



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE  
DE GUAYAQUIL  
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES Y DERECHO  
CARRERA DE ECONOMÍA**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN  
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE  
ECONOMISTA**

**TEMA**

**ANÁLISIS DE LOS MICROCRÉDITOS OTORGADOS POR LA  
CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL A LAS PEQUEÑAS Y  
MEDIANAS EMPRESAS EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL,  
PROVINCIA DEL GUAYAS**

**TUTOR**

**ECON. ZOILA PESANTEZ CEDEÑO, MG.**

**AUTORES**

**CONSTANTE CHILÁN SANDY NICOLE**

**VILLACRÉS VACA GEORGE DIXON**

**GUAYAQUIL**

**2022**



<b>REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA</b>	
<b>FICHA DE REGISTRO DE TESIS</b>	
<b>TÍTULO Y SUBTÍTULO:</b> Análisis de los microcréditos otorgados por la Corporación Financiera Nacional a las pequeñas y medianas empresas en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas	
<b>AUTOR/ES:</b> Sandy Nicole Constante Chilán George Dixon Villacrés Vaca	<b>REVISORES O TUTORES:</b> Econ. Zoila Pesantez Cedeño, Mg.
<b>INSTITUCIÓN:</b> Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil	<b>GRADO OBTENIDO:</b> Economista
<b>FACULTAD:</b> CIENCIAS SOCIALES Y DERECHO	<b>CARRERA:</b> ECONOMÍA
<b>FECHA DE PUBLICACIÓN:</b> 2022	<b>N. DE PAGS:</b> 91
<b>ÁREAS TEMÁTICAS:</b> Ciencias Sociales y del Comportamiento	
<b>PALABRAS CLAVE:</b> Análisis económico; microeconomía; pequeña y mediana empresa; financiación; crédito	

**RESUMEN:**

La banca pública a lo largo del tiempo ha desarrollado un papel significativo en la economía del país y principalmente en las ciudades de mayor índice comercial. En el caso de las pequeñas y medianas empresas (Pymes), los procesos para solicitar un financiamiento a menudo no tienen una aceptación reconocida por los agentes productivos; luego en consideración a las dificultades que enfrenta este segmento empresarial se planteó la investigación: Análisis de los microcréditos otorgados por la Corporación Financiera Nacional (CFN) a las Pymes en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, con el consiguiente objetivo general de analizar el comportamiento de los microcréditos otorgados por parte de la CFN a estas entidades. La metodología utilizada se basó en el enfoque mixto con énfasis en lo cualitativo, dada la relevancia de la interpretación y el análisis; por tanto, el alcance es descriptivo, con ciertos elementos de la investigación documental y correlacional. La técnica utilizada consistió en entrevistas dirigidas a un especialista de la CFN y a un experimentado propietario de Pyme. Los resultados alcanzados evidencian la existencia de demoras en la aprobación de los créditos; marcada complejidad en trámites de solicitud; baja proporción de Pymes que logran acceder a créditos; desbalance de aprobación de créditos entre ciudades, siendo las más beneficiadas Guayaquil y Quito en oposición a Cañar y Cotopaxi; y, por último, las garantías que exige la CFN por la inexistencia de estados financieros en algunas Pymes. En correspondencia, se ratifica la pertinencia del tema desde la base legal estudiada.

**N. DE REGISTRO (en base de datos):****N. DE CLASIFICACIÓN:****DIRECCIÓN URL (tesis en la web):**

ADJUNTO PDF:	SI	X	NO	
<b>CONTACTO CON AUTOR/ES:</b>  Sandy Nicole Constante Chilán  George Dixon Villacrés Vaca	<b>Teléfono:</b>  0998751608  0968485152		<b>E-mail:</b>  <a href="mailto:sconstantech@ulvr.edu.ec">sconstantech@ulvr.edu.ec</a>  <a href="mailto:gvillacresv@ulvr.edu.ec">gvillacresv@ulvr.edu.ec</a>	
<b>CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:</b>	<b>Decana:</b> Mg. Diana Almeida Aguilera  <b>Teléfono:</b> (04)2596500 Ext. 240  <b>E-mail:</b> <a href="mailto:dalmeidaa@ulvr.edu.ec">dalmeidaa@ulvr.edu.ec</a>  <b>Director de Carrera:</b> Mg. Rosa Salinas Heredia  <b>Teléfono:</b> (04)2596500 Ext. 226  <b>E-mail:</b> <a href="mailto:rsalinash@ulvr.edu.ec">rsalinash@ulvr.edu.ec</a>			

# CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO ACADÉMICO

---

## ANÁLISIS DE LOS MICROCRÉDITOS OTORGADOS POR LA CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL A LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL, PROVINCIA DEL GUAYAS

---

Fecha de entrega: 29 ene 2022 12:56a.m. (UTC-0500)

por Sandy Nicole Y George Dixon Constante Chilán Y Villacrés Vaca

Identificador de la entrega: 1749815136

Nombre del archivo: ISIS\_DE\_LOS\_MICROCR\_DITOS-\_VILLACR\_S\_Y\_CONSTANTE-27.01.2022.docx (2.98M)

Total de palabras: 16060

Total de caracteres: 89113

ANÁLISIS DE LOS MICROCRÉDITOS OTORGADOS POR LA  
CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL A LAS PEQUEÑAS Y  
MEDIANAS EMPRESAS EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL,  
PROVINCIA DEL GUAYAS

INFORME DE ORIGINALIDAD

5%

INDICE DE SIMILITUD

5%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

0%

TRABAJOS DEL  
ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

[dialnet.unirioja.es](http://dialnet.unirioja.es)

Fuente de Internet

1%

2

[repositorio.uide.edu.ec](http://repositorio.uide.edu.ec)

Fuente de Internet

<1%

3

[repositorio.ucv.edu.pe](http://repositorio.ucv.edu.pe)

Fuente de Internet

<1%

4

[repository.unimilitar.edu.co](http://repository.unimilitar.edu.co)

Fuente de Internet

<1%

5

[www.cfn.fin.ec](http://www.cfn.fin.ec)

Fuente de Internet

<1%

6

[worldwidescience.org](http://worldwidescience.org)

Fuente de Internet

<1%

7

[polodelconocimiento.com](http://polodelconocimiento.com)

Fuente de Internet

<1%

8

[explore.openaire.eu](http://explore.openaire.eu)

Fuente de Internet

<1%

Firma:

ECON. ZOILA PESANTEZ CEDEÑO, MG.

C.C.0908633308

## **DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES**

Los estudiantes egresados **SANDY NICOLE CONSTANTE CHILÁN Y GEORGE DIXON VILLACRÉS VACA**, declaramos bajo juramento, que la autoría del presente proyecto de investigación, **ANÁLISIS DE LOS MICROCRÉDITOS OTORGADOS POR LA CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL A LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL, PROVINCIA DEL GUAYAS**, 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 los derechos patrimoniales y de titularidad a la **UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL**, según lo establece la normativa vigente.

Autores



Firma:

**SANDY NICOLE CONSTANTE CHILÁN**

**C.I. 0955791199**



Firma:

**GEORGE DIXON VILLACRÉS VACA**

**C.I. 0954173969**

## **CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR**

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación **ANÁLISIS DE LOS MICROCRÉDITOS OTORGADOS POR LA CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL A LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL, PROVINCIA DEL GUAYAS**, designado(a) 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 aprobado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: **ANÁLISIS DE LOS MICROCRÉDITOS OTORGADOS POR LA CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL A LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL, PROVINCIA DEL GUAYAS**, presentado por los estudiantes **SANDY NICOLE CONSTANTE CHILÁN Y GEORGE DIXON VILLACRES VACA** como requisito previo, para optar al Título de **ECONOMISTA**, encontrándose apto para su sustentación.

Firma: 

ECON. ZOILA PESANTEZ CEDEÑO, MG.

C.C.0908633308



## **AGRADECIMIENTO**

*Agradezco inmensamente a Dios y a la Virgen María por ser mi luz y guía en todo momento de la vida. A mis padres, mi motor principal, que con su amor, cariño y carácter han sabido forjarme con sus valores y me han dejado como mayor herencia el estudio, herramienta útil para mi vida personal y profesionalmente. A mis hermanas, Sandra: mi mayor ejemplo profesional y a mi pequeña hermana Samantha: a quién agradezco por siempre confiar en mí. ¡Gracias a todos, gracias papás!*

*Gracias también a George, mi compañero y amigo de proyecto, quié durante varios años me ha brindado su apoyo y ahora compartimos un proyecto, el mismo que nos certificará como profesionales.*

*Finalmente, a la Universidad Laica “Vicente Rocafuerte” de Guayaquil, a mis estimados y apreciados docentes, tutores y autoridades en general, quienes con sus enseñanzas han sabido cultivar en mí, los conocimientos suficientes.*

**Sandy Nicole Constante Chilán**

*Agradezco a Dios por darme la oportunidad necesaria para culminar mi carrera, ser mi guía y darme bendiciones en la vida, a mi madre que tanto admiro por todo el esfuerzo que hace día a día por la familia, ser mi motor, mi motivación y las enseñanzas que ella me da en mi vida ya que es como una luz que siempre me ilumina con su amor, su carácter y su cariño, al ser mi apoyo total en todo momento y darme la mayor de las herencias como lo es una buena educación; y de la cual la hare sentir orgullosa en todo momento junto a mi familia, y a mi padre que está en el cielo que me cuida en todo momento de la vida ¡Gracias a todos por apoyarme!*

*Gracias a mi compañera y amiga de proyecto Sandy Constante la cual admiro y estoy orgulloso de ella, con quién durante varios años nos hemos apoyado mutuamente y ahora compartimos un proyecto con el cual podremos obtener nuestro título y certificarnos como profesionales.*

*Finalmente, a la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, a mis docentes, tutores y autoridades en general, quienes me han guiado en mi enseñanza y proporcionado los conocimientos suficientes para ser un profesional.*

**George Dixon Villacrés Vaca**

## **DEDICATORIA**

*Dedico este proyecto con todo el corazón a Dios, a mis padres, a mis abuelos que desde el cielo me cuidan, a mis hermanas, a mis sobrinos y a mi novio. Personas indispensables en mi vida. Quienes me han acompañado durante toda mi trayectoria estudiantil.*

*¡Esto es por mí y por ustedes, los amo!*

***Sandy Nicole Constante Chilán***

*Dedico este proyecto en primer lugar a Dios que ha sido mi guía en toda mi vida, a mi familia en especial a mi madre y abuelita quienes me han dado su completo apoyo en todo momento y han estado siempre presentes en cada uno de mis logros. Los amo.*

***George Dixon Villacrés Vaca***

## RESUMEN

La banca pública a lo largo del tiempo ha desarrollado un papel significativo en la economía del país y principalmente en las ciudades de mayor índice comercial. En el caso de las pequeñas y medianas empresas (Pymes), los procesos para solicitar un financiamiento a menudo no tienen una aceptación reconocida por los agentes productivos; luego en consideración a las dificultades que enfrenta este segmento empresarial se planteó la investigación: Análisis de los microcréditos otorgados por la Corporación Financiera Nacional (CFN) a las Pymes en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, con el consiguiente objetivo general de analizar el comportamiento de los microcréditos otorgados por parte de la CFN a estas entidades. La metodología utilizada se basó en el enfoque mixto con énfasis en lo cualitativo, dada la relevancia de la interpretación y el análisis; por tanto, el alcance es descriptivo, con ciertos elementos de la investigación documental y correlacional. La técnica utilizada consistió en entrevistas dirigidas a un especialista de la CFN y a un experimentado propietario de Pyme. Los resultados alcanzados evidencian la existencia de demoras en la aprobación de los créditos; marcada complejidad en trámites de solicitud; baja proporción de Pymes que logran acceder a créditos; desbalance de aprobación de créditos entre ciudades, siendo las más beneficiadas Guayaquil y Quito en oposición a Cañar y Cotopaxi; y, por último, las garantías que exige la CFN por la inexistencia de estados financieros en algunas Pymes. En correspondencia, se ratifica la pertinencia del tema desde la base legal estudiada.

**Palabras claves:** Análisis económico; microeconomía; pequeña y mediana empresa; financiación; crédito.

## ABSTRACT

Public banking over time has developed a significant role in the country's economy and mainly in the cities with the highest commercial index. In the case of small and medium-sized enterprises (Pymes), the processes for applying for financing often do not have an acceptance recognized by the productive agents; Then in consideration of the difficulties faced by this business segment, the research was proposed: Analysis of the micro credits granted by the National Financial Corporation (CFN) to Pymes in the city of Guayaquil, province of Guayas, with the consequent general objective of analyzing the behavior of the micro credits granted by the CFN to these entities. The methodology used was based on the mixed approach with emphasis on the qualitative, given the relevance of interpretation and analysis; therefore the scope is descriptive, with certain elements of documentary and correlational research. The technique used consisted of interviews with a CFN specialist and an experienced Pyme owner. The results achieved show the existence of delays in the approval of credits; marked complexity in application procedures; low proportion of SMEs that manage to access credit; imbalance of credit approval between cities, with Guayaquil and Quito benefiting the most in opposition to Cañar and Cotopaxi; and, finally, the guarantees required by the CFN for the lack of financial statements in some Pymes. Correspondingly, the relevance of the topic is ratified from the legal basis studied.

**Keywords:** Economic analysis; microeconomics; small and medium-sized enterprises; financing; credit.

## ÍNDICE GENERAL

<b>REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA.....</b>	<b>I</b>
<b>CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO ACADÉMICO .....</b>	<b>IV</b>
<b>DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES ..</b>	<b>VI</b>
<b>CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR.....</b>	<b>VII</b>
<b>AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>VIII</b>
<b>DEDICATORIA.....</b>	<b>IX</b>
<b>RESUMEN.....</b>	<b>X</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>XI</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS.....</b>	<b>XV</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS.....</b>	<b>XVI</b>
<b>ÍNDICE DE ANEXOS .....</b>	<b>XVII</b>
<b>INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>1</b>
<b>CAPÍTULO I.....</b>	<b>3</b>
<b>DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>3</b>
1.1 TEMA.....	3
1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	3
1.3 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	4
1.4 OBJETIVO GENERAL.....	4
1.5 OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....	4
1.6 DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA .....	5
1.7 IDEA A DEFENDER .....	5
1.8 LÍNEA DE INVESTIGACIÓN INSTITUCIONAL/FACULTAD .....	5
<b>CAPÍTULO II .....</b>	<b>6</b>
<b>MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>6</b>
2.1 MARCO TEÓRICO.....	6
2.1.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS O ESTADOS DEL ARTE .....	6
2.2 TEORÍAS DEL DESARROLLO.....	11
2.2.1 TEORÍA DEL DESARROLLO SOSTENIBLE .....	11
2.2.2 EL DESARROLLO HUMANO SOSTENIBLE DEL PNUD .....	12
2.2.3 TEORÍA INSTITUCIONAL .....	12

2.2.4	TEORÍA DE LA PRODUCTIVIDAD .....	13
2.3	FUNDAMENTOS TEÓRICOS .....	14
2.3.1	DESARROLLO DEL MICROCRÉDITO EN EL ECUADOR CON EL FIN DE DISMINUIR LA POBREZA DESDE LA AGENDA 2030 Y LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE .....	14
2.3.2	ANTECEDENTES DE LAS PYMES EN ECUADOR.....	17
2.3.3	GENERALIDADES DE LAS PYMES EN EL ECUADOR.....	19
2.3.4	MIPYME EN ECUADOR Y SU CLASIFICACIÓN.....	22
2.3.5	DESARROLLO DEL MICROCRÉDITO EN EL ECUADOR.....	23
2.3.6	CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL (CFN), PRINCIPALES GENERALIDADES .....	24
2.3.7	ESTRATEGIA DE PLANIFICACIÓN DE LA CFN.....	25
2.4	MARCO LEGAL.....	28
2.4.1	LA AGENDA 2030 Y LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE. (ONU- CEPAL, 2016) .....	28
2.4.2	CONSTITUCIÓN DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR. (ASAMBLEA NACIONAL CONSTITUYENTE, 2008).....	29
2.4.3	PLAN NACIONAL DE DESARROLLO 2017 – 2021. TODA UNA VIDA. (SENPLADES, 2017) .....	31
2.4.4	PLAN DE CREACIÓN DE OPORTUNIDADES 2021 – 2025. (ASAMBLEA NACIONAL, 2021) .....	32
2.4.5	CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO. (ASAMBLEA NACIONAL, 2014) .....	33
2.4.6	ESTATUTO ORGÁNICO POR PROCESOS CFN BANCA PÚBLICA (CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL, 2018) .....	34
	<b>CAPÍTULO III.....</b>	<b>36</b>
	<b>METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>36</b>
3.1	ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN .....	36
3.2	ALCANCE DE LA INVESTIGACIÓN .....	37
3.3	TÉCNICA E INSTRUMENTOS PARA OBTENER LOS DATOS .....	37
3.4	PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS .....	38
3.4.1	LA ACTIVIDAD CREDITICIA HISTÓRICA DE LA CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL, DIRECCIONADA A LAS PYMES EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL, PROVINCIA DEL GUAYAS .....	38
3.4.2	MATRIZ FODA DE LA CFN A LAS PYMES EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL.....	46

3.4.3 COLOCACIÓN DE CRÉDITOS POR PARTE DE CFN A NIVEL NACIONAL, PERIODO 2016-2020 .....	49
<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>61</b>
<b>RECOMENDACIONES .....</b>	<b>63</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....</b>	<b>64</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>66</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Análisis de los créditos otorgados por la corporación financiera nacional a la pequeña y mediana empresa en el período 2013-2018 .....	6
Tabla 2.	Análisis del crédito otorgado por la banca privada a pequeñas y medianas empresas en la ciudad de Guayaquil. Período: 2015 - 2019” .....	7
Tabla 3.	Evolución del crédito para las Pymes en Argentina.....	8
Tabla 4.	Financiamiento y pymes: Operaciones mercantiles .....	9
Tabla 5.	Administración de la cartera de crédito de la Corporación Financiera Nacional: estrategias de recuperación período 2007-2015 .....	10
Tabla 6.	Períodos de la vida Republicana en la Economía Ecuatoriana .....	17
Tabla 7.	Diferencias entre microempresa, pequeña y mediana empresa.....	20
Tabla 8.	Clasificación de la MIPYME: microempresa, pequeña y mediana empresa .....	22
Tabla 9.	Clasificaciones de los microcréditos.....	24
Tabla 10.	Instituciones de Intermediación Financiera .....	39
Tabla 11.	Porcentaje de colocaciones de microcréditos por segmento .....	39
Tabla 12.	Operaciones crediticias por el tipo de empresa.....	40
Tabla 13.	Colocaciones de Créditos por Sectores Económicos (en millones de USD) .....	41
Tabla 14.	Operaciones Crediticias CFN 2014-2020 .....	44
Tabla 15.	Índice de Morosidad en las principales ciudades del país.....	45
Tabla 16.	Matriz FODA CFN a las Pymes .....	46
Tabla 17.	Créditos desembolsados por CFN 2016.....	49
Tabla 18.	Créditos otorgados CFN 2017.....	50
Tabla 19.	Créditos Otorgados CFN 2019.....	52
Tabla 20.	Créditos Otorgados CFN 2020.....	53



## ÍNDICE DE FIGURAS

<i>FIGURA 1.</i> LOGOTIPO CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL.....	24
<i>FIGURA 2.</i> COLOCACIONES DE MICROCRÉDITOS POR SEGMENTO.....	39
<i>FIGURA 3.</i> OPERACIONES CREDITICIAS POR EL TIPO DE EMPRESA.....	40
<i>FIGURA 4.</i> COLOCACIONES DE CRÉDITOS POR SECTORES ECONÓMICOS (EN MILLONES DE USD).....	42
<i>FIGURA 5.</i> COLOCACIONES A LAS PYMES POR SECTOR ECONÓMICO .....	43
<i>FIGURA 6.</i> OPERACIONES CREDITICIAS CFN 2014-2020.....	44
<i>FIGURA 7.</i> ÍNDICE DE MOROSIDAD EN LAS PRINCIPALES CIUDADES DEL PAÍS.....	45
<i>FIGURA 8.</i> CRÉDITOS DESEMBOLSADOS POR CFN, 2016 .....	49
<i>FIGURA 9.</i> CRÉDITOS OTORGADOS CFN 2017 .....	50
<i>FIGURA 10.</i> COMPARACIÓN DE DESEMBOLSOS 2017-2018.....	51
<i>FIGURA 11.</i> CRÉDITOS OTORGADOS CFN 2019 .....	52
<i>FIGURA 12.</i> CRÉDITOS DESEMBOLSADOS CFN 2020 .....	53

## ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1 Fotos de la matriz de CFN ubicada en la ciudad de Guayaquil (2021).....	66
Anexo 2 Informe de rendición de cuentas (2016, 2017, 2018, 2019 y 2020).....	67
Anexo 3 Plan Estratégico Institucional (2018-2021).....	68
Anexo 4 Formato de Entrevista Estructurada dirigida a Especialista de la CFN en la ciudad de Guayaquil .....	69
Anexo 5 Formato de Entrevista dirigida a Emprendedor de la ciudad de Guayaquil .....	71
Anexo 6 Especialista anónimo de la CFN (Entrevista virtual) .....	73

## INTRODUCCIÓN

El presente proyecto de investigación plantea analizar el comportamiento de los microcréditos que otorga la Corporación Financiera Nacional (CFN) a las pequeñas y medianas empresas (Pymes) de la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, dentro del período 2016 - 2020. El tema es de gran importancia, de acuerdo al criterio de Orozco (2019) que manifiesta: “El microcrédito es clave para el desarrollo económico de la sociedad, al permitir un incremento de la competitividad de las empresas, además permite la reducción de la pobreza y el desempleo al impulsar la creación de emprendimientos” (párr.10).

El presente estudio se presenta en tres capítulos. Corresponde al capítulo I, el diseño de la investigación en el que se expone el problema sobre ¿qué comportamiento han tenido los microcréditos otorgados por la Corporación Financiera Nacional a las Pymes en la ciudad de Guayaquil?, a partir del cual se concibe responder con los objetivos general y específicos planteados, así como con la formulación de la idea a defender y otros componentes que delinear el proceso investigativo.

El capítulo II abarca el marco teórico con la presentación de importantes antecedentes de los últimos cinco años, seguido de diferentes teorías del desarrollo y la sistematización teórica que reúne las definiciones asumidas desde los aportes de autores contemporáneos como (Rodríguez y Avilés, 2020), (Montalvo, 2018) y (Cevallos, 2016). También en este capítulo se fundamenta la pertinencia del tema en consideración a su legalidad probada mediante el detalle de artículos importantes de leyes y normativas, iniciando con la Constitución de la República del Ecuador (2008), hasta el Plan de Reactivación Económica del Gobierno (2021).

A continuación, se presenta la metodología de la investigación que integra al capítulo III; en éste se precisa la utilización del enfoque mixto, así como el alcance de tipo documental, descriptivo y correlacional. Además, se presenta el análisis de los hallazgos obtenidos, en lo

esencial, por la aplicación de la técnica de la entrevista. Luego se presentan los resultados y el respectivo análisis, entre los que sobresalen:

- Demora en la aprobación de los créditos, pudiendo ser de tres a seis meses
- Engorroso trámite por la cantidad de documentos que exigen para calificar al sujeto de crédito.
- El número importante de Pymes que no logran acceder a dichos créditos es de un 49,82%.
- Desigual acreditación de créditos por ciudades, donde las más beneficiadas son Guayaquil y Quito en oposición con Cañar y Cotopaxi.
- Imposición de garantías por parte de CFN ya que muchas PYMES tienen deficiencia en sus estados financieros, o sencillamente no cuentan con registros contables avalados por un profesional de la materia.

Para finalizar se reflejan las conclusiones que guardan relación con los objetivos de la investigación, para luego plasmar las recomendaciones, las referencias bibliográficas y los anexos que amplían informaciones de interés.

# CAPÍTULO I

## DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

### 1.1 Tema

Análisis de los microcréditos otorgados por la Corporación Financiera Nacional a las pequeñas y medianas empresas en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas.

### 1.2 Planteamiento del Problema

Ecuador, mediante la Constitución de la República (2008) decreta que para el buen desempeño del Plan Nacional de Desarrollo es fundamental la apertura de créditos para los grupos más prioritarios a fin de que alcancen una mayor eficiencia en la producción nacional. En este sentido se expresa:

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 (Asamblea Nacional, 2008. p.97).

La Corporación Financiera Nacional (CFN) desde el año 1964, hasta la actualidad ha desempeñado un papel importante en el manejo de los créditos y continúa ejerciendo un rol primordial en cumplimiento de los objetivos prioritarios nacionales, a fin de alentar la producción e innovación de las pequeñas y medianas empresas, de manera que permita la generación de empleos de calidad y oportunidades de desarrollo para los ecuatorianos.

De acuerdo a lo planteado en CFN (2019), dentro de las funciones principales de esta entidad se encuentran: fomentar el financiamiento de los sectores empresariales para así generar un crecimiento económico del país; y, proliferar el acceso al financiamiento de la pequeña y mediana empresa, de tal modo se logre incentivar las exportaciones para ganar credibilidad en los mercados internacionales.

La economía del país en estos últimos años ha tenido serias dificultades a raíz de la disminución de los precios internacionales del petróleo, lo que ha repercutido en toda la

economía, afectando a negocios ya establecidos y también generando mayor desempleo o empleo inadecuado. Esta situación ha llevado la aparición de múltiples emprendimientos informales.

Sumado a ello, la aparición del COVID-19 que ha lacerado seriamente las estructuras empresariales de muchas pequeñas, medianas empresas, dejando en la desocupación a miles de trabajadores e incrementándose la informalidad en la economía como medio de subsistencia con el consabido mínimo consumo.

Ante este complejo contexto, lo ideal sería que estas pequeñas y medianas empresas o un gran grupo de ellas, puedan ser capitalizadas por la CFN a fin de restablecerlas y que generen empleo de calidad para miles de ecuatorianos que hoy o a través del tiempo han caído en el desempleo. En ese sentido, la participación de la CFN es de sustancial importancia, de ahí la necesidad de abordar el tema: Análisis de los microcréditos otorgados por la Corporación Financiera Nacional a la pequeña y mediana empresa en la ciudad de Guayaquil, como alternativa de respuesta al problema que originó este proceso investigativo.

### **1.3 Formulación del Problema**

¿Qué comportamiento han tenido los microcréditos otorgados por la Corporación Financiera Nacional a las Pymes en la zona de estudio, en el periodo 2016 – 2020?

### **1.4 Objetivo General**

Analizar el comportamiento de los microcréditos otorgados por parte de la CFN a las Pymes en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas.

### **1.5 Objetivos Específicos**

- Sistematizar los antecedentes y fundamentos teóricos de la investigación.
- Indagar sobre la actividad crediticia histórica de la Corporación Financiera Nacional, direccionada a las Pymes en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas.

- Indagar las fortalezas, debilidades (internas); las oportunidades y amenazas de la actividad crediticia por parte de la Corporación Financiera Nacional a las Pymes en la ciudad de Guayaquil.
- Contrastar la colocación de créditos por parte de CFN a nivel nacional.

## **1.6 Delimitación del Problema**

El presente trabajo se ha delimitado en modo espacial y temporal, de tal forma que permitiera situar al problema en un contexto mejor definido. Logrando así concretar el área de interés en la búsqueda y las circunstancias de la investigación, para así llevar a cabo el proyecto de investigación de modo más fiel.

**Espacial:** Pymes beneficiadas con créditos en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas

**Temporal:** periodo 2016-2020

## **1.7 Idea a Defender**

La participación de CFN en el otorgamiento de créditos para las Pymes en la ciudad de Guayaquil constituye un aporte importante para el emprendimiento en la ciudad.

## **1.8 Línea de Investigación Institucional/Facultad**

La investigación responde a:

Línea 2 de la Institución (ULVR): *Sociedad civil, derechos humanos y gestión de la comunicación*. Y de la Facultad de Ciencias Sociales y Derecho: *Desarrollo, sostenibilidad económica y matriz productiva*.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1 Marco Teórico

##### 2.1.1 Antecedentes investigativos o Estados del Arte

La investigación se aborda a partir de los siguientes estudios nacionales y extranjeros realizados en los últimos cinco años, que constituyen una línea base en la investigación que se desarrolla. Son los siguientes:

*Tabla 1. Análisis de los créditos otorgados por la corporación financiera nacional a la pequeña y mediana empresa en el período 2013-2018*

Título:	Análisis de los créditos otorgados por la corporación financiera nacional a la pequeña y mediana empresa en el período 2013-2018	Institución:	Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil
Año:	2020	País:	Ecuador
Autor(es):	Valero Alarcón, Gustavo Gabriel	Ciudad:	Guayaquil
Resumen de la investigación			
Problema:	En la CFN, no todos los postulantes a los créditos tienen la facilidad de hacerlo; pues los procesos de crédito no son claros, en esa época la organización de los expedientes es voluminosa, demora el trámite administrativo y de su aprobación, poco personal técnico para revisión y análisis, y demás.		
Objetivos:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Analizar los créditos otorgados por la Corporación Financiera Nacional, a la pequeña y mediana empresa, del periodo 2013-2018, en la provincia del Guayas.</li> <li>• Describir la actividad crediticia de la Corporación Financiera Nacional, direccionada a las Pymes en la provincia del Guayas.</li> <li>• Observar los factores que inciden en los créditos que otorga la CFN, a las pymes de la provincia del Guayas.</li> </ul>		
Metodología:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Enfoque: Mixto</li> <li>• Tipo de investigación: Descriptiva, Aplicada</li> <li>• Método: Inductivo, Deductivo, Analítico Sintético</li> <li>• Técnicas: Sistematización de información y recopilación de datos, revisión documental institucional, elaboración de tablas referenciales</li> </ul>		
Resultados:	En base al análisis realizado, da cuenta que la mayoría de los créditos no se pueden acceder a los productos que ofrece la Corporación Financiera Nacional, por falta de aporte, garantía o desorganización contable. La totalidad emprendedores (entrevistados), consideran que aplicar para poder beneficiarse y obtener un crédito en la CFN es de difícil acceso, debido a altos requerimientos de requisitos y de documentos, más allá de los elevados tiempos de respuesta a las solicitudes que son ingresadas.		
Conclusiones:	De acuerdo al análisis de la colocación de créditos se puede determinar que en su mayoría el desembolso y aprobación de créditos se dan al sector corporativo. Así mismo, es importante indicar que los sectores más atendidos con el financiamiento de CFN han sido principalmente el de manufactura.		

Fuente: Valero G. (2020)

Elaborado por: Constante, S y Villacrés, G (2021)



Tabla 2. Análisis del crédito otorgado por la banca privada a pequeñas y medianas empresas en la ciudad de Guayaquil. Periodo: 2015 - 2019”

Título:	“Análisis del crédito otorgado por la banca privada a pequeñas y medianas empresas en la ciudad de Guayaquil. periodo: 2015 - 2019”	Institución:	Universidad de Guayaquil
Año:	2020	País:	Ecuador
Autor(es):	Sr. Toscano Cevallos Washington Geovanny	Ciudad:	Guayaquil
<b>Resumen de la investigación</b>			
Problema:	El eje del problema se debe al inaccessibilidad de crédito otorgado por la banca para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas (Pymes) donde una de las causas es las insuficientes garantías para que los actores del sector microempresarial puedan alcanzar un desarrollo productivo mediante avales otorgados a partir de financiamiento. Otro factor son las elevadas tasas de interés que hacen que los emprendedores se vean desalentados de buscar acercamiento a la búsqueda de préstamos en el sector financiero.		
Objetivos:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Analizar la incidencia del crédito de la banca privada en pequeñas y medias empresas de la ciudad de Guayaquil, periodo 2015 - 2019.</li> <li>• Analizar el aporte del crédito de la banca privada al desarrollo de las pequeñas y medianas empresas de Guayaquil.</li> <li>• Determinar el desarrollo del crédito de la banca privada en el fortalecimiento de la estructura empresarial de Guayaquil.</li> </ul>		
Metodología:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tipo de investigación: documental</li> <li>• Enfoque: cualitativo</li> <li>• Método: inductivo, deductivo</li> <li>• Técnicas: entrevista</li> </ul>		
Resultados:	En base al análisis de los resultados se puede apreciar que la banca privada es un referente importante en el desarrollo empresarial de la ciudad de Guayaquil, donde los bancos pequeños son los que demuestran una mayor participación en la colocación de capital para conceder créditos productivos, empresariales, de emprendimiento y comerciales. Las empresas dependen del financiamiento para poder empezar sus operaciones o ampliar su alcance en el mercado, por lo que estas dependen del Sistema Financiero que es el referente en el crecimiento de la economía.		
Conclusiones:	El crédito bancario privado es insuficiente en Guayaquil para abastecer los requerimientos de las PYMES, a partir de los resultados se pudo constatar que la banca privada si mantiene una importante participación en la colocación de capital destinado para el crédito dirigido a las Pymes, por lo que es evidente que el desarrollo de estas empresas está también vinculado con la necesidad de acceso al financiamiento otorgado por los bancos.		

Fuente: Toscano W. (2020)

Elaborado por: Constante, S. y Villacrés, G. (2021)

Tabla 3. Evolución del crédito para las Pymes en Argentina

Título:	Evolución del crédito para las Pymes en Argentina	Institución:	Universidad de Buenos Aires
Año:	2020	País:	Argentina
Autor(es):	Peláez Andrés	Ciudad:	Buenos Aires
Resumen de la investigación			
Problema:	La problemática en cuestión reside en la falta de respaldo a través de garantías suficientes que satisfagan las exigencias del banco y las altas tasas y cortos plazos de pago, lo que constituye las dos barreras principales a la hora de acceder a un financiamiento. En este sentido, el presente trabajo de investigación propone hacer un análisis del sector Pyme en Argentina, en comparación con el desarrollo de este tipo de entidades en los países del Mercosur, indagando sobre las problemáticas de financiamiento y buscando alternativas para favorecer sus posibilidades de acceso al crédito, el cual representa su principal motor de crecimiento.		
Objetivos:	<p>Objetivo general</p> <p>Analizar las particularidades del sistema financiero argentino que impiden y/o limitan el acceso al crédito para las pymes en Argentina en el período 2008-2018.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Describir la evolución histórica del sistema crediticio argentino.</li> <li>• Vincular los requerimientos del sistema de otorgamiento crediticio con la caracterización de las pymes en Argentina.</li> <li>• Caracterizar los sistemas financieros de algunos de los países del Mercosur y el panorama del acceso al crédito de las pymes respectivamente.</li> <li>• Identificar formas alternativas al financiamiento tradicional que puedan ayudar al crecimiento de las Pymes en Argentina.</li> </ul>		
Metodología:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Enfoque: cualitativo y descriptivo</li> <li>• Tipo de investigación: exploratoria, descriptiva</li> <li>• Método: histórico-comparativa</li> <li>• Técnicas: recolección de datos, observación</li> </ul>		
Resultados:	Considerando que se deberá lidiar con la inercia de una conducta arraestrada por años, es aconsejable que esta política de intervención no busque resultados inmediatos; por lo tanto, esta propuesta debería tratarse como parte estructural –de largo plazo– de cualquier iniciativa de asistencia financiera.		
Conclusiones:	Las pymes son las principales impulsoras del desarrollo, progreso y estabilidad de la economía argentina debido a que representan el 98% de la totalidad de las empresas nacionales, generando el 70% del trabajo y un 42% de las ventas totales, lo cual conforma una base fundamental de las mejoras económicas y sociales.		

Fuente: Peláez, A. (2020)

Elaborado por: Constante, S. y Villacrés, G. (2021)

Tabla 4. *Financiamiento y pymes: Operaciones mercantiles*

Título:	Financiamiento y pymes: Operaciones mercantiles.	Institución:	Universidad de Chile
Año:	2019	País:	Chile
Autor(es):	Santander Reveco Marcos	Ciudad:	Santiago
<b>Resumen de la investigación</b>			
Problema:	El acceso al financiamiento constituye frecuentemente un problema difícil de superar tanto para las micro, pequeñas y medianas empresas. El racionamiento del crédito, la concentración del mismo hacia las grandes empresas, el requerimiento de garantías, y tasas de interés superiores a las que se enfrentan las empresas de mayor tamaño, son problemas que encuentran las PYMES al solicitar financiamiento externo, temas ampliamente estudiados por la academia en materia económica.		
Objetivos:	El presente trabajo tiene como objetivo principal introducir y ahondar en una particular forma de financiamiento: titulización de créditos, con un especial tratamiento en la operación denominada “sintética” y como objetivo específico consiste en realizar un aporte al estudio de las alternativas de financiamiento para las PYMES en el mercado financiero chileno, particularmente, sobre la financiación a través de fórmulas no tradicionales, y de bajo desarrollo en el país.		
Metodología:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Enfoque: mixto</li> <li>• Tipo de investigación: descriptiva</li> <li>• Método: deductivo</li> <li>• Técnicas: recopilación de datos, observación, métodos tradicionales de financiamiento</li> </ul>		
Resultados:	La relevancia de este estudio radica en el rol fundamental que las PYMES representan en la economía chilena, al igual que en todos los países de la región. Así las cosas, el análisis constará de dos partes. La primera, relativa al estudio del financiamiento empresarial ligado al concepto de PYME en Chile, el que comprenderá los Capítulos I y II. En el primero, se hará un análisis previo respecto de diversos conceptos relacionados con el financiamiento de la empresa y el riesgo financiero, muchos de los cuales pueden llevar a confusiones si no se aclara desde un principio qué implica cada uno de ellos. En el segundo capítulo, se hará una breve descripción de la concepción económica que se tiene de las micro, pequeñas y medianas empresas.		
Conclusiones:	El negocio del crédito tanto bancario como comercial se caracteriza por la inmediatez en las necesidades del público, y en nuestro caso de las PYME, las que, si bien no utilizan el dinero en bienes de consumo, si lo requieren para cumplir con el pronto pago a sus proveedores o las remuneraciones de sus trabajadores. Además, posee una gran segmentación en ambos mercados, así mientras los bancos exigen grandes requerimientos de antecedentes, siendo en el último trimestre del presente año mayores las restricciones, por otro lado, entrega acceso al crédito de manera inmediata con sus tarjetas. De optar por esta última alternativa el pequeño y mediano empresario podría terminar pagando el crédito a un precio muy alto.		

Fuente: Santander, M. (2019)

Elaborado por: Constante, S. y Villacrés, G. (2021)

Tabla 5. Administración de la cartera de crédito de la Corporación Financiera Nacional: estrategias de recuperación período 2007-2015

Título:	Administración de la cartera de crédito de la Corporación Financiera Nacional: estrategias de recuperación período 2007-2015	Institución:	Pontificada Universidad Católica Del Ecuador
Año:	2016	País:	Ecuador
Autor(es):	Regalado Yépez Esteban Felipe	Ciudad:	Quito
Resumen de la investigación			
Problema:	En la CFN existe un desbalance en la administración de la cartera de clientes que poseen un crédito, por lo consecuente se necesita implementar estrategias para mejorar las condiciones administrativas.		
Objetivos:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Analizar el desempeño que ha tenido la gestión de la administración de la cartera de la Corporación Financiera Nacional en el período 2007 - 2015.</li> <li>• Analizar las políticas y la normativa aplicable a la gestión de la recuperación de la cartera.</li> <li>• Evaluar los resultados obtenidos producto de la aplicación de estrategias de recuperación y cobranza.</li> </ul>		
Metodología:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Enfoque: Mixto</li> <li>• Tipo de investigación: Descriptiva</li> <li>• Método: Hipotético, Deductivo</li> <li>• Técnicas: Análisis estadísticos, recolección de datos e información</li> </ul>		
Resultados:	Los resultados obtenidos demuestran un elevado poder predictivo ya que las acciones propuestas para 7 de las 8 las empresas analizadas coincidieron con su accionar posterior a la última información financiera disponible.		
Conclusiones:	Es decir que los usuarios del sistema financiero en el Ecuador confían y conocen más en la banca privada, lo cual perjudica a los bancos públicos y a la CFN particularmente, en lo que a posibilidades de acción representa. La política establecida por la CFN para la administración de cartera, específicamente para el ámbito de recuperación de portafolio vencido ha obtenido resultados eficaces a lo largo del período en análisis y en relación al sector público, del cual es parte.		

Fuente: Regalado, E. (2016)

Elaborado por: Constante, S. y Villacrés, G. (2021)

Como se aprecia a través de los estudios seleccionados en interés de búsqueda de antecedentes, la problemática más generalizada inclusive, fuera de las fronteras nacionales de Ecuador, consiste en el difícil acceso al financiamiento; falta de respaldo por la insuficiencia de las garantías; las altas tasas unido a los reducidos plazos de pago y asimismo la voluminosa documentación y extensos trámites administrativos para la solicitud y aprobación; lo que se resume en el complejo acceso al crédito para el desarrollo productivo de las Pymes.

## **2.2 Teorías del Desarrollo**

Las Teorías de Desarrollo<sup>1</sup> que se presentan a continuación constituyen un importante referente en la fundamentación teórica, de ahí que se esbozan a continuación las concernientes al Desarrollo Sostenible, Teoría Institucional y Teoría de Productividad, todas en la común perspectiva del bienestar social del hombre y su mejor calidad de vida.

### **2.2.1 Teoría del Desarrollo Sostenible**

En esta teoría se deben atender dos aspectos importantes, primero: qué se quiere decir con la palabra desarrollo. El desarrollo se entiende como evolución o desenvolvimiento de algo. Puede ser aplicado como un progreso, es decir, positivo para una nación. El otro aspecto, la sostenibilidad, término que hace referencia a la satisfacción de las necesidades de una sociedad, sea, mediante sistemas productivos satisfactorios que permitan alcanzar un nivel de vida con calidez.

Al respecto y de acuerdo a la bibliografía consultada, Latouche (2009), al reconocer el sistema insostenible, propuso realizar un decrecimiento planificado que eliminar las asimetrías existentes que sobrevaloran los flujos monetarios a la vez que, subvaloran los costos físicos y humanos, cuantificando los costos de extracción y omitiendo los de reposición de los recursos

---

<sup>1</sup> Teorías de Desarrollo: Pretenden identificar las condiciones socioeconómicas y las estructuras económicas necesarias para hallar una senda de desarrollo humano y el crecimiento económico sostenido.

naturales, apoyados por un marco institucional sesgado hacia el capital que resulta en el detrimento social y ambiental. Ello tendría como propósito, lograr que las personas vivan *dentro de los límites* en el sentido biosférico, según se aprecia de Riechmann (2004), y para ello resultaría prioritario consolidar, en opinión de Morín (2011), una nueva *cultura política*.

### **2.2.2 El desarrollo humano sostenible del PNUD**

El Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), formuló una propuesta multidimensional para abordar el concepto de desarrollo que contempla el sistema humano a partir de la dimensión económica y social; y, al sistema natural desde la dimensión ambiental; pretendiendo que el crecimiento económico se logre simultáneamente con la erradicación de la pobreza, el fomento de la equidad, el incremento de las capacidades y libertades humanas, sin vulnerar el medio ambiente para garantizar la extensión de la existencia de la humanidad.

Mientras que las teorías predecesoras, se centraron en el fomento a la producción a partir de la productividad y en el mejor de los casos consideraron también su distribución; el desarrollo humano sustentable, como se refleja en Iturralde (2018), adoptó el enfoque de Amartya Sen que propuso como medida las capacidades que tienen las personas para lograr funcionamientos valiosos que les otorguen la libertad de escoger el nivel de vida que tienen, de tal manera que existe una correlación positiva entre las capacidades que se traducen en libertades, y definitivamente, en desarrollo humano.

Así, el núcleo del análisis se trasladó de las actividades económicas a las capacidades de las personas, entendidas como el conjunto de funcionamientos básicos y especializados, físicos, legales e intelectuales que poseen para lograr su bienestar.

### **2.2.3 Teoría Institucional**

El institucionalismo de la primera mitad del siglo XX tenía una orientación descriptiva y usaba el razonamiento inductivo. El institucionalismo considera a las instituciones como

reglas de funcionamiento de la sociedad, describiendo las instituciones como acción de gobierno en los campos organizacionales.

El viejo institucionalismo de Commons (1950) considera que las instituciones existentes en un tiempo determinado representan soluciones imperfectas y pragmáticas a los conflictos pasados. La creación y mantenimiento de las instituciones pone en peligro el equilibrio y la estabilidad del sistema. En situaciones de equilibrio múltiple, las instituciones ejercitan un grado considerable de agencia e independencia. Para los teóricos institucionalistas, las instituciones son diseñadas para entregar en forma absoluta, aunque en condiciones sub-óptimas, ganancias bajo condiciones de anarquía.

La teoría institucional analiza la divergencia de las capacidades de poder de los Estados sobre las instituciones. La teoría institucional sugiere que la creación de nuevas instituciones capaces de eliminar los costos tiene lugar si una parte toma ventaja de la vulnerabilidad de la otra, siendo la más efectiva estrategia para cosechar relaciones de confianza entre partes en conflicto. Los Estados crean las instituciones a fin de solucionar problemas de acción colectiva, reducir costos de transacción, disminuir incentivos de corrupción, facilitar flujos informacionales, anticipar las sombras del futuro transparentando los retornos, y distribuyendo las capacidades en forma más equitativa. El poder es central a los procesos de acción colectiva que tiene implicaciones en el desarrollo de la teoría institucional.

#### **2.2.4 Teoría de la Productividad**

La teoría de la producción estudia la forma en que se pueden combinar los factores productivos de una forma eficiente para la obtención de productos o bienes. Estos productos pueden ser destinados al consumo final o utilizados en otro proceso productivo como insumos.

La productividad, es un factor necesario para medir la eficiencia de producción, poniendo de manifiesto las fortalezas y las debilidades de una determinada organización del trabajo y de gestión de los recursos (tanto económicos como humanos).

Durante los inicios de la revolución industrial, Adam Smith ya apuntaba la idea de que para aumentar la productividad era necesaria la especialización. Entre finales de siglo XIX y principios del siglo XX se da un hecho relevante, por primera vez, surgen escuelas de pensamiento que abordan de un modo científico el análisis del fenómeno del trabajo. Es entonces cuando la historia de la productividad toma impulso.

La teoría de la productividad se relaciona con el rendimiento de los factores productivos (naturaleza, trabajo, capital y tecnología) y a su vez permite comprender las leyes que explican el comportamiento de la unidad de producción o empresa y su manifestación en el mercado, la oferta.

Inevitablemente en el análisis de estas teorías se evidencia el contraste de una evolución en la percepción, concepción e interés, desde perfiles más apegados a la esencia económica hasta, las más actuales tendencias humanistas y ecologistas.

## **2.3 Fundamentos Teóricos**

### **2.3.1 Desarrollo del microcrédito en el Ecuador con el fin de disminuir la pobreza desde la Agenda 2030 y los Objetivos de Desarrollo Sostenible**

La Agenda 2030 (ONU-CEPAL, 2016), es civilizatoria y constituye el camino a seguir para la disminución de los principales problemas que tiene la sociedad en su conjunto. La agenda cuenta con 17 objetivos de desarrollo y pone al hombre en el centro del debate, es ambiciosa ya que promueve el desarrollo desde tres dimensiones: social, económica y desde la naturaleza. Es importante resaltar que el primer objetivo de ésta es *Poner fin a la Pobreza* en todas sus formas y en todo el mundo, para ello sostiene que es necesario:



Garantizar una movilización importante de recursos procedentes de diversas fuentes, incluso mediante la mejora de la cooperación para el desarrollo, a fin de proporcionar medios suficientes y previsibles para los países en desarrollo, en particular los países menos adelantados, para poner en práctica programas y políticas encaminados a poner fin a la pobreza en todas sus dimensiones” (ONU-CEPAL, 2016, p.10).

La calidad de vida de muchas personas dentro del Ecuador y también en otros países del mundo, resulta muchas veces discutible, ya que el tener un trabajo no garantiza salir de la pobreza, siendo una de las principales causas que afectan a las familias. Es en esa situación en la que la presencia de entidades de crédito juega un rol muy importante, ya que como plantea Cevallos (2016), la generación de microcréditos a pequeños emprendedores o comerciantes busca reducir la pobreza con otorgamiento de préstamos para facilitar a aquellos emprendedores que puedan surgir con sus negocios.

El desarrollo en términos económicos contribuye a disminuir la pobreza en las familias, al incrementar sus ingresos y ser entes de consumo, tienen la necesidad de encontrar apoyo en instituciones bancarias. Por ello, según Espinoza y González (2015): “para la obtención de acceso a la educación, salud y oportunidades laborales; en el ámbito familiar podrán acceder a la distribución de los activos y mayor bienestar” p.28).

En Ecuador existen instituciones financieras que no consideran el programa de microcréditos en su portafolio y otras que se dedican exclusivamente a esta línea de créditos, como es el caso de los bancos privados Coopnacional, D-Miro, Finca, Machala y Visión Fund Ecuador, por su alta acogida en las ciudades y cantones, principalmente en la provincia del Guayas y tienden a negarse productos financieros por falta de cumplimiento en los requisitos de la banca pública.

En Ecuador los microcréditos se volvieron populares a partir de 1986 cuando el país se interesó en implementar medidas para el desarrollo y crecimiento agrícola en bancos, como la Previsora y el Banco Nacional de Fomento, fundándose de esta manera la Corporación

Financiera Nacional (CFN) para créditos productivos. La intención era apoyar a los sectores más vulnerables, pero en 1998 debido a la mala administración y entregas sin garantías de los créditos, algunas instituciones se quedaron sin liquidez. Se entró en una crisis financiera y perdieron los bancos su credibilidad. Esta crisis empezó a estabilizarse en el 2001 con la dolarización.

En este sentido hay que reconocer el aporte del crédito en la reducción de la pobreza, pues en opinión de Orozco (2015): “El microcrédito es clave para el desarrollo económico de la sociedad, al permitir un incremento de la competitividad de las empresas, además permite la reducción de la pobreza y el desempleo al impulsar la creación de emprendimientos” (p.53).

Efectivamente, el microcrédito es considerado una herramienta extremadamente poderosa si es bien direccionada, pues el financiamiento lo consiguen los clientes en sus propias comunidades, sin tener que lidiar con los requisitos de las grandes instituciones financieras, a los cuales estas personas jamás podrán acceder, debido a que no tienen registros de transacciones bancarias ni tampoco bienes hipotecables, lo cual les excluye de las bases de datos de dichas instituciones. Al ser utilizado en bienes de consumo duraderos, aumenta la espiral de la pobreza, debido a que, este consumo no garantiza el retorno del capital como resultado de la inversión, experimentando costos sin obtener ningún ingreso.

La concentración del empleo se aleja de las grandes ciudades y se dirige a las poblaciones pequeñas que alcanzan de esa forma, mejores niveles de vida, a la vez, al evitar el desplazamiento poblacional hacia las ciudades se consigue entonces una distribución más equitativa de la riqueza. El microcrédito genera autoempleos con mayores ingresos a los promedios existentes en el país, su rentabilidad se incrementa debido a que su propia informalidad permite que estos ingresos no sean compartidos con la sociedad.

El microcrédito es una solución al desempleo a través del autoempleo, permite a los usuarios salir de la informalidad y acceder a la banca comercial, lo cual, les permitirá, además, acceder a préstamos de montos mayores con menores tasas de interés. Es decir, el microcrédito es solamente el primer peldaño de la salida de la pobreza, además, al no conseguir el acceso a la banca comercial a través de un incremento de activos no se alcanzará la meta.

### 2.3.2 Antecedentes de las PYMES en Ecuador

El surgimiento de las pequeñas y medianas unidades productivas en el escenario socioeconómico del Ecuador se remonta a mediados del siglo XX, con el establecimiento del modelo sustitutivo de importaciones. Es necesario considerar los inicios del Ecuador como república y la evolución y transformación hasta la actualidad para entender el contexto en el que se desenvuelven las PYMES y cómo sus orígenes han ejercido influencia sobre su forma de operación actual.

La economía ecuatoriana ha transitado por tres periodos (Ver Tabla 6)

Tabla 6. *Períodos de la vida Republicana en la Economía Ecuatoriana*

No.	Periodos	(Años)	Características
1	Agroexportador	(1880 – 1890)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dependencia del mercado externo</li> <li>• La producción agropecuaria y los latifundios.</li> <li>• El rol del Estado.</li> <li>• La importancia de los capitales extranjeros.</li> <li>• Inmigración.</li> <li>• Un país desequilibrado.</li> </ul>
2	De Industrialización sustitutiva de importaciones	(1950-1980)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Política Industrial y Capitalización</li> <li>• Capitalización industrial y Políticas de comercio exterior</li> <li>• Políticas de Crédito</li> <li>• Sector industrial moderno</li> </ul>
3	Neoliberal y dolarización	(1980-1999)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Apertura externa, cambio en modelo de desarrollo</li> <li>• Flexibilidad Financiera</li> <li>• Evolución de condiciones de vida de los ecuatorianos</li> </ul>

Fuente: Báez, Ospina y Ramón (2004)

Elaborado por: Constante, S. y Villacrés, G. (2021)

La economía ecuatoriana ha dependido en gran medida de la exportación de productos primarios como el cacao, luego el banano y posteriormente el petróleo; estos han constituido la principal fuente de ingresos que financiaría las actividades de los gobiernos en turno.

El Ecuador, entra en un período de modernización del Estado entre 1995 y 2000, en ese lapsus el país exhibió la más acelerada caída y la mayor inestabilidad política del momento en el continente. Con la privatización de los sectores estratégicos se suscitaron algunos fenómenos naturales que afectaron directamente al sector agropecuario, además, presiones políticas, notables olas de migración de ecuatorianos a varios países; por otra parte, el conflicto fronterizo con el Perú y la crisis bancaria; y entre otros, se incrementó aún más la deuda externa. Ello produjo en el sector empresarial el cierre de algunas empresas por falta de crédito y en otras, la transformación en Pymes.

Ya en el año 2000, inicio de un nuevo siglo, el país agotado de la crisis económica con niveles inflacionarios que devastaron la economía nacional, durante los últimos años de la década finalizada y con la dolarización, se inicia un mejoramiento con notables resultados del PIB que, acompañado por el avance de la globalización, se convierten en factores fundamentales para salir del panorama incierto vivido. Se evidenció un fenómeno de integración y de cambios, que ha motivado a liberar barreras en ámbitos, geográficos, culturales, económicos, comunicaciones, tecnológicos, entre otras, que contribuye a una transformación social relacionada con la internacionalización de las regiones a nivel mundial.

Al Ecuador, la globalización<sup>2</sup> le permitió alinearse a las políticas regionales, para soportar, la crisis económica a raíz del feriado bancario que volvió al Estado casi insostenible, con la agonía de un pueblo estafado.

---

<sup>2</sup> Globalización: es un fenómeno basado en el aumento continuo de la interconexión entre las diferentes naciones del mundo en el plano económico, político, social y tecnológico.

Sobre la crisis político-económica y la medida del sistema financiero nacional se produjo la inevitable caída del mandatario Mahuad, los siguientes gobiernos respaldaron la medida con una estrategia de estabilización y recuperación económica, de la que sufrió el cierre o transferencia al Estado de más de la mitad de los principales bancos del país entre los años 1999 y 2000. Como resultado, en 1999 el ingreso por habitante cayó un 9 por ciento, luego de haber declinado el 1 por ciento en 1998. Como parte de la estrategia se dio paso al desarrollo industrial en el Ecuador con continuidad de la dolarización, una moneda dura que fortaleció la economía ecuatoriana.

De tal manera que las pequeñas y medianas empresas (Pymes) resurgieron por un circulante un poco manejable, y sobre todo, como respuesta a las necesidades del momento. En ese proceso se logró asimismo el fortalecimiento de algunas Pymes y/o la aparición de otras nuevas, constituyéndose en unidades productivas que forman parte del desarrollo nacional, generan empleo y contribuyen a dinamizar la economía del país.

### **2.3.3 Generalidades de las PYMES en el Ecuador**

Una primera obligación que poseen los entes económicos ecuatorianos es el reconocimiento de la contabilidad, ya de forma electrónica o manual en la que se registren todas las transacciones para la debida presentación de los estados financieros establecidos por los parámetros del Servicio de Rentas Internas (SRI) y la Superintendencia de Compañías.

El SRI de conjunto con la Superintendencia de Compañías, establecen dichos parámetros al momento de constituir algún ente, compañía y/o sociedad, entre los que pueden mencionar, la legalización directa con la contabilidad.

Como así plantean Rodríguez y Avilés (2020), la oportuna y previa información por parte de empresarios ya existentes y conocidos dentro del mundo de los negocios, se abren las puertas a aquellos que empiezan a aparecer con las creaciones de sus Pymes, toman de base

grandes proyectos, se asesoran por aquellos expertos ya en el mercado; posibilitando el crecimiento y desarrollo de sus emprendimientos. La confianza es un valor fundamental que se debe rescatar al momento de exponer ideas.

Hoy en día las Pymes han sido de mayor importancia en el mercado, por su progreso en distintas formas y dimensiones, caracterizadas ya sea por un propietario o por sociedades, dedicándose a cualquier tipo de actividad, productiva, de comercialización o de prestación de servicios, con el alcance de utilidades. Según información del Estudio de Gestión Competitiva de las pequeñas y medianas empresas en la República del Ecuador, las Pymes representan el 95 por ciento de las unidades productivas.

Se consideran Pequeñas y Medianas entidades (PYMES), las compañías que presenten las siguientes características (Ver Tabla 7):

*Tabla 7. Diferencias entre microempresa, pequeña y mediana empresa*

Tipo de empresa	Características
Microempresas	Es aquella unidad productiva que tiene entre 1 a 9 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales iguales o menores de cien mil (US \$ 100.000,00) dólares de los Estados Unidos de América.
Pequeña empresa	Es aquella unidad de producción que tiene de 10 a 49 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales entre cien mil unos (US \$ 100.001,00) y un millón (US \$1'000.000,00) de dólares de los Estados Unidos de América.
Mediana Empresa	Es aquella unidad de producción que tiene de 50 a 199 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales entre millón uno (USD 1'000.001,00) y cinco millones (USD 5'000.000,00) dólares de los Estados Unidos de América.)

Fuente: Superintendencia de Compañías (2018)

Elaborado por: Constante, S y Villacrés, G (2021)

Tomando algunas consideraciones de (Ayala y Eskola, 2018) y de (Rodríguez y Avilés, 2020), se relacionan otros aspectos que caracterizan las Pymes:

- Normalmente están constituidas por familiares

- En el mayor de los casos son dirigidas por personas sin experiencia ni formación profesional
- Su surgimiento está vinculado a los rigores de la búsqueda de empleo
- La iniciación como empresarios y las propias pequeñas empresas se basan en la existencia de redes personales que proporcionan las informaciones y se comienzan a incluir progresivamente, personas de confianza
- Permite el acceso de estratos poblacionales de bajos recursos
- Capacidad para la generación de espacios para el desarrollo y la viabilidad de la economía familiar con efectividad en el incremento del ingreso familiar
- Generalmente su volumen de ventas es limitado dado por el igualmente limitado capital de trabajo que poseen y velando por un crecimiento sostenido.
- La supervivencia es una característica notable, pues se conoce que este tipo de empresas tiende a desaparecer ante las presiones de la competencia por sus limitaciones en la estructura organizativa, el costo de capital o la inversión

Al tomar en cuenta la teoría del desarrollo endógeno comentada en epígrafes anteriores, son las microempresas un ejemplo de concreción de dicha teoría, pues sin dudas contribuyen en los avances de localidades y territorios, de ahí su importancia de las redes y sistemas microempresariales locales como alternativa de internalización de las economías.

En la obra consultada correspondiente a Ayala y Eskola (2018), ante la definición de las etapas de desarrollo de un país toda vez instituidas las políticas públicas y los programas dirigidos al bienestar social, este autor establece como primer paso, la garantía de oportunidad de trabajo a la población la oportunidad de trabajar, lo que propicia entonces un segundo paso

concebido por la creación y desarrollo de las pequeñas empresas, clusters<sup>3</sup>, cadenas productivas, y firmas contratantes.

En resumen, estas empresas conocidas por su acrónimo (Pymes), constituyen entes con personalidad jurídica, cuya actividad económica se inicia generalmente, en familia poseedora de habilidades empíricas que adquieren las experiencias y destrezas a través del propio emprendimiento en la gestión a partir de considerar la importancia para la familia en cuanto la generación de riqueza y el aseguramiento como fuente de empleo familiar y para otras personas.

### 2.3.4 MIPYME en Ecuador y su clasificación

Hasta aquí se ha utilizado el acrónimo Pyme, que responde al término de pequeñas y medianas empresas, pero en la actualidad es mucho más común la clasificación MIPYME (microempresa, pequeña y mediana empresa), en correspondencia a tres formas basadas en el número de trabajadores y las ventas anuales por las actividades ejercidas dentro del periodo establecido. A continuación, en la Tabla 8, se presenta dicha clasificación:

*Tabla 8. Clasificación de la MIPYME: microempresa, pequeña y mediana empresa*

Clasificación	Trabajadores	Ventas anuales (\$)
Microempresa	1 a 9	Iguales o menores a \$100.000
Pequeña empresa	10 a 49	Entre \$100.001 a \$1'000.000
Mediana empresa	50 a 199	Entre \$1'000.000 y \$5'000.000

Fuente: Superintendencia de Compañías  
Elaborado por: Constante, S. y Villacrés, G. (2021)

Dentro del conglomerado empresarial guayaquileño, las MIPYMES poseen un aporte primordial. De acuerdo al Censo Nacional del 2010 (Superintendencia de Compañías), en ese año existían 86.214 empresas (99,72%), que clasificaban en la categoría de MIPYMES, con

---

<sup>3</sup> Clusters: es una especie de concentración de empresas en una zona geográfica determinada o la concentración de diferentes organizaciones relacionadas con una materia concreta y que están presentes en un Estado o región.



una estructura de 81598 microempresas (94,39%); 713 medianas empresas (0,82%); y, 3.903 pequeñas empresas (4,51%). Estas cifras demuestran la importancia que representan estas entidades empresariales para el país, en lo particular de esta información para el sistema económico de la ciudad de Guayaquil, aún cuando se predice de su variable supervivencia.

### **2.3.5 Desarrollo del microcrédito en el Ecuador**

En apreciaciones de Rodríguez y Avilés (2020), las instituciones micro-financieras figuran como uno de los negocios estratégicos nacidos como herramienta para combatir la pobreza a través de los servicios financieros.

A lo largo de los años, el sistema progresivo de los microcréditos otorgado por parte de instituciones financieras en el Ecuador se ha convertido en una alternativa económica dentro de la sociedad, dado que contribuye en mejoras a los ingresos del país y se demuestra que generan un impacto positivo en el bienestar de las familias específicamente, a raíz del desarrollo de la MIPYME. Los gobiernos buscan reactivar la economía a través de pequeños empresarios o emprendedores, al procurar el beneficio de ambas partes (estado y ciudadanos), sin que alguna salga perjudicada, siempre respetando el cumplimiento las respectivas leyes.

Hoy en día, el microcrédito es un servicio prestado por las instituciones financieras, tanto en los países desarrollados como los que están en vías de desarrollo, perteneciendo el Ecuador a este último caso donde, con el transcurrir de treinta años, esta alternativa financiera ha alcanzado su etapa de madurez por su contribución a la vez, social.

La banca ecuatoriana ofrece una variedad de microcréditos, conviene resaltar que existen cuatro tipos que tienen diferentes denominaciones según el monto a prestar a los microempresarios. A continuación, se detallan las clasificaciones de los microcréditos:

Tabla 9. Clasificaciones de los microcréditos

Clasificación	Condiciones
Microcrédito minorista	Son aquellas acciones de crédito cuyo monto por operación y saldo adeudado en microcréditos a la institución financiera sea menor o igual a USD 3 000, que son otorgadas a microempresarios que registran un nivel de ventas anuales inferior a USD 100 000, a trabajadores por cuenta propia, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria.
Microcrédito de acumulación simple	son aquellos que otorga una institución financiera cuyo monto sea superior a “USD 3 000 y hasta USD 10 000, otorgados a microempresarios que registran un nivel de ventas o ingresos anuales inferior USD 1000000, a trabajadores por cuenta propia, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria”
Microcrédito de acumulación ampliada	Son aquellas operaciones de crédito superiores a USD 10 000 otorgadas a microempresarios y que registran un nivel de ventas anuales inferior a USD 100 000, a trabajadores por cuenta propia, o un grupo de prestatarios con garantía solidaria. Cuando el saldo adeudado en microcréditos con la Institución financiera supere los USD 10 000 indiferentemente del monto, la operación pertenecerá al segmento de microcrédito de acumulación ampliada.
Microcrédito agrícola y ganadero	Conforme la Junta de Política Monetaria y Financiera (2019), mediante Resolución 496-2019-F de 28 de febrero de 2019 se crea el segmento de microcrédito agrícola y ganadero que consiste en “operaciones otorgadas a solicitantes de crédito, cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del Sistema Financiero Nacional, sea menor o igual a USD 100 000, incluyendo el monto de la operación solicitada para financiar actividades agrícolas y ganaderas”.

Fuente: CFN (2019)

Elaborado por: Constante S. y Villacrés G. (2021)

Para Ferraro, Goldstein, Zuleta y Garrido (2011), es evidente el problema de las

Mipymes para obtener financiamiento:

Racionalizando el crédito, obstaculizando los procesos de inversión para incrementar la capacidad productiva, de innovación o el cierre de la empresa, sin embargo, la banca alega que no se tiene información (análisis financieros) de determinadas Pymes haciendo difícil la medición de riesgo incobrable, lo que lleva a imponer garantías (p.11).

### 2.3.6 Corporación Financiera Nacional (CFN), principales generalidades



Figura 1. Logotipo Corporación Financiera Nacional

Fuente: CFN

Elaborado por: Constante y Villacrés (2021)

La Corporación Financiera Nacional es una institución bancaria segura que fomenta el desarrollo sostenible de los sectores productivos del país, contribuyendo con fuentes de financiamiento para la generación de empleos, emprendimiento e innovación, con la finalidad de aportar al bienestar de los ecuatorianos. Su objetivo consiste precisamente, en canalizar los recursos para ser usados por las medianas y pequeñas empresas para sus respectivos proyectos de mercado en la que impulsaran su producto o servicio gracias al programa que promueve el gobierno nacional.

Las MIPYMES del país, generalmente, se crean con diferentes créditos otorgados por la Corporación. En la búsqueda de incentivar su economía con la oferta y demanda de sus productos y/o servicios, se benefician de la intervención de la CFN que se encarga de guiar los fondos, con vistas a la inversión o por consideraciones de requerir un plus por el emprendimiento. De esa forma, esta entidad ha destinado un gran porcentaje a la financiación de proyectos innovadores de las pequeñas y medianas que les permite posicionarse en el mercado.

### **2.3.7 Estrategia de Planificación de la CFN**

La estrategia de planificación de la CFN parte de lo refrendado en la Constitución de la República del Ecuador (2008), de la cual toma como marco de referencia:

El artículo 310 que establece: “El sector financiero público tendrá como finalidad la prestación sustentable, eficiente, accesible y equitativa de servicios financieros. El crédito que se 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” (CFN, 2019, p.32).

Uno de los propósitos en común que tiene el Plan de Desarrollo 2017-2021 con relación a la CFN es incentivar la economía del país, a través del otorgamiento de créditos para aquellos emprendedores animados a fin de iniciar productividad en sus negocios, generando plazas de trabajo y alcanzando un bien general.

Se precisa rescatar lo que bien han de ser los pilares del Modelo de Gestión de la Banca Pública, por lo que la Corporación Financiera Nacional B.P., debe enfocarse en (CFN, 2019, p.32):

- *Sustentabilidad*, que garantice la permanencia y oferta continúa de los servicios, para lo cual un resultado muy necesario será alcanzar y mantener niveles adecuados de suficiencia financiera en la colocación de créditos.
- *Eficiencia*, que permita que la prestación de productos y servicios sea realizada protegiendo los activos de la institución y guardando el buen uso de los recursos, esta eficiencia debe considerar también la perspectiva de los ciudadanos, minimizando los tiempos de atención para desembolsar los créditos, para lo cual la estrategia de cercanía, oportunidad y calidad de atención deben ser objetivos claves de la gestión de la Institución.
- *Accesibilidad*, de manera que la mayor parte de la población, en especial la de zonas rurales y urbano marginales, no atendidos por los sectores financieros tradicionales tenga posibilidades de acceso a los servicios. El acceso involucra el disponer no sólo de una cobertura suficiente, sino en especial mantener altos estándares de calidad, oportunidad y pertinencia de los servicios.
- *Equidad*, que permita compensar las deficiencias de concentración regional, provincial y de sectores económicos que mantiene el sistema financiero, constituyéndose la banca pública en un compensador de desarrollo y potencialmente en un regulador de los mercados financieros.

Así, como se destaca en el documento de la CFN:

Adicionalmente, con el objetivo de impactar de manera directa en la sociedad, la institución a través de su gestión incentiva la creación de nuevos empleos, apoyando al sector productivo y el escalonamiento productivo, contribuyendo así a generar demanda interna, y promover la oferta exportadora de calidad. De esta manera, dentro del ámbito de responsabilidad social, la gestión de Corporación Financiera Nacional B.P.,

contribuye a profundizar la productividad, la diversificación productiva ambientalmente sustentable, impulsando la competitividad empresarial para satisfacer la demanda del mercado local y de exportación mediante el portafolio de productos y servicios financieros y no financieros (CFN, 2019, p.32).

Las peculiaridades de Guayaquil, espacio al que se dedica esta investigación, las ofrece Valero (2020), que plantea:

El puerto de Guayaquil, por tener una gran infraestructura moderna, ha alcanzado la categoría de “Primer Puerto Eco-eficiente”, de producción más limpia y tecnificada; a partir del reemplazo de consumo de diesel por la electrificación brinda servicios a todo tipo de naves, manipulación, almacenamiento de contenedores, cualquier tipo de carga seca o refrigerada, implementación de pesaje de carga en grúas. Cuenta con 17 máquinas electrificadas que no producen emisiones al ambiente (p.16)

Hay que resaltar, al analizar la estructura del conglomerado empresarial de Guayaquil, el importante aporte de la generación de empleo en la ciudad, pues el 69,94 por ciento de total de personas empleadas en empresas de la ciudad, está vinculado a una micro, pequeña o mediana empresa. En la distribución del empleo en Guayaquil se debe resaltar la potencialidad como fuente de empleos que tiene el sector micro empresarial. Entre las fuentes de financiamiento para las MIPYMES de Guayaquil están:

- Financiamiento con Instituciones Públicas: Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas, Bancos, Ministerios
- Financiamiento con el Gobierno (subsidios): Bonos<sup>4</sup> (vivienda, desarrollo de emprendimiento, agrícola, entre otros.)
- Financiamiento con Instituciones Privadas: Bancos<sup>5</sup>, Cooperativas<sup>6</sup>, Mutualistas<sup>7</sup>, etc.

---

4 Bonos: Papel, tarjeta o documento que se puede canjear por una cantidad de dinero, un objeto o un servicio.

5 Bancos: Empresa comercial que realiza operaciones financieras con el dinero procedente de accionistas y clientes.

6 Cooperativa: Sociedad formada por productores, vendedores o consumidores con el fin de producir, comprar o vender de un modo que resulte más ventajoso para todos

7 Mutualista: De la mutualidad o relacionado con este tipo de asociación.

- Financiamiento con Instituciones no Reguladas por el SBS: Cajas y Bancos Comunales, Cajas de Ahorro, Cooperación no reembolsable y Organizaciones no Gubernamentales (ONG, entre otros.)
- Otras Fuentes de Financiamiento con garantía: Préstamos de personas particulares, créditos de gremios, etc. Otras Fuentes de Financiamiento sin garantía: Préstamos de familiares y amigos, créditos de proveedores, inversión de riesgo, entre otros.

Con este último aspecto sobre el financiamiento en lo particular de la ciudad de Guayaquil, se presumen haber abordado la teoría necesaria con relación a las Pymes y MIPYMES, el microcrédito y las fuentes de financiamiento.

## **2.4 Marco Legal**

En este ámbito se evidenciará como a lo largo del tiempo las normativas de la CFN frente a la accesibilidad a los créditos para las Pymes se han ido actualizando, con el propósito de solventar las necesidades que se les presente a los emprendedores.

### **2.4.1 La Agenda 2030 y los objetivos de desarrollo sostenible. (ONU- CEPAL, 2016)**

De esta agenda civilizatoria, que como bien se expresa en el prólogo del documento, constituye una “herramienta de planificación para los países, tanto a nivel nacional como local” (p.5), se seleccionaron los objetivos y metas afines a la temática que se investigó.

*Objetivo 1: Poner fin a la pobreza en todas sus formas en todo el mundo*

- Para 2030, garantizar que todos los hombres y mujeres, en particular los pobres y los más vulnerables, tengan los mismos derechos a los recursos económicos, así como acceso a los servicios básicos, la propiedad y el control de las tierras y otros bienes, la herencia, los recursos naturales, las nuevas tecnologías y los servicios económicos, incluida la micro financiación.

- Garantizar una movilización importante de recursos procedentes de diversas fuentes, incluso mediante la mejora de la cooperación para el desarrollo, a fin de proporcionar medios suficientes y previsibles para los países en desarrollo, en particular los países menos adelantados, para poner en práctica programas y políticas encaminados a poner fin a la pobreza en todas sus dimensiones.

*Objetivo 8: Promover el crecimiento económico inclusivo y sostenible, el empleo y el trabajo decente para todos*

- Mantener el crecimiento económico per cápita de conformidad con las circunstancias nacionales y, en particular, un crecimiento del producto interno bruto de al menos el 7% anual en los países menos adelantados
- Lograr niveles más elevados de productividad económica mediante la diversificación, la modernización tecnológica y la innovación, entre otras cosas centrándose en los sectores con gran valor añadido y un uso intensivo de la mano de obra
- Promover políticas orientadas al desarrollo que apoyen las actividades productivas, la creación de puestos de trabajo decentes, el emprendimiento, la creatividad y la innovación, y fomentar la formalización y el crecimiento de las microempresas y las pequeñas y medianas empresas, incluso mediante el acceso a servicios financieros
- Fortalecer la capacidad de las instituciones financieras nacionales para fomentar y ampliar el acceso a los servicios bancarios, financieros y de seguros para todos

#### **2.4.2 Constitución de la República del Ecuador. (Asamblea Nacional Constituyente, 2008)**

Así mismo, artículo 310 de la Constitución de la República, define al sistema financiero público y su 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”.

*Título VI. - Régimen de Desarrollo. Capítulo cuarto. - Soberanía económica. Sección primera.*

*- Sistema económico y política económica*

Art. 283.- El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado (...).

Art. 284.- La política económica tendrá los siguientes objetivos:

1. Asegurar una adecuada distribución del ingreso y de la riqueza nacional.
2. Incentivar la producción nacional, la productividad y competitividad, sistémicas, la acumulación del conocimiento científico y tecnológico, la inserción estratégica en la economía mundial y las actividades productivas complementarias en la integración regional.
3. Asegurar la soberanía alimentaria y energética.
4. Promocionar la incorporación del valor agregado con máxima eficiencia, dentro de los límites biofísicos de la naturaleza y el respeto a la vida y a las culturas.
5. Lograr un desarrollo equilibrado del territorio nacional, la integración entre regiones, en el campo, entre el campo y la ciudad, en lo económico, social y cultural.
6. Impulsar el pleno empleo y valorar todas las formas de trabajo, con respeto a los derechos laborales.
7. Mantener la estabilidad económica, entendida como el máximo nivel de producción y empleo sostenibles en el tiempo.



8. Propiciar el intercambio justo y complementario de bienes y servicios en mercados transparentes y eficientes.
9. Impulsar un consumo social y ambientalmente responsable.

#### **2.4.3 Plan Nacional de Desarrollo 2017 – 2021. Toda Una Vida. (SENPLADES, 2017)**

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

Del documento de planificación es necesario, destacar los siguientes lineamientos:

- Garantizar el funcionamiento adecuado del sistema monetario y financiero a través de la gestión eficiente de la liquidez, contribuyendo a la sostenibilidad macroeconómica y al desarrollo del país.
- Canalizar los recursos económicos hacia el sector productivo, promoviendo fuentes alternativas de financiamiento y la inversión a largo plazo, con articulación entre la banca pública, el sector financiero privado y el sector financiero popular y solidario.
- Promover el acceso de la población al crédito y a los servicios del sistema financiero nacional, y fomentar la inclusión financiera en un marco de desarrollo sostenible, solidario y con equidad territorial.
- Incrementar la recaudación, fortalecer la eficiencia y profundizar la progresividad del sistema tributario, la lucha contra la evasión y elusión fiscal, con énfasis en la reducción del contrabando y la defraudación aduanera.
- Profundizar el equilibrio, la progresividad, la calidad y la oportunidad del gasto público, optimizando la asignación de recursos con un manejo sostenible del financiamiento público.
- Fortalecer el sistema de dolarización, promoviendo un mayor ingreso neto de divisas; fomentando la oferta exportable no petrolera, el flujo neto positivo de financiamiento

público y atrayendo inversión extranjera directa para garantizar la sostenibilidad de la balanza de pagos.

- Incentivar la inversión privada nacional y extranjera de largo plazo, generadora de empleo y transferencia tecnológica, intensiva en componente nacional y con producción limpia; en sus diversos esquemas, incluyendo mecanismos de asociatividad y alianzas público-privadas, con una regulación previsible y simplificada.
- Incrementar el valor agregado y el nivel de componente nacional en la contratación pública, garantizando mayor participación de las MIPYMES y de los actores de la economía popular y solidaria.
- Fortalecer el apoyo a los actores de la economía popular y solidaria mediante la reducción de trámites, acceso preferencial a financiamiento y a contratación pública, para su inclusión efectiva en la economía.
- Promover la competencia en los mercados a través de una regulación y control eficientes de prácticas monopólicas, concentración del poder y fallas de mercado, que generen condiciones adecuadas para el desarrollo de la actividad económica, la inclusión de nuevos actores productivos y el comercio justo, que contribuyan a mejorar la calidad de los bienes y servicios para el beneficio de sus consumidores.

#### **2.4.4 Plan de creación de oportunidades 2021 – 2025. (Asamblea Nacional, 2021)**

Se reflejan a continuación los objetivos del eje económico asociados al tema.

*Objetivo 1: incrementar y fomentar, de manera inclusiva, las oportunidades de empleo y las condiciones laborales*

- Crear nuevas oportunidades laborales en condiciones dignas, promover la inclusión laboral, el perfeccionamiento de modalidades contractuales, con énfasis en la reducción de brechas de igualdad y atención a grupos prioritarios, jóvenes, mujeres y otros

*Objetivo 2: impulsar un sistema económico con reglas claras que fomente el comercio exterior, turismo, atracción de inversiones y modernización del sistema financiero nacional*

- Promover un adecuado entorno de negocios que permitan la atracción de inversores y las asociaciones público- privadas
- Fortalecer vínculos comerciales con socios y países de mercados potenciales

*Objetivo 3: fomentar la productividad y competitividad en los sectores agrícola, industrial, acuícola y pesquero, bajo el enfoque de la economía circular*

- Mejorar la competitividad y productividad de sectores, incentivando el acceso a infraestructura adecuada, insumos y tecnología
- Fomentar la asociatividad productiva que estimule la participación de los ciudadanos en los espacios de producción y comercialización

*Objetivo 4: garantizar la gestión de finanzas públicas de manera sostenible y transparente*

*Políticas:*

- Incrementar la eficiencia en las empresas públicas con un enfoque de calidad y rentabilidad económica y social
- Garantizar el financiamiento público sostenible minimizando los efectos en las generaciones futuras
- Generar condiciones macroeconómicas óptimas que propicien un crecimiento económico inclusivo y sostenible

#### **2.4.5 Código Orgánico Monetario y Financiero. (Asamblea Nacional, 2014)**

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

1. Sector financiero público y privado:

b. Operaciones pasivas:

3. Recibir préstamos y aceptar créditos de entidades financieras del país y del exterior

Dentro de las finalidades y objetivos de las entidades financieras públicas señalados en el art.

369 de este cuerpo legal se señala:

c) El incremento de la producción nacional y la soberanía alimentaria;

Art. 375.- Funciones del directorio. El directorio de las entidades financieras públicas tendrá como funciones las siguientes:

1. Dictar las políticas de gestión de la entidad y controlar su ejecución;

2. Conocer y autorizar la contratación de empréstitos u operaciones en el mercado nacional o internacional, por sobre los límites autorizados al gerente general;

3. Establecer los niveles de aprobación de las operaciones activas y contingentes;

#### **2.4.6 Estatuto Orgánico por Procesos CFN Banca Pública (Corporación Financiera Nacional, 2018)**

Art. 13.- Estructura Descriptiva

1. Procesos Gobernantes; 1.1. Direccionamiento Estratégico 1.1.1. Gestión del Directorio

B. Atribuciones y Responsabilidades

e. Dictar la política general de la Corporación Financiera Nacional B.P. en concordancia con los planes de desarrollo del Gobierno Nacional;

f. Aprobar las políticas generales y específicas de endeudamiento, crédito, inversión, desinversión, garantías, liquidez, riesgos, control y administrativas;

*Gestión de Desarrollo de Productos y Servicios*

## *B. Atribuciones y Responsabilidades*

- a. Dirigir el desarrollo e implementación de productos y servicios financieros, no financieros y especiales, definidos como tal, tanto por su alcance y/o especialización, como por su potencialidad en el giro de negocio;
- b. Evaluar que el diseño y desarrollo de nuevos productos y servicios institucionales o los ajustes efectuados a los existentes, cumplan con los requerimientos identificados en el mercado objetivo o los definidos por la Gerencia General;

Normativa CFN, Libro I: Operaciones, Título I: Operaciones Activas y Contingentes, Subtítulo II: Manual de Productos Financieros, numeral 4. Condiciones Generales de los productos de primer piso, numeral 4. Especiales – Apoyo a Políticas Públicas, subnumeral 4.10. CFN Apoyo Total, Condiciones Generales.

- Normativa CFN, Libro I: Operaciones, Título I: Operaciones Activas y Contingentes, Subtítulo II: Manual de Productos Financieros, numeral 7. Normas Aplicables a los productos de primer piso, subnumeral 7.2 Consideraciones para el financiamiento, literal b. La Institución no financiará.

La presentación resumida de artículos, incisos y literales de las normativas vigentes que guardan una relación directa con el tema que se ha investigado, proporcionó la certeza de la legalidad y pertinencia de este proceso, coadyuvando junto a los antecedentes, teorías del desarrollo y fundamentos teóricos más esenciales, al sustento teórico-científico del estudio y por tanto a los procedimientos de análisis de resultados que se tratan en el siguiente capítulo.

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

La metodología a emplearse en el estudio planteado es fundamental puesto que permitirá sistematizar el enfoque, el alcance, técnicas e instrumentos metodológicos para el desarrollo del presente proyecto de investigación. La metodología servirá como guía para una comprensión didáctica a seguir en el tema. Cabe recalcar que la intención principal es cumplir con los objetivos previamente expuestos con el apoyo del enfoque y técnicas que se van a abordar.

Según manifiestan Pastora, Fuentes, Rivero y Pérez (2020), la metodología: “Comprende una estructura de investigación que da cuenta de todos los procedimientos utilizados para terminar con la presentación y divulgación de los resultados o conclusiones de dicho estudio” (p.1).

#### **3.1 Enfoque de la investigación**

En el presente trabajo de investigación dedicado al análisis de los microcréditos otorgados por la Corporación Financiera Nacional a las pequeñas y medianas empresas en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, se procedió desde un enfoque de naturaleza mixto<sup>8</sup>, es decir, cuantitativa<sup>9</sup>-cualitativa<sup>10</sup>.

En lo cuantitativo se utilizaron tablas con valores absolutos y relativos procesados por el método estadístico y en lo cualitativo se tuvieron en cuenta fuentes documentales, a partir de las cuales se realizó el análisis de la situación de las pequeñas y medianas empresas en

---

8 Enfoque Mixto: la integración intencional de enfoques de investigación cuantitativos y cualitativos para abordar mejor un problema de investigación.

9 Enfoque Cuantitativo: recopila datos y analiza variables dentro del estudio, confiando en la valoración numérica y esperando resultados óptimos para la investigación.

10 Enfoque Cualitativo: este tipo de método se basa en la recopilación de información a base de teorías o documentos que permitan llevar a cabo al investigador a su principal objetivo.

relación a los créditos otorgados por CFN, con la correspondiente interpretación de dicha situación al nivel de las Pymes.

### **3.2 Alcance de la investigación**

La investigación siguió un alcance de tipo documental, descriptivo y de algunos componentes de tipo correlacional. El tema en estudio requirió de una minuciosa búsqueda de información basado en documentos formales como Memoria CFN 2018-2019-2020, datos estadísticos del INEC, informes de la CFN, entre otras.

El alcance descriptivo posibilitó puntualizar diversas características planteadas y así delinear ideas principales en base a la oportuna indagación que condujo la sistematización de la información procedente de fuentes fidedignas. Finalmente, el alcance correlacional se verificó al concebir cierta relación de dependencia entre el comportamiento de los créditos de la CFN frente a la situación de las Pymes en la ciudad de Guayaquil.

### **3.3 Técnica e instrumentos para obtener los datos**

Las técnicas e instrumentos utilizados constituyeron mecanismos para recabar importante información. Así, la técnica de la entrevista<sup>11</sup> dirigida al especialista de la CFN y al profesional en las Pymes, tuvo como objetivo indagar el aporte de la CFN a las Pymes, a través de créditos. Por consiguiente, se abordó desde la crítica del analista de la CFN, su opinión con respecto a los créditos otorgados por la institución hacia los grupos de emprendedores. Por parte del profesional en Pymes, se analizó la situación y complejidad al momento de adquirir un crédito para la instauración de sus negocios. Este instrumento consta de diez preguntas estructuradas de tipo abierta.

---

<sup>11</sup> Entrevista: diálogo verbal o escrito donde intervienen 2 o más personas. Por un lado, el locutor o entrevistador frente al entrevistado. También puede ser considerada como un método para evaluar diferentes criterios de los participantes acerca de una situación con la finalidad de reclutar información determinada.

### **3.4 Presentación y análisis de resultados**

El análisis de resultados resulta de suma importancia porque ha permitido sistematizar los datos obtenidos en el estudio, asimismo se concibió la interpretación crítica por parte de los autores para posteriormente haber emitido las recomendaciones. El análisis de los hallazgos fue enriquecido con la información de las entrevistas formuladas a dos informantes especialistas en el tema de estudio. De ese modo se presentan a continuación los resultados alcanzados en cumplimiento del segundo, tercer y cuarto objetivos específicos.

#### **3.4.1 La actividad crediticia histórica de la Corporación Financiera Nacional, direccionada a las PYMES en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas.**

La CFN como entidad pública se caracteriza por las operaciones crediticias que ofrece a diversos sectores económicos para su desarrollo, y que con el paso del tiempo ha ido aumentando el número de créditos a las Pymes, contribuyendo con el financiamiento para diversas actividades productivas y proyectos de inversión, entre los cuales los sectores más beneficiados están: la manufactura, servicios, agropecuario y comercio, este posicionamiento de recursos ha sido de gran ayuda para los sectores productivos del país, y donde la provincia del Guayas y particularmente para la ciudad de Guayaquil ha sido la más beneficiada.

En la ciudad de Guayaquil, los microcréditos han tenido una mayor participación con respecto al financiamiento de los sectores productivos, la CFN ha desarrollado por medio de los créditos de segundo piso colocaciones de recursos financieros, contribuyendo con fondos para las Pymes y su desarrollo estructural, con condiciones favorables para las personas al minimizar los requisitos para el acceso a un microcrédito.

Las principales entidades financieras que ejercen un desembolso significativo en la ciudad de Guayaquil son:



Tabla 10. Instituciones de Intermediación Financiera

Instituciones	Oficina CFN
Banco Amazonas	Guayaquil
Banco de Machala	Guayaquil
Banco D-Miro	Guayaquil

Fuente: CFN (2020)

Elaborado por: Constante S. y Villacrés G. (2022)

Las alianzas conformadas por parte de la CFN con otras instituciones bancarias a través de convenios de financiamiento, generan un compromiso con el fin de precautelar las líneas de crédito para los segmentos de las Pymes a la ciudad de Guayaquil y a nivel nacional, con el propósito de un crecimiento de los mecanismos para un acceso a un crédito.

- **Colocación de microcréditos por segmentos información tomada del Informe de rendición de cuentas. (CFN, 2020)**

Tabla 11. Porcentaje de colocaciones de microcréditos por segmento

Segmento	% Participación
Empresarial	54
Pymes	41
Microempresa	3
Corporativo	2
<b>Total</b>	<b>100</b>

Fuente: CFN (2020)

Elaborado por: Constante S. y Villacrés G. (2022)

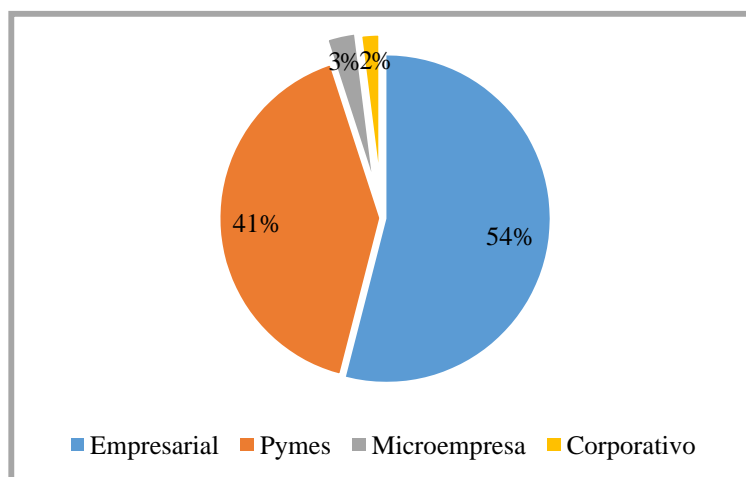


Figura 2. Colocaciones de microcréditos por segmento

Fuente: Tabla 11

Elaborado por: Constante y Villacrés (2022)

En relación a la Figura 2 referente a la segmentación crediticia acorde a su participación, más de la mitad corresponden al segmento empresarial, y algo menos del restante al segmento

Pymes, como grupo minoritario con menos del 5% la microempresa y corporativo respectivamente. Lo que evidencia una escasa participación por parte de estos últimos segmentos, para lo cual la CFN implementa estrategias para superar estas falencias, ya que el segmento de microempresa cada vez aumenta su demanda con desarrollo de emprendimientos de todo tipo comercial, gracias a ello, existe una generación de empleo para las familias y tiene más aceptación por parte del consumidor.

- **Operaciones crediticias por el tipo de empresa. Periodo 2016-2020 información tomada del Informe de rendición de cuentas (CFN, 2020)**

Tabla 12. Operaciones crediticias por el tipo de empresa

Años	Pequeña Empresa	Mediana Empresa	Microempresa
2016	1,12	1,12	1,12
2017	4,49	6,28	3,9
2018	12,03	25,91	14,05
2019	16,35	16,9	12,92
2020	36,3	28,96	13,95

Fuente: CFN (2020)

Elaborado por: Constante S. y Villacrés G. (2022)

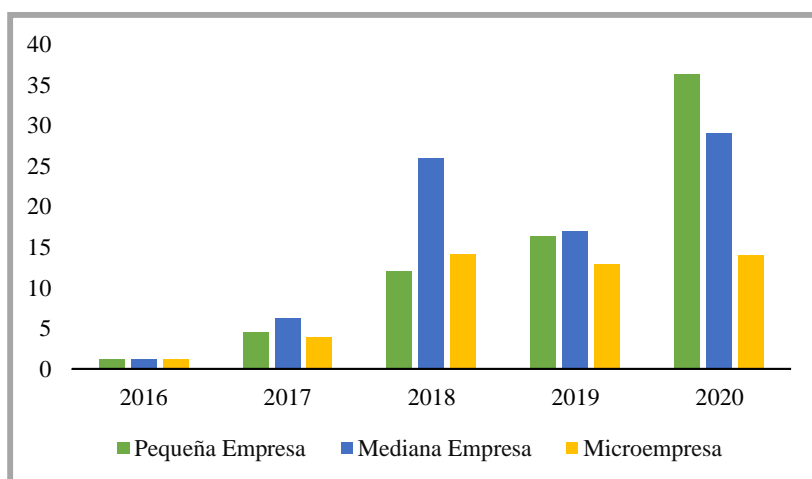


Figura 3. Operaciones crediticias por el tipo de empresa

Fuente: Tabla 12

Elaborado por: Constante y Villacrés (2022)

En relación a la figura 3 en relación de la evolución crediticia por parte de los tipos de empresas, se puede evidenciar un incremento crediticio considerable, partiendo desde el año

2016, por parte de la pequeña empresa el incremento ha ido en ascenso al ser una fuente de emprendimientos a raíz de la falta de empleo, la mediana empresa muestra un descenso en el año 2019 debido a los problemas económicos que atravesaba el país (paros y manifestaciones por el alza de los combustibles), y la microempresa ascendió entre los años 2017,2018 y se ha mantenido en 2019 y 2020 ya que presentan los mismo desembolsos económicos para este tipo de empresas.

- **Colocaciones de Créditos por Sectores Económicos, información tomada del Informe de rendición de cuentas. (CFN, 2020)**

Tabla 13. Colocaciones de Créditos por Sectores Económicos (en millones de USD)

Sector	Monto	No. Operaciones	% Participación
Manufactura	132,38	5500	46,61
Servicios	46,76	70	16,46
Agropecuario	24,07	797	8,48
Construcción	23,73	83	8,36
Comercio	20,48	111	7,21
Banano	11,48	15	4,04
Camarón	10,98	30	3,87
Pesca	5,79	3	2,04
Transporte y almacenamiento	3,34	21	1,18
Turismo	2,48	15	0,87
Información y comunicación	1,03	18	0,36
Explotación de minas y canteras	0,65	3	0,23
Distribución de agua, alcantarillado, gestión de desechos y actividades de saneamiento	0,56	2	0,20
Suministro de electricidad, gas y agua	0,28	1	0,10
<b>Total</b>	<b>284,01</b>	<b>6669</b>	<b>100,00</b>

Fuente: CFN (2020)

Elaborado por: Constante S. y Villacrés G. (2022)

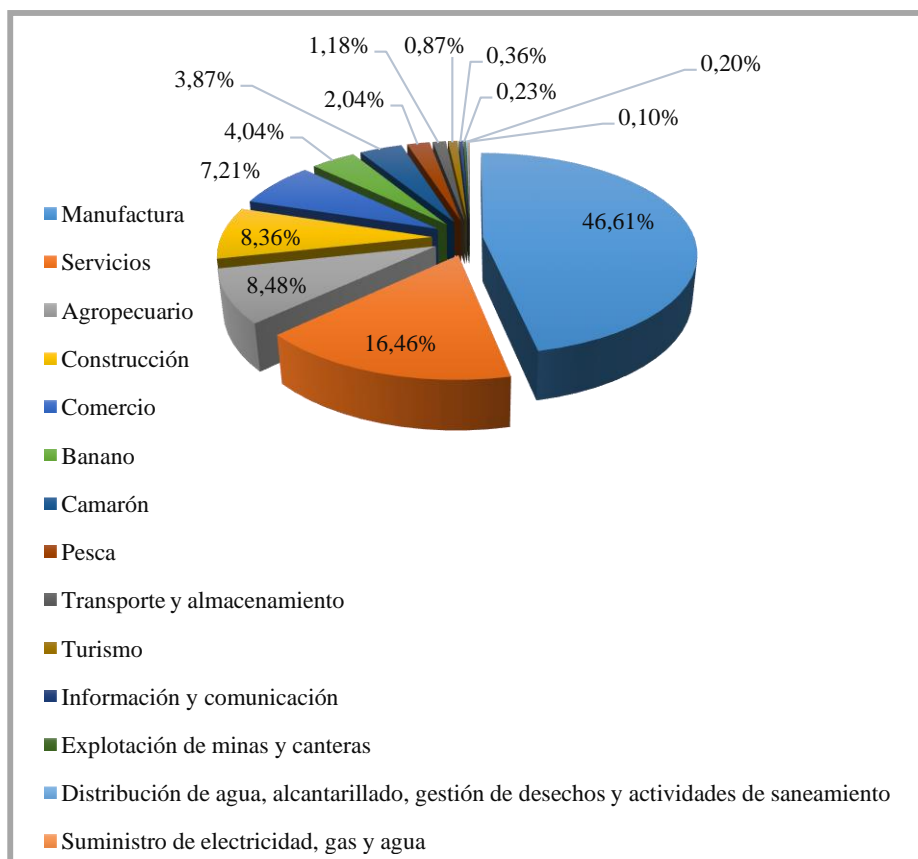
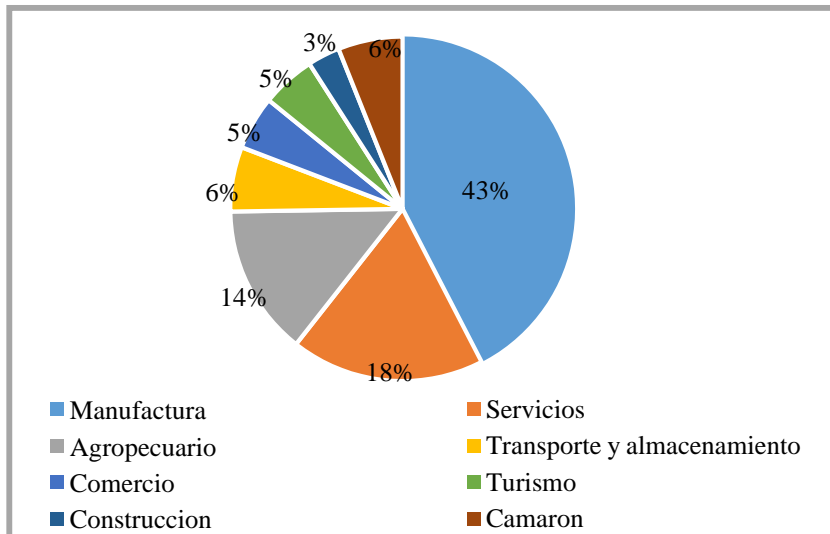


Figura 4. Colocaciones de Créditos por Sectores Económicos (en millones de USD)  
 Fuente: Tabla 13  
 Elaborado por: Constante y Villacrés (2022)

En relación a la Figura 4 acerca de la distribución crediticia por parte de la CFN a los sectores económicos, podemos evidenciar que el sector manufacturero, servicios, construcción, comercio y agropecuario tienen una mayor participación en el desarrollo económico, con respecto a sectores como transporte, agrícola, minas y suministros; dando a entender que estos sectores no han tenido un desarrollo considerable en sus operaciones, para un acceso crediticio más evidenciado en sus actividades.

- **Colocaciones a las Pymes por sector Económico, información tomada del Informe de rendición de cuentas. (CFN, 2020)**



*Figura 5. Colocaciones a las Pymes por sector Económico*

Fuente: CFN (2020)

Elaborado por: Constante y Villacrés (2022)

De acuerdo a la figura 5 donde se evidencia las Colocaciones de Pymes Express por sector económico se puede apreciar que el campo Manufacturero con más del 40% es el más beneficiado en cuanto a este tipo de colocación esto quiere decir que a pesar de haber atravesado un 2020 con pandemia este sector no detuvo en gran medida la producción económica del país., seguido del sector servicios que a pesar de mantener solo un 18% se ubica en segundo lugar en comparación a los demás sectores económicos.

A continuación, se presenta la evolución de las Operaciones de Créditos de la CFN desde el periodo 2014 al 2020, información que fue obtenida del documento (Informe de Rendición de Cuentas) CFN, 2020.

- **Operaciones Crediticias CFN 2014-2020, información tomada del Informe de rendición de cuentas. (CFN, 2020)**

Tabla 14. Operaciones Crediticias CFN 2014-2020

Años	Monto acceso crédito	Monto Garantizado
2014	1,59	0,79
2015	2,71	1,28
2016	4,04	1,89
2017	31,26	14,67
2018	79,11	51,99
2019	76,86	46,17
2020	111,37	79,21

Fuente: CFN (2020)

Elaborado por: Constante S. y Villacrés G. (2022)

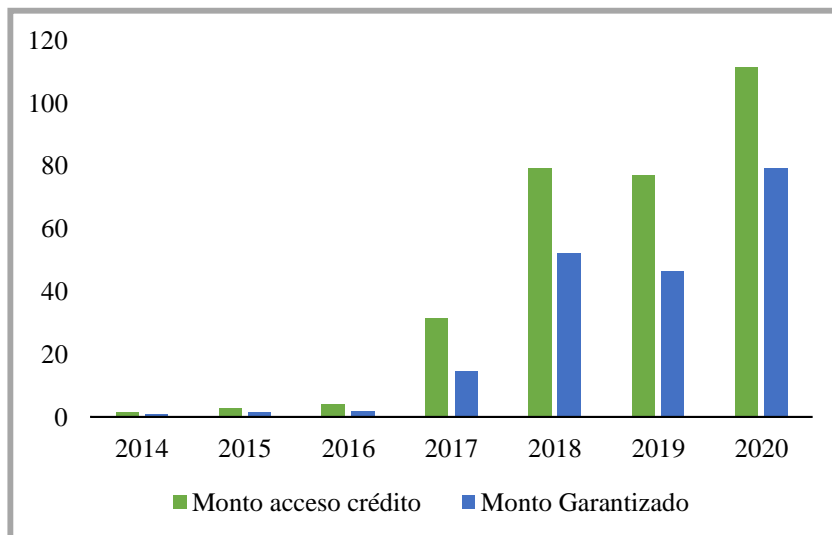


Figura 6. Operaciones Crediticias CFN 2014-2020

Fuente: Tabla 14

Elaborado por: Constante y Villacrés (2022)

En relación a la Figura 6 sobre la Evolución de Operaciones de Créditos desde el 2014 al 2020 se aprecia que los montos de acceso al créditos han ido en tendencia positiva, incrementándose especialmente a partir del 2016 al 2020, con una pequeña excepción en el año 2019, donde decae en un pequeño porcentaje la actividad, en tanto que en el 2015 se observa un descenso de las operaciones crediticias debido al momento que vivía el país con la caída abrupta de los precios internacionales del petróleo, situación que mejora lentamente, por la

catástrofe de naturaleza que se vive el perfil costanero ecuatoriano con el terremoto<sup>12</sup>, que provocó grandes pérdidas humanas y materiales especialmente en las provincias de Manabí y Esmeraldas. Situación por la cual el gobierno perdió recursos económicos.

- **Índice de Morosidad en las principales ciudades del país**

Tabla 15. Índice de Morosidad en las principales ciudades del país

Sucursal	Índice de Morosidad (%)
Manta	5,47
Guayaquil	4,25
Quito	2,98
Esmeraldas	0,79
Machala	0,39
Ibarra	0,19
Ambato	0,14
Riobamba	0,14
Loja	0,11
Cuenca	0,30
Total	14,76

Fuente: CFN (2020)

Elaborado por: Constante S. y Villacrés G. (2022)

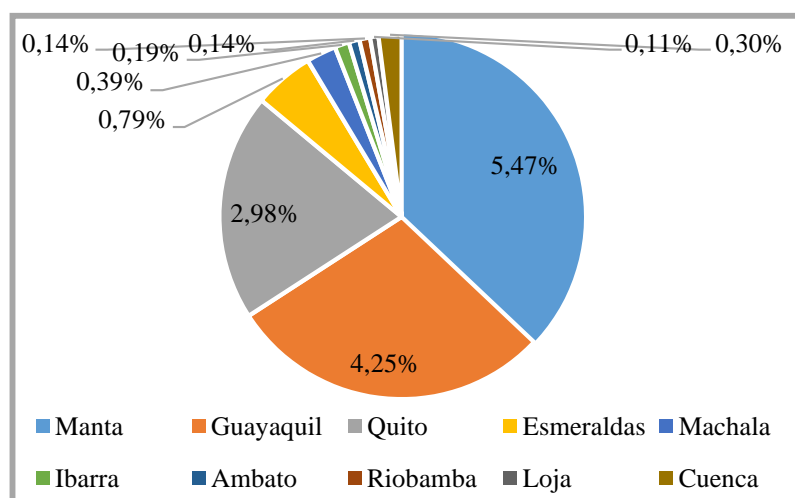


Figura 7. Índice de Morosidad en las principales ciudades del país

Fuente: Tabla 15

Elaborado por: Constante y Villacrés (2022)

De acuerdo a la Figura 7 sobre la Morosidad en las principales ciudades del Ecuador se muestra la siguiente información: La tasa global por demora es del 14,76% donde la ciudad de

12 Terremoto: Movimiento telúrico que enfrentó Ecuador el 16 de abril del 2016 de magnitud 7.8 donde las ciudades más afectadas del perfil costeño fueron Manabí y Esmeraldas, suceso que alteró la economía del país.

Manta de la provincia de Manabí es quien lidera con un 5,47% siendo éste un índice alto dentro del porcentaje total, seguido de la ciudad de Guayaquil con un 4,25% y en tercer lugar se posiciona Quito con un índice de 2,98%. Por otro lado, la ciudad con menor índice de morosidad es Loja manteniendo un 0,11% frente a las demás ciudades que acceden a los créditos de la CFN.

### 3.4.2 Matriz FODA de la CFN a las PYMES en la ciudad de Guayaquil

Mediante la siguiente Matriz FODA se exponen los aspectos positivos y negativos que presenta la CFN a las PYMES de manera interna y externa. Dando como resultado una perspectiva más directa. Entre ellas, se puede destacar como Fortaleza principal que esta Institución cuenta un reconocimiento de años y mantiene solvencia a través del tiempo. Como Debilidad puede considerarse la carencia de los medios digitales para llevar a cabo procesos de créditos. Finalmente, por el rubro externo, es una oportunidad el compromiso que tiene la CFN frente a Instituciones internacionales dando pie a mejores oportunidades no solo a nivel local sino también global. Sin dejar de lado las amenazas que presenta la institución, sean estas por diversos factores exógenos.

Tabla 16. Matriz FODA CFN a las Pymes

FORTALEZAS (I)	DEBILIDADES (I)
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Institución con larga trayectoria y experiencia.</li> <li>• Beneficia a los sectores productivos del país.</li> <li>• Solvencia financiera y alto nivel de activos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ineficiencia de gestión en el área digital en los servicios</li> <li>• Escaso desempeño institucional y capacitación en el personal operativo</li> <li>• Inadecuados procesos para la obtención de créditos</li> </ul>



---

**OPORTUNIDADES (E)**

- Convenio con instituciones internacionales
- Apoyo internacional
- Convenios público - privados
- Accesibilidad a financiamientos

**AMENAZAS (E)**

- Cambios a lo largo del tiempo en políticas y normativas externas
  - Disminución en la cartera de clientes por factores exógenos (pandemia)
  - Transición en los altos mandos administrativos de las instituciones de control
  - Limitado reconocimiento de la CFN por ámbitos internacionales
- 

Fuente: Plan Estratégico de la CFN 2018-2021  
Elaborado por: Constante S. y Villacrés G. (2022)

**Análisis de la Matriz FODA****FORTALEZAS**

- CFN inicia sus actividades en la ciudad de Guayaquil como matriz, en Quito cuenta con una oficina principal y así también en alrededor de 10 ciudades más donde existen sucursales de éstas. Lo que le otorga una importante trayectoria crediticia a favor de la PYMES en el Ecuador. Su principal objetivo al inicio de su vida institucional fue: Al año 2019, la Corporación Financiera Nacional indica que ésta fue creada con la finalidad de estimular y acelerar el desarrollo del país.
- Beneficiar a los empresarios ecuatorianos ha sido su principal meta con la apertura a créditos para la instauración de los negocios y emprendimientos que se quieran poner en marcha. Trata de satisfacer las necesidades productivas con el compromiso de consolidar las actividades crediticias a sus usuarios.

**DEBILIDADES**

- Por otra parte, todo departamento o institución tiene sus debilidades y ésta no es la excepción. Se debe realizar mejorar en el plan de digitalización a la hora de manera la gestión documental, esto ahorraría tiempo en aquellos emprendedores que desee realizar sus trámites y seguimientos de manera virtual.

- Las capacitaciones tanto al personal como a la comunidad que desea adquirir un crédito deben ser de forma más constante, no solo por cumplimiento interno de la institución sino también para formación externa. Así aquellos aspirantes a créditos tendrán ideas más claras, por ejemplo, a qué tipo de crédito se enfrentan.

## **OPORTUNIDADES**

- La adquisición a cualquier de los créditos para los sectores productivos es un plus no solo para la ciudad sino para el país en general. Permitiendo invertir en el sector primario y así seguir la línea productiva hasta el punto de ser conocidos a nivel nacional e internacional gracias a emprendimientos que se puedan realizar por correcto funcionamiento de la CFN.
- El acceso a los financiamientos que ofrece la CFN es una apertura para todos aquellos emprendedores que deseen llevar poner en marcha sus negocios, si éstos crecen no solo tendrán éxito en su lugar de apertura sino también puedan llegar a expandirse en más zonas del país, esto inclinándose al crecimiento del sector productivo y reconocimiento de la Institución oferente (CFN).

## **AMENAZAS**

- Los diversos cambios pre-existentes en torno a las políticas y normativas de la CFN alteran en ocasiones los planes previstos de los interesados, quienes por un mínimo cambio sea tal vez en modificación o nuevos requisitos, deben replantear sus propuestas para posterior presentación y aplicación a un crédito de la Institución.
- El limitado conocimiento de la Institución desde puntos internacionales, hace que ésta no sume credibilidad en el extranjero. Afortunadamente tiene buena visión para los ecuatorianos, pero sería una gratificación que esta sea conocida por medios extranjeros y ser factible a que en el futuro se puedan realizar inclusive inversiones.

### 3.4.3 Colocación de créditos por parte de CFN a nivel nacional, periodo 2016-2020

- **Créditos desembolsados por CFN 2016**

Tabla 17. Créditos desembolsados por CFN 2016

Mecanismo	Total (Millones USD)	Valor Relativo (%)
Crédito Directo	333,32	77,70
Segundo piso	1,65	0,38
Forestal	5,16	1,20
Plan Renova	10,47	2,44
Factoring Electrónico	45,76	10,67
Factoring Internacional	8,65	2,02
Programa de Financiamiento Bursátil	23,99	5,59
Total	429	100,0

Fuente: CFN (2016)

Elaborado por: Constante S. y Villacrés G. (2022)

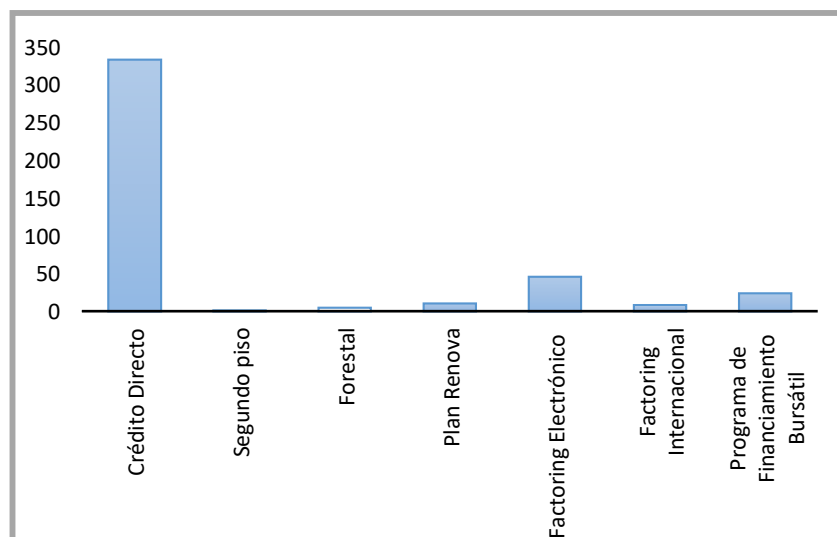


Figura 8. Créditos desembolsados por CFN, 2016

Fuente: Tabla 17

Elaborado por: Constante y Villacrés (2022)

En la Figura 3 referente a los Créditos desembolsados por CFN en el año 2016 se evidencia que el crédito directo ha tenido mayor desempeño con un casi ochenta por ciento, en tanto que el segundo lugar lo ocupa el Factoring Electrónico con más de la décima parte, seguido del Programa de Financiamiento Bursátil, Segundo Piso, Forestal, Plan Renova y Factoring Internacional; que en conjunto alcanzan la décima parte restante. Es importante

destacar que cada periodo tiene programas diferentes, a fin de presentar productos nuevos a las Pymes.

● **Créditos otorgados CFN 2017**

Tabla 18. *Créditos otorgados CFN 2017*

Mecanismo	Total (Millones USD)	Valor Relativo (%)
Crédito Directo	329,54	64,50
CFN Construye	50,76	9,93
Progresar	8,33	1,63
Segundo piso	0	0,00
Forestal	6,82	1,33
Plan Renova	3,31	0,65
Factoring Electrónico	70,69	13,84
Factoring Internacional	18,76	3,67
Programa financiamiento Bursátil	22,73	4,45
<b>Total</b>	<b>510,94</b>	<b>100,0</b>

Fuente: CFN (2017)

Elaborado por: Constante S. y Villacrés G. (2022)

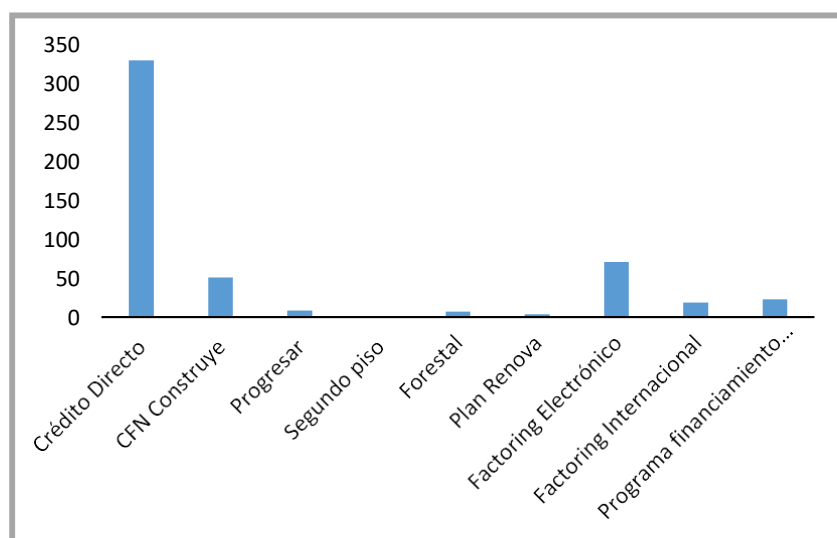


Figura 9. *Créditos otorgados CFN 2017*

Fuente: Tabla 18

Elaborado por: Constante y Villacrés (2022)

En la Figura 9 referente a los Créditos desembolsados por CFN en el año 2017 se evidencia que el crédito directo ha tenido mayor desempeño con un sesenta y cuatro por ciento (se capta una reducción con respecto al año anterior), en tanto que el segundo lugar lo ocupa el

Factoring Electrónico con más de la décima parte, seguido de CFN Construye, Progresar, Segundo Piso, Forestal, Plan Renova, Programa de Financiamiento Bursátil y Factoring Internacional; que en conjunto alcanzan la décima parte restante. Es importante destacar que en este periodo se implementaron nuevos programas crediticios, a fin de presentar productos nuevos a la población.

- **Comparación de desembolsos crediticios entre los años 2017- 2018**

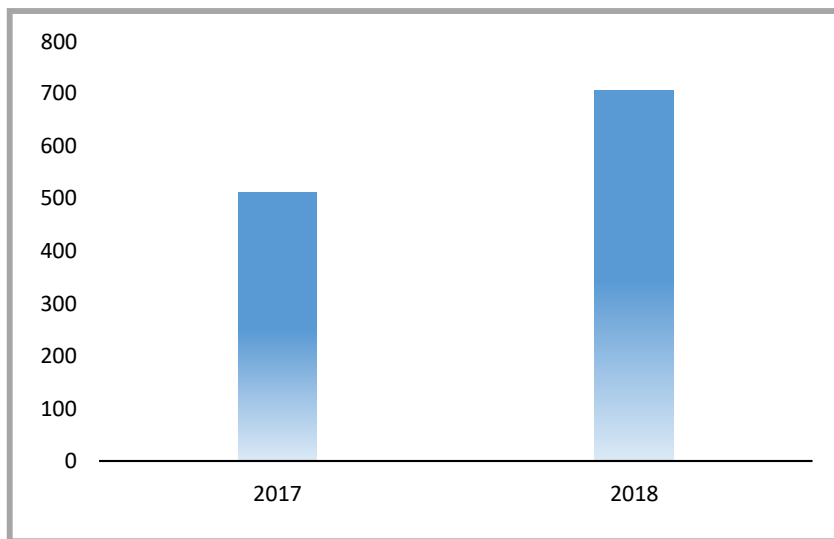


Figura 10. Comparación de Desembolsos 2017-2018

Fuente: CFN (2016-2020)

Elaborado por: Constante y Villacrés (2022)

Con respecto a la Figura 10 referente a la comparación de los créditos desembolsados durante los años 2017-2018, se puede evidenciar un incremento significativo en el año 2018 por motivo de las variaciones positivas en el número de operaciones y aprobaciones crediticias, reflejando un aumento de una cuarta parte del total de desembolsos, además de eso la CFN desarrollo nuevas líneas de créditos en conjunto con otras instituciones financieras, programas que mejoraron su financiamiento de créditos como lo son: programa progresar, CFN construye y Factoring Electrónico; acompañado con la mejora económica del país con el crecimiento del PIB y un buen desempeño por parte del sector no petrolero (acuicultura, pesca, servicios sociales, entre otros), lo cual condujo a un mayor desembolso por parte del estado ecuatoriano para la institución financiera.

- **Créditos Otorgados CFN 2019**

Tabla 19. Créditos Otorgados CFN 2019

Mecanismo	Total (Millones USD)	Valor Relativo (%)
Crédito Directo	429,74	64,27
Factoring Electrónico	122,14	18,27
Programa de Financiamiento Bursátil	41,05	6,14
CFN Construye	39,34	5,88
Factoring Internacional	28,48	4,26
Forestal	4,26	0,64
Progresar	3,67	0,55
<b>Total</b>	<b>668,68</b>	<b>100,0</b>

Fuente: CFN (2019)

Elaborado por: Constante S. y Villacrés G. (2022)

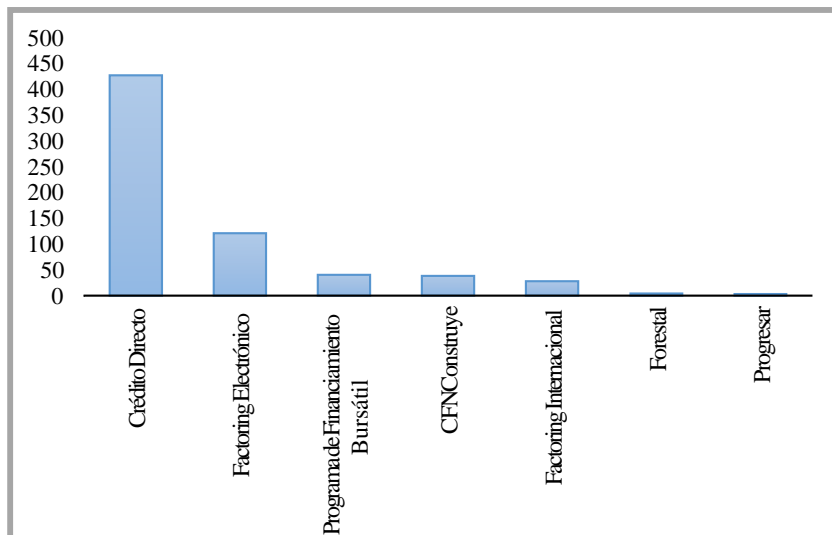


Figura 11. Créditos Otorgados CFN 2019

Fuente: Tabla 19

Elaborado por: Constante y Villacrés (2022)

En la Figura 11 referente a los Créditos desembolsados por CFN en el año 2019 se evidencia que el crédito directo ha tenido mayor desempeño con un sesenta y cuatro por ciento (se muestra que los créditos se han mantenido con respecto al año anterior), en tanto que el segundo lugar lo ocupa el Factoring Electrónico con más de la décima parte, seguido de Factoring Internacional, Programa de Financiamiento Bursátil, CFN Construye, Forestal y Progresar; que en conjunto alcanzan la décima parte restante. Es importante dar a conocer que

en este periodo hubo una reducción en los programas crediticios, como consecuencia de la falta de liquidez del país.

- **Créditos Otorgados CFN 2020**

Tabla 20. Créditos Otorgados CFN 2020

Mecanismo	Total (Millones USD)	Valor Relativo (%)
Crédito Directo	119,94	42,23
Factoring Electrónico	59,43	20,93
Segundo piso	29,96	10,55
CFN Construye	17,41	6,13
PFB	16,78	5,91
Pyme Exprés	11,62	4,09
Apoyo Total	10,95	3,86
Factoring Internacional	9,45	3,33
Prospera	6,87	2,42
Forestal	1,6	0,56
<b>Total</b>	<b>284,01</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Informe final de rendición de cuentas Gestión CFN (2020)

Elaborado por: Constante S. y Villacrés G. (2022)

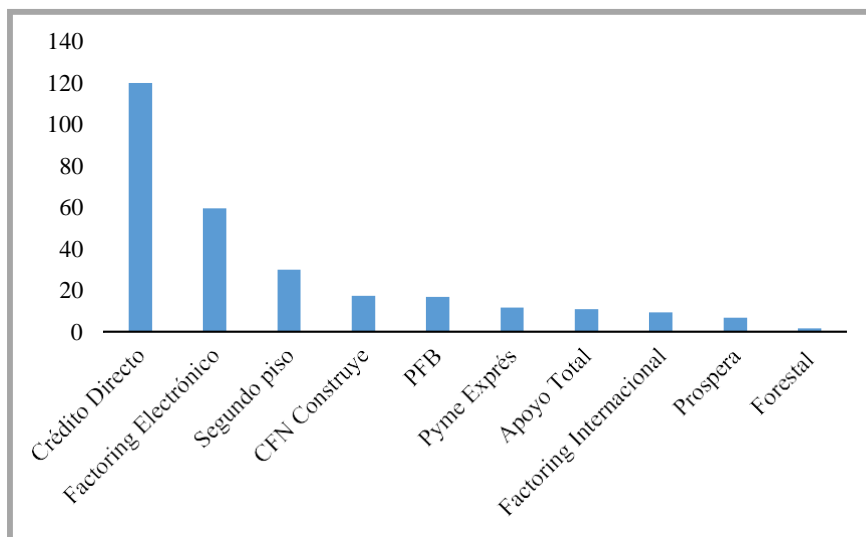


Figura 12. Créditos Desembolsados CFN 2020

Fuente: Tabla 20

Elaborado por: Constante y Villacrés (2022)

En la Figura 12 referente a los Créditos desembolsados por CFN en el año 2020 se evidencia que el crédito directo ha tenido mayor desempeño con un sesenta y cuatro por ciento (se muestra que los créditos se han mantenido con respecto al año anterior), en tanto que el

segundo lugar lo ocupa el Factoring Electrónico con más de la décima parte, seguido de Factoring Internacional, Programa de Financiamiento Bursátil, CFN Construye, Forestal y Progresar; que en conjunto alcanzan la décima parte restante. Es importante dar a conocer que en este periodo hubo una reducción en los programas crediticios, como consecuencia de la falta de liquidez del país.

La colocación de los créditos por parte de la CFN al término del año 2020, se plantea como un esquema de primer piso y segundo piso, en el cual se aprovechan las ventajas y potencialidades de cada una de las modalidades de colocación de recursos en los sectores productivos.

El 75,85 por ciento de las colocaciones totales del periodo 2020, fueron dirigidas a operaciones destinadas a capital de trabajo, por USD 215.40 millones en 6,469 operaciones mientras que la inversión en activo fijo llegó a USD 68.60 millones en 200 operaciones. La alta demanda por capital de trabajo está estrechamente ligada a las necesidades operativas de las empresas, bajo el difícil escenario de la pandemia del COVID-19.



## ENTREVISTA ESTRUCTURADA



**Dirigido a:** Especialista anónimo de la CFN

**Objetivo:** Indagar sobre el comportamiento de los créditos otorgados por parte de la CFN, información que será relevante para la investigación: Análisis de los microcréditos otorgados por la Corporación Financiera Nacional a las pequeñas y medianas empresas en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas.

Fecha de aplicación: 04 - diciembre - 2021

Nombre del aplicador: Sandy Constante

---

### **Preguntas para Especialista:**

**1. ¿Cuál es su apreciación frente a los créditos que oferta la Corporación Financiera Nacional a los emprendedores de las PYMES?**

La CFN ha tenido un importante rol dentro del desarrollo de las PYMES en el país, siendo banca de desarrollo contribuyendo al crecimiento del país, fortaleciendo los sectores productivos con créditos para capital de trabajo y compra de activos fijos, de esta forma también generando diversas plazas de trabajo.

**2. ¿Considera usted que los créditos que ofrece la Institución son accesibles para la población en estudio (PYMES de la ciudad de Guayaquil)?**

Así es, durante varios años CFN ha sido la banca de desarrollo del país, no solo de un sector o ciudad, y muchos clientes han podido acceder a las fuentes de financiamiento que ofrece la entidad para lograr cumplir con tus objetivos.

**3. ¿Debería la CFN brindar mayor apertura a sus posibles clientes frente a los créditos que esta ofrece?**

CFN ha tenido apertura para todo tipo de clientes dentro del portafolio de productos que mantiene para ofrecer a sus clientes frente a las diversas necesidades que estos tengan.

**4. ¿Considera que los requisitos para un crédito son poco accesibles y dificultan su acceso, que consecuencias conlleva esto?**

Todo depende de la formalidad con la que un cliente lleve su negocio, sus resultados, balances, etc. Si un cliente tiene en orden todos sus documentos no tendría mayor problema en ninguna entidad bancaria al solicitar recursos para financiar sus proyectos o negocios ya establecidos.

**5. ¿Cuáles son las áreas comerciales en donde los créditos tiene más posibilidades de ser aceptados?**

Como entidad está abierta a casi todos los sectores, sin embargo, el sector productivo es aquel que siempre está solicitando asesoría para sus proyectos.

**6. ¿Cómo los problemas en la pandemia por Covid-19 ha influido en la proporción de los créditos hacia las PYMES?**

En todos los sectores, en todas las empresas y entidades financieras el COVID causo mucho daño, de hecho, la mayoría de entidades financieras tuvieron que refinanciar o reestructurar operaciones de crédito, en algunos casos los clientes han caído en morosidad

producto de la caída de sus ventas, muchos sectores aún no se recuperan como por ejemplo el sector turístico que fue el sector más golpeado durante el año 2020.

**7. ¿Considera más viable acceder a un crédito por parte de la CFN o cree que sería buena opción optar por medios privados?**

Considero que ambos medios son aptos para acceder a un crédito, sin embargo, adquirir uno dentro de la CFN conlleva ventajas, puede incrementar su valor crediticio ante demás instituciones nacionales.

**8. A su consideración, ¿Cuáles podrían ser unas ventajas al momento de adquirir un crédito por parte de la CFN?**

- Récord (expediente crediticio) para el cliente
- Diferentes beneficios en distintos sectores productivos
- Condiciones de financiamiento flexibles

**9. A su consideración, ¿Cuáles podrían ser unas desventajas al momento de adquirir un crédito por parte de la CFN?**

- Multas si no cancela a tiempo las cuotas del crédito
- Si incumple el pago afecta al expediente crediticio

**10. ¿Qué recomendación impartiría a los micro-emprendedores al momento de poner en marcha su negocio?**

Lo ideal sería que cada emprendedor se maneje bajo un plan de negocios, que tenga claro sus puntos en cuanto a lo que va a ofrecer en su Pyme. Tratar de cumplir a cabalidad con los requisitos que indica la CFN para no tener problemas en el camino a la adquisición del microcrédito.

## ENTREVISTA ESTRUCTURADA



**Dirigido a:** Ángel León

### **Emprendedor de la ciudad de Guayaquil**

**Objetivo:** Indagar sobre el comportamiento de los créditos otorgados por parte de la CFN, información que será relevante para la investigación: Análisis de los microcréditos otorgados por la Corporación Financiera Nacional a las pequeñas y medianas empresas en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas.

**Fecha de aplicación:** 04 de diciembre del 2021

**Nombre del aplicador:** George Villacrés

---

**1. ¿Cuál es su apreciación frente a los créditos que oferta la CFN a los emprendedores de las Pymes?**

Opino que los créditos son de vital importancia para las Pymes, ya que no todas las personas cuentan con el capital necesario para iniciar un negocio, y la CFN ha cumplido con parte de estos créditos, contribuyendo con la actividad comercial en la ciudad de Guayaquil.

**2. ¿Considera usted que los créditos que ofrece la Institución son accesibles para la población en estudio (Pymes de la ciudad de Guayaquil)?**

Pienso que los créditos que otorgan llegan a presentar trabas, porque al iniciar un negocio se necesita de un capital para solventar los costos, y los procesos son tardíos y a veces no suelen ser aprobados, opino que debería haber una mayor flexibilidad para obtener un crédito.

- 3. ¿Debería la CFN brindar mayor apertura a sus posibles clientes frente a los créditos que esta ofrece? ¿Sus requisitos son poco accesibles y dificultan el acceso a un crédito, que consecuencias conlleva esto?**

Considero que, si debería, porque hay muchas ideas de negocio, emprendimientos y demás, que no cuentan con recursos económicos para realizarse, los requisitos son accesibles, pero con mucha información para presentar, si dificultan el acceso a un crédito, y como consecuencia se perdería ese emprendimiento

- 4. ¿Cómo aparece la idea de constituir una actividad productiva y cuál fue su principal fuente de motivación?**

Como una búsqueda de un ingreso extra, que poco a poca ha ido creciendo con el paso del tiempo, al estar involucrado el esfuerzo y sacrificio para que el negocio funcione, mi principal motivación es la familia y mis colaboradores

- 5. Considera que es complicado el inicio de un emprendimiento, ¿Qué obstáculos fueron los más considerables al iniciar su emprendimiento?**

No es complicado, porque las personas siempre tienen ideas de cómo generar recursos, a otros los motiva la necesidad; lo que dificulta son los recursos necesarios para iniciar ese negocio

- 6. ¿Cuáles fueron sus fuentes de financiación con las que inicio?**

Mis fuentes de financiamiento fueron ahorros de mis años de trabajo y un préstamo que iba cancelando año tras año

- 7. ¿Qué expectativas espera encontrar cuando busca un financiamiento en la banca pública?**

Se espera una atención rápida, no muchos formularios y que no haya trabas u obstáculos a la hora de obtener un crédito

**8. ¿Realizo alianzas estratégicas en su emprendimiento?**

No, es netamente un negocio propio

**9. ¿Cuál sería su sugerencia para los emprendedores que esperan llegar a tener un negocio próspero?**

El esfuerzo día tras días trae sus recompensas, llevar un buen control en las operaciones, indicar las funciones que correspondan a sus colaboradores y tomar buenas decisiones para su negocio

**10. ¿Cuál cree que son los principales desafíos que tiene el país y en particular la ciudad de Guayaquil para constituir un emprendimiento?**

El acceso a un financiamiento, y el apoyo por parte del estado al brindar aquel crédito, deben disminuir las trabas para el desarrollo de emprendimientos y así ayudar a la economía del país

## CONCLUSIONES

El presente estudio de investigación titulado: Análisis de los microcréditos otorgados por la Corporación Financiera Nacional a las Pequeñas y Medianas empresas de la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, en base a los hallazgos de sus resultados concluye de la siguiente manera:

- Los estudios encontrados sobre el tema de investigación son variados y numerosos en los repositorios de las universidades tanto nacionales como internacionales, de los cinco años, sin embargo, la investigación desarrollada aporta el comportamiento histórico y por ende la evolución de los créditos dirigidos a las PYMES en la ciudad de Guayaquil. En cuanto a los fundamentos teóricos se presentan importantes aportes sobre el desarrollo del microcrédito para la disminución de la pobreza propuesto desde la Agenda 2030 y los Objetivos de Desarrollo Sostenible.
- Acerca de la actividad crediticia histórica de la Corporación Financiera Nacional, direccionada a las PYMES en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas tal y como se mencionó anteriormente la evolución que ha tenido es positiva, a pesar de haber contado con un leve declive en el año 2019 de acuerdo a los montos de acceso a créditos por la crisis del país, la actividad crediticia que promueve la CFN es importante debido a que apertura muchas microempresas y por ende, genera empleo.
- En cuanto a los factores internos: fortalezas y debilidades; y los externos oportunidades y amenazas, evidentes en la Matriz FODA de la CFN a las PYMES en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, se concreta que este mecanismo permite analizar desde diversos puntos de vista cómo la CFN se visualiza frente a las PYMES.

- Dentro de lo interno se evidencia como fortaleza la trayectoria de la Institución desde 1948 a la actualidad y como debilidad, la más relevante es la carencia de la gestión digital ante los créditos.

- En lo externo como oportunidad se evidencian los convenios internacionales en conjunto con la CFN; en tanto que la mayor amenaza se relaciona con el descenso de la cartera de cliente por diversos factores exógenos que afectan a la economía en general, como es el caso de la actual pandemia.

- En cuanto a la contrastación sobre la colocación de créditos por parte de CFN a nivel de Ecuador se evidencia que las ciudades más beneficiadas con los créditos son Guayaquil y Quito, quedando rezagadas ciudades pequeñas como: Ambato, Loja y muchas más que requieren de operaciones de crédito para reactivarse y solucionar uno de los problemas más lacerantes de la sociedad y que se relaciona con el empleo y porque no con la pobreza.

- En consonancia, se considera que dados los resultados analizados, ha sido aceptada la idea a defender formulada consistente en que la participación de CFN en el otorgamiento de créditos para las Pymes en la ciudad de Guayaquil constituye un aporte importante para el emprendimiento en la ciudad.



## RECOMENDACIONES

Se recomienda en base a las conclusiones, lo siguiente:

- Priorizar las sugerencias de la Agenda 2030 y de los Objetivos de Desarrollo Sostenible, propuesto por la Organización de las Unidas en lo que a generación de empleo sostiene en el objetivo 8, a fin de generar empleo inclusivo, decente y sostenido. Para ello se requiere de una mayor cobertura de créditos por parte no solo de la Corporación Financiera Nacional sino de las demás instituciones que componen el Sistema Financiero.
- Pese a la evolución positiva que ha tenido la CFN otorgando créditos es imprescindible que haya cobertura para zonas deprimidas de nuestro país, a fin de que los jóvenes o personas que buscan empleo puedan quedarse en sus lugares natales con la oportunidad de tener un ingreso que garantice el buen vivir de él y de su familia.
- En cuanto a las debilidades que existentes en CFN es relevante que se trabaje en estas falencias a fin de garantizar una mejor gestión de información a los clientes y en sí al Sistema Financiero nacional.

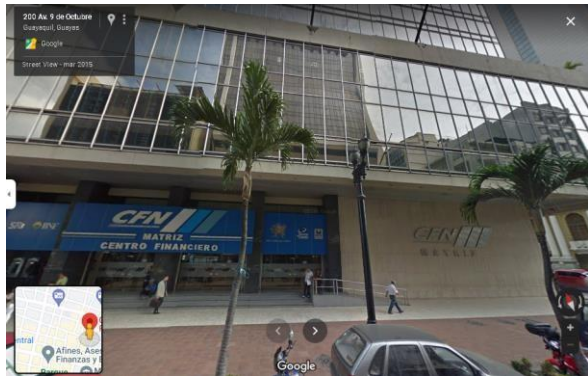
## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Asamblea Nacional Constituyente. (2008). *Constitución de la República del Ecuador 2008*. Obtenido de [https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4\\_ecu\\_const.pdf](https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf)
- Asamblea Nacional de la República del Ecuador. (2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Obtenido de <http://www.pge.gob.ec>
- Asamblea Nacional de la República del Ecuador. (2021). *Plan de creación de oportunidades 2021 – 2025*. Obtenido de <http://www.celag.org>
- Ayala, J. O. y Eskola, A. I. (2018). *Análisis de la política crediticia ecuatoriana desde la perspectiva de la inclusión financiera de las pymes del periodo 2005 a 2015*. Obtenido de <https://dspace.uce.edu.ec>
- Báez, S., Ospina, P. y Ramón, G. (2004). *Una breve historia del espacio ecuatoriano*. Instituto de Estudios Ecuatorianos-IEE. Obtenido de <https://biblio.flacsoandes.edu.ec>
- Corporación Financiera Nacional. (2016). *Informe final de rendición de cuentas*. Obtenido de <https://www.cfn.fin.ec>
- Corporación Financiera Nacional. (2017). *Informe final de rendición de cuentas*. Obtenido de <https://www.cfn.fin.ec>
- Corporación Financiera Nacional. (2018). *Informe final de rendición de cuentas*. Obtenido de <https://www.cfn.fin.ec>
- Corporación Financiera Nacional. (2018) *Estatuto Orgánico por Procesos CFN Banca Pública*. Obtenido de <https://www.cfn.fin.ec>
- Corporación Financiera Nacional. (2019). *Informe final de rendición de cuentas*. Obtenido de <https://www.cfn.fin.ec>
- Corporación Financiera Nacional. (2019). *Memoria*. Obtenido de <https://www.cfn.fin.ec>
- Corporación Financiera Nacional. (2020). *Informe final de rendición de cuentas*. Obtenido de <https://www.cfn.fin.ec>
- Espinoza, O. y González, L.E. (2015). *Equidad en el sistema de educación superior de Chile: acceso, permanencia, desempeño y resultados*. Obtenido de <https://scolar.google.es>
- Ferraro, C. A., Goldstein, E., Zuleta, L.A. y Garrido, C. (2011). *Eliminado barreras: el financiamiento a las pymes en América Latina*. Obtenido de <https://repositorio.cepal.org>
- Jirón, J.A. (2016). *La influencia política/ideológica en la Alianza Bolivariana para los Pueblos de Nuestra América-Tratado de Comercio de los Pueblos (ALBA-TCP)*. Obtenido de <https://repositorio.uide.edu.ec>
- Organización de las Naciones Unidas. (2016). Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (ONU-CEPAL, 2016). *La Agenda 2030 y los Objetivos de Desarrollo Sostenible: una oportunidad para América Latina y el Caribe*. Obtenido de [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/40155/24/S1801141\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/40155/24/S1801141_es.pdf)

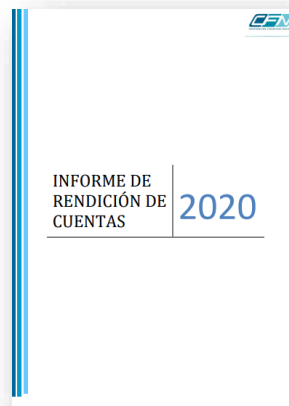
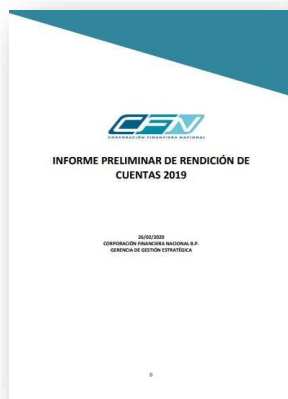
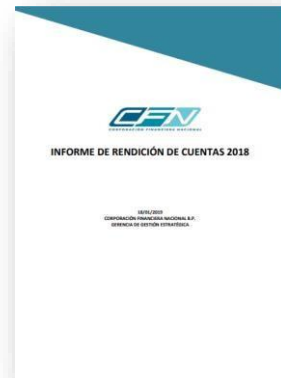
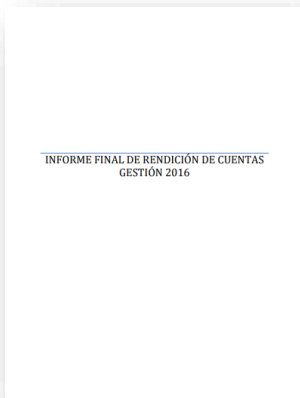
- Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura (UNESCO). *Tesaurus UNESCO*. Obtenido de <http://vocabularies.unesco.org/browser/thesaurus/es/index/A>
- Orozco, M. (2019). *El microcrédito elemento clave para el desarrollo económico rural: un estudio de caso*. Revista CEA. Obtenido de <https://scolar.google.es/papers.ssrn.com>
- Pastora, B., Fuentes, A., Rivero, Y. y Pérez, G. (2020). *Importancia de la asignatura Metodología de la Investigación para la formación investigativa del estudiante universitario*. Obtenido de <https://scielo.sld.cu>
- Peláez A. (2020). *Evolución del crédito para las Pymes en Argentina*. Universidad de Buenos Aires. Argentina. Obtenido de <http://bibliotecadigital.econ.uba.ar>
- Regalado, E. (2016). *Administración de la cartera de crédito de la Corporación Financiera Nacional: estrategias de recuperación período 2007-2015*. Pontificada Universidad Católica Del Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.puce.edu.ec>
- Rodríguez, R. L. y Avilés, V. M. (2020). *Las PYMES en Ecuador. Un análisis necesario*. - 593 Digital Publisher CEIT, 5 (5-1), 191-200. Obtenido de <https://www.593dp.com>
- Santander, M. (2019). *Financiamiento y PYMES: operaciones mercantiles*. Universidad de Chile. Chile. Obtenido de <https://repositorio.uchile.cl>
- Superintendencia de Compañías. (2011). *Las Micro, pequeñas y medianas empresas*. Obtenido de <https://conrado.ucf.edu.cu>
- Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo, SENPLADES. (2017). *Plan Nacional de Desarrollo 2017-2021. Toda una Vida*. Quito, Ecuador. Recuperado de: <https://www.planificacion.gob.ec/>
- Toscano, W. G. (2020). *Análisis del crédito otorgado por la banca privada a pequeñas y medianas empresas en la ciudad de Guayaquil, período 2015-2019*. Universidad de Guayaquil. Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.ug.edu.ec>
- Valero Alarcón, G. G. (2020). *Análisis de los créditos otorgados por la corporación financiera nacional a la pequeña y mediana empresa en el período 2013-2018* Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Ecuador. Obtenido de <https://www.repositorio.ulvr.edu.ec>

# ANEXOS

Anexo 1 Fotos de la matriz de CFN ubicada en la ciudad de Guayaquil (2021)



## Anexo 2 Informe de rendición de cuentas (2016, 2017, 2018, 2019 y 2020)



### Anexo 3 Plan Estratégico Institucional (2018-2021)



**Anexo 4 Formato de Entrevista Estructurada dirigida a Especialista de la CFN en la ciudad de Guayaquil**

**ENTREVISTA ESTRUCTURADA**



**Dirigido a:** Especialista anónimo de la CFN

**Objetivo:** Indagar sobre el comportamiento de los créditos otorgados por parte de la CFN, información que será relevante para la investigación: Análisis de los microcréditos otorgados por la Corporación Financiera Nacional a las pequeñas y medianas empresas en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas.

Fecha de aplicación: Diciembre - 2021

Nombre del aplicador: **Sandy Constante**

---

**Preguntas para Especialista:**

1. **¿Cuál es su apreciación frente a los créditos que oferta la Corporación Financiera Nacional a los emprendedores de las PYMES?**

---

---

2. **¿Considera usted que los créditos que ofrece la Institución son accesibles para la población en estudio (PYMES de la ciudad de Guayaquil)?**

---

---

3. **¿Debería la CFN brindar mayor apertura a sus posibles clientes frente a los créditos que esta ofrece?**

---

---

4. **¿Considera que los requisitos para un crédito son poco accesibles y dificultan su acceso, que consecuencias conlleva esto?**

---

---

**5. ¿Cuáles son las áreas comerciales en donde los créditos tiene más posibilidades de ser aceptados?**

---

---

**6. ¿Cómo los problemas en la pandemia por Covid-19 ha influido en la proporción de los créditos hacia las PYMES?**

---

---

**7. ¿Considera más viable acceder a un crédito por parte de la CFN o cree que sería buena opción optar por medios privados?**

---

---

**8. A su consideración, ¿Cuáles podrían ser unas ventajas al momento de adquirir un crédito por parte de la CFN?**

---

---

**9. A su consideración, ¿Cuáles podrían ser unas desventajas al momento de adquirir un crédito por parte de la CFN?**

---

---

**10. ¿Qué recomendación impartiría a los micro-emprendedores al momento de poner en marcha su negocio?**

---

---



## Anexo 5 Formato de Entrevista dirigida a Emprendedor de la ciudad de Guayaquil

### ENTREVISTA ESTRUCTURADA



**Dirigido a:** Ángel León

**Emprendedor de la ciudad de Guayaquil:**

**Objetivo:** Indagar sobre el comportamiento de los créditos otorgados por parte de la CFN, información que será relevante para la investigación: Análisis de los microcréditos otorgados por la Corporación Financiera Nacional a las pequeñas y medianas empresas en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas.

**Fecha de aplicación:** 04 de diciembre del 2021

**Nombre del aplicador:** George Villacrés

---

**1. ¿Cuál es su apreciación frente a los créditos que oferta la CFN a los emprendedores de las Pymes?**

---

---

**2. ¿Considera usted que los créditos que ofrece la Institución son accesibles para la población en estudio (Pymes de la ciudad de Guayaquil)?**

---

---

**3. ¿Debería la CFN brindar mayor apertura a sus posibles clientes frente a los créditos que esta ofrece? ¿Sus requisitos son poco accesibles y dificultan el acceso a un crédito, que consecuencias conlleva esto?**

---

---

**4. ¿Cómo aparece la idea de constituir una actividad productiva y cuál fue su principal fuente de motivación?**

---

---

**5. Considera que es complicado el inicio de un emprendimiento, ¿Qué obstáculos fueron los más considerables al iniciar su emprendimiento?**

---

---

---

---

**6. ¿Cuáles fueron sus fuentes de financiación con las que inicio?**

---

---

**7. ¿Qué expectativas espera encontrar cuando busca un financiamiento en la banca pública?**

---

---

**8. ¿Realizo alianzas estratégicas en su emprendimiento?**

---

---

**9. ¿Cuál sería su sugerencia para los emprendedores que esperan llegar a tener un negocio próspero?**

---

---

**10. ¿Cuál cree que son los principales desafíos que tiene el país y en particular la ciudad de Guayaquil para constituir un emprendimiento?**

---

---

## Anexo 6 Especialista anónimo de la CFN (Entrevista virtual)

Fotos con entrevistado(s)

