence in the payment capacity in the access to microcredits of the merchants who work in the La Florida Norte market located in the city of Guayaquil, for which a field investigation was carried out. through surveys directed to a sample of one hundred and eighty-three merchants, and in which it was demonstrated that at present there are many restrictions on the part of the financial institutions at the moment of granting credits to these people, being one of the primary reasons the scarce resources they have, the lack of level of indebtedness that the banking entities request, as well as the guarantees demanded by the same institutions. Jointly it was established that a large part of the surveyed merchants, unable to access loans within legally constituted banking entities, seek third parties to grant them illegally at high interest rates. Finally, among the requirements that were established within this research is the training that they expect to receive from a private institution, in order to acquire all the required knowledge and thus be able to access a microcredit by a financial institution.

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1 Tema

Incidencia de la capacidad de pago en el acceso a microcréditos en los comerciantes del mercado florida norte de la ciudad de Guayaquil.

1.2 Planteamiento del Problema

El Gobierno Nacional mediante una política de disminución de tasas de interés activas máximas otorgadas a créditos, la cual fue implementada en septiembre del 2007, permitió que desde dicha fecha hasta octubre del 2008, estas se mantuvieran estables. Sin embargo si se menciona a sectores relacionados al consumo, estos se desarrollaron en mayo de 2009, para inmediatamente volver a su fase preliminar en febrero de 2010. Así mismo en mayo de 2010 el Microcrédito Minorista que antes era conocido como crédito de Subsistencia disminuyó y por su parte el Microcrédito de Acumulación Simple también se redujo notablemente. Como resultado de esto, para marzo del 2015, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera crea el segmento de Vivienda de Interés Público, como una medida para estabilizar la situación antes mencionada; no obstante hasta la actualidad no ha tenido efectos evidentes, lo cual ha llevado a que este sector se vea afectado.

No se puede olvidar que desde siempre, la fuente más usual de financiamiento para los microempresarios en el país han sido los créditos bancarios o el capital propio. Sin embargo, un sin número de microempresas desarrolladas por estos emprendedores dejan de prosperar y no llegan a más de una década de experiencia. La causa trascendental es que muchas de las mismas no consiguen plasmar los altos patrones de cauciones y los variados

requisitos que requieren las instituciones financieras para acceder a créditos económicos. En Ecuador, el crédito al que logran suscribirse estas pequeñas empresas, está subordinado a altas tasas de interés, plazos cortos y esquemas de requerimientos de garantías excelsos. La dureza de estas circunstancias es concedida por el alto grado de morosidad que identifica a este sector, que al ser contrastado con el grado de morosidad de empresas grandes es congruentemente más elevado.

A esto se le agrega que en el país un número reducido de personas que deciden emprender un pequeño negocio, se ven en la necesidad de cerrarlo por problemas de financiamiento, lo cual se ha ido acrecentando en los últimos años. Se puede decir entonces que el problema de acceso al crédito de las pequeñas empresas está dado en gran parte debido a la falta de conocimiento del empresario sobre las fuentes efectivas de financiamiento serias en conjunto con el desconocimiento de la forma en que las mismas se desempeñan.

Así, cuando un microempresario averigua sobre la obtención de un crédito, se percata de que los procesos para obtenerlo son difíciles, debido a que estas pequeñas empresas poseen escasa documentación contable. En otras palabras, no gozan de las garantías requeridas y lo más significativo es que la gran mayoría de las instituciones financieras no han perfeccionado prototipos de créditos convenientes para las mismas.

1.3 Formulación del Problema

¿Cómo contribuir al mejoramiento del acceso a microcréditos por parte de los comerciantes del mercado florida norte de Guayaquil analizando la capacidad de pago de los mismos?

1.4 Sistematización del problema

El presente trabajo de investigación pretende realizar un análisis en la incidencia de la capacidad de pago en el acceso a microcréditos en los comerciantes del mercado de Florida Norte de la ciudad de Guayaquil, determinando como esto influye en las instituciones financieras. Para lo que se tiene lo siguiente:

- ¿Cuáles son los lineamientos que permitirán conocer las fortalezas y debilidades de del sector micro empresarial del mercado Florida Norte?
- ¿Cuáles son las modalidades de las instituciones financieras a la hora de ofertar microcréditos?
- ¿Cuáles son las necesidades que se encontraron de los comerciantes del mercado Florida Norte mediante la investigación de campo?

1.5 Delimitación o alcance de la investigación

El desarrollo de la actual investigación se realiza en el sector del Sistema Financiero Nacional con el objetivo de buscar la obtención de un análisis de la incidencia de la capacidad de pago en el acceso a microcréditos de los comerciantes del mercado de Florida Norte, durante el primer semestre del 2017.

La Delimitación espacial es en el Ecuador, provincia del Guayas, noroeste de la ciudad de Guayaquil, Vía a Daule, Pre cooperativa Colinas de La Florida, Urb. La Florida, Av. 41^a s/n 3er callejón 19.

Figura 1. Delimitación



Fuente: Google Maps

1.6 Justificación de la Investigación

El presente trabajo de investigación se lo ha realizado con el objetivo de dar a conocer la incidencia de la capacidad de pago en el acceso a microcréditos en los comerciantes del mercado florinda norte de la ciudad de Guayaquil, para tratar de contribuir a mejorar el sistema de microcréditos en el Ecuador, ya que esto constituye una de las soluciones más exitosas para integrar a la población excluida del sistema financiero, puesto que uno de los mayores obstáculos al momento que encuentran los comerciantes informales es la escasa o nula posibilidad de contar con dinero para la operación de sus negocios.

En base a lo anterior mencionado, se puede decir que al ser insuficiente el capital disponible propio para los emprendedores, esto los obliga a recurrir a prestamistas informales que cobran tasas de interés elevadas e ilegales por el dinero proporcionado,

siendo una potencial solución delinear una distribución organizativa que pueda a través de la diligencia de conceptos teóricos concernientes a las finanzas y el estudio de la protección, crear técnicas de ahorro y suministro de capitales a tasas asequibles al tiempo asignado. Una entidad crediticia como la propuesta es realizable, basándose en prácticas con grupos humanos desamparados, que no han tenido todas las oportunidades en grandes ciudades del país.

El hecho es que para estas personas las oportunidades no abundan, y el crédito es la más escasa de todas, resguardado preferentemente para el círculo reducido de personas que con seguridad pueden pagarlos o bien garantizarlos. Adicionalmente los bancos cuando otorgan créditos no lo hacen a proyectos inferiores a \$500.00, por cuanto los costos de su otorgamiento llegan a ser superiores al retorno estimado, además muchos de los emprendedores por su escasa capacidad de endeudamiento y pago tienen deudas totalmente ajenas a sus operaciones micro empresariales, lo que conlleva a que no tienen un historial crediticio que le avale la posibilidad de ser sujeto de crédito.

1.7 Objetivos

1.7.1 Objetivo General

Analizar la incidencia de la capacidad de pago en el acceso a microcréditos de los comerciantes del mercado florida norte de Guayaquil.

1.7.2 Objetivos Específicos

- Indagar los fundamentos teóricos por varios autores.

- Investigar las diferentes modalidades de oferta de crédito en las instituciones bancarias tanto públicas como privadas existentes en la zona de estudio o zona de planificación.
- Realizar una investigación de campo mediante encuestas con el objetivo de establecer cuáles son las necesidades de los comerciantes del sector en estudio.

1.8 Planteamiento Hipotético

La capacidad de pago de los comerciantes del mercado Florida Norte de Guayaquil, incide en la posibilidad de acceder a micro créditos en el Sistema Financiero.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Estado del Arte

2.1.1 Antecedentes

Sarabia y Hernández (2013) en su proyecto denominado “*El microcrédito como herramienta estratégica de desarrollo de los micro emprendedores de la calle de la moneda de la ciudad de Cartagena*”, manifestaron que el microcrédito es una variedad del sistema prestamista tradicional que está consignado a alcanzar a los grupos más necesitados y sin recursos que no consiguen suscribir al crédito. Este método agitó al mundo financiero con su procedimiento fundado en la seguridad que viabilizó el acceso al crédito a aquellas personas de muy bajos recursos. Bajo el hipotético caso de que las personas se ven estimuladas por su aspiración de prosperar, la falta de protección de los bancos en lugares retirados, la desconfianza y la inexperiencia del crédito de las personas no bancarizadas y la cuantía de exigencias y diligencias que frenaban a la gente acceder a los servicios bancarios, llega un elemento que asintió oprimir el riesgo de facilitar a la gente pobre y hacer del microcrédito un dinamismo hacedero.

De la misma manera, el microcrédito ha conseguido reducir los préstamos ilícitos, tales como el paga diario, o gota a gota, que se han desempeñado por décadas y cuyas víctimas son pequeños comerciantes de barberías, panificadoras, tiendas de sectores suburbanos o mercados, que en algunos casos han alcanzado la quiebra con el sólo pago de intereses. Actualmente en Colombia, los Bancos y Corporaciones Financieras brindan presentaciones de proyectos de microcrédito a personas que desenvuelvan una actividad productiva en

diferentes sectores como la manufactura y la comercialización de bienes o servicios. Esta manera de crédito se ha distinguido como un progreso en el proceso de bancarización que hoy es vislumbrado entre los planes del Gobierno. (Sarabia & Hernández , 2013)

Así mismo Espinoza (2015) en su trabajo titulado “*El microcrédito como motor de desarrollo de la microempresa en Guayaquil. Periodo 2010-2012*”, manifestó que los microcréditos han sido efectuados en el ámbito empresarial para aumentar el potencial económico y patrimonial de empresas que recientemente están naciendo, o microempresas que por escasez de capital no pueden perseguir el emprendimiento diseñado; se lo ha efectuado también con el propósito de que las personas naturales que ya no quieren seguir siendo obrero/dependiente logren formar actividades comerciales propias, siendo competentes para emplear sus capacidades físicas e intelectuales en el lugar más oportuno, promoviendo fuentes de trabajo.

En nuestro país a partir de la década de los 90, se abordó a efectuar esa idea empresarial, pero no gozó del éxito esperado, ya que constaban muchos elementos por los cuales el microempresario no contaba con la pericia de acceder a dichos micro préstamos, debido a que muchos microempresarios no tenían los requisitos requeridos por las entidades financieras para poder avalar el reembolso del dinero exigido con sus concernientes intereses. En los últimos años se ha visto que las entidades financieras han disminuido la cantidad de exigencias para conceder los préstamos requeridos por los microempresarios, lo cual se debe a que diversos estudios ejecutados señalaron que las personas de insuficientes recursos económicos perseveraban de mayor modo para poder liquidar la

deuda obtenida y por consiguiente ser solicitantes para otro microcrédito, obteniendo así la evolución de su microempresa. (Espinoza, 2015)

Por su parte Garavito (2016), es su proyecto denominado “*Microempresarios que acceden a créditos del banco mundo mujer en Bogotá: una perspectiva de género*” mencionó que si bien la figura del microcrédito ha mostrado un significativo adelanto y progreso en América Latina, la situación actual de esta no es del todo consoladora, ya que, aun cuando se ha acordado promover el uso de la figura, una serie de contextos determinados no han autorizado que la misma tenga la aceptación que se ha requerido y de esta forma, no forme los índices propicios que se esperaba que poseyera en mayor orden. En este sentido, el estudio de la figura en su etapa actual puede forjarse con base en los indicadores mostrados por las instituciones financieras que llevan a cabo el mismo. Así se puede expresar que la precaución a la hora de obtener un préstamo es uno de los primordiales problemas que agobia a los microempresarios. En ese orden de ideas, como se indicó con anterioridad, la figura del microcrédito, desde que emprendió a ser perfeccionada en Bangladesh, nace del principio de la confianza, dadas las tipologías propias del prestatario que suscribe a un microcrédito. No es posible estar al corriente de la capacidad de pago que la persona pueda tener, en este sentido, en cierto modo se está apuntando a un juicio agregado al momento de conceder dicho microcrédito.

Como fue mencionado anteriormente, dadas las tipologías de la figura del microcrédito uno de los trascendentales inconvenientes en su aplicación y progreso lo compone también el riesgo de la operación misma, riesgo que se plasma en el impago. Al momento de examinar el riesgo, los elementos en los que más se percatan las entidades financieras son,

el sobreendeudamiento por parte de los deudores, la capacidad de pago de los interesados, las deudas efectivas con otras organizaciones y el historial crediticio de quien accede al crédito. En este sentido, la objeción de las entidades es acrecentar la tasa de interés sobre la cual se ejecuta el movimiento de crédito, en pro de aminorar el riesgo determinado por el preliminar estudio de quien accede al crédito. Sin embargo, si bien se puede demostrar la incidencia de otra sucesión de elementos, dependiendo de la persona natural o jurídica que quiere acceder al crédito, o al sector sobre el cual desenvuelve su actividad, los factores citados anteriormente, siguen siendo sin duda alguna los más significativos. (Garavito , 2016)

Finalmente Álava, Rodríguez y Marín (2017), en su trabajo titulado “*Microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las Mipymes en Ecuador*”, manifestaron que en la práctica diaria los microempresarios para subscribirse a un crédito y lograr invertir y estimular el desarrollo de sus actividades comerciales se les muestran muchos problemas pero la más trascendental de estas es la capacidad de pago ya que es detallada por las entidades financieras para establecer la liquidez utilizable de los microempresarios y ser sujetos de crédito. Este tipo de contextos habitualmente enuncian objeciones para los microempresarios, por una parte a causa de que muchos de ellos en este sector olvidan este tema y no están al corriente a cerca de la manera específica que su capacidad de pago va a establecer el monto de crédito que los establecimientos financieros pueden conceder con el fin de menguar los riesgos al ejecutar un análisis del crédito aceptado y vinculado.

Por otra parte, la necesidad de contar con una opción de salida financiera para los microempresarios que ayude al progreso, desarrollo y resultado del buen vivir para ellos

sigue perdurable en nuestra actual economía. Es por esto que la salida perfecta es que ellos se endeuden o conserven créditos en función a su capacidad de pago y poder dar paso al incremento y progreso económico para conservar un score crediticio constante a lo largo del tiempo y ayudar así mismo a una economía sostenible del país.

En los últimos años el tema de los microcréditos ha adquirido gran relevancia, ya sea a nivel nacional como internacional, para lo cual se ha enfrentado a un sin número de información que se ha tomado como base teórica y metodológica para la aplicación de este estudio. (Álava, Rodríguez, & Marín , 2017)

En el proyecto llamado “*Análisis de los Microcréditos de las Mipymes en el Sector Sergio Toral 1, Guayaquil*”, se estableció que el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo se ha visto afectado por los diversos muros puestos en la adquisición de créditos empresariales, causado principalmente por la crisis económica que afecta a toda latinoamérica. Las micro, pequeña y mediana empresas (MIPYMES) constituyen cerca del 90% de las entidades productivas en el país, siendo uno de los primordiales en el resurgimiento de las economías, ayudando al desarrollo social. El problema que afrontan las MIPYMES y comerciantes de sectores frágiles y que no se encuentran desarrollados es que no son considerados como sujetos de créditos por diversas entidades financieras, causado principalmente por su nivel de vida, en conjunto a que la actividad económica que realizan no se considera como sustentable y finalmente debido a que su renta no es fija. (Ortíz & Vizueta, 2015)

La falta de financiamiento es una de los más grandes obstáculos que impiden el buen desempeño de las diferentes actividades económicas que realizan los emprendedores y las

MIPYMES. Es así que los microempresarios al afrontar estos inconvenientes investigan nuevas alternativas muchas veces no reguladas para obtener financiamiento sometidos a altos costos y riesgos innatos que se pueden adquirir en estos tipos de créditos. Así Ortiz y Vizueta (2015) concluyeron en su investigación realizada en la Cooperativa Sergio Toral 1, que en su mayoría los microempresarios tuvieron un acceso a fuentes de financiamiento formal, sin embargo, si existió un número de empresarios que tenían deudas con los llamados “*chulqueros*” del sector.

Así se obtuvo que el 88% de los microempresarios que fueron encuestados sabían que las personas recurren a los prestamistas ilegales debido a que estos no solicitan ningún requisito para entregar dinero de forma inmediata, sin embargo cobran altas tasas de interés aprovechándose de la necesidad y la situación de escasez y pobreza por las que atraviesan estas personas. Así se concluyó que en este sector el acceso a microcréditos es esencial, puesto que el 97% de los microempresarios desean solicitar préstamos a las instituciones financieras de forma legal, puesto que desean emprender en sus negocios y así incrementar su nivel de endeudamiento, lo cual les permita iniciar como microempresarios para mejorar la calidad de vida de sus familias. (Ortiz & Vizueta, 2015)

Yáñez (2017) en uno de sus trabajos titulados “*Evaluación de impacto de los microcréditos en la zona productiva de Tungurahua*”, mencionó que su investigación se encuentra dirigida a entender cómo los microcréditos han beneficiado a la sociedad. Es decir, el impacto, ya sea en crecimiento económico provincial y también en el mejoramiento de los ingresos de los sectores rural y urbano marginal. Como antecedentes de este tema, creo que es importante conocer la mejora en los ingresos y los cambios generados, con una perspectiva de un antes y después del apareamiento de estas entidades

financieras. Por esta razón es importante tener en cuenta las principales regiones en las que las cooperativas han tomado fuerza. Tungurahua debido a su gran movimiento micro empresarial se ha convertido en el escenario central para este estudio.

Así mismo el autor menciona que Alrededor de 1,5 millones de microempresas a lo largo del Ecuador son generadores de empleo y de ingresos familiares. Sin lugar a dudas, el sector de la microempresa es una pieza fundamental en la economía. La banca formal conocedora de la potencialidad de este sector ha otorgado créditos a este sector por lo general concentrando en las principales provincias del país, pero han sido las cooperativas las que entregan un mayor volumen de microcrédito especialmente en las ciudades con menor desempeño económico y no atendido por el sector bancario del país, lo que demuestra que aunque la importancia del financiamiento es indudable en el desarrollo que ha tenido la provincia, no existe ninguna evaluación detallada de cuánto de este financiamiento ha beneficiado a las familias que constituyen mismas que componen las microempresas, a través del crecimiento de sus actividades y el aumento de sus ingresos. Por eso creo que es de gran importancia conocer las ventajas que han proveído estas entidades financieras a la sociedad.

Los microcréditos en el Ecuador han desempeñado un papel muy importante, no sólo como una forma novedosa para combatir la pobreza, sino a su vez como una herramienta de desarrollo de los sectores más vulnerables de la sociedad. El desarrollo de la frontera financiera y el éxito del método basado en la confianza para el sector rural y urbano marginal, ha significado poder tener la posibilidad de emprender un proceso de desarrollo un poco más eficiente dentro de sus microempresas. Es así que el resultado de la fuerte expansión de los microcréditos, cada vez es más fuertes a través de donantes, los gobiernos,

las entidades financieras, lo académicos y diversos agentes sociales en todo el mundo interesados en entender y demostrar la validez de este instrumento financiero que beneficia en la erradicación de la exclusión social y financiera entre las sociedades rurales y urbano marginales de nuestro país. (Yáñez, 2017)

Por otro lado en un informe del Banco Central del Ecuador realizado por Chico, López, Santamaría y Villacís (2013), se mencionó que el microcrédito ha sido utilizado para aliviar el desempleo en la sociedad, considerado como fuente de obtención de dinero sin muchos requisitos, por lo cual esta investigación, desarrollada con información de la ciudad de Ambato, buscó cuantificar cómo beneficia el microcrédito al autoempleo, y así determinar cuáles son sus posibles usos. El análisis fue de carácter cuantitativo y correlacional entre variables y demostró que el microcrédito no solo es utilizado para autoempleo, sino que tiene una variedad de usos, con diferentes beneficios. La incorrecta utilización del microcrédito podría ser la razón por la cual muchas personas entran en la espiral de la pobreza, pues, al no tener retorno la inversión, los deudores no tienen la capacidad de rembolsar el capital y menos los intereses.

Chico et.al (2013) manifestaron que el microcrédito para ser exitoso, requiere del acompañamiento de servicios no financieros, tales como: formación y entrenamiento, accesible, cercano, fácil y rápido de obtener, ya que sin éstos el acceso a los montos de dinero podría volverse una especie de “bumerang”, profundizando la pobreza al desconocer cómo manejarlos, lo cual genera un nuevo problema social “pobres y endeudados”, con temor a buscar una solución a sus problemas, pero ahora condenados a una pobreza a largo plazo. En el Ecuador, el microcrédito se fortalece gracias a los efectos de las crisis económicas experimentadas en el país tales como feriados bancarios, altas tasas de

desempleo e inflación, donde, un porcentaje representativo de la población intenta contrarrestar la pobreza con el autoempleo, para lo cual necesitan pequeños capitales de fácil acceso.

El microcrédito tiene fallos, es decir, problemas en la asignación de recursos, lo que implica que no siempre son utilizados para lo que fueron destinados, como puede ser para el autoempleo. Además, las tasas de interés son altas convirtiéndose en un verdadero negocio para las instituciones financieras, no existe un acompañamiento durante la inversión del microcrédito con el fin de garantizar un éxito en el retorno de la inversión. El aporte de esta investigación se enfoca en valorar el beneficio del microcrédito, en sus diferentes usos, los cuales van desde el financiamiento de educación, construcción, consumo hasta el de autoempleo. (Chico, López, Santamaría , & Villacís, 2013)

2.2 Fundamentación Teórica

Cuando se habla de microcrédito se describe a pequeños préstamos consignados a personas en situación de pobreza que les permitan emprender nuevos proyectos de autoempleo que les generen una ganancia. En las organizaciones del sistema financiero las solicitudes de financiación deben estar avaladas mediante diferentes garantías. El microcrédito reemplaza estas garantías por disposiciones como orden y soporte experimentado, préstamos asociativos y soporte de instituciones sociales. Se puede decir entonces que se basa en una nueva orientación destinada al apoyo en pro del desarrollo y el ejercicio social, es decir que en vez de facilitar recursos a fondo perdido, el microcrédito brinda los componentes mediante un préstamo para que los beneficiarios logren por sí mismos edificar un escape a su situación de pobreza. Además de ello, los montos prestados,

por su propia naturaleza, deberán ser devueltos para así lograr ser empleados por otras personas, ayudando a la sostenibilidad de la entidad que las otorga y transformar la concepción de donativo a autoayuda, lo que llevará a mejorar el autoestima de los receptores del microcrédito. (Gutiérrez, 2006)

A finales del siglo XX, el microcrédito invade con ímpetu en los países en vías de desarrollo, mostrándose como un instrumento novedoso de lucha para reducir la pobreza. Subsiguientemente, los países industrializados emprenden a reproducir estos eventos como tácticas para impulsar el autoempleo en personas que se encontraban aisladas del sistema financiero. Los estudios especializados basados en el microcrédito son cada vez más habituales, no obstante, resultan insuficientes las investigaciones que se relacionen con los fundamentos teóricos del mismo. Es por ello que el presente trabajo de investigación pretende examinar dichos compendios, expresando la presencia de dos escuelas de pensamiento que ven expresados sus premisas en la forma y proceder de las mismas formas de microcrédito.

Para Gutiérrez (2006) existen dos escuelas que sustentarán como bases las teorías sobre el tema de investigación:

- La escuela de Ohio
- La escuela Grameen Bank

2.2.1 La escuela de Ohio

A inicios de los años 30 nacieron las denominadas “Instituciones financieras de desarrollo”, que a la fecha establecen la premisa de las actuales formas de microcrédito.

Estas entidades tenían la finalidad de llenar el vacío de los mercados de crédito que no existían en los países subdesarrollados. Después de terminada la segunda guerra mundial, en las viejos asentamientos, tanto donantes como los gobiernos trataron de impulsar innumerables proyectos de pequeños créditos al sector agrícola mediante este tipo de instituciones que conjeturaron importantes inversiones en dólares. En aquella época existían diversas formas institucionales, entre las que se pueden mencionar los bancos rurales, las cooperativas y bancos especialistas en desarrollo local. Todas estas entidades poseían un común denominador que se basaba en tratar de reponer disposiciones presentes en los países que donaban créditos. Algunas de estas donaciones se consignaban a sectores fijos, otras a zonas eventuales y finalmente otras simplemente se destinaban a atender las necesidades de “los pobres rurales”.

La particularidad de estos programas de crédito se basaba en otorgar dinero a las personas de escasos recursos económicos que tenían grandes dificultades para obtener cantidades adecuadas de crédito y se obligaban a pagar altas tasas de interés a los usureros (Johnson y Rogaly, 1997: 5). No obstante, esto llevó a que un gran número de instituciones financieras de desarrollo incurrieran en pérdidas, lo que a su vez ocasionó que muchas de estas desaparecieran y las que sobrevivieron se sostenían básicamente debido al fuerte apoyo de fondos externos, lo que socavaba su veracidad (Adams y Von Pischke, 1992: 1463). Entre las razones que llevaron a que estas entidades fracasaran se encuentran primordialmente las tasas de interés subvencionadas acompañado de los patrocinios sobreestimados que se les otorgaban a los agricultores, lo que provocó habituales insolvencias. Con el pasar de los años, hasta inicios de la década de los setenta, surge una

reacción contra el dominio de las instituciones financieras regulares, dirigida por la Escuela de Ohio, denominada esta forma por un grupo de economistas de la Universidad del Estado de Ohio, los cuales proveyeron el sustento científico a esta oposición. Entre los miembros que mayormente se conocieron de esta escuela se encuentran Dale Adams, Fritz Bouman, Carlos Cuevas, Gordon Donald, Claudio González-Vega y J.D. Von Pischke (Hulme y Mosley, 1996: 2). Y entre los principios en que estos se basan, se puede mencionar los siguientes:

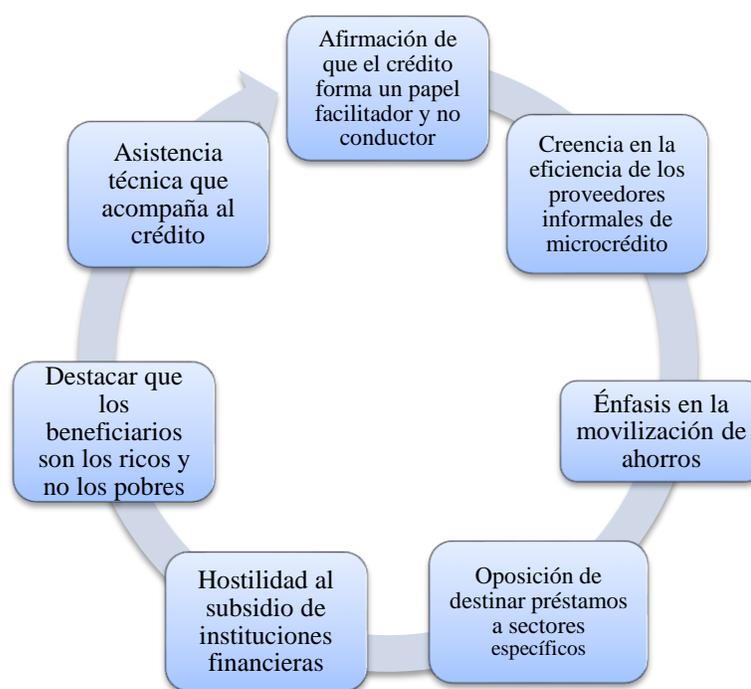


Figura 2. Principios fundamentales de la escuela de Ohio

Fuente: Gutiérrez (2006), El microcrédito: dos escuelas teóricas y su influencia Pág. 177

Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

Para Gutiérrez (2006) las contribuciones positivas de esta escuela han realizado hincapié en la conducta de los mercados financieros como un conjunto, incluso más que el pronunciamiento de las instituciones particulares que se encuentran dentro de estos

mercados. Es así que el enfoque de esta escuela se basa en el equilibrio universal, teniendo en cuenta diversos aspectos prácticos entre los que se menciona el ahorro voluntario y así mismo se pone en manifiesto las amenazas políticas existentes en contra de la aptitud de las instituciones financieras rurales. Por otro lado, estos autores detallan que la Escuela de Ohio ha otorgado el sostén científico a las acciones liberalizadoras del Banco Mundial en cuanto a las ordenanzas de mediación estatal en países en vías de desarrollo en la década de los ochenta. Es así que esta línea de pensamiento no sólo es vocera de la predilección global por el mercado sobre la intervención estatal, sino que también toma su rumbo metodológico.

Además, Hulme y Mosley (1996) reprochan el hecho de que la Escuela tenga una hostilidad integral en cuanto a la estadística, específicamente a la evidencia que apoya que las fuentes informales de crédito brindan un servicio más económico y eficaz que las instituciones financieras de desarrollo; así como los datos concernientes a la rentabilidad social y la incidencia en la pobreza de estas entidades. Estos autores, finalmente, ponen de manifiesto la negligencia de las externalidades y el misterio subyacente al papel que debe jugar el gobierno dentro de los mercados financieros rurales. Es así que entre los postulados más criticados de esta escuela está que toda institución que no logre la obtención de utilidades debe ser cerrada.

2.2.2 La escuela Grameen Bank

La postura alterna a la Escuela de Ohio no se encuentra tan perfilada ni reglamentada, sin embargo se han autores encabezados por Muhammad Yunus, quien fuera el fundador

del Grameen Bank (de ahí parte el nombre con que se ha denominado a esta corriente), que en cierta forma presenta enfoques disyuntivos al pensamiento de la escuela de Ohio.

La Escuela del Grameen Bank menciona que la pobreza permanece en parte porque muchas personas no efectúan las exigencias para acceder a un préstamo en las instituciones financieras del sector formal y como resultado se desaprovecha su oportunidad de emprender un negocio. Para esta escuela el microcrédito tiene la finalidad de poner al alcance de las personas pobres fuentes anexas de fondos prestables a costes por debajo de los corrientes en el sector formal (Remenyi y Quiñones, 2000: 38). Desde el surgimiento del Grameen Bank en 1974 el microcrédito se convirtió en un contexto que ha consentido a millones de personas que se encuentran en situación de pobreza adquirir pequeños créditos para lograr impulsar sus negocios, puesto que de otra forma no hubieran tenido la posibilidad de acceder a préstamos de la banca tradicional y hubieran tenido que atravesar por situaciones de inmovilización de recursos o por consiguiente a depender de los prestamistas y usureros que regularmente atribuyen tasas de interés tan elevadas que no admiten al deudor salir del ambiente de la pobreza. (García & Díaz, 2011)

Para Yunus (1998: 47) las personas de escasos recursos no pueden ser considerados como pobres por razones como el analfabetismo falta de educación, sino porque no pueden mantener los ingresos provenientes de sus trabajos, lo que se debe a que no poseen acceso al capital. Es así que los puntos más destacados de su pensamiento son los siguientes:

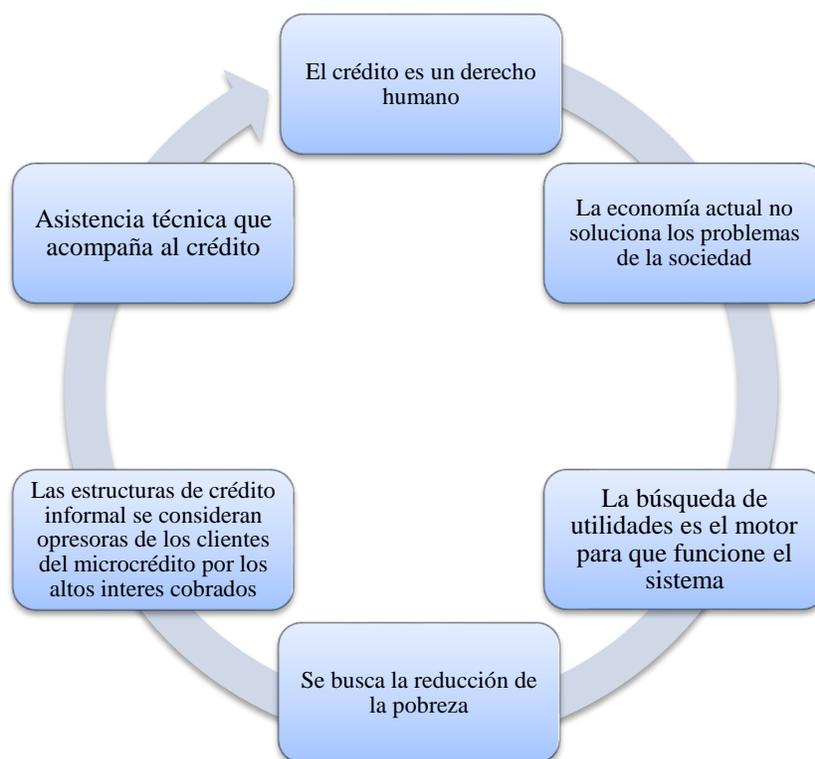


Figura 3. Fundamento de la escuela de Grameen Bank

Fuente: Gutiérrez (2006), El microcrédito: dos escuelas teóricas y su influencia Pág. 179

Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

Por otro lado, si bien el microcrédito ha sido un instrumento de uso integral en muchos países en vías de desarrollo, últimamente empiezan a surgir en países occidentales programas que buscan imitar las prácticas exitosas en países del Sur, fomentando el autoempleo como pericia de lucha contra la pobreza. Estas herramientas podrían concebirse como una intensificación de las facultades financieras más tradicionales de las estructuras de economía social de gran práctica en países de Europa como en el caso de España. (García & Díaz, 2011)

2.2.3 Los Microcréditos en el Ecuador y el Mundo

2.2.3.1 Los microcréditos en el Ecuador.

En el Ecuador existe una gran variedad de Instituciones dedicadas a la intermediación financiera, las mismas que ofrecen productos y servicios de distinta índole, convirtiéndose en un mecanismo de apoyo e impulso al desarrollo económico y social del país. Dentro de las actividades financieras está el Microcrédito Empresarial, un crédito que tiene como principal destinatario las familias con escasos recursos económicos, con el fin de apoyarlas para que puedan emprender en pequeños negocios, con el objetivo de lograr un mayor nivel de ingresos, mejorando su calidad de vida. Cuando Ecuador adoptó el Modelo de Grameen, no tuvo una acogida favorable dado que representaba un mayor costo, montos pequeños, tardíos y con un número de operaciones escasas, razones por las que el mercado era lleno de incertidumbre llevando a un mayor nivel de riesgo. Dentro del sistema financiero son las Cooperativas de Ahorro y Crédito las entidades más especializadas en el negocio de microcrédito, convirtiéndose en una de sus actividades principales; además el Estado, con el afán de velar por el bienestar de la sociedad, ha tomado la iniciativa de apoyar a los sectores vulnerables de la economía que no cuentan con los recursos suficientes para emprender pequeños negocios, creando programas de microcrédito, a través del Banco Nacional de Fomento y la Corporación Financiera Nacional, con el objetivo de incrementar el nivel de producción, reducción del desempleo y la inflación, consiguiendo una sociedad económicamente activa. (Auquilla & Torres, 2013)

El microcrédito está destinado al sector microempresarial, es decir al sector de personas que trabaja sin relación de dependencia y tienen negocios pequeños, con capitales

limitados, utilizando la mano de obra de la familia, ocupan la calle o su propiedad. Este grupo es parte estructural de la economía del Ecuador y Latinoamérica, puesto que representa el 60% de la población económicamente activa y aporta entre el 10% y 15% aproximadamente del producto interno bruto en el caso del Ecuador.

El Estado hace 20 años promueve el desarrollo de las microfinanzas mediante instituciones públicas y luego con la banca pública, con tasas subsidiadas. En la actualidad es la banca privada la que lidera el microcrédito; desde el 2001 se ha tenido una explosión en las microfinanzas, nuevos bancos, nuevas redes, nuevas microfinancieras, entre otras. El microcrédito actual es una alternativa de los bancos para colocar el alto flujo de recursos de depósito que no son consumidos por los grandes empresarios. (Espinosa, 2010)

En el Ecuador actualmente existen muchos microempresarios, muchos de ellos poseen pequeños negocios de los que depende su subsistencia, de ahí la importancia del sector informal de la economía o del microempresarial en términos de reducción de pobreza, aumento de empleo y contribución al crecimiento económico. Por lo tanto es necesario que estas personas de bajos ingresos o pobres con iniciativas empresariales accedan a fuentes de financiamiento, de manera que puedan aumentar la productividad, ampliar y diversificar sus pequeños negocios, mejorando así sus niveles de ingresos y condiciones de vida, con lo cual las necesidades de otros servicios financieros como ahorro, seguros y transferencias aumenten así como otros no financieros asociados al desarrollo o mejora de capacidades empresariales, que mejoran la dinámica económica. El micro crédito en los últimos años se ha convertido en una poderosa herramienta en cuanto al mejoramiento económico y social

de quienes se han beneficiado de este producto, siempre y cuando lo hayan sabido administrar.

Es por esto que en Ecuador, existe una gran cantidad de entidades financieras y fundaciones dedicadas a ofrecer este tipo de servicio con una serie de beneficios y requisitos que facilitan su acceso. Los beneficios de un micro crédito debidamente enfocado han logrado contribuir de la siguiente manera: (Espinosa, 2010)

- Mejoramiento o incremento de los niveles de vida de las personas (acceso a salud, educación, vivienda, etc.)
- Creación, implementación, ampliación de microempresas (familiares y/o comunitarias)
- Generación de fuentes de empleo.
- Desarrollar y potenciar las capacidades locales (niveles de capacitación o asistencia técnica)
- Establecimiento de niveles de gobernabilidad y empoderamiento de los procesos socio-organizativos de las comunidades

El Ecuador, un país caracterizado por años por su inestabilidad económica y política, no ha quedado rezagado en la aplicación del modelo de Grameen. El país da apertura al área microfinanciera a finales del siglo XX, a pesar de que no existía un marco regulatorio que guíe el correcto funcionamiento de la actividad microfinanciera.

En el año de 1986 el Estado ecuatoriano inició formalmente las operaciones crediticias para el sector microempresarial, acompañado de capacitación. Los bancos que intervinieron

en el negocio del microcrédito fueron: La Previsora, Loja y Banco Nacional de Fomento. Su impacto fue muy reducido debido al pequeño monto crediticio y al número de operaciones. En 1988 tuvo un nuevo impulso con resultados absolutamente limitados. Anteriormente al microcrédito se lo manejaba dentro del Crédito Comercial, sin embargo era demasiado costoso, tardío y de tipo restringido para los demandantes, es por ello que en la mayoría de casos preferían recurrían a los usureros, a pesar de los costos elevados que representaban.

Es a finales del año 2002, ya en el siglo XXI, donde se establece un marco legal, permitiendo de esta manera que el mercado se vuelva dinámico y con gran acogida en las finanzas ecuatorianas. Para este año existían 14 entidades que proporcionaban servicios micros financieros. A septiembre de 2009 ascienden a 65 las instituciones financieras dedicadas a este negocio: 19 bancos privados, 36 cooperativas, 7 sociedades financieras, 1 mutualista y 2 entidades públicas evidenciándose la importancia que reviste el desarrollo de la industria micro financiera en el país. (Auquilla & Torres, 2013)

Los mismos autores anteriores mencionan que actualmente el Microcrédito en el Ecuador se caracteriza por las siguientes condiciones:

- Se lo destina a un segmento con falta de recursos apoyando a la apertura y creación de pequeña y medianas empresas dentro de actividades de producción, comercio y servicio.
- Busca la generación de fuentes de empleo.

- Sus montos oscilan entre USD. 600 hasta USD. 8500, dentro del microcrédito simple.
- Con plazos que podrían llegar hasta los 60 meses ³/₄ Las tasas de interés en las entidades públicas, como el BNF y la CFN, van del 5% al 14% anual siendo las más bajas del mercado y las privadas van del 20 % al 38% aproximadamente.
- En cuanto a garantías se refiere, sobre todo en lo que se refiere a cooperativas, no todas pero si en su mayoría, si el crédito es: Hasta \$ 3.000 se requiere: Un garante, documentos de Identidad, papeleta de votación del prestatario, conyugue y garante, además de recibo de servicios básicos (Agua, luz o teléfono) del prestatario y garante
- Un negocio con mínimo de 6 meses de funcionamiento.
- Se requiere que el solicitante y el garante hayan tenido un buen comportamiento de pago de créditos anteriores, para poder acceder al microcrédito.

2.2.3.2 Los microcréditos en el Mundo.

Al microcrédito se lo entiende como aquellos pequeños préstamos realizados a prestatarios con recursos económicos escasos que no pueden acceder a los préstamos tradicionales que otorga la banca comercial. La historia del microcrédito moderno comienza en los años setenta con cuatro entidades: (Auquilla & Torres, 2013)

- 1970 Bank Dagang en Bali (Indonesia)
- 1971 Opportunity Internacional en Colombia
- 1973 ACCION International en Brasil
- 1976 Grameen Bank en Bangladesh

El microcrédito nació como propuesta del catedrático de economía Dr. Muhammad Yunus, quien comenzó su lucha contra la pobreza en 1974 durante la hambruna que padeció la población de su tierra natal, Bangladesh, uno de los países más pobres del planeta. Yunus descubrió que cada pequeño préstamo era una nueva posibilidad para sobrevivir de las familias pobres.

El primer préstamo que dio fueron 27 dólares de su propio bolsillo para una mujer que hacía muebles de bambú, de cuya venta los beneficios repercutieron en sí misma y en su familia. Sin embargo, los bancos tradicionales no estaban interesados en hacer este tipo de préstamos, porque consideraban que había un alto riesgo de no conseguir la devolución del dinero prestado.

En 1976, Yunus fundó el Banco Grameen para hacer préstamos a los más necesitados en Bangladesh. Desde entonces, el Banco Grameen ha distribuido más de tres mil millones de dólares en préstamos a 2,4 millones de prestatarios. Para asegurarse la devolución de los préstamos, el banco usa un sistema de "grupos de solidaridad"; pequeños grupos informales que solicitan préstamos en conjunto y cuyos miembros actúan para garantizar la devolución del préstamo y se apoyan los unos a los otros en el esfuerzo de mejorar económicamente. (Auquilla & Torres, 2013)

A partir de mediados de los 70 y hasta los 80 fueron las ONG's las que concedían este tipo de créditos, sin embargo para los años 90 las mismas crearon alianzas estratégicas con bancos y entidades financieras quienes estaban dispuestos a entregar financiamiento a cambio de garantías y coordinación de recursos.

En el caso de los países latinoamericanos estos se caracterizan por ser economías con recursos limitados, a causa de la inestabilidad política y económica en la cual se encuentran inmersos; a pesar de que cuentan con una gran biodiversidad de recursos naturales, que no son explotados a cabalidad, son naciones en vías de desarrollo, en búsqueda de un mejor nivel de vida para sus habitantes.

A partir de los 90 la introducción del modelo de microcrédito a los países latinoamericanos tuvo gran acogida, dado que llevó a constituir una herramienta de gran utilidad para que los habitantes que no contaban con recursos suficientes pueden acceder a este tipo de crédito pudieran financiar sus actividades productivas. (Auquilla & Torres, 2013)

2.2.3.3 Estudios de microcrédito en Latinoamérica

Martínez (2008) en su estudio llamado “El microcrédito como instrumento para el alivio de la pobreza: Ventajas y limitaciones” demostró que las Instituciones Micro Financieras (IMF) se han convertido en una de las herramientas favoritas para combatir la pobreza en los países en desarrollo. Esto no es ajeno al impulso que los organismos internacionales le han dado al establecimiento de estas instituciones. Pero el microcrédito no se limita a proveer servicios financieros solamente, sino que provee entrenamiento en el manejo del dinero, y toca aspectos tales como liderazgo, confianza, autoestima, educación y manejo de microempresas. Y aunque algunos programas se interesan exclusivamente en lo concerniente al ahorro y el crédito, otros tienen este elemento como parte de un paquete que incluye, además, actividades relacionadas con la salud, la planificación familiar o la

organización de la producción y distribución de bienes. Lo que se busca es darle poder a los pobres para que mejoren su autoestima y se integren mejor a la sociedad.

Las IMF ya alcanzaron su etapa de madurez y han demostrado tener un impacto positivo en el nivel de ingreso y el bienestar de las familias pobres, especialmente cuando se focalizan en la población femenina. Tal vez más importante que el efecto sobre el ingreso es el fomento de la participación y empoderamiento de sus beneficiarios. No obstante, hay que tener cuidado en no exagerar su éxito en el combate contra la pobreza. A mi modo de ver, el microcrédito debe utilizarse, junto con otras políticas del tipo bottom up, en un marco de políticas macroeconómicas que fomenten el crecimiento económico y ataquen la mala distribución del ingreso.

Limitar las IMF a la prestación de servicios financieros puede disminuir de manera significativa su impacto en las familias pobres. Es importante hacer énfasis en la formación de los beneficiarios para que hagan un uso adecuado de los fondos, incluyendo entrenamiento en la puesta en marcha y administración de microempresas. Otra manera de potenciar el impacto de las IMF es limitando su radio de acción a poblaciones que tengan una infraestructura mínima que garantice el éxito de las microempresas. Aquellas poblaciones que no cumplan esta condición deberían ser atendidas con otros programas. Finalmente, la rendición de cuentas se ha convertido en un elemento fundamental para la legitimación y el crecimiento de las IMF. En este sentido, en la evaluación de las IMF la tendencia actual es a utilizar enfoques multifacéticos que tomen en cuenta tanto la rendición de cuentas procedimental como la moral. (Martínez, 2008)

Para Delgado, Arboleda y Paredes (2015), en una de sus investigaciones estimaron que en Colombia el microcrédito se constituye una variante del sistema prestamista tradicional que está destinado a llegar a los colectivos más necesitados y sin recursos, a quienes se les dificulta el acceso al financiamiento por no contar con garantías y la información requerida. Así mismo manifestaron que esta forma de crédito ha cobrado fuerza, entre septiembre y diciembre de 2014 registrando un crecimiento del 11.7 %; que pudo haber sido mayor, sin embargo, factores como el sobreendeudamiento y la capacidad de pago de los clientes impiden un mayor volumen de microcrédito.

Según este informe el 72,5 % de la población mayor de 18 años tiene acceso a los productos financieros, sin embargo, muchos se ven abocados a caer en manos de agiotistas y usureros. Por otro lado, los establecimientos bancarios para acceder a créditos exigen una serie de requisitos, entre los cuales se hace especial énfasis en la información financiera y garantías, requisitos que debido a la informalidad de las micro y pequeñas empresas, les resulta difícil aportar y se ven en la necesidad de recurrir al “crédito extra bancario”, pagando tasas de interés que superan la tasa de usura autorizada por el gobierno para el microcrédito. (Delgado, Arboleda, & Paredes, 2015)

En base a las consideraciones anteriores Romero, Arenas, Carrillo y Vergara (2011) manifestaron que en Colombia el principio de las microfinanzas fue acogido por varias entidades dedicadas al microcrédito, estas son WWB Colombia, Fundación Carvajal, Actuar Famiempresas, Microempresas de Antioquia y Fundación Santo Domingo, que promueven el acceso al crédito y los demás servicios financieros a las familias de menores ingresos, micro, pequeñas y medianas empresas, y emprendedores. Sin embargo, el

dinamismo en el sector financiero colombiano no ha sido el esperado, ya que no han realizado grandes esfuerzos por adquirir, ni por promocionar esta modalidad, las cifras son desalentadoras ya que a Octubre de 2008 el microcrédito sólo representaba el 0,9% de la cartera de crédito de las entidades crediticias. En Colombia, de acuerdo a las cifras, el 62% de los habitantes son pobres, es decir 27 millones de personas pobres de las cuales 7 millones viven en la indigencia, observándose entonces la gravedad estructural y la importancia de llegar a ellos a través de lineamientos que permitan erradicar la pobreza a través de un microcrédito de fácil acceso.

Es así que el objetivo del trabajo de estos autores se basó en revisar el impacto social de la filosofía microcrédito Grameen en Bangladesh, su país de origen y hacer referencia a los modelos de mayor éxito en Latinoamérica como Bancosol en Bolivia y MiBanco en Perú, con el propósito de encontrar diferencias y posibles determinantes del poco éxito que éste ha tenido en Colombia y lo lejos que está de alcanzar los “Objetivos de Desarrollo del Milenio” pactado en el año 2000 y firmado por los países miembros de Naciones Unidas en la Cumbre del Milenio (Naciones Unidas, 2000) donde una de las metas principales es erradicar la pobreza y el hambre para el año 2015, y Colombia en el periodo de 2002 a 2009 pasó de 53,7% a 45,5% en los niveles de pobreza nacional disminuyendo tan sólo en 8,2%, mientras que en el mismo periodo la pobreza extrema nacional tuvo únicamente una caída de 3,3% pasando de 19,7% a 16,4, con estos indicadores se puede deducir que no se llegará a cumplir con la meta trazada. (Romero, Arenas, Carrillo, & Vergara, 2011)

Por otro lado Chávez y Ramirez (2007) en una de sus investigaciones manifestaron que en México las instituciones financieras sirven como intermediarios entre oferta y demanda.

Por un lado, las instituciones sirven como instrumento de ahorro e inversión para individuos o empresas con excedentes y, por otro, canalizan los excedentes a diferentes agentes que requieren de créditos para invertir y/o cubrir desequilibrios en su presupuesto. La evolución del sistema financiero permitió el surgimiento de diversos tipos de instituciones, entre ellas se mencionan: banca comercial, administradoras de fondos, aseguradoras, banca de desarrollo, casas de bolsa, sociedades de inversión, sociedades cooperativas, sociedades financieras populares y comunitarias, uniones de crédito, cajas solidarias, entre otras.

Las instituciones financieras que, en México, atienden a hogares y empresas de bajos ingresos son las cajas solidarias, sociedades financieras populares y comunitarias, sociedades cooperativas y las uniones de crédito. Pero, ante los bajos niveles de ahorro de los pobres, los créditos son los servicios financieros que mayormente son requeridos. La expansión de los microcréditos en México acompaña una tendencia internacional, la cual está envuelta en el optimismo de que los microcréditos impactan en la reducción de la pobreza. En los últimos 20 años se publicaron diversos estudios que señalan algunos problemas del sistema de microfinanciamiento en los que se cuestiona la efectividad y eficiencia de los microcréditos. Algunos de las críticas son, incremento de los índices de morosidad del sistema, desviación de los recursos dirigidos a proyectos productivos, exclusión de los más pobres, entre otros. (Chávez & Ramírez, 2007)

Cuasquer y Maldonado (2011) en uno de sus estudios realizado para el Centro de Estudios Monetarios Latinoamericano, dijeron que en su investigación se encontró que en los países incluidos (Argentina, Bolivia, Brasil y Uruguay) no existen definiciones formales para las microfinanzas, aunque en varios casos sí se cuenta con definiciones o

aproximaciones al concepto de microcrédito. De igual manera, la normativa vigente no incluye regulaciones específicas para las microfinanzas y el microcrédito, segmentos que se rigen por las leyes financieras generales de cada país; con excepción de la regulación mexicana, donde los microcréditos cuentan con un esquema especializado de regulación y supervisión. Sólo en este último caso se considera que la regulación estimula las microfinanzas; en los demás las respuestas fueron ambiguas y frecuentemente pesimistas.

Las cooperativas de ahorro y crédito en América Latina y el Caribe juegan un papel muy importante en el financiamiento de las actividades del sector microempresarial, puesto que atienden a segmentos no incluidos en el sistema bancario tradicional, lo que mejora la inclusión financiera en los países en los que desarrollan sus actividades. Adicionalmente, dan prioridad al financiamiento de actividades productivas y comerciales en las que predominan los microempresarios, lo que las convierte en una pieza clave para el fomento de este sector y de la economía de los países latinoamericanos. Un aspecto importante por destacar en cuanto al sector microcrediticio de la región, es que si bien la crisis desaceleró significativamente su crecimiento, no implicó una disminución ni en el monto de la cartera ni en el número de prestatarios. También debe considerarse que la demanda de servicios microfinancieros sigue siendo elevada en toda América Latina. Aunque estos servicios se han ampliado y ahora llegan a muchas más personas, cientos de miles siguen sin ser incluidos. (Cuasquer & Maldonado, 2011)

Así mismo Cuasquer y Maldonado (2011) manifestaron que un primer aspecto importante al analizar el sistema microfinanciero y microcrediticio de la región es la determinación de qué se entiende por estos conceptos en cada país y verificar si existe una

definición formal, esto es, incluida en las normativas y reglamentos respectivos. En los cinco países donde se aplicó el estudio, no se evidenció una definición específica de microfinanzas en ninguno de los cuerpos normativos vigentes. Sin embargo, en muchos casos se observan menciones a los servicios específicos que forman parte de las microfinanzas, como son los microcréditos, microseguros, microdepósitos y otros. Por su parte, el concepto de microcrédito es de mayor mención en la regulación. Aunque, dependiendo del país, su definición suele estar ligada a diferentes características de estos productos.

Por otro lado Lozano (2014) manifestó que el microcrédito es una excelente forma de flexibilidad laboral para apoyar la inserción laboral de las personas que se encuentran en situación de pobreza, puesto que les permite realizar actividades productivas que se ajustan a su disponibilidad horaria, sin exigirles el enorme tiempo en traslado que requieren para trabajar en el hogar o en un eventual trabajo formal de media jornada. Una de las críticas más frecuentes de las instituciones de microcrédito en Chile es la ausencia de un marco regulatorio. Este no sólo debiera permitir mejorar las condiciones para captar fondos (hoy sólo funcionan con donaciones), sino que también definir las condiciones en las que se pueda desarrollar la eventual industria. Dados los altos costos que una institución involucra, se examinarán las opciones alternativas de una liberación de la tasa de interés máxima convencional (TIMC) o la introducción de un subsidio a los costos de operación.

Una alternativa para desarrollar la industria del microcrédito sería el imitar la experiencia de la mayor parte de los países donde ha florecido el microcrédito, es decir, liberar la tasa máxima convencional para permitir solventar los costos de operación. Otra

alternativa similar en efecto pero, eventualmente, de mejor viabilidad política sería el permitir que las operaciones de microcrédito tengan su propia TIMC. Es decir, una TIMC Microcrédito sujeta a las mismas reglas con la que ésta opera actualmente, pero calculada sólo sobre la base de las operaciones de microcrédito. Otra solución sería que los gobiernos establecieran un subsidio a la industria manteniendo el actual nivel de la TIMC. Si bien la solución tiene una serie de dificultades en su diseño e implementación, pareciera ser la de mayor viabilidad política dado que se trata de una propuesta originada en la comisión de equidad. (Lozano, 2014)

2.2.3.4 Las microfinanzas y el microcrédito en Latinoamérica

La literatura económica y financiera especializada ha puesto un creciente énfasis en la importancia de las microfinanzas como factor de desarrollo y reducción de la pobreza. Uno de los estudios más recientes y completos acerca de las microfinanzas, efectuado por el Banco Mundial, recopila abundante material empírico que favorece la tesis de que la falta de acceso a las finanzas es un mecanismo crítico para perpetuar la desigualdad del ingreso, y mantener un bajo crecimiento. La evidencia también señala que las pequeñas empresas se benefician mayormente del acceso a las finanzas, lo cual tiene consecuencias para la composición y competencia en el sector empresarial. (CEPAL, 2009)

Siendo el tema del acceso al crédito fundamental, llama la atención la escasez de estudios orientados a dimensionar el fenómeno en América latina. Se sabe que en los últimos 20 años, el crecimiento de las microfinanzas en América Latina ha sido explosivo, pasando de un pequeño experimento de desarrollo a un negocio de millones de dólares, permitiendo bancarizar a millones de personas y miles de empresas.

Pineda y Carvallo (2010) manifestaron que América Latina y el Caribe es una de las regiones con menor nivel de acceso a servicios financieros tradicionales en el mundo en desarrollo, situación que se hace más patente cuando se analizan los sectores más vulnerables de la sociedad, aquellos de menor nivel de ingreso y los que habitan en zonas rurales. En virtud de este hecho, los hogares “excluidos” del sistema financiero tradicional se ven en la necesidad de recurrir a métodos “informales” de financiamiento, que tienden a tener elevados costos financieros, plazos muy reducidos y suelen exigir “alguna forma” de garantía para el otorgamiento de créditos. Pero a lo largo de su historia la industria microfinanciera ha experimentado una importante transformación, y ha dejado de ser una industria fundamentalmente operada por ONG que trabajan con aportes de donantes o de cooperativas rurales integradas por pequeños productores agrícolas, para convertirse en una industria dinámica en la que participan de manera creciente actores que pudiera pensarse que operan con criterios económicos-financieros más cercanos a los de las instituciones bancarias tradicionales.

El crecimiento de la industria microfinanciera, el mayor nivel de cobertura y sofisticación que ha alcanzado recientemente, ha venido acompañado de un incremento igualmente importante de las tensiones que se originan entre las instituciones que prestan servicios en esta industria, los entes reguladores de estas instituciones y los usuarios de estos servicios. Estas tensiones se han traducido en una serie de debates sobre cuán distante se encuentra el objetivo actual de las microfinanzas respecto a su objetivo inicial, el combate a la pobreza, dados los niveles de las tasas de interés cargada por los servicios, los

excedentes que obtienen y sobre las razones que están detrás de los costos que reportan las IMF. (Pineda & Carvallo, 2010)

Así mismo Pedroza (2010) estimó que en el 2009 cerca de 700 instituciones proporcionaron microcrédito a cerca de diez y medio millones de clientes en la región, con un total de US\$12,3 mil millones de cartera. Esto refleja un significativo crecimiento en el sector, considerando que en el año 2001, el número estimado de clientes de microcrédito no llegaba a los dos millones y su cartera apenas superaba los mil millones de dólares. Las entidades reguladas y bajo supervisión financiera cubren la porción más grande de este mercado. De hecho, cerca al 80 por ciento del total de la cartera y más del 60 por ciento de los clientes de microcrédito, son atendidos por éstas. En lo que a préstamo promedio se refiere, las entidades reguladas presentan un préstamo promedio de US\$1.429, frente a uno de US\$693 de las entidades no reguladas.

El autor también manifestó que a pesar del crecimiento sostenido del sector de microfinanzas en América Latina y el Caribe, el nivel de penetración es muy desigual. Países como Nicaragua, Bolivia, El Salvador y Ecuador presentan niveles estimados de penetración mayores al 30 por ciento, mientras que países como Venezuela, Argentina, Uruguay y Brasil, presentan niveles inferiores al cinco por ciento. Es interesante observar que contar con sistemas financieros profundos (crédito total/Producto Interno Bruto), no garantiza un sector de microfinanzas desarrollado, tal es el caso de Chile y Panamá. Igualmente se podría concluir, que países con cierto desarrollo en microfinanzas, presentan un mayor nivel de profundidad de sus sistemas financieros.

El entorno de negocios para las microfinanzas depende de elementos tales como marco regulatorio, clima de inversiones y nivel de desarrollo de sus instituciones. Este entorno, las microfinanzas presentan marcadas diferencias en la región. En países como Perú, Bolivia, y Ecuador existe un entorno relativamente favorable, comparado a países como Jamaica, Trinidad y Tobago y Venezuela. Conjuntamente un tema de intensa discusión en la industria, es el nivel de tasas de interés cobradas a los clientes. Un análisis inicial de éstas, muestra que la media regional es del 29 por ciento. Sin embargo, al comparar las tasas por país, estas oscilan fuertemente; países como Bolivia y Ecuador presentan niveles cercanos al 20 por ciento y otros, como México, Argentina y Haití, superiores al 45 por ciento. (Pedroza, 2010)

Sanhueza (2013) en una de sus investigaciones estudió que en la actualidad tanto al crédito otorgado por instituciones sin fines de lucro como al crédito otorgado por la banca y otras instituciones financieras, como microcrédito concedido a las microempresas, englobando de esta forma su rol como potencial instrumento generador de desarrollo local (reductor de pobreza, generador de empleo y de tejido productivo de localidades). En tal sentido, se considera como microcrédito a aquel crédito concedido a microempresarios, reales o potenciales, que se han visto tradicionalmente excluidos del sistema financiero formal por no cumplir con los requisitos y garantías que se les exigía para acceder a los mismos.

Por tanto, el microcrédito así definido, no se concentra únicamente en la atención de sujetos pobres (aunque este haya sido el objetivo de los microcréditos en sus inicios). La actuación del sector microfinanciero, sobre todo en latinoamérica, ha evolucionado de tal

forma que en la actualidad se orienta a la atención de empresas con acceso insuficiente a servicios financieros y a sectores sin acceso a servicios bancarios, incluidos individuos pobres, y aquellos ubicados por encima de la línea de pobreza, considerando así una base más amplia de clientes. (Sanhueza, 2013)

El mismo autor señala que la actividad microfinanciera de las últimas tres décadas en América Latina ha experimentado cambios sustanciales. Los hechos principales son la activa participación del Estado en la implementación de programas de fomento, la incorporación de intermediarios financieros a la oferta microfinanciera, el aumento en la escala de operación y la diversificación de la línea de productos. Inicialmente el crédito era el principal producto ofrecido, sin embargo en la actualidad existe una amplia gama de productos y servicios, incluyendo productos de ahorro, administración de efectivo, medios de pago, seguros, capacitación, asesorías, entre otros, los cuales varían según sea la institución oferente.

2.2.4 Volumen de crédito y tasas de interés del Sistema Financiero Nacional.

Tabla 1. Volumen de crédito por provincias 2016

	Volumen de Crédito (millones USD)	Operaciones (número)
TOTAL	2,832.1	603,474
Pichincha	1,072.6	207,917
Guayas	772.8	54,963
Azuay	163.4	11,096
Manabí	117.8	17,537
Tungurahua	92.0	10,665
El Oro	69.3	5,714
Imbabura	59.3	8,191
Los Ríos	54.1	7,642
Chimborazo	40.6	6,596
Loja	39.7	5,599
Santo Domingo De Los Tsáchilas	36.3	5,863
Cotopaxi	31.2	5,880
Cañar	20.6	2,710
Carchi	18.2	4,036
Sucumbíos	15.6	1,131
Esmeraldas	15.0	2,507
Bolívar	13.7	3,237
Santa Elena	10.4	2,083
Morona Santiago	9.2	1,255
Zamora Chinchipe	9.1	948
Pastaza	7.3	1,481
Orellana	7.1	852
Napo	6.5	1,011
Galápagos	2.3	236

Fuente: Banco Central del Ecuador, Boletín tasas de interés diciembre 2016, Pág.15

El total del volumen de crédito concedido por las entidades financieras privadas y de la economía popular y solidaria en diciembre de 2016, fue de USD 2,659.4 millones, con una tasa de variación anual de 70.1%. Como se muestra en la siguiente figura:

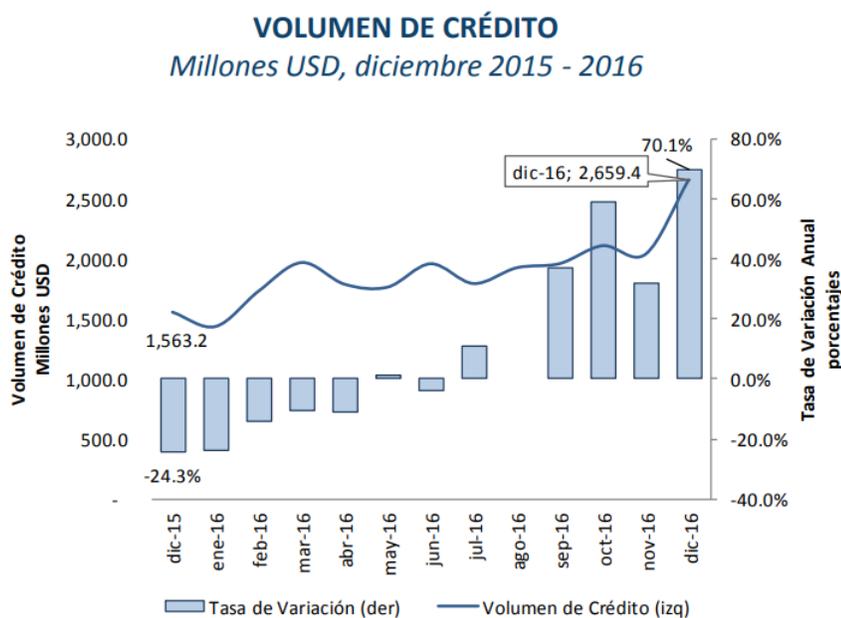


Figura 4. *Volumen de crédito 2015-2016*

Fuente: Banco Central del Ecuador, Boletín tasas de interés diciembre 2016, Pág.22

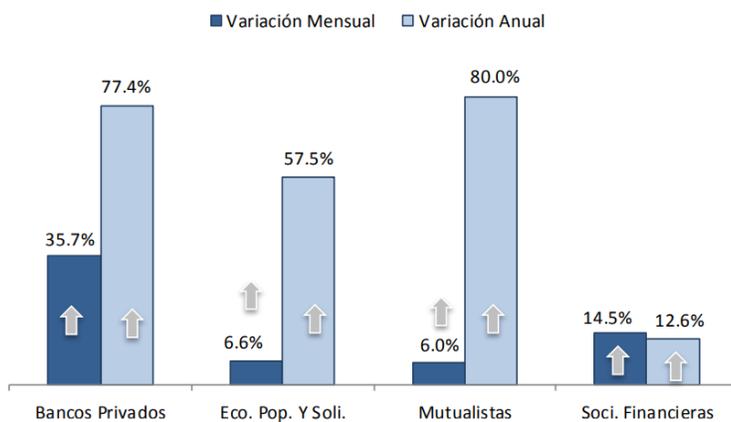


Figura 5. *Variación del volumen de crédito 2015-2016*

Fuente: Banco Central del Ecuador, Boletín tasas de interés diciembre 2016, Pág.22

Si se realiza un evolución del periodo del 2012 al 2016 se obtiene que el volumen de crédito aumentó, para 2016 situándose en USD 23,196.3 millones, USD 3,769.7 millones más que 2015. De igual manera, el número de operaciones se incrementó en 530,304 operaciones con relación al año 2015. Como lo demuestra la siguiente figura:

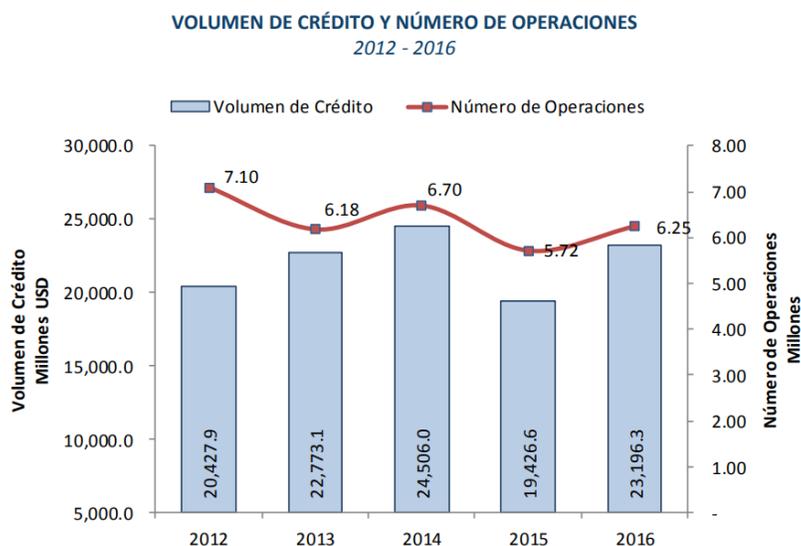


Figura 6. Evolución del volumen de crédito. Periodo 2012-2016

Fuente: Banco Central del Ecuador, Boletín tasas de interés diciembre 2016, Pág.22

El volumen de crédito durante 2016 se ha destinado principalmente a actividades productivas (segmentos de crédito productivos, comercial prioritario y microcréditos), los que representaron alrededor del 68.0% de volumen de crédito otorgado (USD 15,779.5 millones). Siendo las actividades comerciales las que mayor volumen posee con un 52,2%, seguido de créditos de consumo con el 24,7% y en tercer lugar el microcrédito con el 12.6%. Los créditos a viviendas e inmobiliarias representaron el 2.7%, el productivo el 3,2% y el educativo el 0,2%.

Como se detalla en la siguiente figura:

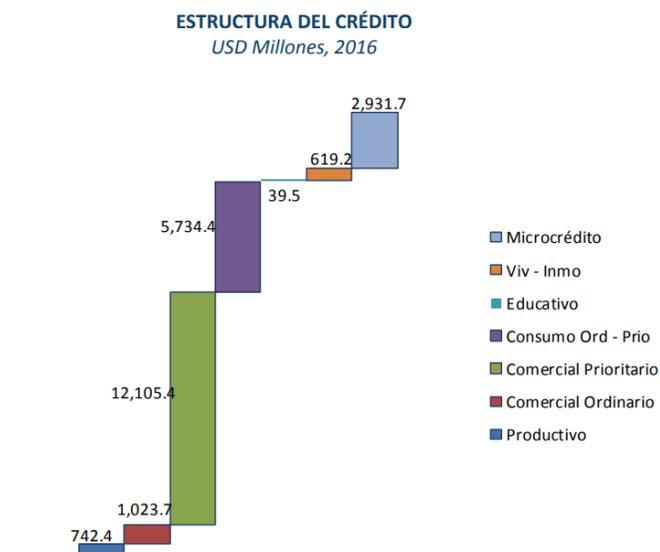


Figura 7. Estructura del crédito periodo 2016

Fuente: Banco Central del Ecuador, Boletín tasas de interés diciembre 2016, Pág.33

Del total del volumen de crédito otorgado en el segmento Microcrédito Minorista, el 47.81% fue pactado a un plazo de 6 a 12 meses y el 27.33% con un plazo de 4 a 6 meses. El volumen de crédito se destinó mayoritariamente para Capital de Trabajo (CT) con un monto de USD 12.8 millones.

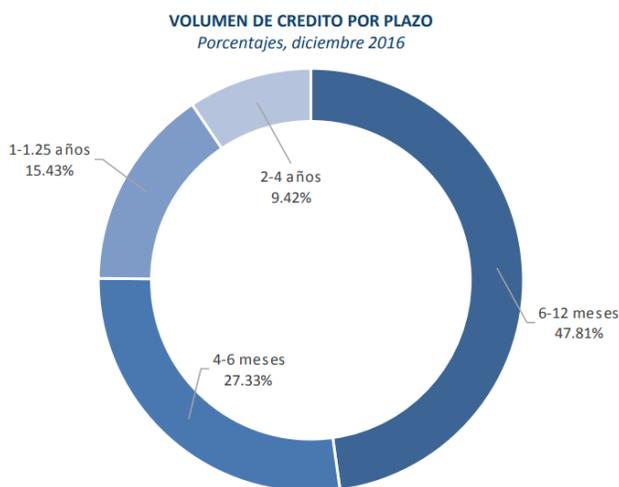


Figura 8. Volumen de crédito por plazo para microcrédito minorista

El volumen de crédito otorgado en el segmento Microcrédito Minorista principalmente financió actividades económicas de comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos automotores y motocicletas, con una participación porcentual de 28.52% (USD 4.2 millones). En la siguiente figura se presenta así:

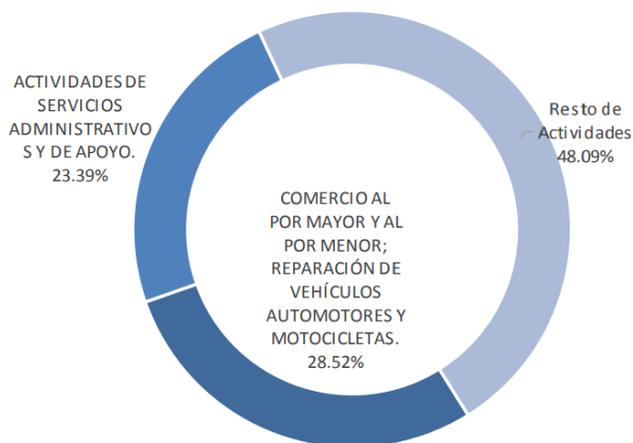


Figura 9. Actividades económicas del segmento microcrédito minorista 2016

Fuente: Banco Central del Ecuador, Boletín tasas de interés diciembre 2016, Pág.76

Así mismo se puede mencionar que según el informe del BCE (2016) para este año la institución que representó mayor número de microcréditos fue el Banco del Pichincha, seguido del Banco solidario, el San Francisco y el Banco D´Miro.

ENTIDADES FINANCIERAS REPRESENTATIVAS EN EL VOLUMEN DE CRÉDITO
Porcentajes, diciembre 2016

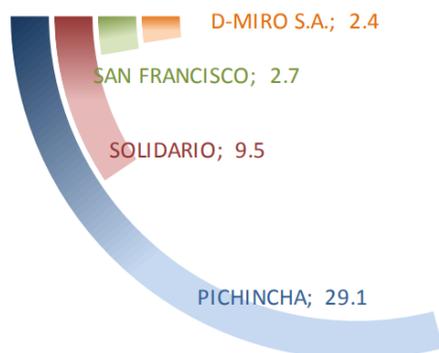


Figura 10. Instituciones que mayormente otorgan microcrédito. Año 2016

2.2.5 Oferta y Demanda de crédito. 2014-2016

Bancos, mutualistas y sociedades financieras. Durante el tercer trimestre de 2016, los bancos, mutualistas y sociedades financieras fueron menos restrictivos en el otorgamiento de créditos para los segmentos: Productivo, Microcrédito y Vivienda, dado que el saldo entre las entidades financieras menos y más restrictivas, fue positivo; mientras que para el Comercio el saldo fue nulo.

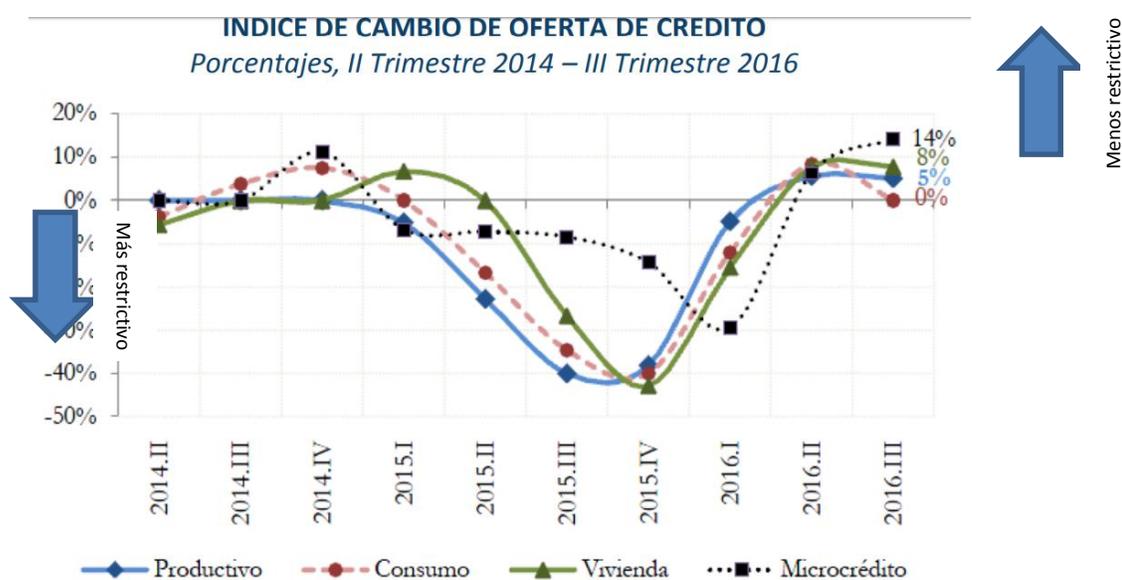
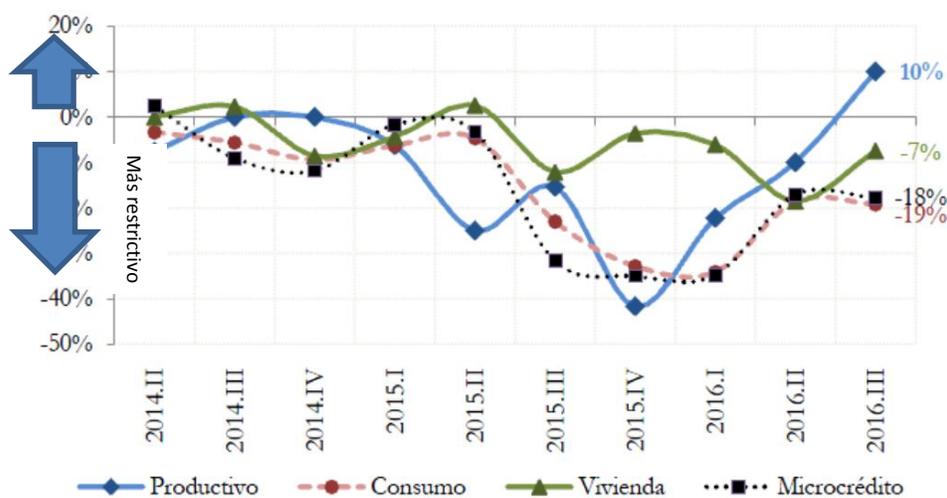


Figura 11. Índice de cambio de oferta de crédito

Fuente: Banco Central del Ecuador, Boletín tasas de interés diciembre 2016, Pág.76

Cooperativas. Durante el tercer trimestre de 2016, las cooperativas de ahorro y crédito se mantuvieron más restrictivas en el otorgamiento de créditos para los segmentos: Microcrédito, Consumo y Vivienda, en cambio, en el segmento de crédito Productivo las cooperativas fueron menos restrictivas, dado que el saldo entre las entidades financieras menos y más restrictivas fue positivo. Los segmentos que presentaron mayores

restricciones por parte de las cooperativas fueron el Consumo (-19%) y el Microcrédito (-18%).



Menos restrictivo

Figura 12. Índice de cambio de oferta de crédito

En diciembre de 2016, el número de demandantes de crédito fue de 402,500 con un volumen de crédito de USD 2,659.4 millones.

NÚMERO DE DEMANDANTES DE CRÉDITO Y VOLUMEN DE CRÉDITO
diciembre 2015 – 2016

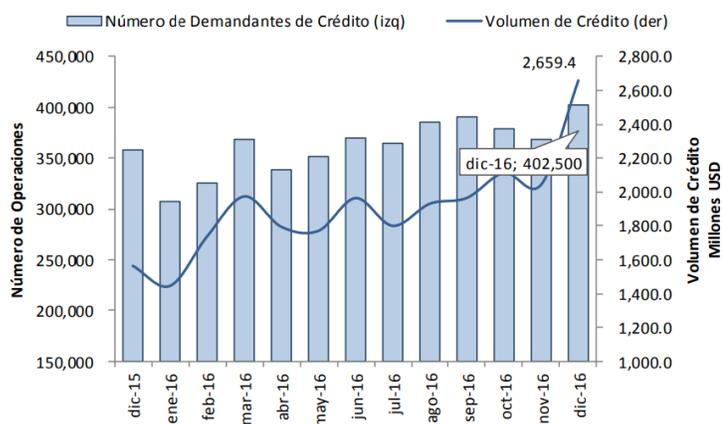


Figura 13. Número de demandantes de crédito y volumen de crédito

Fuente: Banco Central del Ecuador, Boletín tasas de interés diciembre 2016, Pág.104

El número de nuevos demandantes de crédito se situó en 30,515 con un volumen de crédito de USD 356.0 millones.

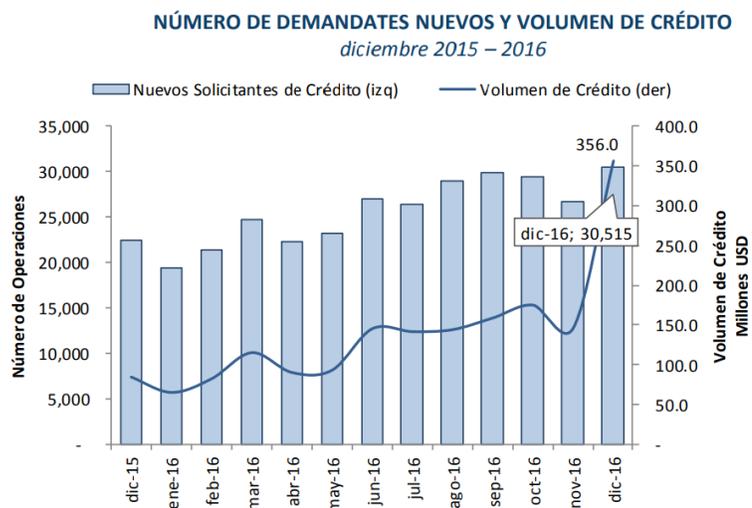


Figura 14. Número de demandantes nuevos y volumen de crédito

Fuente: Banco Central del Ecuador, Boletín tasas de interés diciembre 2016, Pág.107

2.2.6 Volumen de crédito en las instituciones financieras públicas

El total del volumen de crédito concedido por las entidades financieras públicas en diciembre de 2016 fue de USD 172.7 millones. Su evolución se muestra en la siguiente figura:

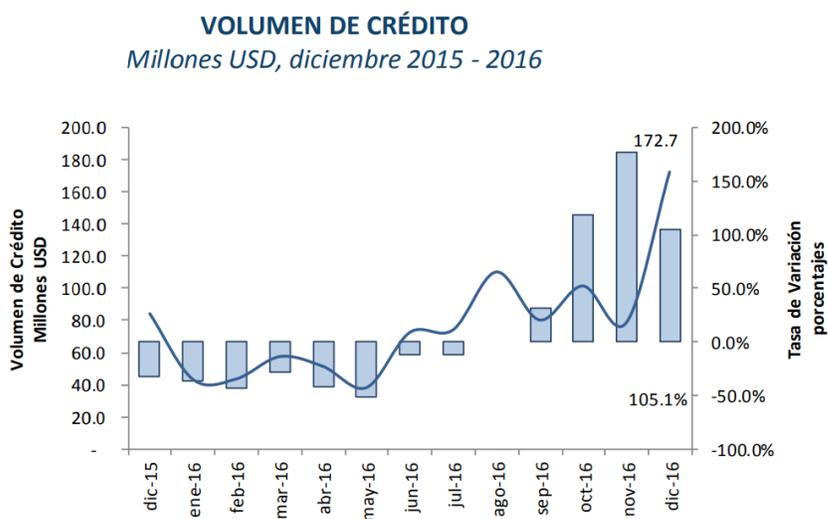


Figura 15. Volumen de crédito instituciones financieras del sector público

Fuente: Banco Central del Ecuador, Boletín tasas de interés diciembre 2016, Pág.109

En cuanto al volumen de crédito por instituciones públicas, se puede decir que se según los resultados el Banco del Estado es el que más créditos ha generado a diciembre del 2016, seguido de la Corporación Financiera Nacional y el BanEcuador.

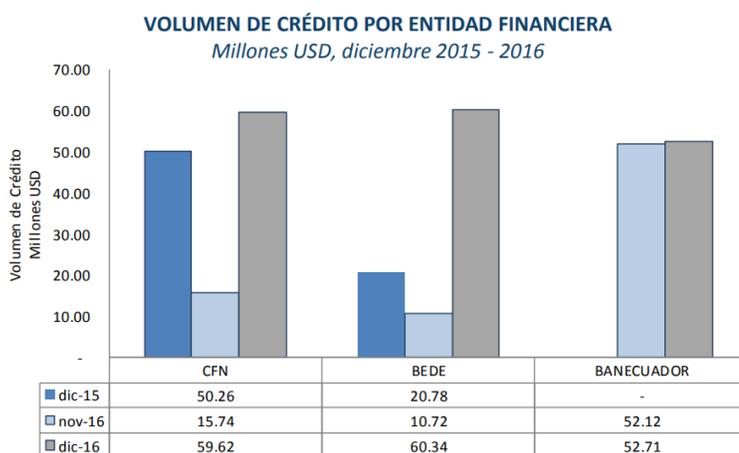


Figura 16. Volumen de crédito por entidad financiera pública

Fuente: Banco Central del Ecuador, Boletín tasas de interés diciembre 2016, Pág.111

2.2.7 Evolución de las tasas de interés del Sistema Financiero Nacional

Desde septiembre de 2007 hasta octubre de 2008, el Gobierno Nacional implementó una política de reducción de tasas activas máximas, a partir de esta fecha las tasas se han mantenido estables, a excepción de los segmentos de: Consumo que pasó de 16.30% a 18.92% en mayo de 2009 y en febrero de 2010 regresó a su tasa anterior (16.30%); en mayo de 2010 el Microcrédito Minorista (antes Microcrédito de Subsistencia) disminuyó de 33.90% a 30.50% y, Microcrédito de Acumulación Simple de 33.30% se redujo a 27.50%. En marzo 2015, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera crea el segmento de Vivienda de Interés Público. (Banco Central del Ecuador, 2017)

Tabla 2. Tasas de Interés, periodo 2007-2015

Segmento	Tasa Activa Efectiva Máxima					Tasa Referencial		Diferencia (sep - 07 jul - 15)	
	sep-07	jul-09	feb-10	may-10	jul-15	sep-07	jul-15	Máxima	Ref.
Productivo Corporativo	14.03	9.33	9.33	9.33	9.33	10.82	8.54	- 4.70	- 2.28
Productivo Empresarial (1)	n.d.	10.21	10.21	10.21	10.21	n.d.	9.78	-	-
Productivo PYMES	20.11	11.83	11.83	11.83	11.83	14.17	11.10	- 8.28	- 3.07
Consumo (2)	24.56	18.92	16.30	16.30	16.30	17.82	15.78	- 8.26	- 2.04
Consumo Minorista (3)	37.27	-	-	-	-	25.92	-	-	-
Vivienda	14.77	11.33	11.33	11.33	11.33	11.50	10.62	- 3.44	- 0.88
Vivienda de Interés Público (4)					4.99		4.88	-	-
Microcrédito Minorista (5)	45.93	33.90	33.90	30.50	30.50	40.69	26.91	- 15.43	- 13.78
Microcrédito Acum. Simple (6)	43.85	33.30	33.30	27.50	27.50	31.41	24.98	- 16.35	- 6.43
Microcrédito Acum. Ampliada (7)	30.30	25.50	25.50	25.50	25.50	23.06	21.82	- 4.80	- 1.24

Fuente: Banco Central del Ecuador, Boletín tasas de interés diciembre 2017, Pág.4

Donde:

- (1) Segmento creado a partir del 18 junio de 2009.
- (2) Reducción de Tasa Máxima febrero de 2010 de 18.92% a 16.30%
- (3) Segmento unificado con el segmento Consumo Minorista a partir de 18 junio de 2009
- (4) Segmento creado mediante Resolución 043-2015-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera en marzo de 2015
- (5) Reducción de Tasa Máxima mayo de 2010 de 33.90% a 30.50%. Cambio en los rangos de crédito, segmento Microcrédito Minorista de USD 600 a USD 3,000 (junio de 2009)
- (6) Reducción de Tasa Máxima mayo de 2010 de 33.30% a 27.50%. Cambio en los rangos de crédito Microcrédito Acumulación Simple de (USD 600 a USD 8,500) a (USD 3,000 a USD 10,000) (junio de 2009)
- (7) Cambios en los rangos de crédito Microcrédito Acumulación Ampliada pasó de > USD 8,500 a > USD 10 mil

Por otro lado, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera mediante en la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, que incluye la Resolución del 5 de marzo de 2015 y del 16 de abril de 2015, expidió las “Normas que regulan la segmentación de la cartera de créditos de las entidades del Sistema Financiero Nacional” y las “Normas que regulan la fijación de las Tasas de Interés Activas Efectivas Máximas” que regirán para todo el Sistema Financiero Privado, Público y de la Economía Popular y Solidaria.

Tabla 3. Nuevas tasas de interés implementadas en 2015 y 2017

Segmentación de la Cartera	Tasa Activa Máxima vigente desde	Tasa Activa Máxima vigentes para	Tasa Activa Efectiva Referencial	Tasa Activa Efectiva Referencial
	agosto 2015	diciembre 2017	noviembre 2017	diciembre 2017
Prod. Corporativo	9.33	9.33	7.34	7.75
Prod. Empresarial	10.21	10.21	9.84	8.92
Prod. PYMES	11.83	11.83	11.41	10.80
Comercial Ordinario	11.83	11.83	7.95	7.99
Com. Prioritario Corporativo	9.33	9.33	7.79	7.83
Com. Prioritario Empresarial	10.21	10.21	9.84	9.89
Com. Prioritario PYMES	11.83	11.83	11.05	10.58
Consumo Ordinario	16.30	17.30	16.65	16.70
Consumo Prioritario	16.30	17.30	16.50	16.48
Educativo	9.00	9.50	9.48	9.49
Vivienda Interés Público	4.99	4.99	4.98	4.98
Inmobiliario	11.33	11.33	10.57	10.52
Micr. Minorista	30.50	30.50	27.55	27.43
Micr. Acum. Simple	27.50	27.50	24.66	24.65
Micr. Acum. Ampliada	25.50	25.50	20.96	21.07
Inversión Pública	9.33	9.33	8.16	8.05

Fuente: Banco Central del Ecuador, Boletín tasas de interés diciembre 2017, Pág.5

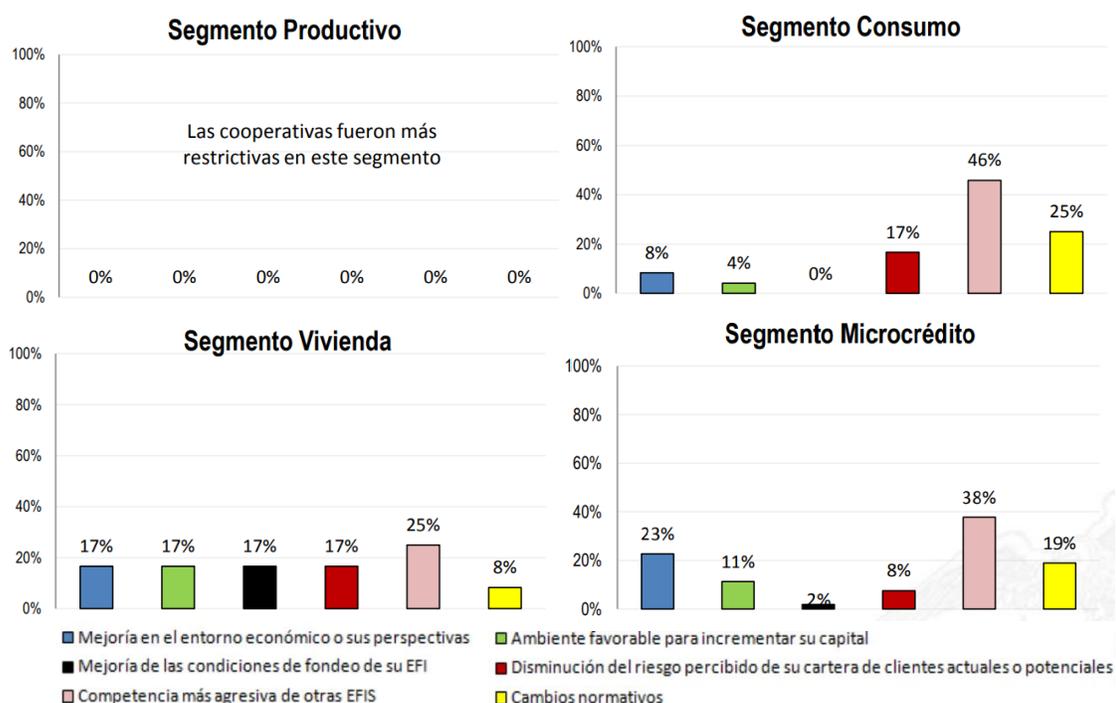
Es importante mencionar que la tasa activa efectiva, corresponde al promedio ponderado por monto de las operaciones activas concedidas por las entidades financieras al BCE, convenidas durante el mes calendario y la tasa pasiva efectiva, corresponde al promedio

ponderado por monto de operaciones pasivas del sistema financiero nacional al BCE para todos los rangos de plazo, convenidas durante el mes calendario.

2.2.8 Factores que explican las menores restricciones al crédito

La competencia más agresiva de las diferentes entidades financieras fue el principal motivo por el que las cooperativas fueron menos restrictivas al momento de otorgar un crédito en el año 2017.

Figura 17. Porcentaje de restricciones de crédito por segmento 2017



Fuente: Banco Central del Ecuador, Boletín tasas de interés diciembre 2017, Pág.5

En lo que respecta al segmento de microcrédito, el factor que más influyó hasta diciembre del 2017 fue la competencia entre las entidades financieras representando un 38%, seguido de la mejoría del entorno económico y sus perspectivas con un 23%, luego un 19% en los cambios en las normativas implementadas por los entes reguladores. Así mismo influyó en un 11% el ambiente favorable para incrementar el capital y finalmente

un 8% y 2% la disminución del riesgo percibido en la cartera de clientes y la mejoría de las condiciones de fondeo de la entidad financiera. (Banco Central del Ecuador, 2017)

2.3 Marco Conceptual

2.3.1 Microcrédito

Hulme y Mosley (1996) manifestaron que un microcrédito es un componente transcendental para establecer el crecimiento económico y del rendimiento. Son una fuente de financiamiento por medio de la cual las entidades bancarias tradicionales otorgan dinero a las personas, exigiendo garantías reales o de firma que solventen posibles irresponsabilidades de sus clientes. Es así que las personas de escasos recursos que desean emprender con un proyecto no pueden contribuir con los avales pedidos por las entidades, lo que conlleva a que busquen nuevas alternativas de crédito que conjeturan el pago de mayores tasas de interés. Las entidades de microcrédito brindan créditos con opción a la caución, como pueden ser los préstamos conjuntos, mencionados anteriormente.

La mayor parte de las instituciones de crédito consideran que los hogares de bajos ingresos son demasiado pobres para ahorrar, mientras que a la hora de conceder préstamos, frente a clientes que no conocen personalmente, que no aportan registros contables o planes de empresa y que piden prestadas sumas pequeñas y poco rentables, se exponen a riesgos elevados cada vez que prestan. Los problemas de inadecuada información y las dificultades para conseguir la devolución de lo prestado se refuerzan mutuamente y para Hulme y Mosley (1996) no es difícil comprobar que en tales condiciones los mercados de crédito simplemente no existen.

A la hora de atender cualquier demanda de financiación, las entidades bancarias convencionales exigen garantías reales o de firma que cubran posibles insolvencias de sus clientes. Las personas sin recursos que desean poner en marcha un negocio no pueden aportar dichas garantías, por lo que han de buscar fuentes alternativas de crédito que suponen en general el pago de mayores tipos de interés. Las entidades de microcrédito ofrecen créditos con alternativa a la garantía, como pueden ser los préstamos grupales, mencionados en la introducción. En países industrializados la demanda de financiación se suele respaldar en la fortaleza del proyecto empresarial, sin solicitar ningún tipo de aval, ni personal ni grupal.

En cuanto al tipo de entidades, y según Ledgerwood (1999), se pueden clasificar en instituciones formales, semiformales y proveedores informales. Las instituciones formales son aquellas sujetas no sólo a las leyes generales, sino también a una supervisión y regulación bancaria concreta. Se trata de todo tipo de entidades financieras: bancos, cajas, cooperativas de crédito. Las instituciones semiformales son formales en tanto están registradas y dependen de las leyes generales, pero son informales porque no están sujetas a supervisión bancaria. Las cooperativas no financieras y las Organizaciones No Gubernamentales (ONG) entrarían en esta categoría. Los proveedores informales no se rigen por leyes generales o específicas; se trata de prestamistas individuales, asociaciones de ahorro y crédito rotatorio⁵, o familiares y amigos.

2.3.1.1 Microcrédito Minorista.

Son las operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a las entidades del sistema financiero nacional, sea menor o igual a USD 1,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada. Siendo sus características las siguientes: (CACEBCE, 2018)

- Monto: menor o igual a USD 1,000.00.
- Plazo: hasta 12 meses.
- Tasas de interés: la vigente en el trimestre correspondiente al segmento de consumo fijado por el Consejo de Administración.
- Garantía: quirografaria.
- Seguro de desgravamen.
- Mantener en ahorros a la vista y certificados de aportación el 25% del monto solicitado.
- Forma de pago: vía rol, descuentos de ahorros, mensuales por ventanilla o transferencias.
- Amortización: mensual.
- Renovación una vez cancelado el 50% del crédito original.

Así mismo se piden una serie de requisitos entre los que se mencionan los siguientes:
(CACEBCE, 2018)

- Estado de cuenta emitido por la Cooperativa.

- Solicitud de crédito debidamente llenada y firmada por el socio y garante que especifique el tipo de operación que solicita, condiciones de plazo, monto, forma de pago, destino del crédito, garantías e información general.
- Copias de cédula de ciudadanía y papeleta de votación del socio y garante, cuando amerite.
- Carta de cualquier servicio básico (socio y garante).
- Documentos que comprueben la situación económica y financiera del socio y garante.
- Referencias bancarias y comerciales.
- Estudio de factibilidad que sustente la inversión, de ser necesario y flujo de fondos.
- No tener deudas vencidas y registradas en el Registro Crediticio del Sistema Nacional de Registros de Datos Públicos o información en algún Buro de Crédito, que comprometan su capacidad de pago.

2.3.1.2 Microcrédito Acumulación Simple

Son las operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a las entidades del sistema financiero nacional sea superior a USD 1,000.00 y hasta USD 10, 000,00 incluyendo el monto de la operación solicitada. Siendo sus características las siguientes: (CACEBCE, 2018)

- Monto: de USD 1,001.00 a USD 3,000.00. Plazo hasta 24 meses.
- Monto: de USD 3,001.00 a USD 10,000.00. Plazo hasta 36 meses.
- Tasas de interés: la vigente en el trimestre correspondiente al segmento de consumo fijado por el Consejo de Administración.

- Garantía: quirografaria.
- Seguro de desgravamen.
- Mantener en ahorros a la vista y certificados de aportación el 25% del monto solicitado.
- Forma de pago: vía rol, descuentos de ahorros, mensuales por ventanilla o transferencias.
- Amortización: mensual.
- Renovación una vez cancelado el 50% del crédito original.

Así mismo se piden una serie de requisitos entre los que se mencionan los siguientes:

(CACEBCE, 2018)

- Estado de cuenta emitido por la Cooperativa.
- Solicitud de crédito debidamente llenada y firmada por el socio y garante que especifique el tipo de operación que solicita, condiciones de plazo, monto, forma de pago, destino del crédito, garantías e información general.
- Copias de cédula de ciudadanía y papeleta de votación del socio y garante, cuando amerite.
- Carta de cualquier servicio básico (socio y garante).
- Documentos que comprueben la situación económica y financiera del socio y garante.
- Referencias bancarias y comerciales.
- Estudio de factibilidad que sustente la inversión, de ser necesario y flujo de fondos.

- No tener deudas vencidas y registradas en el Registro Crediticio del Sistema Nacional de Registros de Datos Públicos o información en algún Buro de Crédito, que comprometan su capacidad de pago.

2.3.1.3 Microcrédito Acumulación Ampliada

Son las operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a las entidades del sistema financiero nacional sea superior a USD 10,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada. Siendo sus características las siguientes: (CACEBCE, 2018)

- Monto: de USD 10,001.00 a USD 20,000.00. Plazo hasta 42 meses.
- Monto: de USD 20,001.00 a USD 40,000.00. Plazo hasta 48 meses.
- Tasas de interés: la vigente en el trimestre correspondiente al segmento de consumo fijado por el Consejo de Administración.
- Garantía: quirografario o hipotecario.
- Seguro de desgravamen.
- Cupo de crédito: 4 veces sus ahorros, incluidos las inversiones en Certificados de Aportación, máximo el monto indicado de USD 40,000.00.
- Forma de pago: vía rol, descuentos de ahorros, mensuales por ventanilla o transferencias.
- Amortización: mensual.
- Renovación una vez cancelado el 50% del crédito original.

Así mismo se piden una serie de requisitos entre los que se mencionan los siguientes:
(CACEBCE, 2018)

- Estado de cuenta emitido por la Cooperativa.
- Solicitud de crédito debidamente llenada y firmada por el socio y garante que especifique el tipo de operación que solicita, condiciones de plazo, monto, forma de pago, destino del crédito, garantías e información general.
- Copias de cédula de ciudadanía y papeleta de votación del socio y garante, cuando amerite.
- Carta de cualquier servicio básico (socio y garante).
- Documentos que comprueben la situación económica y financiera del socio y garante.
- Referencias bancarias y comerciales.
- Estudio de factibilidad que sustente la inversión, de ser necesario y flujo de fondos.
- No tener deudas vencidas y registradas en el Registro Crediticio del Sistema Nacional de Registros de Datos Públicos o información en algún Buro de Crédito, que comprometan su capacidad de pago.

2.3.2 Microfinanzas

Se denomina microfinanzas al conjunto de servicios de tipo financiero dirigidos a grupos de población caracterizados por atravesar situaciones adversas desde el punto de vista económico. Esto engloba a individuos de escasos recursos, pequeñas empresas, trabajadores autónomos e incluso en riesgo de pobreza. El sentido principal de la creación y desarrollo de los servicios de microfinanzas responde a la necesidad por parte de

las entidades financieras y bancarias de ofrecer sus servicios a aquellos segmentos de población en circunstancias económicamente más desfavorables y, por ello, con más dificultades para acceder a ellos. Brinda una opción viable para aquellas personas de bajos recursos o empresas pequeñas que no pueden obtener un crédito, cuentas de ahorro o un seguro en instituciones financieras convencionales (bancos), debido a que no cubren los requisitos necesarios. Por ejemplo, no contar con un aval o un colateral. (Enciclopedia Económica, 2018)

2.3.3 Capacidad de pago

La capacidad de pago o capacidad de endeudamiento, es un indicador que permite establecer la probabilidad que se tiene de cumplir las obligaciones financieras que se tienen. Este indicador generalmente se usa por las diferentes instituciones del sector financiero como una herramienta que servirá para otorgar un crédito, es decir que antes de que una entidad financiera apruebe un crédito, primero deberá evaluar que el prestatario se encuentre en capacidad de responder por dicho compromiso, caso contrario el crédito deberá ser negado. Se puede decir entonces que la capacidad de pago es la cantidad de deuda máxima que alcanza una persona u organización sin que le cause problemas de solvencia. Se suele establecer como un porcentaje por encima de los ingresos del solicitante. (Enciclopedia económica, 2016)

Otra manera de llamar a este aspecto económico es capacidad de crédito, precisamente porque refleja la adaptabilidad de las personas o las empresas a la hora de acometer un préstamo en concreto o un recibir un crédito sin tener por ello que poner en especial peligro

su patrimonio o sus rentas presentes y futuras. El estudio y la medición de un determinado nivel de capacidad de endeudamiento responde a la necesidad de conocer las condiciones más favorables a la hora de realizar préstamos de muy diverso tipo y atendiendo a su posterior y lógica devolución a entidades o individuos que actúan como agentes prestamistas.

Por ello, generalmente este concepto es evaluado por bancos y otras entidades de crédito como paso previo a la concesión o denegación de una línea de crédito o préstamo a personas e individuos. Lógicamente el objetivo es asegurar la devolución íntegra más intereses como modelo de consecución de beneficios económicos eliminando en la medida de lo posible la aparición de riesgos.

2.3.4 Comerciante

Se refiere a las personas que generalmente se dedican a realizar actividades relacionadas al comercio, es decir es una persona que concibe y realiza eventos de comercio como impulso de la actividad económica constituida. Un comerciante, en sentido exacto, es el que interviene entre la fabricación y el consumo. El término comerciante fue usado por primera vez en la revolución industrial y actualmente se aplica a todos los empresarios, es decir a todas y cada una de las personas naturales o jurídicas que realizan una actividad económica relacionada con la venta y compra de bienes o servicios dentro de un mercado. (Revista UAM, 2015)

2.3.5 Instituciones Financieras

En una publicación realizada por el Blog de Educación Bancaria (2012), se conceptualizó a las instituciones financieras como las organizaciones que prestan servicios financieros a las personas. En otras palabras se puede decir que es una empresa que ofrece un servicio vinculado al dinero, sus clientes sean estas familias, empresas o Estado. Por lo tanto, las instituciones financieras son simplemente intermediarios puesto que ofrece la posibilidad de realizar operaciones monetarias a cambio de una comisión por los servicios de prestados. Finalmente se puede mencionar que existen un sinnúmero de servicios prestados por las instituciones financieras, así como diversos tipos de las mismas, como bancos, cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas, entre otras. (EducacionBancaria, 2016)

Según la Superintendencia de Bancos hasta finales de junio 2014, el Sistema Financiero Nacional (SFN) estuvo conformado por 25 bancos privados, 4 mutualistas, 9 sociedades financieras y 4 instituciones financieras públicas. Los bancos privados se han constituido en el pilar fundamental de la misma debido al peso específico que sus principales variables representan en su interior (privado y público), lo cual se demuestra en las siguientes cifras: 75,9% de los activos, 77,2% de la cartera bruta; 79,3% de los pasivos, 80,9% de los depósitos del público; es decir, aproximadamente, las dos terceras partes del SFN están en manos de bancos privados. A junio de 2014, los activos del sistema de bancos privados llegaron a la suma total de 31.329 millones de dólares; 11,7% adicional a lo alcanzado hasta el mismo mes del año 2013. El principal factor para este incremento fue el aumento de la Cartera Neta por 1.831 millones de dólares (12,1%); otros activos por 615 millones

(15,3%), inversiones por 462 millones (11,6%) y fondos disponibles por 369 millones (7,5%).

Su estructura se ha mantenido más o menos uniforme durante los dos periodos de comparación, con pequeñas variaciones. Se destaca el leve aumento en 0,2 puntos porcentuales (pp) en la cartera neta finalizando su participación con el 54,3% y en otros activos en 0,5 pp, alcanzando 14,8% del total de activos. Disminuyeron su peso, fondos disponibles en 0,6, reflejando una participación de 16,8% a la última fecha. Las inversiones se mantuvieron sin variación con participaciones del 14,2% en ambas fechas. La cartera bruta de créditos canalizada por este sistema a junio 2014 experimentó un nivel superior al registrado un año atrás, pues su saldo alcanzó 18.202 millones de dólares, registrando un 11,9% de variación. El dinamismo se debió específicamente al crecimiento experimentado en la cartera comercial cuya fluctuación bordeó el 14,7%. Una ampliación no menos importante fue la obtenida por la cartera de consumo, con 9,4%. Estas dos modalidades de crédito (comercial y consumo) concentraron el 84,1% del saldo de cartera bruta total. Las carteras de vivienda y microempresa complementan la proporción con variaciones de 8,5% y 8,8%, respectivamente. (Superintendencia de Bancos, 2014)

La misma Superintendencia de Bancos (2014) también estimó que el indicador de morosidad a junio de 2014 se ubicó en 3,1%, porcentaje similar al obtenido en junio de 2013. Sin embargo, los segmentos de consumo, vivienda y microempresa registraron incrementos en la mora en 0,2; 0,1 y 0,4 puntos, respectivamente. Por líneas de negocio, el índice de morosidad a junio 2014 se ubicó como se describe a continuación: microempresa se deterioró al pasar de 5,8% a 6,2%; consumo, subió de 5,5% a 5,7%; la cartera de vivienda subió de 2,1% a 2,2%; mientras que la cartera comercial bajó de 1,1% a 1,0%; la línea

educativa registró una tasa de morosidad del 0,8%, mientras que la cartera de inversión pública no registró valores en mora.

Finalmente las inversiones del sistema bancario privado ascendieron a junio 2014 a 4.437 millones de dólares, cifra que revela un crecimiento del 11,6%. Esta variación se produjo principalmente por la significativa ampliación (28,5%) que experimentaron las inversiones disponibles para la venta de entidades del sector público y del sector privado (4,9%), entre otras. (Superintendencia de Bancos, 2014)

2.4 Marco Legal

2.4.1 Constitución de la República del Ecuador 2008

En cuanto al sistema financiero Nacional se establecen los siguientes artículos vinculados (Constitución del Ecuador, 2008):

Art. 308.- Las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del Estado de acuerdo con la ley; tendrán la finalidad fundamental de preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras intermediarán de forma eficiente los recursos captados para fortalecer la inversión productiva nacional, y el consumo social y ambientalmente responsable. El Estado fomentará el acceso a los servicios financieros y a la democratización del crédito. Se prohíben las prácticas colusorias, el anatocismo y la usura. La regulación y el control del sector financiero privado no trasladarán la responsabilidad de la solvencia bancaria ni supondrán garantía alguna del

Estado. Las administradoras y administradores de las instituciones financieras y quienes controlen su capital serán responsables de su solvencia. Se prohíbe el congelamiento o la retención arbitraria o generalizada de los fondos o depósitos en las instituciones financieras públicas o privadas.

Art. 309.- El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones.

Art. 310.- El sector financiero público tendrá como finalidad la prestación sustentable, eficiente, accesible y equitativa de servicios financieros. El crédito que otorgue se orientará de manera preferente a incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos que permitan alcanzar los objetivos del Plan de Desarrollo y de los grupos menos favorecidos, a fin de impulsar su inclusión activa en la economía.

Art. 311.- El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de 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.

Art. 312.- Las entidades o grupos financieros no podrán poseer participaciones permanentes, totales o parciales, en empresas ajenas a la actividad financiera. Se prohíbe la participación en el control del capital, la inversión o el patrimonio de los medios de comunicación social, a entidades o grupos financieros, sus representantes legales, miembros de su directorio y accionistas. Cada entidad integrante del sistema financiero nacional tendrá una defensora o defensor del cliente, que será independiente de la institución y designado de acuerdo con la ley.

2.4.2 Código Orgánico Monetario y Financiero

Art. 143.- Actividad financiera. Para efectos de este Código, actividad financiera es el conjunto de operaciones y servicios que se efectúan entre oferentes, demandantes y usuarios, para facilitar la circulación de dinero y realizar intermediación financiera; tienen entre sus finalidades preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras son un servicio de orden público, reguladas y controladas por el Estado, que pueden ser prestadas por las entidades que conforman el sistema financiero nacional, previa autorización de los

organismos de control, en el marco de la normativa que expida la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Art. 160.- Sistema financiero nacional. El sistema financiero nacional está integrado por el sector financiero público, el sector financiero privado y el sector financiero popular y solidario.

Art. 161.- Sector financiero público. El sector financiero público está compuesto por: 1. Bancos; y, 2. Corporaciones.

Art. 162.- Sector financiero privado. El sector financiero privado está compuesto por las siguientes entidades:

- Bancos múltiples y bancos especializados:
 - Banco múltiple es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en dos o más segmentos de crédito; y,
 - Banco especializado es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en un segmento de crédito y que en los demás segmentos sus operaciones no superen los umbrales determinados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
- De servicios financieros: 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, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Bancos en el ámbito de su competencia.

Art. 163.- Sector financiero popular y solidario. El sector financiero popular y solidario está compuesto por:

- Cooperativas de ahorro y crédito;
- Cajas centrales;
- Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; 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, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el ámbito de su competencia

Art. 194.- Operaciones. Las entidades financieras podrán realizar las siguientes operaciones, de conformidad con la autorización que le otorgue el respectivo organismo de control:

- Otorgar préstamos hipotecarios y prendarios, con o sin emisión de títulos, así como préstamos quirografarios y cualquier otra modalidad de préstamos que autorice la Junta;
- Otorgar créditos en cuenta corriente, contratados o no

Art. 209.- Orientación de las operaciones de crédito. La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera podrá regular mediante normas la orientación y direccionamiento de las operaciones de crédito de las entidades del sistema financiero nacional y de las entidades no financieras que concedan créditos por sobre los límites establecidos por la Junta. Al efecto, considerará, entre otros, los segmentos, tasas de interés, garantías y límites de crédito. En ningún caso la Junta podrá intervenir en la definición de la persona natural o jurídica receptora de las operaciones de crédito.

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

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Tipo de Investigación

3.1.1 Investigación descriptiva

En la investigación se aplica el método descriptivo con la finalidad de estudiar el comportamiento de los comerciantes en el mercado La Florida Norte, en lo que se refiere a su nivel de endeudamiento y a la capacidad de pago que tienen los mismos respecto al acceso de microcréditos en diferentes instituciones financieras.

3.1.2 Investigación explicativa

La investigación es explicativa porque se establecen planteamientos hipotéticos y las variables tanto dependiente como independiente.

3.1.3 Investigación de campo

La investigación es de campo al adquirir la información mediante encuestas. Este método se lo ha empleado con la finalidad de lograr los objetivos planteados en la investigación y solucionar el problema esquematizado en la misma

3.2 Enfoque de la Investigación

3.2.1 Enfoque cualitativo

En esta investigación se han interpretado los resultados provenientes de las tabulaciones de encuestas y entrevistas realizadas a los comerciantes del mercado La Florida Norte, con la finalidad de establecer la capacidad de pago que poseen los mismos,

además de tratar de esclarecer la problemática que gira en torno a las restricciones que ponen las instituciones financieras a la hora de otorgar créditos.

3.2.1 Enfoque cuantitativo

En esta investigación se ha usado el enfoque cuantitativo para determinar estadísticamente mediante tabulaciones la opinión de las personas a las que se realizó la encuesta y mediante ello probar o no el cumplimiento de la hipótesis establecida.

3.3 Métodos, técnicas y procedimientos de la Investigación

Para esta investigación se describen varios métodos y técnicas que serán de gran utilidad para obtener un mejor diagnóstico sobre la hipótesis y cuestionamientos planteados, los cuales servirán como herramientas para la obtención de posibles respuestas y una mayor precisión en los resultados.

- **Método Estadístico.** Dentro de la investigación, este método nos ayudará a la recolección e interpretación de datos mediante las encuestas que se realizarán a los comerciantes del mercado La Florida que se encuentra al norte de la ciudad de Guayaquil
- **Método analítico.** Después de realizadas las encuestas a los comerciantes, este método ayudará a que analizar los datos obtenidos para la interpretación de los resultados.
- **Método Hipotético – Deductivo.** Se lo emplea porque permite elaborar una hipótesis que va de lo general a lo particular, lo cual accederá a establecer el

problema que aqueja a los comerciantes del mercado en cuanto a su capacidad de pago se refiere.

- **Revisión Bibliográfica.** Este documento contendrá una exhaustiva investigación bibliográfica en la que se vertirá información de varios autores y entendidos en el tema tratado, lo que brindará un aporte objetivo y real que contribuirá a conclusiones más certeras de la presente investigación.
- **Método de Investigación de Campo.** Se empleará este método puesto que para la recolección de datos se deberá ir al lugar en donde se ha establecido el problema, con el fin de obtener toda la información necesaria que nos servirá para buscar la solución a las necesidades de los comerciantes del mercado La Florida.

3.4 Población y Muestra

Con la objeto de precisar el tamaño de la muestra, en primer lugar se debe identificar si el universo es finito o infinito; en virtud de aquello para este proyecto se seleccionó como universo o población el total de comerciantes del Mercado de la Florida Norte que es un total de: 4.037 Según el registro de la Junta de Comerciantes del Mercado de la Florida Norte.

Al ser una población finita se utilizará la siguiente fórmula:

$$n = \frac{z^2 * N * P * Q}{e^2(N - 1) + z^2PQ}$$

Tabla 4. Cálculo del tamaño de la muestra

Cálculo del Tamaño de la Muestra conociendo el Tamaño de la Población.	
en donde,	
N = tamaño de la población	4.037
Z = nivel de confianza al 95% es:	1,96
p = probabilidad de éxito, o proporción esperada	0,5
q = probabilidad de fracaso	0,5
e = precisión (error máximo admisible en términos de proporción)	0,05

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

Reemplazando los valores se obtiene: 3,8416

$$n = \frac{1,96^2 * 4037 * 0,5 * 0,5}{0,05^2(3230 - 1) + 1,96^2 * 0,5 * 0,5}$$

$$n = \frac{3877,13}{21,1417}$$

$$n = 183,39$$

Lo que quiere decir que la encuesta se deberá aplicar a 183 comerciantes.

3.5 Las Variables y su Operacionalidad

Tabla 5. Operacionalización de las variables

Tipo y Nombre de la Variables	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala Valorativa
Variable Dependiente Factibilidad en mejorar acceso a microcréditos	Situación actual de las Instituciones Financieras	*Requisitos para acceder a créditos *Nivel de obtención de créditos *Tiempo laborando	p1. Sexo	a) Masculino b) Femenino c) Indistinto
			p2. Edad	a) 25-35 b) 31-40 c) 41 y más
			p3. ¿Cuántos años lleva desempeñando actividades como comerciante en el mercado la Florida?	a) Menor a 1 año b) De 2 a 5 años c) De 5 años en adelante
			p4. ¿Cree usted ser sujeto de crédito en su actividad como comerciante?	a) Si b) No
			p5. Si su respuesta es no. Indique por qué	a) Porque no tiene nivel de endeudamiento alto b) No posee los requisitos de garantía (autos, casas)
			P6. ¿Conoce usted los requisitos para aplicar un microcrédito en una Institución Financiera?	a) Si b) No
Variable Independiente Capacidad de pago de los comerciantes del Mercado La Florida Norte mediante un programa de capacitaciones	Análisis del comportamiento de los comerciantes	*Nivel de solvencia para pagar créditos *Número de Inst.Financ que otorgan créditos *Nivel de endeudamiento	p7. ¿Ha obtenido usted algún crédito en su actividad como comerciante?	a) Si b) No
			p8. En caso de ser positiva su respuesta a la pregunta anterior; indicar el origen del crédito:	a) Banco Pichincha b) Banco Guayaquil c) Banco Solidario d) Banco D'Miro e) Banco Coop Nacional

				f) Cooperativas de ahorro y crédito g) Otro tipo de institucion crediticia h) Terceras personas no consideradas instituciones crediticias
			p.9 ¿Alguna vez ha sentido restricciones por parte de las Instituciones Financieras, al momento de aplicar a un microcrédito?	a) Si b) No
			p10. ¿Cree usted tener la solvencia para pagar un microcrédito?	a) Si b) No
			p11. ¿Cree usted que su negocio pueda crecer en conjunto con su nivel de endeudamiento, una vez que usted ha adquirido un microcrédito?	a) Si b) No
			p12. ¿Ha recibido usted capacitaciones por parte de instituciones del sector público o privado sobre el acceso a microcréditos?	a) Si b) No
			p13. ¿Estaría usted dispuesto a recibir capacitaciones sobre cómo acceder a microcréditos por medio de una institución financiera?	a) Si b) No

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

3.6 Tabulación de datos

Pregunta 1. Sexo

Tabla 6. Sexo

Sexo	Frecuencia Relativa	Frecuencia Absoluta
	fi	hi
a) Masculino	101	55,19%
b) Femenino	82	44,81%
Total	183	100,00%

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

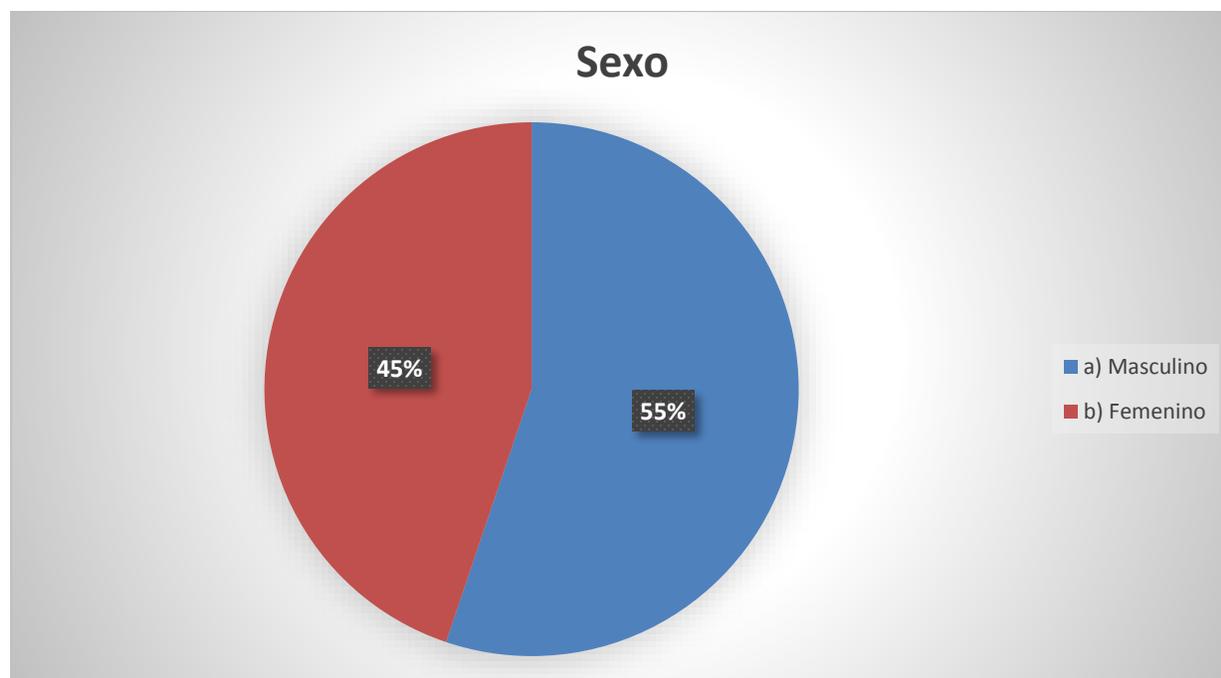


Figura 18. Sexo

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

Mediante la encuesta se pudo determinar que el 55% de los comerciantes son hombres, mientras que el 45% corresponde a las mujeres.

Pregunta 2. Edad

Tabla 7, Edad

Edad	Frecuencia Relativa	Frecuencia Absoluta
	fi	hi
a) 18-35	50	27,32%
b) 36-45	92	50,27%
c) 45 y más	41	22,40%
Total	183	100,00%

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

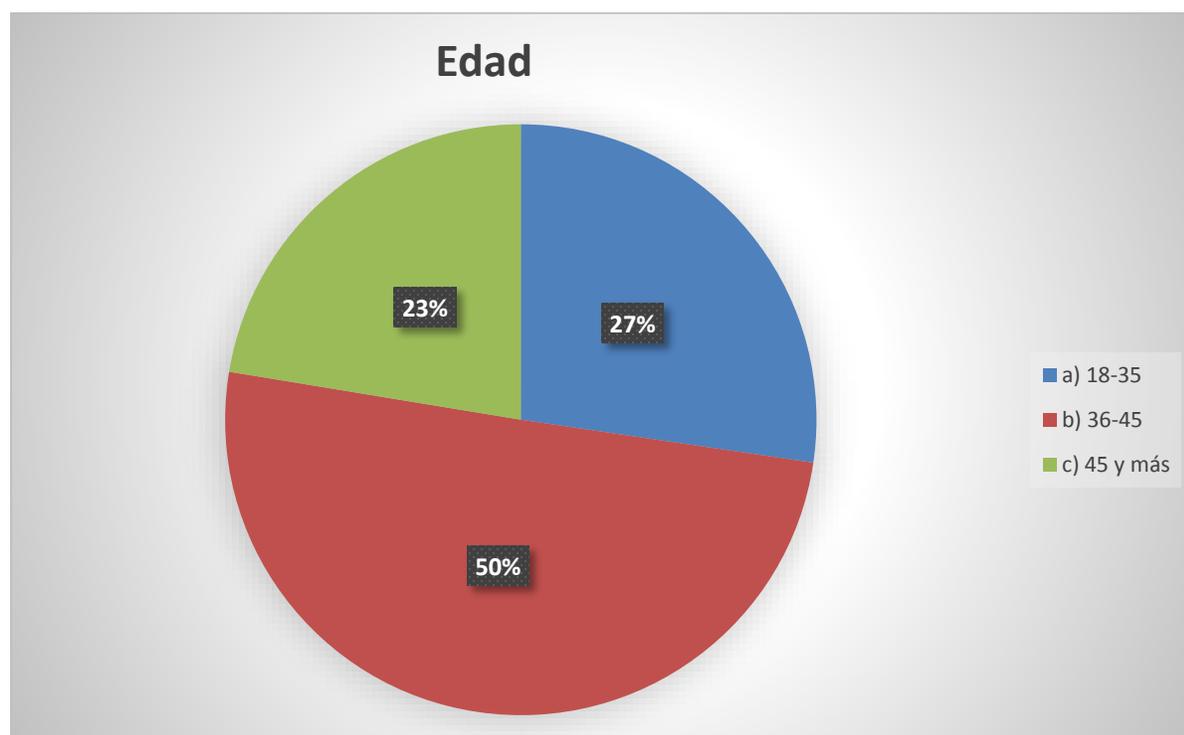


Figura 19. Edad

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

El 50% de los encuestados tienen de 36 a 45 años, el 27% tienen de 18 a 35 años, mientras que el 23% tienen más de 45 años.

Pregunta 3. ¿Cuántos años lleva desempeñando actividades como comerciante en el mercado la Florida?

Tabla 8. ¿Cuántos años lleva desempeñando actividades como comerciante en el mercado la Florida?

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

¿Cuántos años lleva desempeñando actividades como comerciante en el mercado la Florida?	Frecuencia Relativa	Frecuencia Absoluta
	fi	hi
a) De 1 a 5 años	32	17,49%
b) De 6 a 10 años	60	32,79%
c) De 11 años en adelante	91	49,73%
Total	183	100,00%

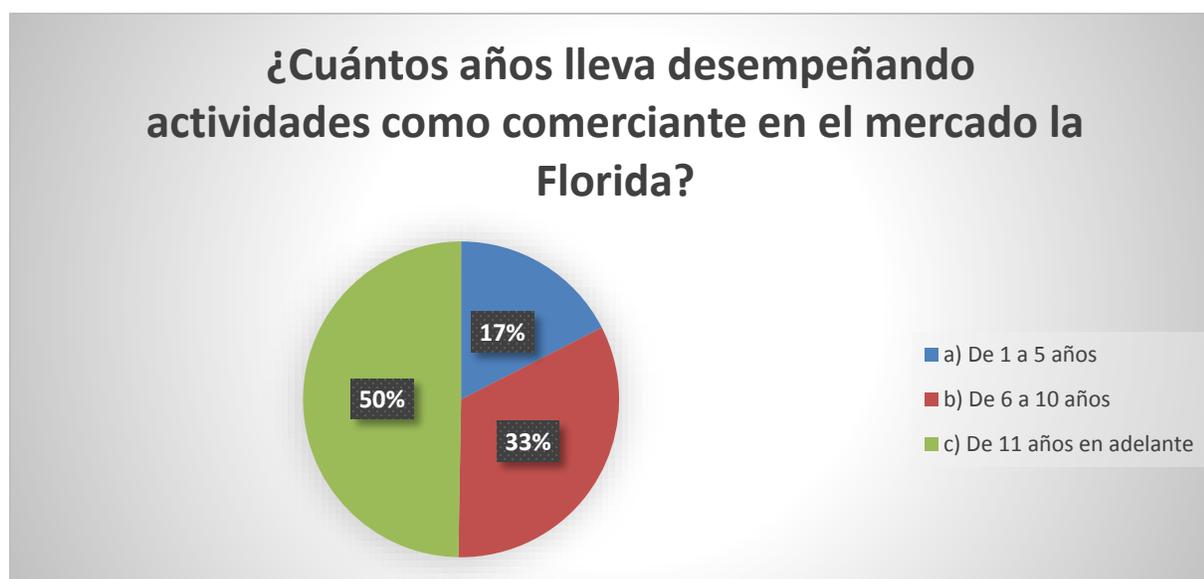


Figura 20. ¿Cuántos años lleva desempeñando actividades como comerciante en el mercado la Florida?

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

El 50% de los encuestados manifestaron que han trabajado en el mercado más de 11 años, mientras que el 33% de 6 a 10 años, finalmente el 17% trabajan de 1 a 5 años en el mercado.

Pregunta 4. ¿Cree usted ser sujeto de crédito en su actividad como comerciante?

Tabla 9. ¿Cree usted ser sujeto de crédito en su actividad como comerciante?

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

¿Cree usted ser sujeto de crédito en su actividad como comerciante?	Frecuencia Relativa	Frecuencia Absoluta
	fi	hi
a) Si	107	58,47%
b) No	76	41,53%
Total	183	100,00%

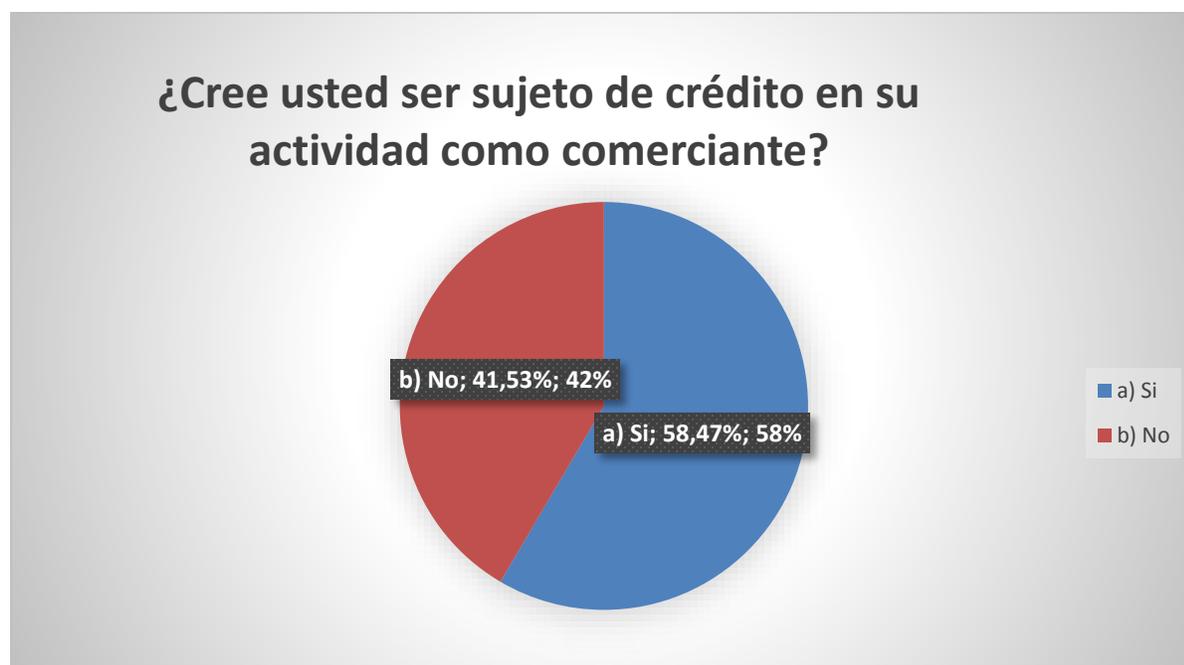


Figura 21. ¿Cree usted ser sujeto de crédito en su actividad como comerciante?

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

El 58,47% de comerciantes encuestados dijeron que no se consideran sujeto de crédito, mientras que el 41,53% manifestaron que sí.

Pregunta 5. Si su respuesta es no. Indique por qué

Tabla 10. Si su respuesta es no. Indique por qué

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

Si su respuesta es no. Indique por qué	Frecuencia Relativa	Frecuencia Absoluta
	fi	hi
a) Porque sus ingresos son bajos	45	24,59%
b) Porque tiene nivel de endeudamiento alto	51	27,87%
b) No posee los requisitos de garantía (autos, casas)	87	47,54%

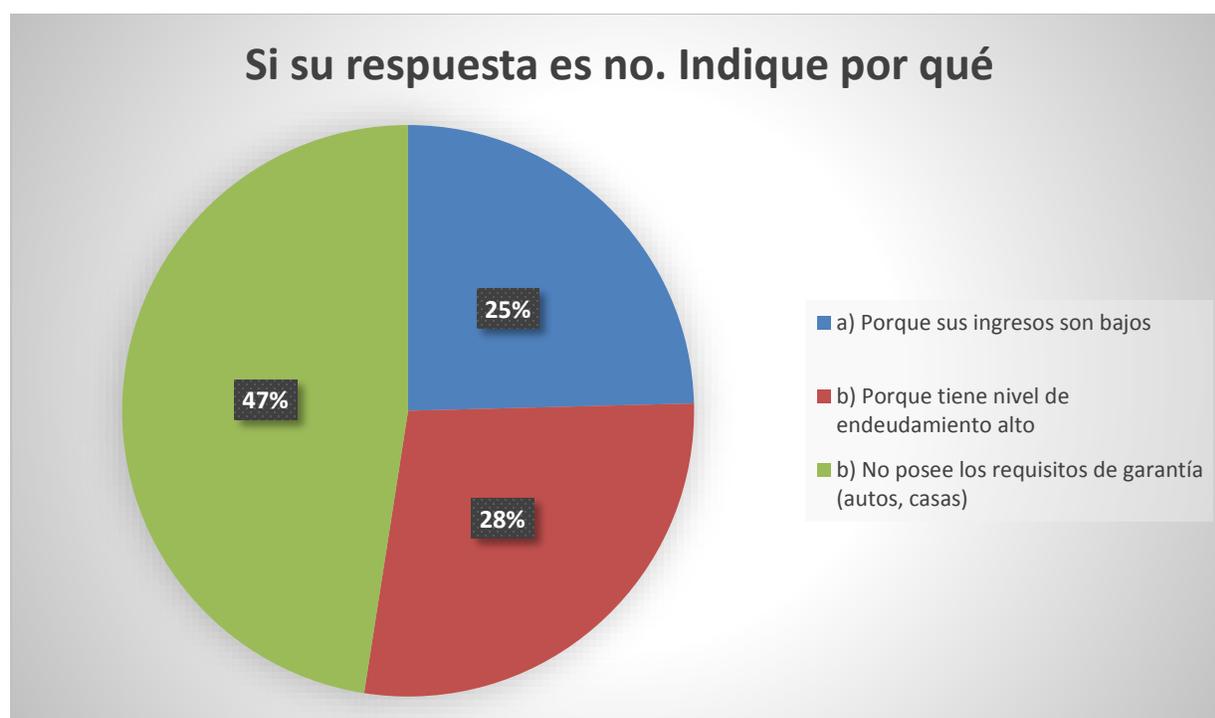


Figura 22. Si su respuesta es no. Indique por qué

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

El 61% de los encuestados que manifestaron no ser sujetos de crédito manifestaron que la razón es porque no poseen los requisitos de garantías, mientras que el 39% de ellos dijeron que es porque no tienen nivel de endeudamiento alto.

Pregunta 6. ¿Conoce usted los requisitos para aplicar un microcrédito en una Institución Financiera?

Tabla 11. ¿Conoce usted los requisitos para aplicar un microcrédito en una Institución Financiera?

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

¿Conoce usted los requisitos para aplicar un microcrédito en una Institución Financiera?	Frecuencia Relativa	Frecuencia Absoluta
	fi	hi
a) Si	56	30,60%
e) No	127	69,40%
Total	183	100,00%

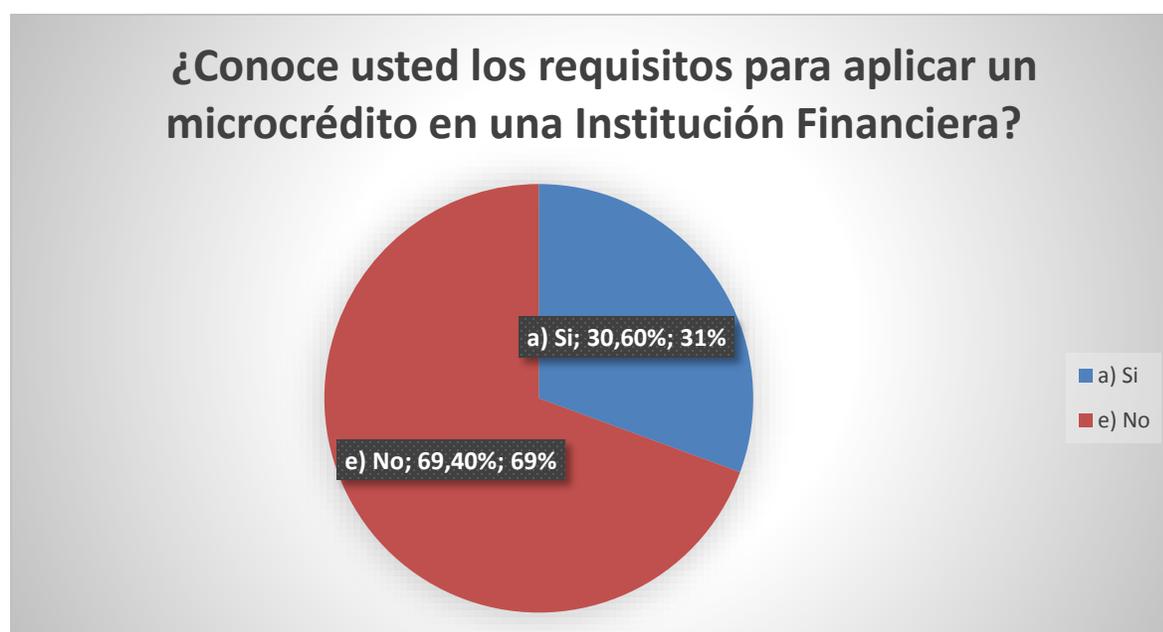


Figura 23. ¿Conoce usted los requisitos para aplicar un microcrédito en una Institución Financiera?

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

El 69,49% de los encuestados dijeron que no conocen los requisitos para aplicar a los microcréditos, mientras que el 30,60% de ellos dijeron que sí.

Pregunta 7. ¿Ha obtenido algún crédito con una entidad financiera en su actividad como comerciante?

Tabla 12. ¿Ha obtenido usted algún crédito en su actividad como comerciante?

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

¿Ha obtenido algún crédito con una entidad financiera en su actividad como comerciante?	Frecuencia Relativa	Frecuencia Absoluta
	fi	hi
a) Si	111	60,66%
b) No	72	39,34%
Total	183	100,00%

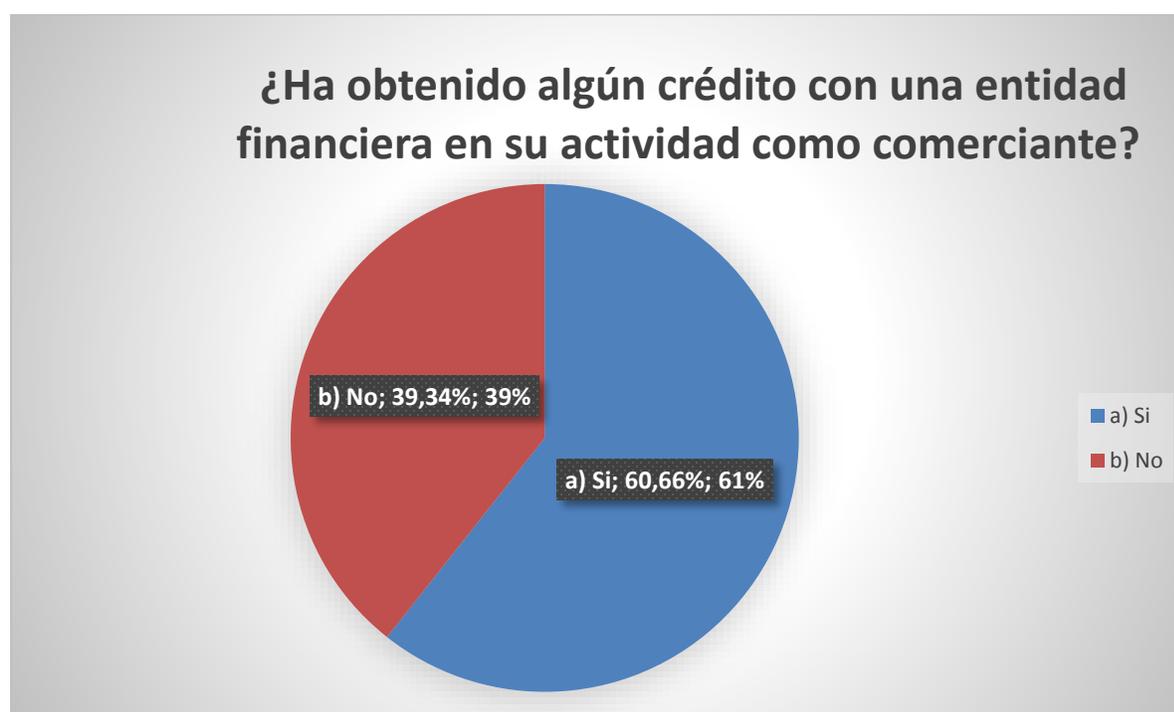


Figura 24. ¿Ha obtenido usted algún crédito en su actividad como comerciante?

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

El 61% de los comerciantes dijeron que si habían obtenido un crédito con una entidad financiera en su actividad como comerciante, mientras que el 39% dijeron lo contrario.

Pregunta 8. En caso de ser positiva su respuesta a la pregunta anterior; indicar el origen del crédito:

Tabla 13. En caso de ser positiva su respuesta a la pregunta anterior; origen del crédito:

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

En caso de ser positiva su respuesta a la pregunta anterior; indicar el origen del crédito:	Frecuencia Relativa	Frecuencia Absoluta
	fi	hi
a) Banco Pichincha	45	24,59%
b) Banco Guayaquil	32	17,49%
c) Banco Solidario	23	12,57%
d) Banco D'Miro	17	9,29%
e) Banco Coop Nacional	15	8,20%
f) Cooperativas de ahorro y crédito	12	6,56%
g) Otra institución crediticia	9	4,92%
h) Terceras personas no consideradas instituciones crediticias	30	16,39%
Total	183	100,00%



Figura 25. En caso de ser positiva su respuesta a la pregunta anterior. Origen de crédito:

El 25% de comerciantes tienen créditos en el B. Pichincha, el 17% con B. Guayaquil, el 16% con terceras personas, el 13% y 9% con B. Solidario y B. D'Miro, mientras que el 8%, 7% y 5% corresponden a B. Coop. Nac., cooperativas de ahorro y Otras instituciones crediticias.

Pregunta 9. ¿Alguna vez ha tenido restricciones por parte de las Instituciones Financieras, al momento de aplicar a un microcrédito?

Tabla 14. ¿Alguna vez ha sentido restricciones por parte de las Instituciones Financieras, al momento de aplicar a un microcrédito?

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

¿Alguna vez ha sentido restricciones por parte de las Instituciones Financieras, al momento de aplicar a un microcrédito?	Frecuencia Relativa	Frecuencia Absoluta
	fi	hi
a) Si	127	69,40%
c) No	56	30,60%
Total	183	100,00%



Figura 26. ¿Alguna vez ha sentido restricciones por parte de las Instituciones Financieras, al momento de aplicar a un microcrédito?

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

El 69% de los encuestados manifestaron que si han tenido restricciones a la hora de acceder un crédito, mientras que el 31% manifestaron que no.

Pregunta 10. ¿Cree usted tener la solvencia para pagar un microcrédito?

Tabla 15. ¿Cree usted tener la solvencia para pagar un microcrédito?

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

¿Cree usted tener la solvencia para pagar un microcrédito?	Frecuencia Relativa	Frecuencia Absoluta
	fi	hi
a) Si	142	77,60%
b) No	41	22,40%
Total	183	100,00%



Figura 27. ¿Cree usted tener la solvencia para pagar un microcrédito?

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

El 78% de las personas creen tener solvencia para pagar un microcrédito, mientras que el 22% de los encuestados manifestaron que no.

Pregunta 11. ¿Cree usted que su negocio pueda crecer en conjunto con su nivel de endeudamiento, una vez que usted ha adquirido un microcrédito?

Tabla 16. ¿Cree usted que su negocio pueda crecer en conjunto con su nivel de endeudamiento, una vez que usted ha adquirido un microcrédito?

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

¿Cree usted que su negocio pueda crecer en conjunto con su nivel de endeudamiento, una vez que usted ha adquirido un microcrédito?	Frecuencia Relativa	Frecuencia Absoluta
	fi	hi
a) Si	146	79,78%
b) No	37	20,22%
Total	183	100,00%

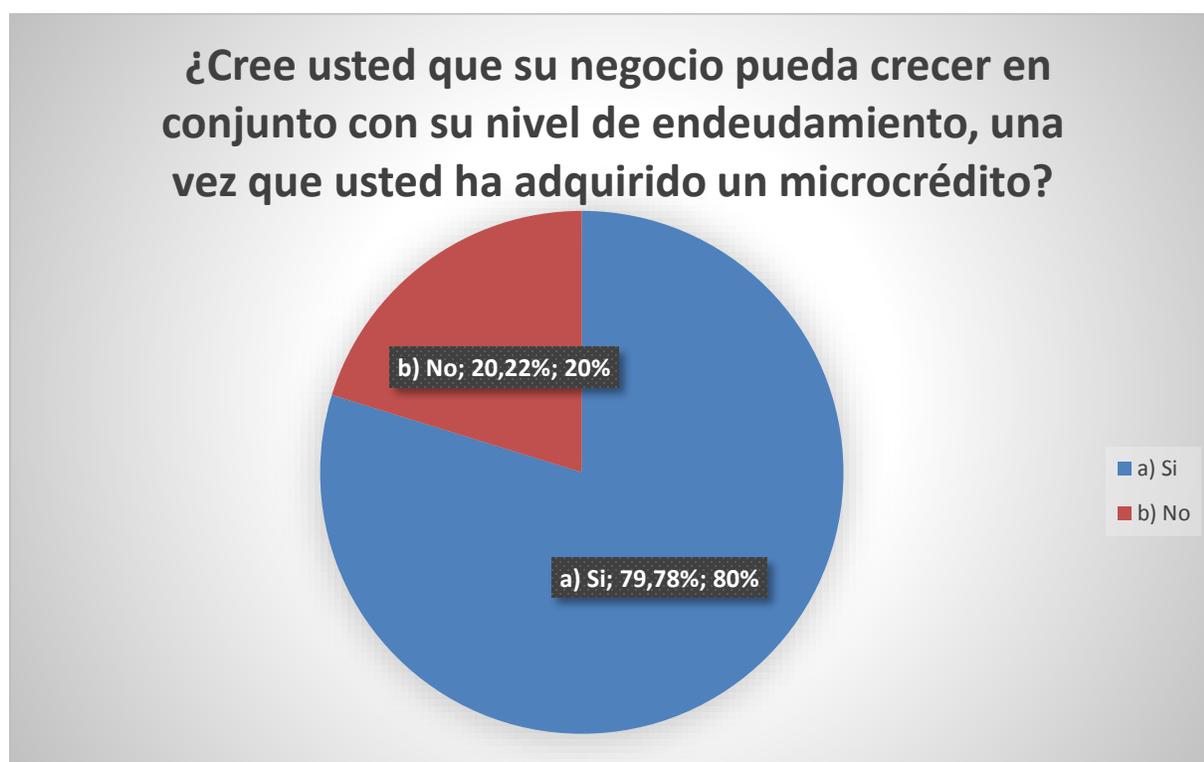


Figura 28. ¿Cree usted que su negocio pueda crecer en conjunto con su nivel de endeudamiento, una vez que usted ha adquirido un microcrédito?

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

El 80% de personas encuestadas dijeron que si creen que su negocio pueda crecer en conjunto a su nivel de endeudamiento, mientras que el 20% restante manifestaron que no.

Pregunta 12. ¿Ha recibido usted capacitaciones por parte de instituciones del sector público o privado sobre el acceso a microcréditos?

Tabla 17. ¿Ha recibido usted capacitaciones por parte de instituciones del sector público o privado sobre el acceso a microcréditos?

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

¿Ha recibido usted capacitaciones por parte de instituciones del sector público o privado sobre el acceso a microcréditos?	Frecuencia Relativa	Frecuencia Absoluta
	fi	hi
a) Sí	18	9,84%
b) No	165	90,16%
Total	183	100,00%

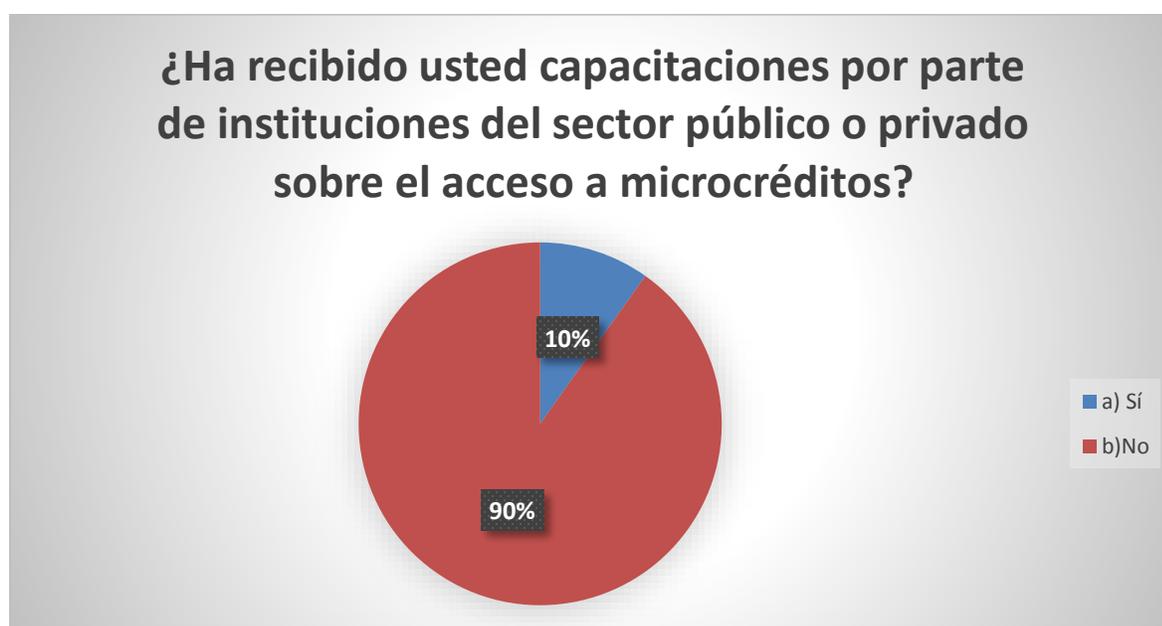


Figura 29. ¿Ha recibido usted capacitaciones por parte de instituciones del sector público o privado sobre el acceso a microcréditos?

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

El 90% de los comerciantes encuestados manifestaron que no han recibido capacitaciones de alguna institución sobre el acceso a microcréditos, mientras que el sólo el 10% dijeron haber recibido algún tipo de capacitación.

Pregunta 13. ¿Estaría usted dispuesto a recibir capacitaciones sobre cómo acceder a microcréditos por medio de una institución financiera?

Tabla 18. ¿Estaría usted dispuesto a recibir capacitaciones sobre cómo acceder a microcréditos por medio de una institución financiera?

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

¿Estaría usted dispuesto a recibir capacitaciones sobre cómo acceder a microcréditos por medio de una institución financiera?	Frecuencia Relativa fi	Frecuencia Absoluta hi
a) Sí	176	96,17%
b) No	7	3,83%
Total	183	100,00%

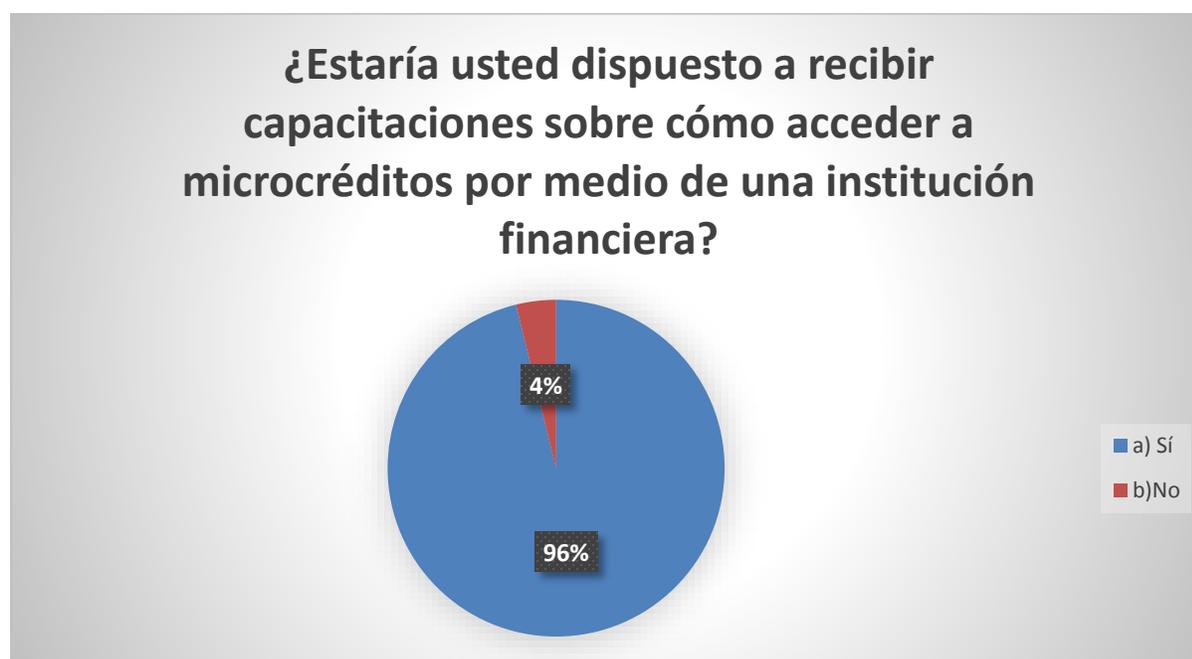


Figura 30. ¿Estaría usted dispuesto a recibir capacitaciones sobre cómo acceder a microcréditos por medio de una institución financiera?

Fuente: Adaptado de Investigación, Encuestas. Elaborado por: Víctor Gómez y Luis Valverde

El 96% de los comerciantes encuestados manifestaron que si están dispuestos a recibir capacitaciones sobre el tema, mientras que sólo el 4% de los mimos manifestaron que no.

3.7 Análisis de los resultados

Según los resultados obtenidos mediante la encuesta dirigida a los comerciantes del mercado La Florida Norte, se evidenció que la mayoría de los mismos fueron hombres, representando el 55%, mientras que las mujeres representan el 45%. Además de ello, se estableció que el 50,27% de los comerciantes tienen entre 36 y 45 años, el 27,37% tienen de 18 a 35 años y sólo el 22,40% tienen de 46 años en adelante.

En lo que respecta al tiempo que los comerciantes llevan realizando actividades dentro del Mercado La Florida, el 49,73% de los encuestados manifestaron que llevan más de once años laborando en este lugar, mientras que el 32,79% de seis a diez años y finalmente sólo el 17,49% trabajan en el lugar de uno a cinco años. Así mismo el 58,47% de los comerciantes creen ser sujeto de crédito, mientras que el 41,53% de los mismos manifestaron lo contrario; es así que al preguntarles a este porcentaje las razones de no creer ser sujetos de crédito, el 61% dijo que es porque no poseen las garantías necesarias como casas o autos, mientras que el 39% dijo que es porque no poseen un nivel alto de endeudamiento.

Respecto a la pregunta cinco, que se basa en el conocimiento de los comerciantes sobre los requisitos para acceder a microcréditos en las diferentes instituciones del sector financiero, el 69,40% de los encuestados dijeron no conocer sobre los mismos y sólo el 30,60% si conocían sobre los requisitos. De la misma manera el 60,66% de los encuestados dijeron haber obtenido un crédito alguna vez, y el 39,34% no.

En relación a lo anterior mencionado, se estimó mediante las encuestas que la mayor cantidad de créditos obtenidos por los comerciantes son provenientes del Banco Pichincha representando un 24,59% de personas, seguido del Banco Guayaquil y Banco Solidario con el 17,49% y 12,57% respectivamente, mientras que el Banco D'Miro y el Banco Coop. Nacional

representan el 9,29% y 8,20%. El 6,56% de los comerciantes encuestados han accedido a créditos en diferentes cooperativas de ahorro y crédito, el 4,92% han obtenido créditos de otras instituciones crediticias incluyendo las del sector público. Y finalmente el 16,39% de los encuestados han obtenido crédito de terceras personas que no son consideradas como instituciones del sector financiero.

En la pregunta ocho, se preguntó a los encuestados sobre su percepción a cerca de las restricciones que ponen las instituciones financieras a la hora de otorgar créditos, respondiendo a esto el 69,40% de comerciantes que si perciben restricciones y el 30,60% no observan estas restricciones. Así mismo el 77,60% de encuestados manifestaron que poseen solvencia para pagar un crédito de alguna institución financiera, mientras que el porcentaje restante (22,40%) dijeron lo contrario.

La pregunta diez que trata sobre el crecimiento conjunto entre el nivel de endeudamiento de los comerciantes y la liquidez de sus negocios, el 79,78% de ellos manifestaron que si creen que exista crecimiento de ambas variables, mientras que el 20,22% dijeron que no. Por su parte en la pregunta once sobre si han recibido capacitaciones respecto al financiamiento mediante microcréditos, dictadas por parte de instituciones ya se públicas o privadas, los comerciantes encuestados manifestaron que no (90,16%), y sólo si (9,84%). Finalmente cuando se les preguntó si estaban dispuestos a recibir capacitaciones sobre la forma de acceder a créditos a través de una institución financiera privada, el 96% de los comerciantes manifestaron que sí están dispuestos y sólo el 4% de los mismos dijeron no estarlo.

Conclusiones

- Mediante la fundamentación teórica se pudo establecer la historia, evolución y conceptualización de los microcréditos, y además de ello se analizó dos escuelas respecto al tema, las cuales son la escuela de Ohio y Grameen Bank.
- Se demostró que los comerciantes del mercado de la Florida que han adquirido créditos, en su mayor parte lo han hecho con instituciones legalmente destinadas a otorgar préstamos, sin embargo hay un grupo considerable de personas que al no poder acceder a un crédito en estas instituciones han recurrido a terceras personas que de manera ilegal otorgan microcréditos a altas tasas de interés.
- Respecto a lo anterior, también se expuso que actualmente existen muchas restricciones por parte de las instituciones financieras al momento de otorgar créditos a emprendedores, como es el caso de los comerciantes del mercado La Florida, puesto que ellos no poseen un nivel de endeudamiento requerido, ni tampoco las garantías pedidas por las instituciones.
- Mediante las encuestas realizadas a los comerciantes se constató que lo que más requieren los comerciantes son capacitaciones por parte de alguna institución financiera ya sea pública o privada con el objetivo de establecer los requisitos y la forma de que ellos puedan conseguir un microcrédito para expandir sus negocios.

Recomendaciones

- Los comerciantes no deben obtener préstamos de terceras personas de forma ilegal, sino más bien adquirir los conocimientos necesarios para reunir los requisitos de las instituciones financieras legalmente establecidas.
- Las Instituciones Financieras deben crear planes o programas que tiendan a reducir las restricciones que actualmente existen como requisitos al momento de otorgar créditos a emprendedores como los comerciantes del mercado La Florida.
- De la misma forma deben otorgar capacitaciones a los comerciantes para que ayuden a que ellos conozcan los requerimientos del micro crédito y adicionalmente puedan cumplir con los requisitos indispensables que se requieran a la hora de aplicar a un crédito en alguna institución financiera.

Referencias bibliográficas

Aguilar, A., León, D., Behr, J., Rendón, A., & Bajaña, K. (2015).

Álava, M., Rodríguez, S., & Marín, L. (2017). MICROCRÉDITOS COMO FUENTE ALTERNATIVA DE FINANCIAMIENTO PARA LAS MIPYMES EN ECUADOR.

Centro de investigaciones UTMACH. Obtenido de

<http://investigacion.utmachala.edu.ec/proceedings/index.php/utmach/article/view/190/16>

1

Arias, F. (2005). *El proyecto de investigación*. Episteme. Obtenido de <http://evidencia.com/wp-content/uploads/2014/12/EL-PROYECTO-DE-INVESTIGACION-6ta-Ed.-FIDIAS-G.-ARIAS.pdf>

Auquilla, M., & Torres, K. (2013). ANALISIS DEL MICROCRÉDITO EN EL ECUADOR; DICIEMBRE 2005- SEPTIEMBRE 2009. *REPOSITORIO UNIVERSIDAD DE CUENCA-FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS*. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/1501/1/tif64.pdf>

Balcázar, P. (2013). *Investigación Cualitativa*. México DF: Universidad autónoma del estado de México. Obtenido de <http://repositorio.minedu.gob.pe/handle/123456789/4641>

Banco Central del Ecuador. (2016). Evolución del Volumen de Crédito y Tasas de Interés del Sistema Financiero Nacional. *BCE*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/BoletinTasasInteres/ect201612.pdf>

Banco Central del Ecuador. (2016). *Evolución del Volumen de Crédito y Tasas de Interés del Sistema Financiero Nacional*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/BoletinTasasInteres/ct201603.pdf>

Banco Central del Ecuador. (2017). EVOLUCIÓN DE LAS OPERACIONES ACTIVAS Y PASIVAS DEL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL. *Subgerencia de Programación y Regulación Dirección Nacional de Síntesis Macroeconómica*, 4-64. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/BoletinTasasInteres/ct201712.pdf>

Banco Central del Ecuador. (2017). REPORTE TRIMESTRAL DE OFERTA Y DEMANDA DE CRÉDITO. *SUBGERENCIA DE PROGRAMACIÓN Y REGULACIÓN DIRECCIÓN NACIONAL DE SÍNTESIS MACROECONÓMICA*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/324-encuesta-trimestral-de-oferta-y-demanda-de-cr%C3%A9dito>

CACEBCE. (2018). Microcrédito Minorista. *Coop de Ahorro y crédito de jubilados exempleados del BCE*. Obtenido de <http://www.cacebce.com/cacebce/index.php/productos/creditos/2014-01-26-03-33-01/minorista>

CEPAL. (2009). ¿Existe un modelo de microfinanzas en América Latina? *Repositorio Cepal*. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5196/S0900785_es.pdf?sequence=1

- Chávez, L., & Ramírez, K. (2007). Microcréditos: Análisis organizacional del apoyo solidario. *Recai, Revista de Estudios en Contaduría, administración e informática*. Obtenido de <file:///C:/Users/USUARIO/Desktop/Downloads/8924-181-30155-1-10-20171013.pdf>
- Chico, Á., López, Z., Santamaría, E., & Villacís, J. (2013). Valoración del beneficio del microcrédito y su contribución al autoempleo. *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de https://www.bce.fin.ec/cuestiones_economicas/images/PDFS/2015/No1/3.pdf
- Corona, A. (2015). Los métodos estadísticos. *novaRua revista universitaria de administración*. Obtenido de erevistas.uacj.mx/ojs/index.php/NovaRua/article/download/711/685
- Cosntitución del Ecuador. (2008). *Del Sistema Financiero Nacional*. Obtenido de http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/constitucion_2008_ago_16.pdf
- Cuasquer, H., & Maldonado, R. (2011). Microfinanzas y microcrédito en Latinoamérica. *CENTRO DE ESTUDIOS MONETARIOS LATINOAMERICANOS*. Obtenido de http://www.cemla.org/PDF/boletin/PUB_BOL_LVII04.pdf
- Del Canto, E., & Silva, A. (2013). METODOLOGIA CUANTITATIVA: ABORDAJE DESDE LA COMPLEMENTARIEDAD EN CIENCIAS SOCIALES. *Redalyc*. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/153/15329875002.pdf>
- Delgado, A., Arboleda, M., & Paredes, M. (2015). Microcrédito: opción para el microempresario nariñense en Colombia. *Unimar - Universidad Mariana, San Juan de Pasto, Nariño*. Obtenido de http://www.umariana.edu.co/ojs-editorial/index.php/unimar/article/viewFile/909/pdf_24

- EducacionBancaria. (2016). *EducacionBancaria*. Obtenido de Las instituciones financieras:
<https://educacionbancaria.wordpress.com/2012/10/26/52/>
- Enciclopedia económica. (2016). Capacidad de endeudamiento. *Enciclopedia económica*.
Obtenido de <http://economipedia.com/definiciones/capacidad-de-endeudamiento.html>
- Espinosa, P. (2010). EVALUACIÓN DEL PROGRAMA DE MICROCRÉDITO DEL BANCO SOLIDARIO. *Repositorio Universidad Católica del Ecuador*. Obtenido de
<http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/399/1/T-UCE-0005-51.pdf>
- Espinoza, M. (2015). *Universidad de Guayaquil*. Obtenido de
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/8501/1/Tesis%20Maria%20Cristina%20Espinoza%20Lozano.pdf>
- Garavito , D. (2016). MICROCRÉDITOS: EVOLUCIÓN Y SITUACIÓN ACTUAL DEL SISTEMA DE MICROFINANZAS. *cienciasjuridicas.javeriana*. Obtenido de
<http://cienciasjuridicas.javeriana.edu.co/documents/3722972/7363669/49-72.pdf/8f892851-764e-4fce-a4b1-890d77a0dafb>
- García, F., & Díaz, Y. (2011). Los microcréditos como herramienta de desarrollo. *Redalyc*.
Obtenido de <http://www.redalyc.org/html/174/17418829005/>
- Gutiérrez, B. (2006). El microcrédito: dos escuelas teóricas y su influencia en las estrategias de lucha contra la pobreza. *Redalyc*. Obtenido de
<http://www.redalyc.org/pdf/174/17405407.pdf>
- Hulme, D., & Mosley, P. (1996). *Finance Against Poverty*. London: Routledge.

Lengerwood, J. (1999). *Manual de Microfinanzas. Una perspectiva institucional y financiera.*

Washington D.C.: Impresión en español, World Bank.

Lozano, A. (2014). Análisis a la industria del Microcrédito en Chile. *Trabajo y equidad.*

Obtenido de <http://unpan1.un.org/intradoc/groups/public/documents/un-dpadm/unpan039864.pdf>

Martínez, A. (2008). 35El microcrédito como instrumento para el alivio de la pobreza:Ventajas y

limitaciones. *Redalyc.* Obtenido de <http://www.redalyc.org/html/117/11713138004/>

Ortíz, M., & Vizueta, S. (2015). Analisis de los Microcréditos de las Mipymes en el Sector

Sergio Toral 1, Guayaquil. *Revista Ciencia y Tecnología.* Obtenido de [file:///C:/Users/USUARIO/Desktop/Downloads/87-264-1-PB%20\(4\).pdf](file:///C:/Users/USUARIO/Desktop/Downloads/87-264-1-PB%20(4).pdf)

Pedroza, P. (2010). Microfinanzas en América Latina y el Caribe: El sector en cifras. *Fondo*

Multilateral de Inversiones. Obtenido de <http://www20.iadb.org/intal/catalogo/PE/2010/06881.pdf>

Pineda, R., & Carvalho, P. (2010). El futuro de las microfinanzas en América Latina: algunos

elementos para el debate a la luz de las transformaciones experimentadas. *CEPAL.*

Obtenido de <http://www.arabic.microfinancegateway.org/sites/default/files/mfg-es-documento-el-futuro-de-las-microfinanzas-en-america-latina-2010.pdf>

Red de Instituciones Financieras de desarrollo. (2016). Situación de las microfinanzas en el

Ecuador. *Red de Instituciones Financieras de desarrollo.* Obtenido de

<http://rfr.org.ec/index.php/blog/395-2016-08-17-17-16-13.html>

- Remenyi, J., & Quiñonez, J. (2000). *Microfinance and Poverty Alleviation. Case Studies from Asia and the Pacific* (1era Edición ed.). London.
- Revista UAM. (2015). EL CONCEPTO DE EMPRESARIO Y SU RELEVANCIA. *Revista UAM*. Obtenido de https://www.uam.es/personal_pdi/derecho/bbagooria/.../El%20Empresario.pdf
- Romero, Y., Arenas, A., Carrillo, D., & Vergara, D. (2011). Aspectos del Microcrédito en su Concepción Original, en Búsqueda de Factores de Mayor Impacto en Colombia: Revisión de Tema. *Scielo*. Obtenido de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-77992011000100007
- Salinas, J. (2011). Ecuador, microcrédito: ¿Negocio o inclusión financiera? *Redalyc*. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/5045/504550952003.pdf>
- Sanhueza, P. (2013). Las Microfinanzas como Instrumento de Apoyo al Sector Microempresarial. *Scielo*. Obtenido de <https://scielo.conicyt.cl/pdf/jotmi/v8n2/art17.pdf>
- Sarabia, M., & Hernández, Y. (2013). *DEPARTAMENTO DE POSGRADOS Y EDUCACION CONTINUA*. Obtenido de <http://190.242.62.234:8080/jspui/bitstream/11227/2830/1/TRABAJO%20FINAL%20ESPE%20FINANZAS.pdf>
- Soto, M., Moreira, G., & Albán, A. (2015). FINANCIAMIENTO DE ACTIVIDADES MICROEMPRESARIALES EN LAS ZONAS URBANO MARGINALES DE LA CIUDAD DE BABAHOYO. *Observatorio Economía Latinoamericana*. Obtenido de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/actividades-microempresariales.html>

Superintendencia de Bancos. (2014). COMPORTAMIENTO DEL SISTEMA FINANCIERO

ECUATORIANO. *Superintendencia de Bancos*. Obtenido de

http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2014/AT7_2014.pdf

Yáñez, M. (2017). Evaluación de impacto de los microcréditos en la zona productiva de.

Obtenido de <http://repositorio.usfq.edu.ec/bitstream/23000/1748/1/106380.pdf>

Yunus, M. (1998). *Hacia un mundo sin pobreza*. Barcelona: Andrés Bello. Obtenido de

<http://www.grameen-info.org/wall-street-journal/>

Anexos

Anexo 1. Modelo de las encuestas



Encuesta para el análisis de la incidencia de la capacidad de pago en el acceso a microcréditos de los comerciantes del mercado de la Florida Norte en la ciudad de Guayaquil.

1. Sexo

- Masculino.
- Femenino.
- Indistinto

2. Edad

- 25-30
- 31-40
- 41 y más

3. ¿Cuántos años lleva desempeñando actividades como comerciante en el mercado la Florida?

- Menos de 1 año
- De 2 a 5 años
- De 5 años en adelante

4. ¿Cree usted ser sujeto de crédito en su actividad como comerciante?

- Sí
- No

5. Si su respuesta es no. Indique por qué

- Porque sus ingresos son bajos
- Porque no tiene nivel de endeudamiento alto
- No posee los requisitos de garantía (autos, casas)

6. ¿Conoce usted los requisitos para aplicar un microcrédito en una Institución Financiera?

- Sí
- No

7. ¿Ha obtenido usted algún crédito en su actividad como comerciante?

- Sí
- No

8. En caso de ser positiva su respuesta a la pregunta anterior; indicar el origen del crédito:

- Banco Pichincha
- Banco Guayaquil
- Banco Solidario
- Banco D´Miro
- Banco Coop. Nacional
- Cooperativas de Ahorro y Crédito
- Otro tipo de institución crediticia
- Terceras personas no consideradas institución crediticia

9. ¿Alguna vez ha sentido restricciones por parte de las Instituciones Financieras, al momento de aplicar a un microcrédito?

- Sí
- No

10. ¿Cree usted tener la solvencia para pagar un microcrédito?

- Sí
- No

11. ¿Cree usted que su negocio pueda crecer en conjunto con su nivel de endeudamiento, una vez que usted ha adquirido un microcrédito?

- Sí
- No

12. ¿Ha recibido usted capacitaciones por parte de instituciones del sector público o privado sobre el acceso a microcréditos?

- Si
- No

13. ¿Estaría usted dispuesto a recibir capacitaciones sobre cómo acceder a microcréditos por medio de una institución financiera?

- Si
- No

Anexo 2. Fotografías de encuestas en el mercado La Florida



