



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE  
DE GUAYAQUIL**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TRABAJO DE TITULACIÓN  
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE  
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA**

**INCIDENCIA DE LAS TASAS DE INTERÉS ACTIVAS BANCARIAS  
SOBRE LA DISTRIBUCIÓN DE CRÉDITOS A EMPRENDIMIENTOS  
EN GUAYAQUIL**

**TUTOR**

**Econ., JOSÉ ROBERTO BASTIDAS ROMERO, MGS**

**AUTORES**

**DAGMAR MERCEDES DE LEÓN HURTADO  
JORDAN DAVID VILLAFUERTE ALVARADO**

**GUAYAQUIL, ECUADOR**

**2025**

<b>REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA</b>		
<b>FICHA DE REGISTRO DE TESIS</b>		
<b>TÍTULO Y SUBTÍTULO:</b> Incidencia de las tasas de interés activas bancarias sobre la distribución de créditos a emprendimientos en Guayaquil		
<b>AUTOR/ES:</b> De León Hurtado Dagmar Mercedes Villafuerte Alvarado Jordan David	<b>TUTOR:</b> Econ., José Roberto Bastidas Romero, Mgs	
<b>INSTITUCIÓN:</b> Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil	<b>Grado obtenido:</b> Licenciatura en Contabilidad y Auditoría	
<b>FACULTAD:</b> Facultad de Administración	<b>CARRERA:</b> Contabilidad y Auditoría	
<b>FECHA DE PUBLICACIÓN:</b> 2025	<b>N. DE PÁGS:</b> 102 págs.	
<b>ÁREAS TEMÁTICAS:</b> Educación Comercial y Administración		
<b>PALABRAS CLAVE:</b> Financiamiento, Economía de la empresa, Empresario, Economía.		
<b>RESUMEN:</b> La presente investigación denominada Incidencia de las tasas de interés activas bancarias sobre la distribución de créditos a emprendimientos en Guayaquil; se realizó con el objetivo de establecer la relación que existe entre las tasas de interés y los créditos colocados a emprendedores, para lo cual se aplicó una metodología de la investigación de tipo mixto, con el desarrollo de herramientas cuantitativas como la encuesta y cualitativas como la revisión documental, con un alcance descriptivo, explicativo y correlacional (Coeficiente de correlación de Pearson). Se obtuvo como resultado que, existe una correlación negativa o inversa entre la información tomada de las tasas de interés y el monto asignado a nivel de créditos colocados. Es decir, a medida que las tasas de interés decrecen, la reacción de la colocación de obligaciones en los emprendimientos aumenta, un criterio que directamente comprueba que el costo financiero está ligado directamente y de forma inversa a la contratación de préstamos por parte de los contratantes, por lo que se recomendó promover políticas para facilitar el acceso a créditos para los emprendedores, ofreciendo tasas de interés más accesibles, brindar programas de educación financiera para los emprendedores, y crear estrategias para que se reduzcan los costos financieros de los créditos bancarios.		
<b>N. DE REGISTRO (en base de datos):</b>	<b>N. DE CLASIFICACIÓN:</b>	
<b>DIRECCIÓN URL (Web):</b>		
<b>ADJUNTO PDF:</b>	<b>SI</b> <input checked="" type="checkbox"/>	<b>NO</b> <input type="checkbox"/>
<b>CONTACTO CON AUTOR/ES:</b> De León Hurtado Dagmar Mercedes Villafuerte Alvarado Jordan David	<b>Teléfono:</b> 0982302157 0939858330	<b>E-mail:</b> <a href="mailto:ddeleonh@ulvr.edu.ec">ddeleonh@ulvr.edu.ec</a> <a href="mailto:jvillafuerte@ulvr.edu.ec">jvillafuerte@ulvr.edu.ec</a>
<b>CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:</b>	Mgtr. Betty Aguilar Echeverría <b>Teléfono:</b> 04 259 6500 Ext. 201 <b>E-mail:</b> <a href="mailto:baquilare@ulvr.edu.ec">baquilare@ulvr.edu.ec</a> Mgtr. Martha Hernández Armendáriz <b>Teléfono:</b> 04 259 6500 Ext. 271 <b>E-mail:</b> <a href="mailto:mhernandez@ulvr.edu.ec">mhernandez@ulvr.edu.ec</a>	

## CERTIFICADO DE SIMILITUD

Tesis\_Dagmar\_Jordan Cap. 1,2,3,4 final.docx

INFORME DE ORIGINALIDAD

8%

INDICE DE SIMILITUD

7%

FUENTES DE INTERNET

2%

PUBLICACIONES

2%

TRABAJOS DEL  
ESTUDIANTE

ENCONTRAR COINCIDENCIAS CON TODAS LAS FUENTES (SOLO SE IMPRIMIRÁ LA FUENTE SELECCIONADA)

< 1%

★ ECOLOGIA Y TECNOLOGIA AMBIENTAL S.A.C.

"MEIA para la Implementación del Proyecto  
Implementar Línea de Cal, Mejoras Ambientales e  
Integración de Instrumentos Ambientales en la  
Planta Condorcocha-IGA0006877", R.D. N° 081-  
2018-PRODUCE/DVMYPE-I/DIGGAM, 2020

Publicación

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias

Apagada

Excluir bibliografía

Activo

Firma:



Firmado electrónicamente por:  
JOSE ROBERTO  
BASTIDAS ROMERO

**MGTR. JOSÉ ROBERTO BASTIDAS ROMERO**

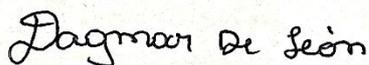
**C.C. 0920331303**

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

Los estudiantes egresados DE LEÓN HURTADO DAGMAR MERCEDES y VILLAFUERTE ALVARADO JORDAN DAVID, declaramos bajo juramento, que la autoría del presente Trabajo de Titulación, INCIDENCIA DE LAS TASAS DE INTERÉS ACTIVAS BANCARIAS SOBRE LA DISTRIBUCIÓN DE CRÉDITOS A EMPRENDIMIENTOS EN GUAYAQUIL, 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.

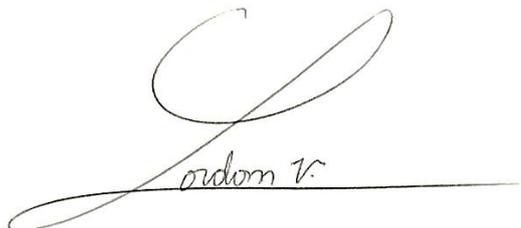
De la misma forma, cedemos los derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la normativa vigente.

Autores



DE LEÓN HURTADO DAGMAR MERCEDES

C.I. 0926025487



VILLAFUERTE ALVARADO JORDAN DAVID

C.I. 0941474850

## CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL DOCENTE TUTOR

En mi calidad de docente Tutor del Trabajo de Titulación INCIDENCIA DE LAS TASAS DE INTERÉS ACTIVAS BANCARIAS SOBRE LA DISTRIBUCIÓN DE CRÉDITOS A EMPRENDIMIENTOS EN GUAYAQUIL, designado(a) por el Consejo Directivo de la Facultad de ADMINISTRACIÓN de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

### **CERTIFICO:**

Haber dirigido, revisado y aprobado en todas sus partes el Trabajo de Titulación, titulado: INCIDENCIA DE LAS TASAS DE INTERÉS ACTIVAS BANCARIAS SOBRE LA DISTRIBUCIÓN DE CRÉDITOS A EMPRENDIMIENTOS EN GUAYAQUIL, presentado por los estudiantes DE LEÓN HURTADO DAGMAR MERCEDES y VILLAFUERTE ALVARADO JORDAN DAVID como requisito previo, para optar al Título de **LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, encontrándose apto para su sustentación.



Firmado electrónicamente por:  
**JOSE ROBERTO  
BASTIDAS ROMERO**

Firma:

**MGTR. JOSÉ ROBERTO BASTIDAS ROMERO**

**C.C. 0920331303**

## **AGRADECIMIENTO**

Primeramente, agradezco a Dios, fuente de sabiduría y fortaleza, por darme la vida, la salud y la perseverancia para alcanzar esta meta. A mis profesores, por compartir sus conocimientos y enseñanzas, guiándome en mi formación académica y profesional. A mis padres, por su amor incondicional, apoyo constante y sacrificio, siendo mi mayor inspiración para seguir adelante. A mis amigos y compañeros, por su compañía y ánimos en este camino. A todos quienes, de una u otra forma, contribuyeron a la culminación de esta etapa, mi más sincero agradecimiento.

*Jordan.*

Quiero expresar mi más sincero agradecimiento a todos mis profesores, cuya dedicación, enseñanza y sabiduría me han permitido llegar hasta aquí. Gracias por compartir sus conocimientos y por su paciencia y guía durante mi formación académica.

A mi tío, por su apoyo incondicional y por ser una fuente constante de inspiración en momentos difíciles. Tu aliento y consejos han sido fundamentales para mi crecimiento, tanto personal como académico.

*Dagmar.*

## DEDICATORIA

A mis queridos padres, cuyo amor, sacrificio y apoyo incondicional han sido fundamentales en cada paso de este camino. Sin su esfuerzo y enseñanzas, este logro no habría sido posible. Gracias por motivarme, por brindarme su confianza y por ser mi mayor inspiración para seguir adelante. Esta meta alcanzada es también un reflejo de todo lo que me han dado, y con inmensa gratitud, se los dedico a ustedes.

*Jordan*

A ti, mamá, quien siempre estuviste a mi lado con amor y apoyo incondicional. Tu ausencia ha dejado un vacío profundo en mi vida, pero tu fortaleza y enseñanzas viven en cada paso que doy. Esta tesis es un reflejo de tu sacrificio y amor eterno.

A mis hermanos y mi padre, por su constante apoyo, comprensión y por ser mi mayor fuente de motivación. Gracias por su amor y por estar a mi lado en cada etapa de este camino.

*Dagmar*

## RESUMEN

La presente investigación denominada Incidencia de las tasas de interés activas bancarias sobre la distribución de créditos a emprendimientos en Guayaquil; se realizó con el objetivo de establecer la relación que existe entre las tasas de interés y los créditos colocados a emprendedores, para lo cual se aplicó una metodología de la investigación de tipo mixto, con el desarrollo de herramientas cuantitativas como la encuesta y cualitativas como la revisión documental, con un alcance descriptivo, explicativo y correlacional (Coeficiente de correlación de Pearson). Se obtuvo como resultado que, existe una correlación negativa o inversa entre la información tomada de las tasas de interés y el monto asignado a nivel de créditos colocados. Es decir, a medida que las tasas de interés decrecen, la reacción de la colocación de obligaciones en los emprendimientos aumenta, un criterio que directamente comprueba que el costo financiero está ligado directamente y de forma inversa a la contratación de préstamos por parte de los contratantes, por lo que se recomendó promover políticas para facilitar el acceso a créditos para los emprendedores, ofreciendo tasas de interés más accesibles, brindar programas de educación financiera para los emprendedores, y crear estrategias para que se reduzcan los costos financieros de los créditos bancarios.

**Palabras Claves:** Financiamiento, Economía de la empresa, Empresario, Economía.

## ABSTRACT

The present research called Incidence of bank lending interest rates on the distribution of credits to ventures in Guayaquil; It was carried out with the objective of establishing the relationship that exists between interest rates and loans granted to entrepreneurs, for which a mixed type research methodology was applied, with the development of quantitative tools such as the survey and qualitative tools such as the documentary review, with a descriptive, explanatory and correlational scope (Pearson's correlation coefficient). The result was that there is a negative or inverse correlation between the information taken from interest rates and the amount assigned at the level of credits placed. That is, as interest rates decrease, the reaction of the placement of obligations in ventures increases, a criterion that directly verifies that the financial cost is linked directly and inversely to the contracting of loans by the contracting parties, which is why it was recommended to promote policies to facilitate access to credit for entrepreneurs, offering more accessible interest rates, providing financial education programs for entrepreneurs, and creating strategies to reduce the financial costs of bank loans.

**Keywords:** Financing, Business Economics, Entrepreneur, Economics.

## ÍNDICE GENERAL

	Págs.:
Introducción.....	1
Capítulo I Diseño de Investigación .....	4
1.1 Tema.....	4
1.2 Planteamiento del Problema .....	4
1.3 Formulación del Problema .....	7
1.4 Objetivo General .....	9
1.5 Objetivos Específicos.....	9
1.6 Idea a defender.....	9
1.7 Línea de Investigación Institucional / Facultad.....	9
Capítulo II Marco Referencial.....	10
2.1 Marco teórico .....	10
2.1.1 Antecedentes.....	10
2.1.2 Referentes Teóricos.....	17
2.2 Marco Legal .....	37
2.2.1 Entidades que controlan el acceso a créditos.....	37
2.2.2 Constitución de la República del Ecuador. ....	38
2.2.3 Código Orgánico Monetario y Financiero.....	39
2.2.4 Ley Orgánica para la regulación de los Créditos y Tasas de Interés.....	39
2.2.5 Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional. ....	40
Capítulo III Marco Metodológico.....	41
3.1 Enfoque de la investigación .....	41
3.2 Alcance de la investigación.....	41
3.3 Técnica e instrumentos para obtener los datos .....	41
3.4 Población y muestra.....	41
3.4.1 Muestra.....	42

3.5	Análisis de los datos .....	43
CAPÍTULO IV INFORME DE RESULTADOS .....		44
4.1	Presentación y análisis de resultados .....	45
4.1.1	Resultados de las encuestas .....	45
4.1.1.1	Conclusiones de las encuestas. ....	59
4.1.2	Comportamiento de las tasas de interés.....	60
4.1.3	Comportamiento de los montos de microcréditos entregados ....	67
4.1.4	Relación entre las tasas de interés y el monto de los microcréditos... ..	72
4.2	Discusión de resultados .....	77
CONCLUSIONES.....		79
RECOMENDACIONES .....		80
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....		81
ANEXOS .....		85

## ÍNDICE DE TABLAS

	<b>Pág.</b>
Tabla 1. Segmentación de créditos en Ecuador .....	20
Tabla 2. Características de los segmentos de crédito productivo en el Ecuador .....	21
Tabla 3. Características de los segmentos de crédito comercial prioritario en el Ecuador .....	23
Tabla 4. Características de los segmentos de microcrédito en el Ecuador .....	26
Tabla 5. Cálculo de la muestra .....	42
Tabla 6. Actividad económica de los emprendimientos encuestados .....	45
Tabla 7. Tiempo que tiene el emprendimiento en el mercado .....	46
Tabla 8. Emprendimientos que accedieron a créditos bancarios en el último año .....	47
Tabla 9. Frecuencia con la que solicitó los créditos .....	48
Tabla 10. Tipos de crédito solicitados con mayor frecuencia .....	49
Tabla 11. Acceso a la información sobre tasas de interés en los emprendedores .....	50
Tabla 12. Tasa de interés promedio pagada por los créditos .....	51
Tabla 13. Percepción de la incidencia de las tasas de interés sobre el acceso a los créditos .....	52
Tabla 14. Percepción de la influencia de las tasas de interés en la decisión de acceder a créditos .....	53
Tabla 15. Negación de acceso a créditos por las tasas de interés .....	54
Tabla 16. Alternativas consideradas para el financiamiento del emprendimiento .....	55
Tabla 17. Percepción de la incidencia de las tasas de interés en el emprendimiento .....	56
Tabla 18. Percepción de la accesibilidad para el pago de las tasas de interés .....	57
Tabla 19. Percepción de la distribución de créditos por las tasas de interés .....	58
Tabla 20. Tasas de interés microcréditos 2020 .....	60
Tabla 21. Tasas de interés microcréditos 2021 .....	62
Tabla 22. Tasas de interés microcréditos 2022 .....	64
Tabla 23. Tasas de interés microcréditos 2023 .....	66
Tabla 24. Tasas de interés microcréditos minoristas 2020 .....	68

Tabla 25. Tasas de interés microcréditos minoristas 2021 .....	69
Tabla 26. Tasas de interés microcréditos minoristas 2022 .....	70
Tabla 27. Tasas de interés microcréditos minoristas 2023 .....	71
Tabla 28. Correlación de las variables .....	72
Tabla 29. Escenario de contratación de deuda entre los años 2020, 2021, 2022 y 2023 .....	75
Tabla 30. Simulación de Estado de Resultados con impacto del costo financiero .....	76
Tabla 31. Nivel de utilidad neta comprometida con el capital adeudado.....	76

## ÍNDICE DE FIGURAS

	<b>Pág.</b>
Figura 1. Árbol del problema .....	8
Figura 2. Participación del tipo de empresa, período 2023 en Guayaquil .....	28
Figura 3. Evolución de las microempresas.....	29
Figura 4. Evolución de las pequeñas empresas.....	29
Figura 5. Evolución de las medianas empresas A.....	30
Figura 6. Evolución de las medianas empresas B.....	30
Figura 7. Evolución de las grandes empresas.....	31
Figura 8. Microcréditos acumulación ampliada en millones de dólares, 2020..	31
Figura 9. Microcréditos acumulación ampliada en millones de dólares, 2021..	32
Figura 10. Microcréditos acumulación ampliada en millones de dólares, 2022	32
Figura 11. Microcréditos acumulación ampliada en millones de dólares, 2023	33
Figura 12. Microcréditos acumulación simple en millones de dólares, 2020 ....	33
Figura 13. Microcréditos acumulación simple en millones de dólares, 2021 ....	34
Figura 14. Microcréditos acumulación simple en millones de dólares, 2022 ....	34
Figura 15. Microcréditos acumulación simple en millones de dólares, 2023 ....	35
Figura 16. Microcréditos minoristas en millones de dólares, 2020 .....	35
Figura 17. Microcréditos minoristas en millones de dólares, 2021 .....	36
Figura 18. Microcréditos minoristas en millones de dólares, 2022 .....	36
Figura 19. Microcréditos minoristas en millones de dólares, 2023 .....	37
Figura 20. Actividad económica de los emprendimientos encuestados .....	45
Figura 21. Tiempo que tiene el emprendimiento en el mercado.....	46
Figura 22. Emprendimientos que accedieron a créditos bancarios en el último año .....	47
Figura 23. Frecuencia con la que solicitó los créditos .....	48
Figura 24. Tipos de crédito solicitados con mayor frecuencia .....	49
Figura 25. Acceso a la información sobre tasas de interés en los emprendedores .....	50
Figura 26. Tasa de interés promedio pagada por los créditos .....	51
Figura 27. Percepción de la incidencia de las tasas de interés sobre el acceso a los créditos .....	52
Figura 28. Percepción de la influencia de las tasas de interés en la decisión de acceder a créditos .....	53

Figura 29. Negación de acceso a créditos por las tasas de interés .....	54
Figura 30. Alternativas consideradas para el financiamiento del emprendimiento .....	55
Figura 31. Percepción de la incidencia de las tasas de interés en el emprendimiento.....	56
Figura 32. Percepción de la accesibilidad para el pago de las tasas de interés .....	57
Figura 33. Percepción de la distribución de créditos por las tasas de interés ..	58
Figura 34. Ciclo operativo emprendimiento de ropa.....	73
Figura 35. Comportamiento del monto y tasa microcrédito acumulación ampliada. ....	78

## ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo A. Cuestionario de las encuestas .....	85
--	----

## Introducción

El presente trabajo denominado Incidencia de las tasas de interés activas bancarias sobre la distribución de créditos a emprendimientos en Guayaquil; busca determinar cómo las tasas de interés activas de los bancos influyen en la accesibilidad y distribución de créditos destinados a emprendedores. La finalidad del estudio es demostrar la importancia de la flexibilidad en el sistema financiero, para que los emprendedores cuenten con diversas opciones que les permitan impulsar y consolidar sus modelos de negocio.

El análisis de la relación entre las tasas de interés activas, la oferta de crédito bancario y la disposición de recursos financieros a los emprendedores, permiten evaluar si estas tasas influyen en la colocación de préstamos y, en consecuencia, en la viabilidad de los emprendimientos en la ciudad.

Para ello se ha aplicado un enfoque mixto, principalmente cuantitativo por la correlación de las variables (las tasas de interés activas y la distribución de créditos bancarios a los emprendimientos). Para ello, se recopilaron datos de diversas entidades financieras que operan en Guayaquil, así como de los tipos de créditos otorgados a emprendedores en distintos sectores. La muestra se obtuvo a partir de datos oficiales y reportes de instituciones bancarias, abarcando un periodo determinado para asegurar que los resultados fueran representativos y actuales.

Además, se utilizaron herramientas estadísticas como el coeficiente de correlación de Pearson, que permitió medir la relación entre las tasas de interés y los montos de crédito distribuidos entre los emprendedores. Asimismo, se analizaron factores adicionales como la tipología de los créditos, la disponibilidad de líneas de financiamiento y las políticas crediticias de las entidades bancarias.

Dentro de los principales resultados del estudio se espera determinar si existe una correlación significativa entre las tasas de interés activas y la cantidad de crédito otorgado a los emprendedores en Guayaquil, poniendo en evidencia que tasas de interés elevadas podrían limitar el acceso a financiamiento para los

emprendedores, especialmente aquellos con proyectos de menor escala o con alto riesgo. Además, se anticipa que la flexibilidad en las condiciones crediticias, como plazos más largos, tasas preferenciales y productos financieros específicos, podría incentivar a los emprendedores a acceder a créditos bancarios, impulsando sus proyectos y contribuyendo al dinamismo económico local.

El estudio sugiere que las tasas de interés activas juegan un papel crucial en la distribución de créditos a los emprendedores en Guayaquil. Las altas tasas de interés, si bien reflejan el riesgo financiero que asumen los bancos, también limitan la posibilidad de los emprendedores de acceder a financiamiento. Por lo tanto, un sistema financiero flexible, con tasas de interés razonables y condiciones más accesibles, es fundamental para impulsar la creación y expansión de emprendimientos en la ciudad.

Además, el análisis de correlación de las variables sugiere que las políticas crediticias más inclusivas pueden tener un impacto positivo en la asignación de recursos a los emprendedores, permitiéndoles desarrollar sus proyectos y contribuir al crecimiento económico de Guayaquil. El estudio destaca la importancia de que las entidades bancarias adapten sus productos financieros a las necesidades del sector emprendedor y sugieren la creación de mecanismos de financiamiento más diversificados y menos restrictivos.

La investigación se divide en los siguientes capítulos:

Capítulo I, Diseño de la investigación, en el cual se establecen los antecedentes empíricos del estudio, se define el problema en el que se centra la producción académica y se aclaran los objetivos; general y específicos, se segmenta el alcance y la idea a defender.

Capítulo II, Marco referencial, propone una revisión de las producciones científicas relacionadas con el estudio de las tasas de interés activas y los créditos bancarios. Además, se aborda de manera contextual los indicadores y tipos de créditos en el país, así como las tasas de interés por tipo de crédito. Se

revisan las teorías que soportan el financiamiento y las conceptualizaciones de los términos más relevantes de la investigación. Finalmente, se detalla el marco legal sobre el cual se desarrollan las instituciones financieras en el país.

Capítulo III, Marco Metodológico, define la metodología de la investigación aplicable, el enfoque, las herramientas de recolección de datos y la selección de la población y el muestreo.

Capítulo IV, Informe de resultados, pone en evidencia la aplicación de las encuestas y el Coeficiente de correlación de Pearson, el cual muestra la correlación entre las tasas de interés y el monto asignado a nivel de créditos colocados.

Finalmente, se exponen las conclusiones y recomendaciones del estudio en base a los hallazgos de la investigación.

# Capítulo I

## Diseño de Investigación

### 1.1 Tema

Incidencia de las tasas de interés activas bancarias sobre la distribución de créditos a emprendimientos en Guayaquil

### 1.2 Planteamiento del Problema

Cerezo et al. (2023) explica que el emprendimiento es el producto de las capacidades de un individuo o grupo de personas que se enlistan en la creación de un negocio. Los emprendedores a su vez deben seguir cuatro etapas que se consolidan en un negocio siendo estas:

1. La idea de negocios,
2. La viabilidad financiera,
3. La estructura operativa y
4. La constitución legal.

Destacando que en la segunda etapa se enmarquen las alternativas de apalancamiento para que se pueda levantar la estructura del negocio.

Para Vargas et al. (2020) el emprendimiento se cataloga como una iniciativa que es fundamental para el desarrollo tanto local como en el incremento de la actividad económica de una nación, el cual impulsa la generación de modelos de negocios que promueven empleo y mejoran la calidad de vida a través de la oferta de productos y servicios. Sin embargo, este tipo de actividades requieren de fuentes de financiamiento permanentes para cubrir las necesidades de compra de recursos económicos y mantener el equilibrio del gasto corriente de sus operaciones (Vergara, 2022).

En referencia a Cárdenas et al. (2022) las variables de emprendimiento y financiamiento se las cataloga como indisolubles, dependientes e incidentes en

un escenario de mercado productivo; debido a que, al inicio la necesidad de activos y recurso humano es relevante, en cuanto a la construcción de una estructura operativa que se pueda sostener en el corto y mediano plazo. Se acota que el panorama del emprendimiento es un tanto complejo, principalmente por las altas probabilidad de fracasos en el corto plazo (Costale et al., 2024).

A nivel de Ecuador, los autores Bucheli y López (2023) afirman que, el acceso a fuentes de financiamientos se ha convertido en una de las principales barreras para la creación de emprendimientos, sumando a ello las altas tasas de interés que se sitúan entre el 17% y el 25% sobre el monto prestado. Se destaca que el alto nivel de riesgo de permanencia de un emprendimiento provoca el comportamiento de la tasa de interés al alza debido a que esta clase de negocios duran entre 1 a 3 años (Global Entrepreneurship Monitor, 2024).

Frente a estas premisas, la evidencia de una relación significativa de los cambios de las tasas de interés activas bancarias sobre la generación de créditos a emprendimiento situados en la ciudad de Guayaquil, convergen en la evidencia de un escenario económico para entender desde el punto de vista del financiamiento una posible barrera para el impulso de nuevos negocios. En la actualidad el desempleo y la necesidad de emprendimiento es una realidad que está afectando la calidad de vida no solo en Guayaquil sino en todo el Ecuador.

En función a los síntomas del problema que se infieren en la presentación de este primer eje de la investigación, se sustenta a través de los siguientes argumentos:

- Presencia de un 3.6% de la tasa de desempleo en las calles de Guayaquil.
- Pérdidas económicas y financieras de los negocios a causa del problema energético a nivel de todo el Ecuador.
- Necesidad de capital de trabajo para la cobertura de gastos corrientes en los emprendimientos.

- Duración de los emprendimientos entre un periodo de 1 a 3 años de permanencia en el mercado empresarial.

Tomando como referencia los síntomas descritos, a continuación, se enlistan unas casusas que se deben identificar posteriormente en la presente investigación:

- El acceso a canales de financiamiento para capital semilla que inicien el emprendimiento.
- Tasas de interés activas de préstamos de emprendimiento flexibles ante las pérdidas económicas de los negocios producto de la crisis energética nacional.
- Adaptabilidad de las condiciones de crédito de emprendimiento a la necesidad de cobertura de gasto corriente de los emprendimientos.
- Cambios del porcentaje de la tasa de interés frente al aumento del riesgo del fracaso del negocio.

Producto de la identificación de las causas del problema, a continuación, se infieren algunos efectos que la investigación plantea comprobar a fin de encontrar una relación entre las tasas de interés y el acceso de créditos a emprendimientos de negocios situados en la ciudad de Guayaquil:

- La restricción a créditos de capital semilla evita el impulso a la creación de nuevos emprendimientos.
- Las altas tasas de interés frente a las pérdidas económicas provocan asfixia financiera a los emprendimientos en Guayaquil.

- La ausencia en la adaptación de las condiciones de crédito evita que los emprendimientos dispongan de recursos financieros para la cobertura de gasto corriente.
- Los cambios en las tasas de interés con altos porcentajes generan una situación de insostenibilidad económica que produce el fracaso del negocio.

La ausencia de un estudio que compruebe la incidencia significativa del comportamiento de las tasas de interés activas bancarias sobre la distribución de créditos para emprendimientos, evita que se puedan identificar oportunidades en la ciudad de Guayaquil sobre las condiciones ideales para la creación de nuevas ideas de negocios en la urbe porteña. El acceso a una alta tasa de interés frente a la falta de identificar las condiciones del emprendimiento adecuados para cubrir dicha condición, pueden conducir al fracaso financiero prematuro del emprendimiento y desempleo a su nómina de trabajo.

Ante la aplicación de un estudio de percepciones de los emprendedores sobre el acceso a crédito y la referencia del comportamiento de las tasas de interés activas, permite interpretar si un descenso de estas ha propiciado la creación y permanencia de nuevos negocios, también en la previsión de nuevas unidades de negocios que fomenten empleo en la ciudad de Guayaquil.

### **1.3 Formulación del Problema**

A continuación, se elabora un árbol del problema teniendo como eje central la premisa:

¿Cuál es el grado de incidencia que tiene el comportamiento de las tasas de interés activas bancarias sobre la distribución de créditos destinados a emprendimientos en negocios situados en la ciudad de Guayaquil?

Del cual se han desprendido posibles causas como:

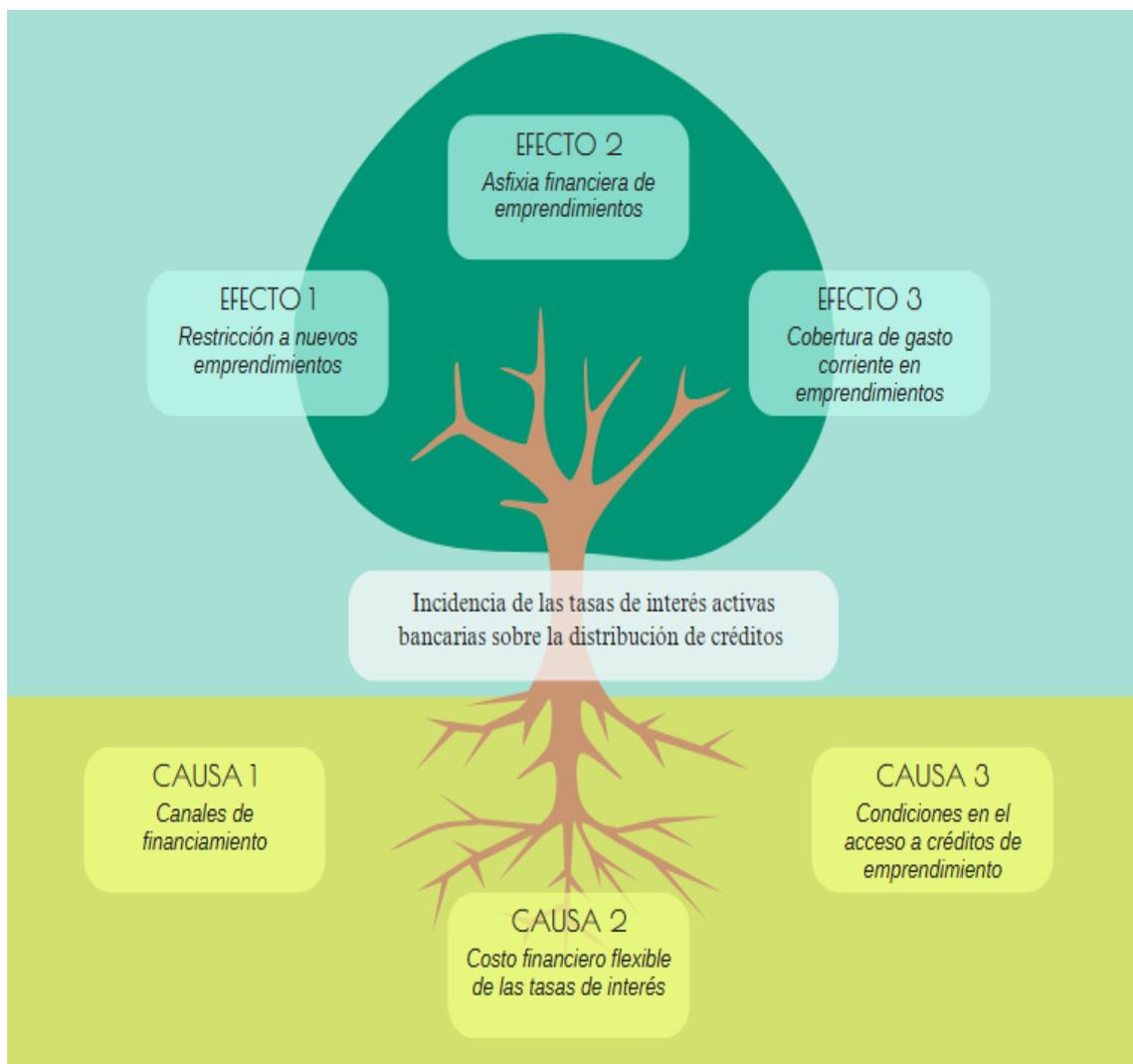
- Canales de financiamiento

- Costos financieros flexibles de las tasas de interés
- Condiciones en el acceso a créditos para emprendimientos.

Mientras que, las consecuencias se establecen:

- Restricción a los nuevos emprendimientos
- Asfixia financiera de los emprendimientos
- Cobertura del gasto corriente de los emprendimientos.

**Figura 1.** Árbol del problema



Fuente: Análisis del problema de investigación  
 Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

#### **1.4 Objetivo General**

Medir el grado de incidencia que tiene el comportamiento de las tasas de interés activas bancarias sobre la distribución de créditos destinados a emprendimientos en negocios situados en la ciudad de Guayaquil.

#### **1.5 Objetivos Específicos**

- Identificar a través de un marco referencial la relación existente entre el comportamiento de las tasas de interés activas sobre la distribución de créditos en función a las opiniones de diversos autores en la materia.
- Proponer un marco metodológico que describa las opiniones de los emprendedores sobre el acceso a créditos bancarios y la influencia del costo financiero en las tasas activas.
- Medir el grado de correlación existente entre el comportamiento de las tasas de interés activas y el acceso a créditos desde el punto de vista de emprendedores en la ciudad de Guayaquil.

#### **1.6 Idea a defender**

El comportamiento de las tasas de interés activas bancarias incide significativamente sobre la distribución de créditos destinados a emprendimientos en negocios situados en la ciudad de Guayaquil.

#### **1.7 Línea de Investigación Institucional / Facultad.**

La presente investigación se encuentra soportada por dos Líneas de investigación de la ULVR; en primer lugar, se encuentra la Línea Institucional, Desarrollo estratégico empresarial y emprendimientos sustentables. Ello le confiere al trabajo de titulación pertinencia investigativa.

## **Capítulo II**

### **Marco Referencial**

#### **2.1 Marco teórico**

A continuación, se desarrollan los antecedentes referenciales de la investigación, así como los conceptos más relevantes relacionados con las tasas de interés activas bancarias y la distribución de créditos a emprendimientos para comprender su relación.

##### **2.1.1 Antecedentes**

La relación entre las tasas de interés activas bancarias y la distribución de créditos a emprendimientos es un tema crucial en la economía, ya que las tasas de interés influyen en la capacidad de los emprendedores para financiar sus proyectos. En el caso específico de Guayaquil, una ciudad que representa un importante polo económico en Ecuador, este tema tiene particular relevancia debido a la significativa actividad empresarial en la región.

Las tasas de interés activas constituyen al porcentaje que las instituciones financieras cobran a los prestatarios por el dinero que les prestan. Incluye un margen de ganancia para el banco, más un componente que refleja el riesgo asociado al préstamo. Estas son un factor determinante en la demanda de crédito, ya que tasas más altas encarecen los préstamos, desincentivando la solicitud de financiamiento.

La ciudad de Guayaquil es conocida por ser el motor económico del país, principalmente por su actividad industrial, comercial y de exportación, lo que genera un entorno dinámico para el emprendimiento. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC, 2024) señala en su directorio de empresas que más del 90% de los contribuyentes son micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES), que suelen ser los actores principales en la solicitud de créditos bancarios para financiar su crecimiento.

Las tasas de interés altas suelen limitar el acceso de los emprendedores al financiamiento, porque representan un aumento en el costo del capital, lo cual es una situación desafiante para pequeños negocios que tienen márgenes de ganancia reducidos. Así mismo, las entidades financieras consideran a los emprendimientos como clientes de mayor riesgo, lo que puede traducirse en tasas más elevadas para este segmento, afectándolos significativamente, sobre todo a los sectores estratégicos como el comercio, la manufactura y los servicios, dado que suelen depender del crédito para operar y expandirse.

A continuación, se exponen las conclusiones de producciones académicas y científicas relacionadas a las tasas de interés activas, el crédito y las pymes:

Ley (2011) en su investigación *Incidencia del crédito no autorizado en el sector microempresarial del cantón Santa Rosa, provincia de El Oro, período 2009 – 2010* analizó el marco legal de las entidades competentes en donde se estipulan las tasas de interés que los bancos deberían cobrar a sus clientes, y los requisitos que deben pedir, posteriormente evaluó los créditos de instituciones financieras públicas y privadas, requisitos que debe cumplir un pequeño comerciante para acceder a ellos. Aplicó una encuesta a los pequeños comerciantes encontrando que las altas tasas provocan que los emprendedores busquen financiamiento alternativo, el cual es ilegal y exacerba la economía nacional.

Jimbiquiti (2017, citado por Proaño, 2021), desarrolló una investigación acerca de la influencia de las tasas de interés en la inversión a través de la simulación del modelo econométrico, aplicando una metodología de tipo hipotético - deductivo y analítico, mediante la observación como principal técnica para recolectar datos, compilando estadísticas, teniendo como resultado de la estimación econométrica una relación inversa existente entre la tasa de interés real y la inversión privada (FBKP) en el caso de la economía ecuatoriana, lo cual es una evidencia empírica a favor de los planteamientos teóricos neoclásicos.

Es decir, que, ante un incremento del 1% de la tasa de interés real, la inversión privada se reducirá USD 31.547.680, todo esto sucede en el corto plazo.

Agila et al. (2017) en Diagnóstico financiero de las tasas de interés activa en las Pymes del sector norte de Guayaquil período 2017 propusieron analizar los gravámenes que se asignan a este segmento, debido a que la tasa de interés activa incide en el acceso a los créditos, reduciendo significativamente al desarrollo de las microempresas. En este estudio se realizó una revisión documental, con un alcance inductivo – deductivo y bibliográfico, teniendo como resultado que en este sector de la urbe porteña no se presentan diferencias significativas en las tasas de interés activas de los diferentes bancos, por lo que en ciertos meses del período escogido no se observaron incentivos al crédito para las Pymes.

Sumba y Santistevan (2018) señalaron que las microempresas son parte fundamental para el país; y, en general para la región, puesto que generan numerosas plazas de empleo y altas sumas de ingresos para el fisco, contribuyendo significativamente al aparato productivo nacional y dinamizando la actividad económica. De hecho, mencionaron que se encuentran involucradas las tres cuartas partes de la población, produciendo bienes y servicios en diferentes sectores como el comercio, los servicios y la manufactura.

Su investigación la desarrollaron bajo un esquema exploratorio, descriptivo y documental, tomando en consideración 347 microempresas de Jipijapa, Paján y Puerto López en Manabí, lo que permitió evidenciar que existe una necesidad de implementar estrategias financieras por parte del Estado que les permita financiarse sin altos costos que impacten en su fortalecimiento, innovación, ventajas competitivas, siendo imperativo que exista colaboración gubernamental con políticas sostenibles, así como la articulación entre actores públicos y privados.

Guamán (2020) en El crédito de la banca privada y la expansión de las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) del sector Transporte Y Almacenamiento de la ciudad de Guayaquil - Ecuador (2012-2018), planteó

como objetivo realizar un análisis de la relación que tiene el crédito de la banca privada con los ingresos por ventas de las pymes del sector transporte y almacenamiento de la ciudad de Guayaquil, para lo cual realizó un estudio donde relacionó el desarrollo del sistema financiero y el crecimiento económico con la aplicación de un modelo económico con datos de panel de una muestra de 64 pymes del sector en el periodo 2012 al 2018, teniendo como resultado que el crédito privado tiene una relación positiva al igual que el PIB del sector con los ingresos por ventas de las pymes en una significancia al 5% y 1%.

Proaño (2021) desarrolló una investigación en la que buscó determinar la relación entre las tasas de interés activa y pasiva en la economía ecuatoriana para los años del 1999 al 2019, a fin de determinar la afectación estas, para lo cual aplicó una revisión teórica de investigaciones y una metodología mixta, es decir cuantitativa y cualitativo, de tipo no experimental, teniendo como base de datos artículos, tesis, revistas bibliográficas y otras estadísticas que permitieron contrastar la evolución e incidencia de estas tasas.

Además, el alcance fue descriptivo debido a que se detallaron las particularidades de las variables económicas del PIB, teniendo como resultado que el R cuadrado es aceptable dado que se encuentra entre el 50% y el 70% reflejando una relación aceptable entre las tasas de interés activa, pasiva y el PIB, por lo cual, se concluye que para ser un país que se maneja una moneda competitiva como el dólar, el Ecuador mantiene una tasa de interés activa demasiado elevada en comparación de otros países, esto sumado a los costos bancarios por comisiones y servicios que terminan dificultando los valores de crédito, dificultando el desarrollo en el país.

Cedeño y Andino (2021) en Limitación en la democratización de microcréditos por tasas de interés en el sistema financiero ecuatoriano, señalaron que ha existido una evolución en el sistema financiero ecuatoriano, beneficiando al crecimiento económico empresarial. Para demostrar que las tasas de interés tienen porcentajes excesivos en los microcréditos, se realizó una investigación inductiva, deductiva y descriptiva no experimental, con enfoque mixto, en donde a partir del análisis de normativas legales comparadas

con Estados Unidos, Venezuela, Bolivia, Colombia y Perú expusieron que las tasas de interés aplicadas a un tipo de crédito que tiene como fin de llevar a personas de bajos recursos a nuevos emprendimientos, son excesivas, impidiendo el acceso al crédito y por ende detiene la economía.

Maza (2022) en el microcrédito entre los bancos sostenibles y el desarrollo de los emprendedores, evidenció por medio de un enfoque mixto y una investigación descriptiva – bibliográfica, con una revisión documental, hermenéutica y estadístico que a pesar de que las IMF contribuyen al desarrollo de los pequeños y medianos comerciantes, en muchos de los casos benefician directamente a sus contactos, principalmente para la compra de bienes de consumo. En el caso de los emprendedores, el acceso al crédito es difícil, considerando que no siempre el desembolso es utilizado en la productividad empresarial, debido a la falta de cultura, ahorro y tributación de las entidades.

Delgado et al. (2022) desarrollaron una investigación acerca de las políticas tributarias y el acceso a créditos para microempresas, específicamente en la Provincia de El Oro, entre los años 2014 – 2019, por medio de una metodología de corte cuantitativo, descriptivo y prospectiva, recopilando la información por medio de una revisión bibliográfica de sitios gubernamentales que cuentan con estadísticas relacionadas al tema.

Como resultado, se encontraron hallazgos que evidencian que el Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano permitió que los pequeños negocios pasen de la informalidad a la formalidad, pudiendo acceder a créditos por la justificación de sus ingresos. La inversión en créditos de la banca incrementó a lo largo de los años con altos porcentajes de interés, lo cual influyó en los flujos de liquidez de este segmento y su capital de trabajo.

Pardo (2023) indicó que los altos costos crediticios para el segmento de microcréditos impiden que los pequeños y medianos microempresarios y emprendedores se beneficien de créditos que ofrece el sistema financiero ecuatoriano, lo que incrementa su riesgo operativo., por lo que su investigación

se centró en analizar la incidencia de las tasas de interés en el riesgo operativo de los microcréditos, estudiándose las tasas de interés.

Bernal et al. (2023) señalaron que las MiPymes se enfrentan a contextos desfavorables en Latinoamérica, principalmente por temas de competitividad, poca adopción tecnológica, mano de obra no calificada, débiles controles internos, y otros factores como la dificultad para acceder a financiamiento crediticio. Los autores analizaron la evolución de este segmento empresarial, estimando que uno de los inconvenientes en estas entidades son la baja productividad laboral y el analfabetismo digital, mientras que la tasa de interés activa a pesar de su importancia en la dinámica microempresarial no es un factor relevante.

Yépez et al. (2023) desarrollaron un estudio en el cual analizaron los microcréditos ofrecidos por cooperativas de ahorro y crédito en la provincia de Guayas, para lo cual emplearon enfoques cualitativos y cuantitativos, por medio de los cuales identificaron las cooperativas que ofrecen microcréditos, así como determinaron las razones detrás de la falta de acceso a crédito en el sistema financiero nacional, encontrando que los microcréditos fueron creados como una alternativa a las altas tasas de interés y restricciones del sistema financiero tradicional hacia el sector microempresarial, por lo que se destaca su importancia en el desarrollo económico local, proporcionando alternativas flexibles para emprendedores, por lo que se concluye que es una herramienta esencial para la inversión y el crecimiento del sector.

Ríos et al. (2024) mencionaron que las MiPyME son esenciales para el desarrollo del país, pues forman parte de casi el 95% del total de empresas registradas, generando importantes cifras de empleo y dinamización de la economía. Por medio de una metodología documental, descriptiva y cuantitativa analizaron la estructura de financiamiento de estas compañías en el año 2022, encontrando documentos, estudios e investigaciones acerca de las condiciones solicitadas y las facilidades existentes para solicitar créditos. Se determinó que es necesario que las entidades financieras brinden apoyo y mejoren el acceso a los recursos financieros de este grupo de empresas.

Padrón et al. (2024) señalaron que para las pymes es fundamental conocer el comportamiento de las tasas de interés de los créditos otorgados por la banca para su financiamiento, a fin de determinar el costo total de su deuda. En su artículo, procedieron realizar un análisis de los años 2018 – 2022 tomando como referencia los altos costos de los préstamos.

Aplicaron un enfoque cuantitativo, descriptivo; no experimental, documental y longitudinal, teniendo como herramientas de recolección de datos a la información proporcionada por las páginas oficiales relacionadas al control de bancos. Como resultado se evidenció que en ciertos períodos a medida que la tasa de interés activa disminuía, los créditos se incrementaban; pese a ello, en otros períodos cuando la tasa de interés aumentó, las colocaciones también lo hicieron, concluyendo que no necesariamente existe una correlación.

Alvarado et al. (2025) en su investigación establecieron el nivel de aporte de la microempresa y el microcrédito a la dinámica de la economía ecuatoriana y su contribución al PIB, a través de una metodología descriptiva – analítica y correlacional; empleando un modelo de regresión lineal y el Coeficiente de Pearson; obteniendo la información de fuentes oficiales; teniendo como resultados que la relación del PIB y evolución de la microempresa, empleo generado por la microempresas y volúmenes de ventas totales de las mismas, presentan una relación positiva y directa.

Mientras que, las variables del microcrédito y la microempresa contribuyen a la dinámica de la economía ecuatoriana, generando empleo, emprendimiento, permitiendo el tejido empresarial y la diversificación de la producción.

Estos trabajos aportan significativamente al análisis de la incidencia de las tasas de interés activas bancarias sobre la distribución de créditos a emprendimientos en Guayaquil.

## **2.1.2 Referentes Teóricos**

A continuación, se muestran algunas conceptualizaciones teóricas con respecto al tema de investigación:

**2.1.2.1. Tasas de interés activas bancarias.** Según Andersen (1999) el interés corresponde a la retribución pagada o recibida por el uso del dinero en un tiempo definido. Esta conceptualización identifica dos tipos de intereses tanto el activo, como pasivo. La actividad bancaria reconoce esta tasa como el porcentaje cobrado o entregado por el uso o prestación del dinero colocado por cuenta ahorristas e inversionistas.

Según el sitio web Coltefinanciera (2024) el tipo de tasa se identifica de la siguiente manera:

**2.1.2.1.1. Tasa pasiva o de captación.** Es la pagada por las instituciones financieras por el rendimiento obtenido del dinero captado en CDT's y cuentas de ahorros.

### **2.1.2.1.2. Tasa activa o de**

**colocación.** Es aquella que cobran las instituciones financieras sobre los montos prestados que se han otorgado tanto a personas naturales o empresas. Las tasas activas suelen ser mayores a las pasivas, debido a que las entidades financieras requieren cubrir sus costos y generar utilidades. La diferencia entre ambas se denomina margen de intermediación.

**2.1.2.2. Relación entre las tasas de interés y el acceso al crédito.** Agila et al. (2017) mencionaron que el acceso a créditos es uno de los desafíos que deben enfrentar las Pymes para suplir la necesidad de efectivo en la ejecución de sus actividades diarias, incremento de la capacidad de producción o compra de bienes de capital. Siendo las tasas de interés el costo que tiene que cubrir el emprendedor por la obligación del crédito, se debe producir no solo el monto financiado; sino, los gastos financieros adicionales.

Este es uno de los principales factores para que un emprendedor tome la decisión de acudir a un crédito, porque el costo que implica el endeudamiento podría afectar la rentabilidad de su negocio; y al no generar el suficiente flujo de efectivo que se requiere para afrontar la deuda, se incurre en más gastos financieros al punto de que se vuelve impagable el monto al que se accedió.

Generalmente, las Pymes son empresas familiares que no siempre mantienen políticas claras con respecto al uso del dinero y los fondos captados por concepto de préstamos, siendo este el motivo por el que se afecta el flujo de efectivo, comprometiéndose la estabilidad de las organizaciones.

### **2.1.2.3. Impacto de las tasas de interés en la distribución de créditos.**

Algunas de las teorías que definen el impacto de las tasas de interés en la distribución de los créditos son las que se detallan a continuación:

**2.1.2.3.1. Teoría de la preferencia por la liquidez.** De acuerdo con Keynes (1947) las tasas de interés elevadas se asocian a la oferta limitada de crédito, siendo estas un indicador de los recursos disponibles en el mercado; y, precisamente por este motivo, muchos emprendedores quedan excluidos de acceder a ellos. Entonces, las tasas de interés indican el punto de equilibrio entre la demanda de dinero y la oferta de ahorro. Sin embargo, Keynes señaló que esto no es completamente exacto, porque estos factores hacen fluctuar el ingreso y solo si se conoce la preferencia por la liquidez se podría estimar la tasa.

**2.1.2.3.2. Teoría de la selección adversa.** Según Smith (1776) esta teoría señala que cuando los prestamistas perciben un mayor riesgo, estos abandonan el mercado, y cuando las tasas son elevadas se genera un sesgo en la distribución del crédito que favorece al sector del emprendimiento que tenga solidez financiera, excluyendo a quienes tienen una menor capacidad de pago.

Mill (1848, citado por Stiglitz, 2002) sostuvo que al tener los prestamistas más información de cómo se maneja el mercado, estos pueden aprovecharse

del desconocimiento de los usuarios. Por otro lado, Marshall (1890) señaló que las empresas familiares se mantienen en una permanente pugna por minimizar los costos de producción.

**2.1.2.3.3. Teoría del ciclo económico.** Burns y Mitchell (1946) señalaron que las tasas de interés y la disponibilidad de crédito se encuentran influenciadas por el ciclo económico, por lo que cuando la economía se expande las tasas de interés bajan, facilitando el acceso al crédito; mientras que, durante la recesión las tasas suben y el acceso se ve restringido.

**2.1.2.4. Factores que inciden en las tasas de interés sobre los créditos a los emprendimientos.** De acuerdo con Agila et al. (2017) se pueden identificar algunos factores que inciden en las tasas de interés sobre los créditos a emprendimientos, como, por ejemplo:

La política monetaria, que se ajusta según las decisiones que toma el Banco Central del Ecuador (BCE, 2024); ya sea para flexibilizar o endurecer el acceso al crédito. El riesgo crediticio, que implica los diversos perfiles de riesgo, bajo los cuales las entidades financieras ajustan las tasas de interés en concordancia con la percepción del riesgo. Las condiciones macroeconómicas, como la estabilidad financiera, niveles de inflación, confianza en el sistema financiero, y otros que inciden en la oferta y la demanda.

**2.1.2.5. Tipos de créditos en Ecuador.** Para el Banco Central del Ecuador (BCE, 2015), en el Ecuador a nivel jurídico, las operaciones financieras ofertadas por los bancos privados y públicos está regulada a través de la Superintendencia de Bancos, mientras que las operaciones entregadas por las Cooperativas de Ahorro y Crédito son gestionadas bajo la vigilancia de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

De acuerdo con la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera, en base a la resolución No. 043 – 2015 – F del 5 de marzo de 2015, se fijaron una serie de lineamientos para segmentar las carteras de créditos otorgados por las

entidades adscritas en el Sistema Financiero Nacional, la cual se muestra a continuación:

**Tabla 1.** Segmentación de créditos en Ecuador

<b>Segmento</b>	<b>Monto total de las operaciones de crédito</b>	<b>Ventas anuales</b>
Productivo Corporativo	Monto > USD 1 millón	
Productivo Empresarial	Monto > USD 200 mil & ≤ USD 1 millón	Ventas ≥ USD 100 mil
Productivo Pymes	Monto ≤ USD 200 mil	
Consumo	Todos	Personas naturales
Vivienda		
Micro. Minorista	Monto ≤ USD 3 mil	
Micro. Acumulación Simple	Monto > USD 3 mil & ≤ USD 10 mil	Ventas ≤ USD 100 mil
Micro. Acumulación Ampliada	Monto > USD 10 mil	

Fuente: BCE (2015)

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

Según lo observado en la tabla 1 se puede acotar que, cada crédito otorgado por el Sistema Financiero Ecuatoriano se clasifica en crédito corporativo, empresarial, Pymes, de Consumo, Vivienda, Micro Minorista, Micro Acumulación Simple y Micro Acumulación Ampliada. La diferencia entre la segmentación radica en el monto otorgado al contratante de la obligación y el nivel de ventas generado por la compañía que suscribe el crédito, resaltando la única diferencia del segmento de consumo y vivienda, destinado para personas naturales que varía en función a su situación económica.

A continuación, se realiza una explicación más detallada sobre las clases de segmentación de crédito existentes en el Ecuador, todo ello basado en la información presentada por la tabla anteriormente expuesta en el apartado:

**2.1.2.5.1. Crédito Productivo.** El BCE (2015), describe que el crédito productivo se otorga a las personas naturales o jurídicas que están obligadas a llevar contabilidad con resolución superior al año de funcionamiento formal, con el destino de colocar recursos financieros para apalancar ideas productivas con mínimo del 90% de los bienes necesarios para sostener el capital operativo, destacando terrenos, infraestructura de obra o en la adquisición de propiedad de tipo industrial.

Dentro de esta categoría no se enlista la compra de franquicias, pago de regalías, marcas, licencias, o en la compra de vehículos que tenga la característica de utilizar combustibles fósiles.

**Tabla 2.** Características de los segmentos de crédito productivo en el Ecuador

Segmento de crédito	Subsegmentos	Criterios (nivel de ventas)
Productivo	Corporativo	> USD 5'000.000
	Empresarial	> USD 1'000.000 & ≤ USD 5'000.000
	Pymes	> USD 100.000 & ≤ USD 1'000.000

Fuente: BCE (2015)

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

Como se describe en la tabla sobre las características de los segmentos en créditos productivos otorgados en el Ecuador, estos se dividen a su vez en corporativo, empresarial y Pymes, diferenciándose en los criterios de niveles de ventas que genera actualmente la compañía.

Para los créditos corporativos, se estipula que el nivel de ventas de la empresa sea mayor a los 5 millones de dólares anuales, en el caso de créditos empresariales las ventas deben ser mayores a un millón de dólares y menores

o iguales a cinco millones de dólares, finalmente para ser catalogado como PYMES las ventas deben ser mayores a 100 mil dólares y menores o iguales a un millón de dólares.

Con relación a los créditos de características comerciales, estos pueden ser ordinarios y prioritarios, siendo el detalle de sus componentes categóricos, aquellos que se exponen a continuación:

**2.1.2.5.2. Crédito comercial ordinario.** El BCE (2015) señaló que el crédito comercial ordinario es percibido por las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, también por las entidades jurídicas cuyos balances económicos registren ventas superiores a 100 mil dólares anuales, teniendo en consideración que el uso del efectivo sea empleado para la adquisición y comercialización de vehículos de tipo liviano, que utilicen energía basada en combustibles fósiles, además que tengas la finalidad de ser empleados para actividades productivas y comerciales. En cuanto a la presencia a subsegmentos, en este tipo es inexistente.

**2.1.2.5.3. Crédito comercial prioritario.** Para el BCE (2015), las características del crédito comercial prioritario tienen como premisa la contratación de la entidad financiera con personas naturales obligadas a llevar contabilidad y personas jurídicas que registren ventas anuales que superen los 100 mil dólares, cuyo empleo sea la compra o comercialización de bienes y servicios que complementen su actividad comercial o productiva, además de todos los motivos que no se enlisten dentro de la categoría referida en el punto anterior descrito como crédito comercial prioritario.

De forma adicional se incluye dentro de este segmento la compra de vehículos pesados, además del apalancamiento para criterios relacionados a la necesidad de capital de trabajo y aquellos créditos entregados entre entidades financieras.

En cuanto a los subsegmentos que se presentan en el crédito comercial prioritario, se los enlistan a continuación:

**Tabla 3.** Características de los segmentos de crédito comercial prioritario en el Ecuador

Segmento de crédito	Subsegmentos	Criterios (nivel de ventas)
Comercial Prioritario	Corporativo	> USD 5'000.000
	Empresarial	> USD 1'000.000 &
		≤ USD 5'000.000
	Pymes	> USD 100.000 & ≤ USD 1'000.000

Fuente: BCE (2015)

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

Según los datos mostrados en la tabla, el subsegmento del crédito comercial prioritario se divide en corporativo, empresarial y pymes. Para el crédito comercial prioritario con características de corporativos, las empresas deben registrar ventas superiores a los cinco millones de dólares, mientras que aquellas que se sitúan en el subsegmento empresarial se ubique con ventas mayores al millón de dólares, pero menores o iguales a los cinco millones de dólares, finalizando con el criterio de una Pyme, donde los ingresos anuales deben ser mayores a los 100 mil dólares y menores o iguales al millón de dólares.

En el siguiente apartado se exponen las características del crédito de consumo en sus dos variantes ordinario y prioritario. Estas clasificaciones obedecen directamente al destino que tienen los recursos económicos entregados, siendo el diferencial con el crédito comercial, la contratación del sujeto de crédito donde éste es exclusivamente una persona natural, excluyendo a las empresas o personas jurídicas.

**2.1.2.5.4. Consumo ordinario.** El BCE (2015) explica que, aquellos créditos con características de consumo ordinario son entregados a las personas naturales con el motivo de la compra o comercialización de vehículos livianos que tengan como recursos de energía o funcionamiento el uso de combustible

fósil. Es decir, dentro de este grupo no ingresan actividades que se relacionen a la colocación de recursos económicos con características productivas o con fines de lucro directo con el beneficiario que es la persona natural.

**2.1.2.5.5. Consumo prioritario.** El BCE (2015), argumenta que el crédito de consumo prioritario es contratado directamente por personas naturales que empleen los recursos en la adquisición de bienes, servicios y otros gastos que no se relacionen directamente con la actividad productiva, comercial y otras compras que no se ubiquen dentro de la categoría de consumo ordinario.

De igual manera que en el párrafo anterior, este tipo de créditos no se ubican para el desarrollo de actividades productivas o con fines de lucro.

**2.1.2.5.6. Crédito Educativo.** Según lo que muestra el BCE (2015) el crédito educativo se caracteriza por entregar los recursos financieros a personas naturales con la finalidad de apalancar programas de capacitación y formación profesional o con criterios técnicos.

También se incluye aquellas operaciones donde el crédito educativo es solicitado por personas jurídicas, para el apalancamiento de formación y capacitación suministrada por instituciones acreditadas ante organismos de designados por el Estado Ecuatoriano para dichas competencias.

**2.1.2.5.7. Crédito Inmobiliario.** En función a lo expuesto por el BCE (2015), se enlista que las características que cataloguen a un crédito como inmobiliario, es la entrega previa de una garantía hipotecaria por parte de las personas naturales, previo a la construcción, remodelación, reparación y mejora de los bienes, esta garantía puede ser el propio bien inmueble.

Dentro de los motivos de la solicitud del crédito se describen también la compra de terrenos que se destinan a la construcción de la vivienda propia del titular, también para la compra de una vivienda terminada de uso del sujeto de crédito o su familia, sin incluir justificativos de segmento de crédito de vivienda de interés público.

**2.1.2.5.8. Crédito para vivienda de interés público.** Para el BCE (2015), el crédito de vivienda de interés público hace referencia sobre aquellas operaciones financieras que soliciten recursos financieros con el respaldo de una garantía hipotecaria por parte de personas naturales para la compra de una vivienda o su construcción única y de primer uso.

Dentro de estas características de vivienda de interés público, se requiere que la cartera de crédito generada sea administrada por un fideicomiso de titularización, donde intervenga el BCE, o alguna entidad que forme parte del sistema financiero público.

Otro criterio que limita al crédito de vivienda de interés público es el monto contratado, el mismo que sea menor o igual a 70 mil dólares como avalúo del bien o a su vez el costo del metro cuadrado de la vivienda sea inferior o igual a 890 dólares. En términos generales, la cartera generada por la cobertura de la vivienda es administrada por entidades públicas y exclusivamente para el uso del contratante.

**2.1.2.5.9. Microcrédito.** En cuanto al microcrédito el BCE (2015) expone que se lo otorga a una persona natural o jurídica cuyos ingresos sean inferiores o iguales a 100 mil dólares anuales, con la característica de entregar una garantía solidaria sobre el monto referido, precautelando que el uso de los recursos financieros se destine en actividades de comercialización y producción en menor escala.

Se solicita que los recursos financieros devueltos con el respectivo costo sean producto directo de las actividades productivas potenciadas, siendo estos medios obtenidos verificados por el Sistema Financiero Nacional como ente regulador de la operación.

En la categoría de microcréditos se dividen sub - segmentaciones que derivan aún más la clasificación de este tipo de operaciones crediticias:

**Tabla 4.** Características de los segmentos de microcrédito en el Ecuador

Segmento de crédito	Subsegmentos	Criterios (nivel de ventas)	Criterios (monto)
Microcrédito	Acumulación ampliada	≤ USD 100.000	> USD 10.000
	Acumulación Simple	≤ USD 100.000	> USD 1.000 & ≤ USD 10.000
	Minorista	≤ USD 100.000	≤ USD 1.000

Fuente: BCE (2015)

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

Lo demostrado en la tabla sobre las características de los segmentos de microcréditos en el Ecuador describe tres tipos de subsegmentos: acumulación ampliada, acumulación simple y minorista.

Con referencia a la acumulación ampliada se referencian negocios con ventas anuales menores o iguales a 100 mil dólares y con solicitud de crédito de efectivo mayor a 10 mil dólares, en cuanto a la acumulación simple, se muestran negocios con niveles de ventas menores o iguales a 100 mil dólares y con montos solicitados mayores a 1000 dólares y menores o iguales a 10 mil dólares, finalmente los minoristas son negocios que solicitan apalancamiento con montos menores o iguales a 1000 dólares.

**2.1.2.6. Inversión Pública.** Para el tratamiento del crédito de inversión pública, el BCE (2015) describe que es un tipo de operación que se destina para apalancar programas, obras, proyectos -y servicios que directamente sean encaminados al beneficio público, donde la responsabilidad de proveerlos sea exclusivamente de la responsabilidad del Estado, tanto a través de sus instituciones como unidades de negocio públicas.

Este tipo de obligaciones están regidas a través de un fideicomiso a favor de la entidad financiera pública que entrega el efectivo, todo ello con cargo al presupuesto recibido por la empresa pública que requiere el financiamiento. Como ejemplo de los créditos de inversión pública, se muestran aquellas obras requeridas por los Gobiernos Autónomos Descentralizados, entidades del sector público, y otras planificaciones que se han contemplado previa aprobación de las secretarías que las rigen.

**2.1.2.7. Teorías del emprendimiento.** Según Hebert y Link (1988) el emprendedor es aquel individuo capaz de tomar riesgos aun en situaciones de incertidumbre; con la finalidad de recibir un beneficio o lucro. Por otro lado, Lederman et al. (2014) señalaron que los emprendedores tienen un rol destacado en la sociedad; pues son los generadores del autoempleo. Por tal motivo, se puede inferir que, es quien realiza una inversión teniendo la habilidad para identificar las oportunidades de negocio en el mercado. A esta inversión se le denomina emprendimiento.

Ruiz y Retolaza (2007), mencionaron el que emprendimiento es una actividad empresarial que genera un impacto social y positivo, que como resultado otorga una rentabilidad económica. En este sentido, Vallmitjana (2012) señaló que implica la decisión del emprendedor de explotar las necesidades encontradas en los consumidores a través de sus productos o servicios que, generalmente requieren de financiamiento.

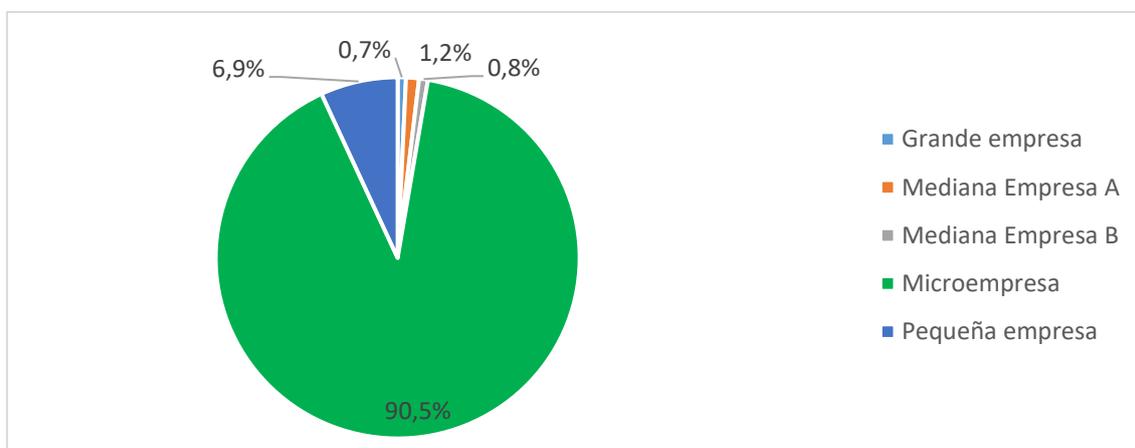
García et al. (2017) aportaron que, el emprendimiento genera riqueza y crecimiento económico, lo que beneficia a la sociedad. El emprendedor brinda sus bienes y servicios en el marco de seis pilares que son fundamentales para su desarrollo, como son políticas públicas, financiamiento, cultura, capital humano, mercado donde operar y soporte al emprendimiento. Mientras que, se presentan ciertos elementos que lo desfavorecen tales como ausencia de claridad y bajos niveles de confianza en la legislación del país, el sigilo en la administración de la información, las normas contables a cumplir, las normas acerca de la competencia, el nivel de educación, mano de obra calificada, entorno económico y la falta de acceso a crédito (Cooney, 2012).

Finalmente, Ontiveros et al. (2014) explicaron que la principal dificultad que enfrentan los emprendedores es el acceso a crédito empresarial, puesto que, muchas veces se encuentran excluidos del sistema financiero tradicional, porque se consideran como perfiles de alto riesgo.

**2.1.2.8. Empresas en el Ecuador.** Se conoce como empresa a las entidades dedicadas a la producción de bienes o servicios, empleando recursos, mano de obra, materiales, tecnología y demás elementos necesarios con la finalidad de obtener un beneficio económico futuro. Estas pueden dividirse de acuerdo con sus características; ya sea por su tamaño (microempresas, pequeñas, medianas, grandes) o por su forma jurídica (sociedades anónimas, compañías limitadas, etc.) o por su actividad.

En Ecuador, el INEC (2024) señaló que, en la ciudad de Guayaquil, se experimentó un incremento del 54,23% de las empresas entre 2020 y 2023, pasando de 115,432 a 178,029 entidades. De ellas, el 90,5% fueron microempresas; el 6,9% pequeñas empresas, el 2% fueron medianas empresas y apenas el 0,7% grandes empresas. Por otro lado, las microempresas son entidades hasta con 10 empleados, cuyas ventas anuales no superan los USD \$ 300.000 dólares, operando de manera minorista y a nivel familiar, como se observa en la figura siguiente:

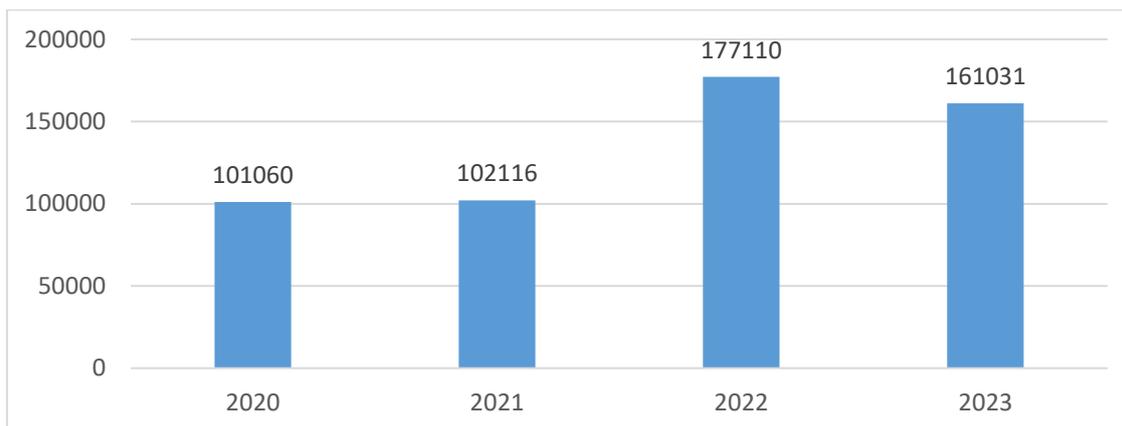
**Figura 2.** Participación del tipo de empresa, período 2023 en Guayaquil



Fuente: INEC (2024)  
Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

Como se observa en la figura 2, este segmento representa el 90,5% del total de organizaciones en la ciudad de Guayaquil, lo que significa que es la principal generadora de empleo. Estas pasaron de ser 101,060 en 2020 a 161,031 en 2023, esto representa un aumento del 59,34%:

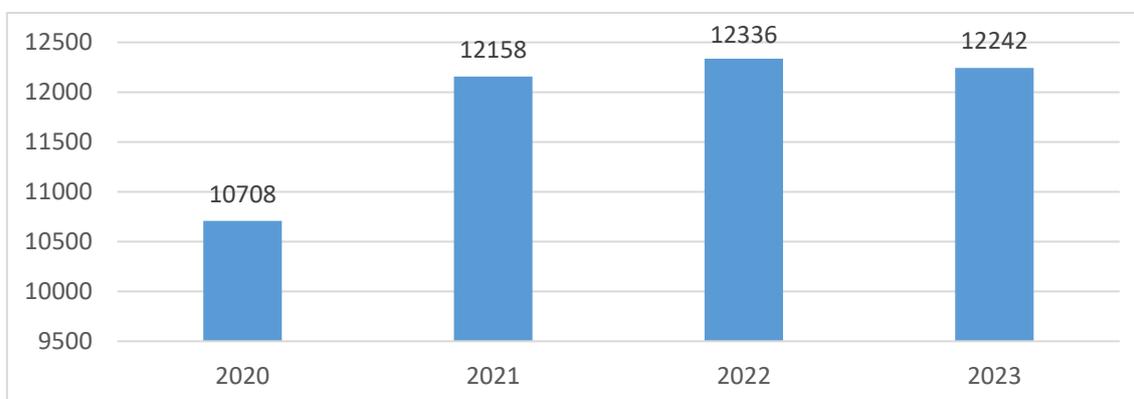
**Figura 3.** Evolución de las microempresas



Fuente: INEC (2024)  
Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

En el caso de las pequeñas empresas, estas cumplen cierto tipo de características como el número de empleados, que suele presentarse entre 11 y 50; ventas de no más de USD \$ 3 millones de dólares. Como se observó en la figura anterior el 6,9% de las organizaciones pertenecen a este segmento. Estas pasaron de ser 10,708 entidades a 12,242; lo que significó un incremento del 14,33% entre 2020 y 2023:

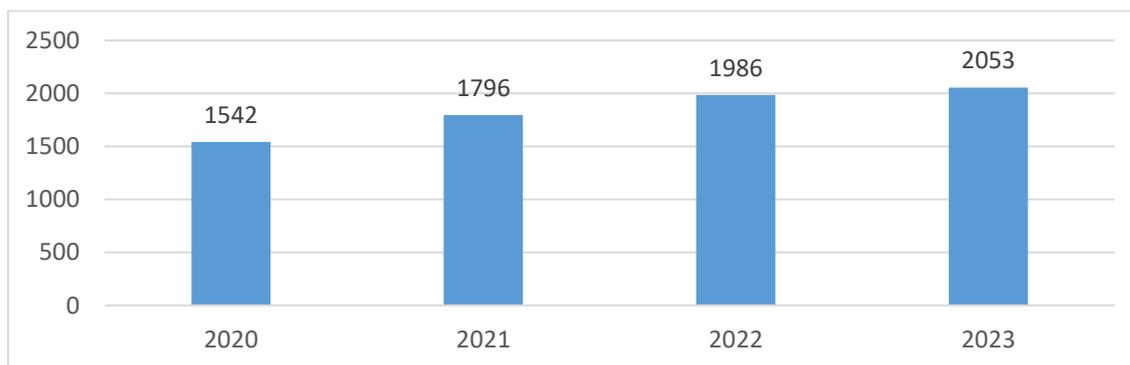
**Figura 4.** Evolución de las pequeñas empresas



Fuente: INEC (2024)  
Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

Las medianas empresas en el país se dividen en dos segmentos A y B; se diferencian en el número de empleados y el monto de las ventas anuales, tal como se establece en la Ley de Fomento Productivo, en la Ley de Régimen Tributario Interno, y en normativas asociadas a la clasificación de empresas para diferentes fines fiscales y económicos.

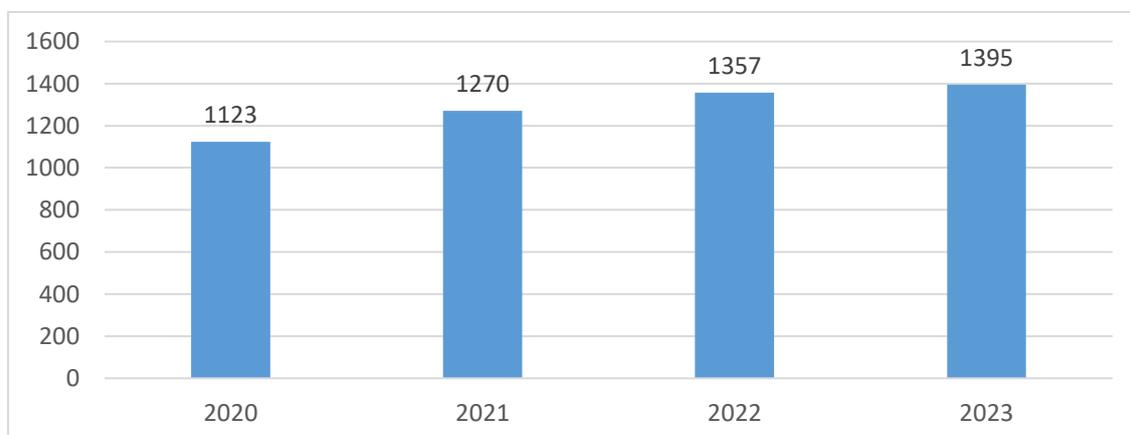
**Figura 5.** Evolución de las medianas empresas A



Fuente: INEC (2024)  
Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

En este sentido, la mediana empresa A presenta entre 51 y 200 empleados; con ventas anuales de hasta USD \$ 10 millones de dólares; mientras que, la mediana empresa B con empleados entre los 21 y 50 y ventas anuales de hasta USD \$ 3 millones de dólares. Estas estas pasaron de ser 1,542 a 2,053 entre 2020 y 2023, lo que significa un incremento del 33,14%:

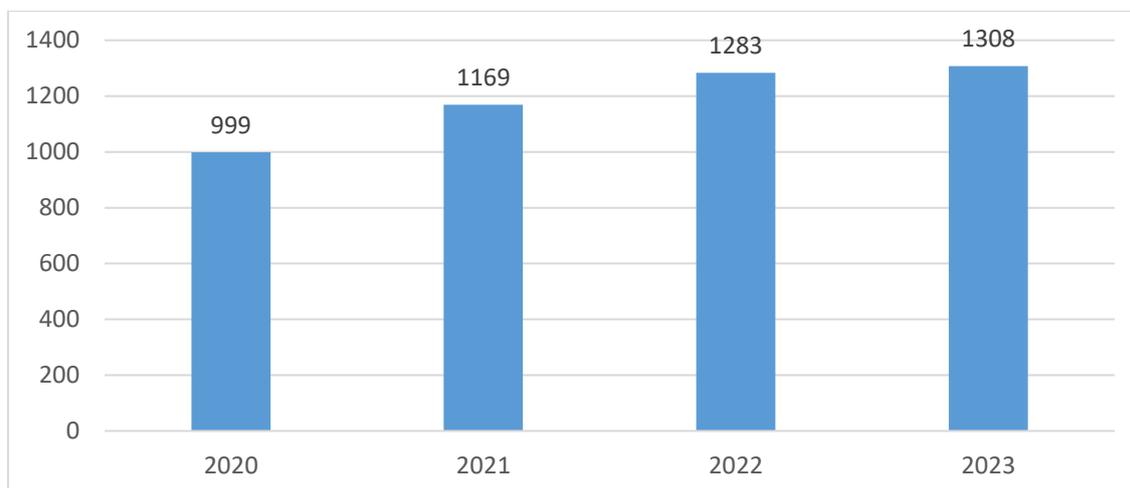
**Figura 6.** Evolución de las medianas empresas B



Fuente: INEC (2024)  
Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

Finalmente, las grandes empresas emplean a más de 200 personas; con volúmenes de venta anuales que superan los USD \$ 10 millones de dólares y presentan mayores recursos para la inversión. Este segmento pasó de 999 entidades a 1,308, lo que implicó un incremento del 30,93%:

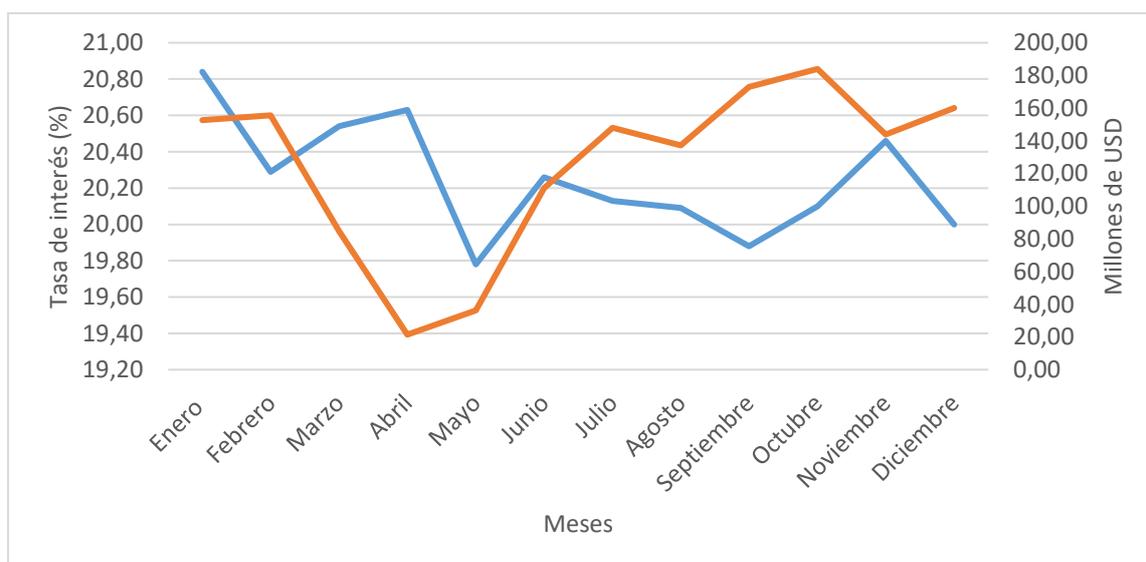
**Figura 7.** Evolución de las grandes empresas



Fuente: INEC (2024)  
Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

**2.1.2.9. Microcréditos.** Sobre los microcréditos de acumulación ampliada, se tuvo una tasa promedio de interés del 20,25%, sumando un total de USD \$ 1.507,93 millones de dólares en el período 2020.

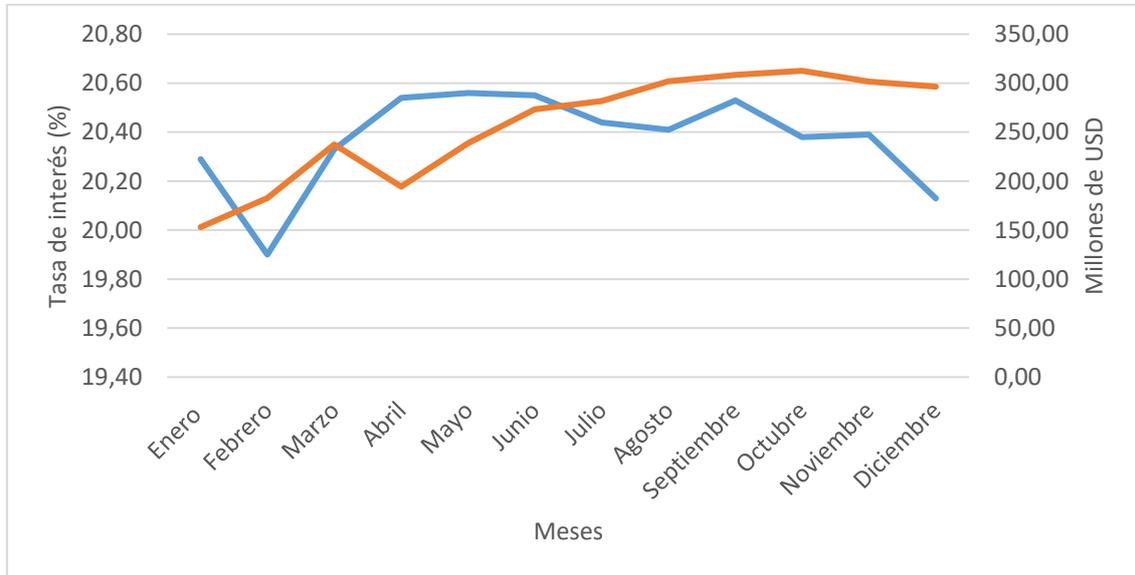
**Figura 8.** Microcréditos acumulación ampliada en millones de dólares, 2020



Fuente: BCE (2024)  
Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

En 2021, se tuvo una tasa promedio de interés del 20,37%, sumando un total de USD \$ 3.082,41 millones de dólares.

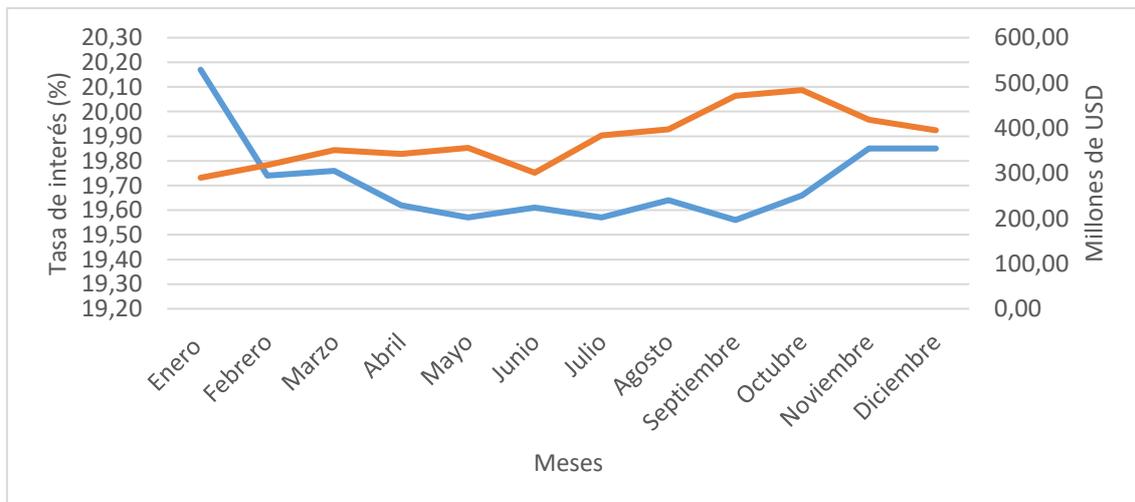
**Figura 9.** Microcréditos acumulación ampliada en millones de dólares, 2021



Fuente: BCE (2024)  
Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

Para el período 2022, se tuvo una tasa promedio de interés del 19,72%, sumando un total de USD \$ 4.508,52 millones de dólares, evidenciando que a medida que la tasa de interés se redujo se incrementaron los créditos otorgados.

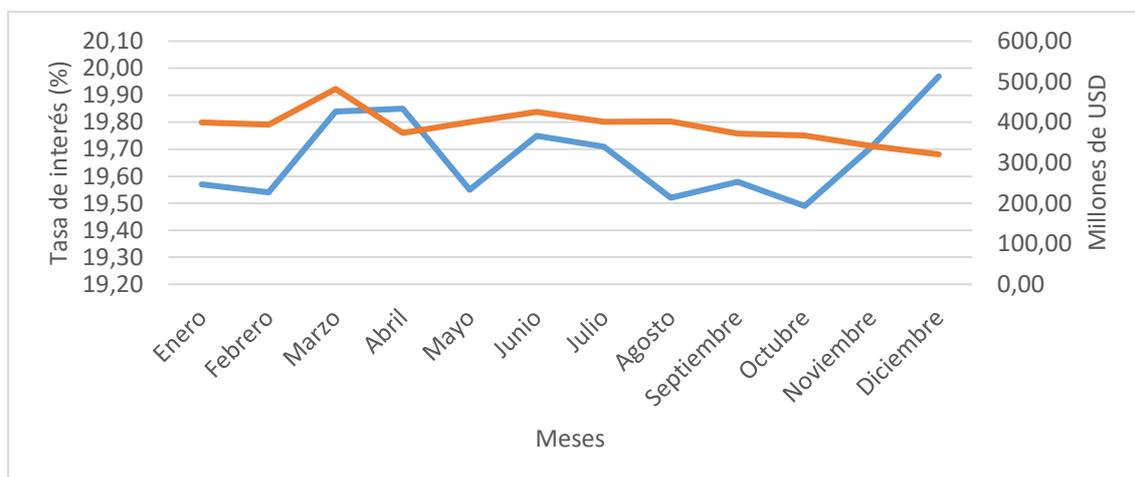
**Figura 10.** Microcréditos acumulación ampliada en millones de dólares, 2022



Fuente: BCE (2024)  
Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

Finalmente, en 2023, se tuvo una tasa promedio de interés del 19,67%, sumando un total de USD \$ 4.679,07 millones de dólares, manteniéndose la tendencia del período anterior.

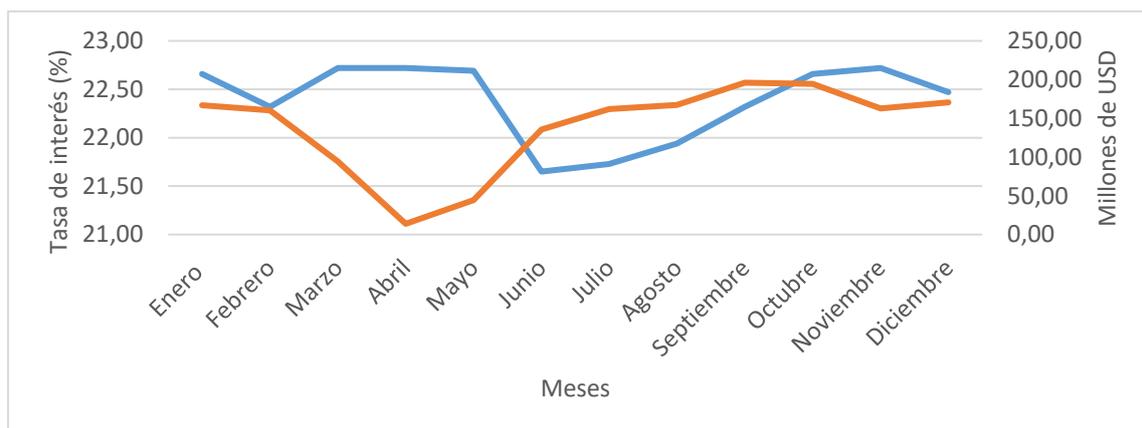
**Figura 11.** Microcréditos acumulación ampliada en millones de dólares, 2023



Fuente: BCE (2024)  
Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

En cuanto a los microcréditos de acumulación simple, en el año 2020 se tuvo una tasa promedio de interés del 22,38%, sumando un total de USD \$ 1.668,90 millones de dólares.

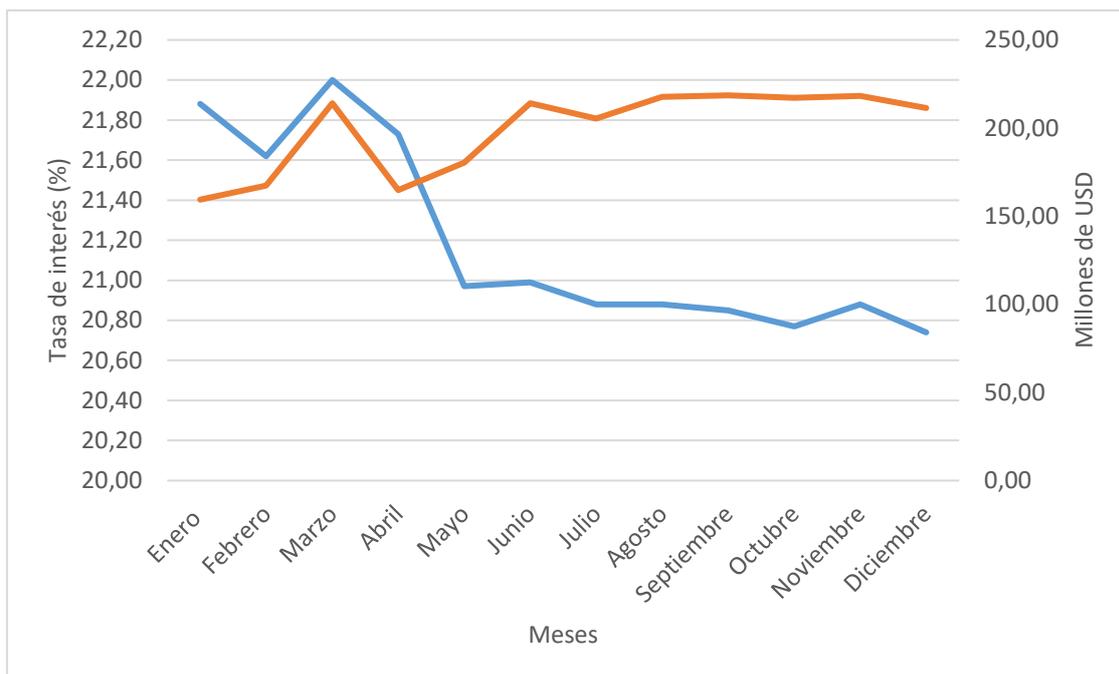
**Figura 12.** Microcréditos acumulación simple en millones de dólares, 2020



Fuente: BCE (2024)  
Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

En 2021, la tasa promedio de interés del 21,18%, sumando un total de USD \$ 2.388,37 millones de dólares.

**Figura 13.** Microcréditos acumulación simple en millones de dólares, 2021

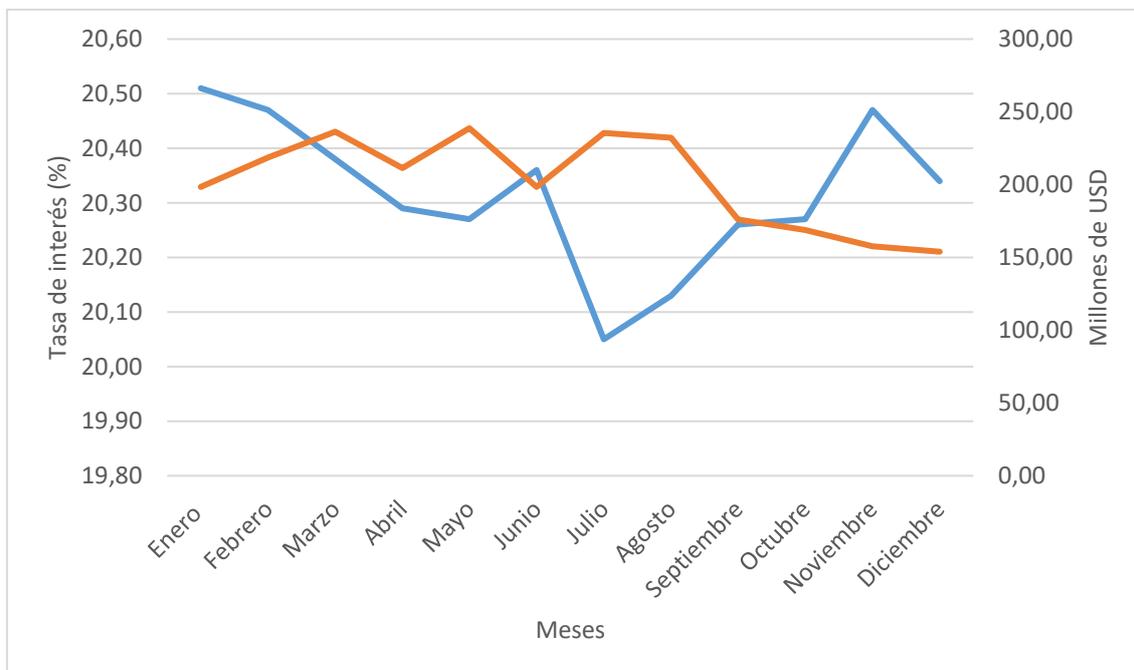


Fuente: BCE (2024)

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

Para el período 2022, la tasa promedio de interés del 20,32%, sumando un total de USD \$ 2.426,18 millones de dólares.

**Figura 14.** Microcréditos acumulación simple en millones de dólares, 2022

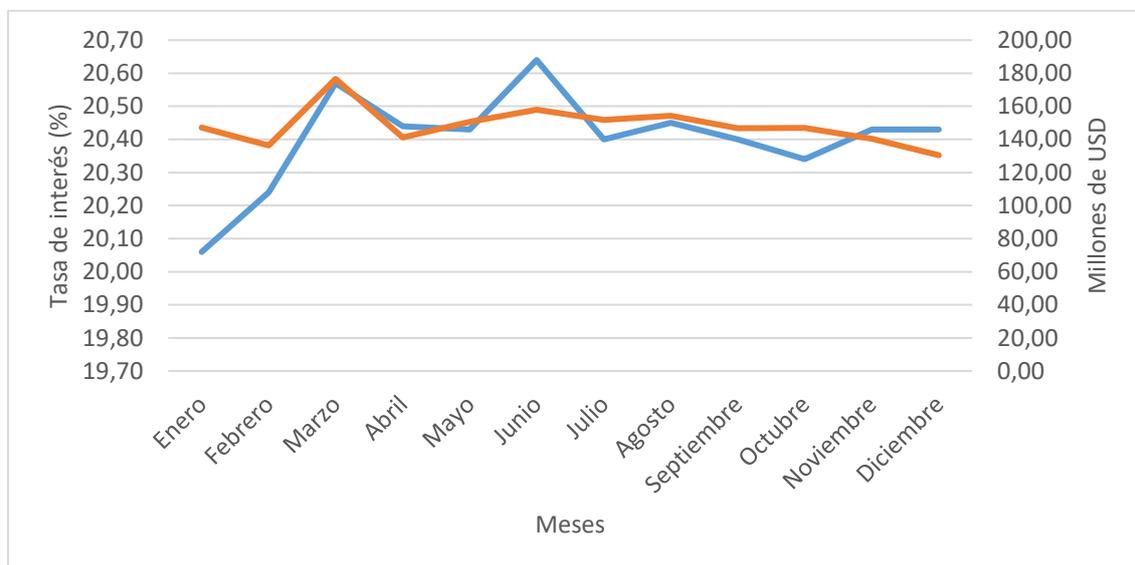


Fuente: BCE (2024)

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

En 2023, la tasa promedio de interés del 20,40%, sumando un total de USD \$ 1.780,56 millones de dólares.

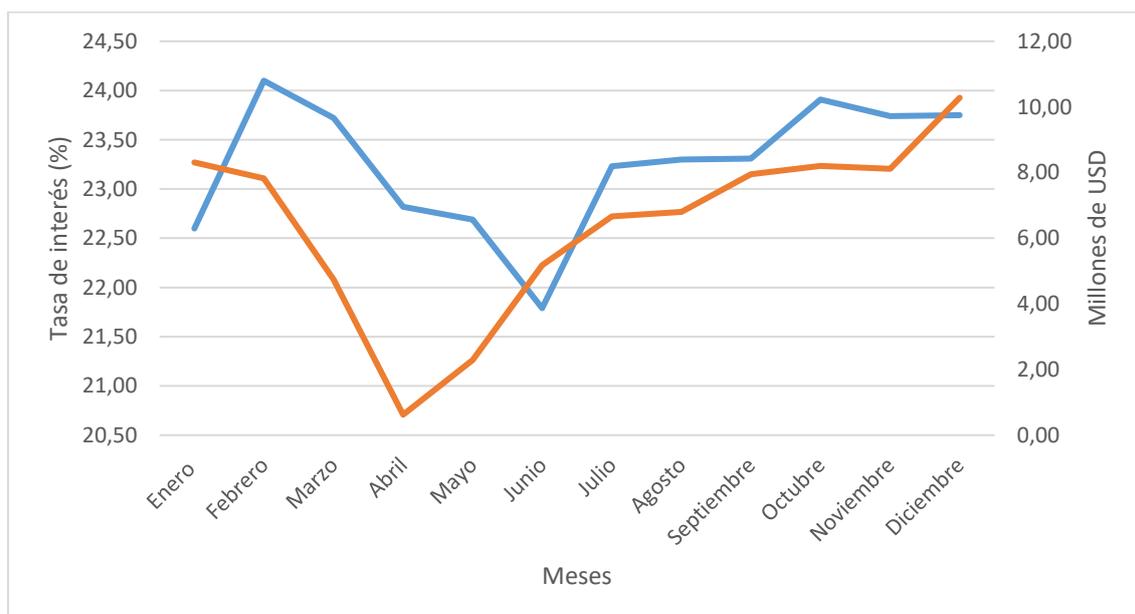
**Figura 15.** Microcréditos acumulación simple en millones de dólares, 2023



Fuente: BCE (2024)  
Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

Para los microcréditos minoristas, en 2020, la tasa promedio de interés del 23,25%, sumando un total de USD \$ 76,99 millones de dólares.

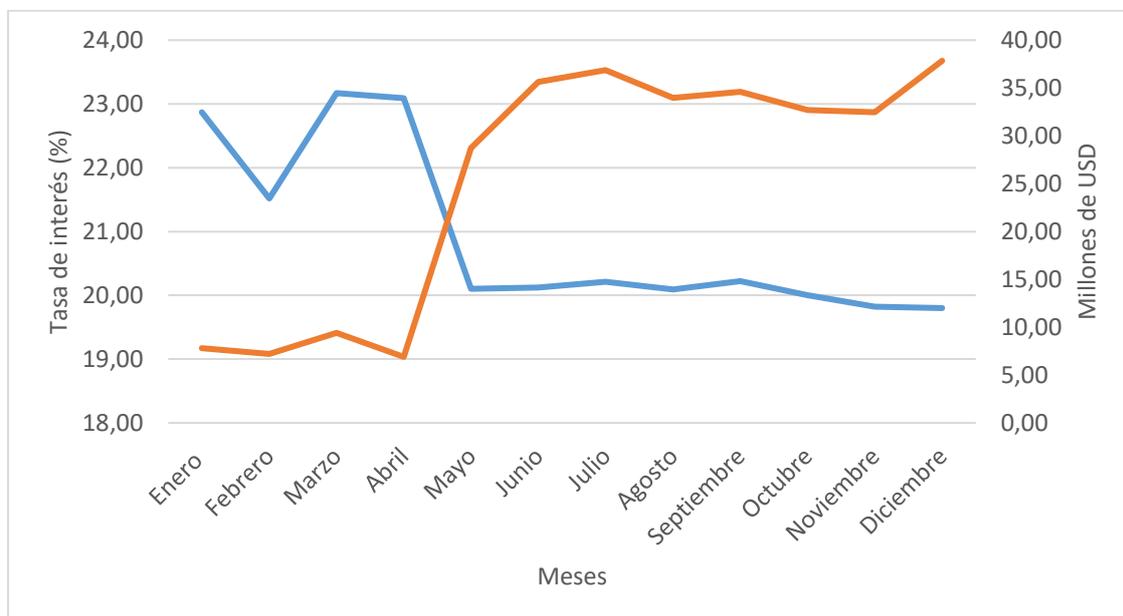
**Figura 16.** Microcréditos minoristas en millones de dólares, 2020



Fuente: BCE (2024)  
Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

Para 2021, la tasa promedio de interés del 20,92%, sumando un total de USD \$ 304,12 millones de dólares.

**Figura 17.** Microcréditos minoristas en millones de dólares, 2021

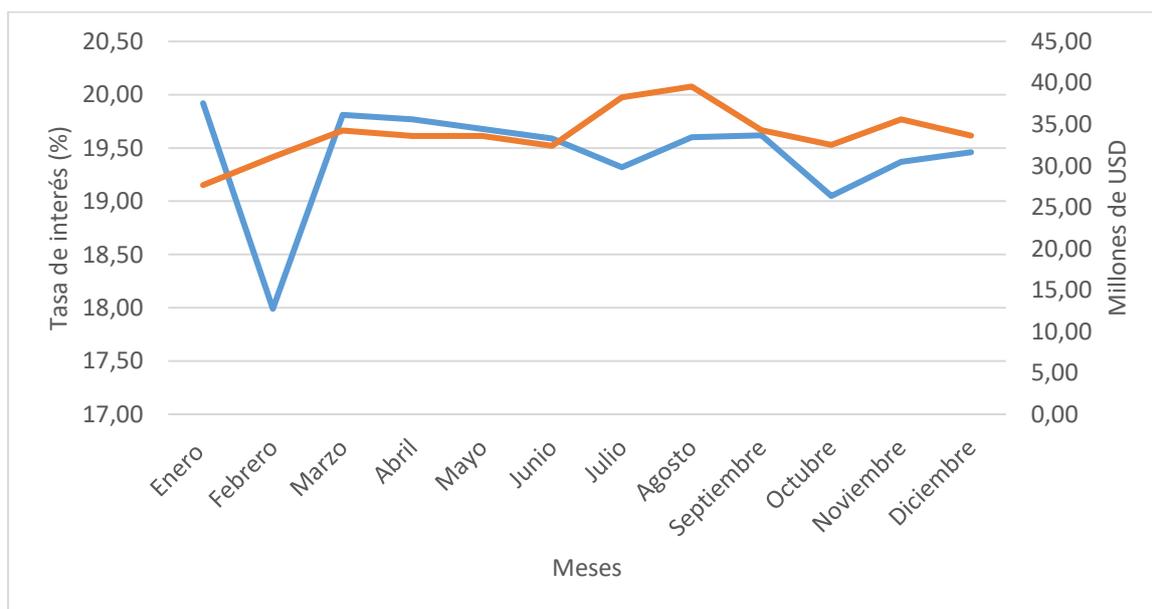


Fuente: BCE (2024)

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

Para 2022, la tasa promedio de interés del 19,43%, sumando un total de USD \$ 406,34 millones de dólares.

**Figura 18.** Microcréditos minoristas en millones de dólares, 2022

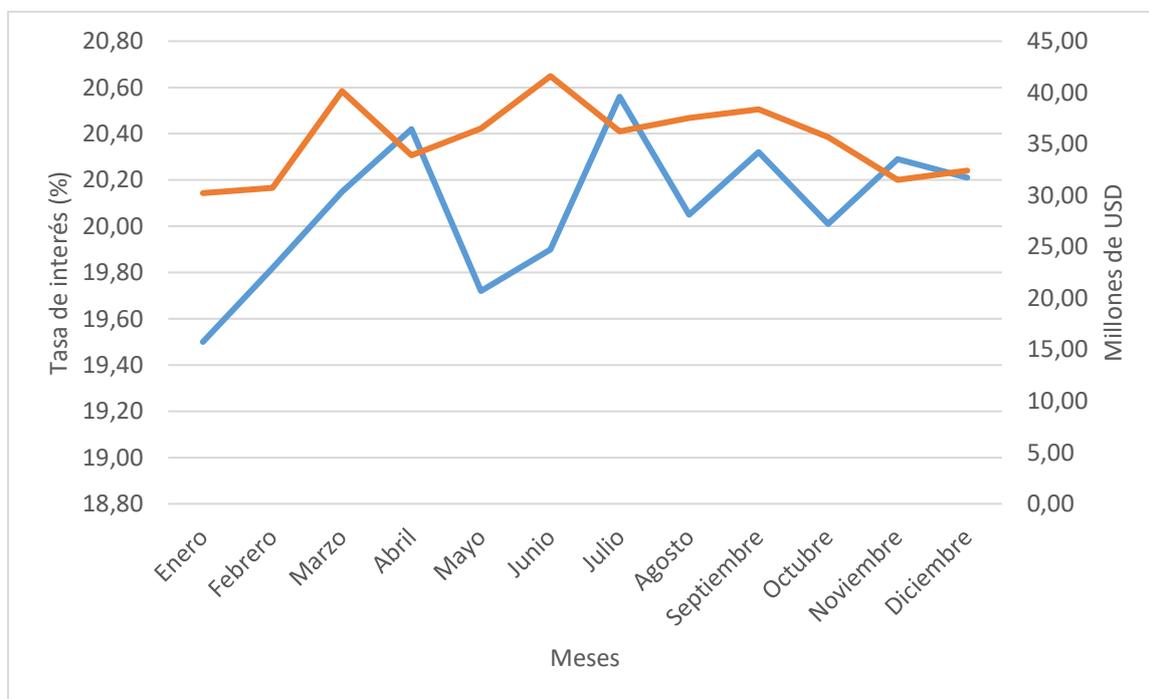


Fuente: BCE (2024)

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

Finalmente, en 2023, la tasa promedio de interés del 20,08%, sumando un total de USD \$ 424,85 millones de dólares.

**Figura 19.** Microcréditos minoristas en millones de dólares, 2023



Fuente: BCE (2024)

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

## 2.2 Marco Legal

El marco legal sobre el cual se regulan las tasas bancarias y el otorgamiento de créditos se expone a continuación:

### 2.2.1 Entidades que controlan el acceso a créditos

Existen algunas entidades en el país que regulan los créditos empresariales, promocionando, gestionando y controlando los créditos. A continuación, se describen las principales:

- **Superintendencia de Bancos:** Regula, supervisa y controla las entidades del sistema financiero y las tasas de interés para el otorgamiento de créditos.

- **Banco Central del Ecuador (BCE):** Implementa políticas monetarias y crediticias en el país, regulando el flujo de dinero con un enfoque en la estabilidad financiera y el crecimiento económico.
- **Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS):** Regula y promueve las finanzas populares y solidarias a través de la implementación de políticas públicas para el acceso al crédito de sectores económicos históricamente renegados.
- **Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca (MPCEIP):** Responsable de la política industrial y productiva, fomentando la competitividad y el desarrollo de los sectores productivos.
- **Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria (IEPS):** Impulsa el desarrollo de la economía popular y solidaria, promoviendo la organización de las microempresas y cooperativas en sectores de la economía informal.
- **Banco de Fomento (BF):** Entidad pública creada para promover el desarrollo económico del país mediante el financiamiento de proyectos productivos, otorgando créditos preferenciales a sectores clave de la economía, incluyendo las Pymes.
- **Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS):** Supervisa, controla y regula a las entidades del sector de la economía popular y solidaria, como las cooperativas y mutualistas.

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

La Constitución de la República del Ecuador (2008) aborda en el marco de la política económica del país el acceso al crédito, estableciendo principios y

normas para la inclusión financiera a nivel general, en particular para sectores productivos como las Pymes.

El artículo 282 establece que el sistema financiero se debe orientar al desarrollo económico y social, a fin de garantizar el acceso al crédito en condiciones justas y equitativas, apoyando principalmente a los sectores productivos y sociales.

Por otro lado, el artículo 289, define que el Estado fomentará el acceso al crédito para los sectores económicos más vulnerables, incluidos los pequeños y medianos productores, estableciendo mecanismos para el mejoramiento de las condiciones, a fin de reducir la informalidad. Sobre la política económica, descrita en el artículo 334 se orienta al desarrollo económico y social con base en la justicia social, bienestar colectivo y la participación equitativa de los sectores productivos.

Los artículos 340 y 347, además señalan que el Estado debe promover el desarrollo de la economía popular y solidaria, reconociendo a las Pymes como actores fundamentales para el crecimiento económico del país.

### ***2.2.3 Código Orgánico Monetario y Financiero***

El Código Orgánico Monetario y Financiero (COMF) (2014) es la base legal más importante para la regulación del sistema financiero en Ecuador. Dentro de su artículo 268 establece que el BCE tiene la responsabilidad de fijar las tasas máximas de interés para los distintos tipos de crédito. Prohíbe el cobro de tasas de interés que excedan los límites fijados, penalizando a las instituciones financieras que no cumplan.

### ***2.2.4 Ley Orgánica para la regulación de los Créditos y Tasas de Interés.***

La Ley Orgánica para la Regulación de los Créditos y Tasas de Interés (2022), establece disposiciones generales sobre cómo se regulan las tasas de interés activas y pasivas en el sistema financiero ecuatoriano. Evita tasas de

interés excesivas y protege a sectores vulnerables, como microempresarios y agricultores.

### **2.2.5 Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional.**

Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional (2001), define las competencias del BCE para fijar techos máximos en las tasas de interés activas y pasivas. Además, promueve la transparencia y establece lineamientos sobre cómo deben calcularse y publicarse las tasas de interés.

## **Capítulo III**

### **Marco Metodológico**

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

Se aplicará la ruta mixta de la investigación; que implica el uso de herramientas de recolección de datos cualitativas para el análisis de la información sobre percepciones acerca de la relación entre las tasas de interés activas bancarias y la distribución de créditos a emprendimientos; mientras que la cuantitativa permite correlacionar las variables para medir de qué manera incide la variable independiente (tasas de interés activas) sobre la dependiente (créditos a emprendimientos).

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

Esta investigación tiene un alcance correlacional, puesto que se desea conocer cómo actúa una variable sobre la otra y definir si existe una relación entre las tasas de interés y la distribución de los créditos a emprendedores. El trabajo busca determinar un análisis de la incidencia que tienen las tasas activas bancarias en la distribución de los créditos a emprendedores, identificando la correlación que existe con la finalidad de recomendar algunas acciones para beneficiar a la población objeto de estudio.

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

Las técnicas de recolección de datos que se aplicarán serán la ficha bibliográfica y la encuesta; mientras que, se aplicará como instrumento una lista de comprobación y un cuestionario de preguntas cerradas en escala de Likert.

#### **3.4 Población y muestra**

Se considerará como tal a los emprendedores de la ciudad de Guayaquil, tomando como referencia los datos del INEC que suman un total de 173.273 negocios Pymes.

### 3.4.1 Muestra

Se aplica la fórmula del muestreo probabilístico, que toma los elementos de manera aleatoria. La fórmula para el cálculo es la siguiente:

$$n = \frac{N \times Z_{\alpha}^2 \times p \times q}{d^2 \times (N - 1) + Z_{\alpha}^2 \times p \times q}$$

En donde:

- N = tamaño de la población
- $Z_{\alpha}$  = nivel de confianza al 95% es:
- p = probabilidad de éxito, o proporción esperada
- q = probabilidad de fracaso
- d = precisión (error máximo admisible en términos de proporción)

Reemplazando los valores se tiene:

**Tabla 5.** Cálculo de la muestra

<b>Cálculo del Tamaño de la Muestra conociendo el Tamaño de la Población.</b>	
en donde,	
N = tamaño de la población	173.273
$Z_{\alpha}$ = nivel de confianza al 95% es:	1,962
p = probabilidad de éxito, o proporción esperada	0,5
q = probabilidad de fracaso	0,5
d = precisión (error máximo admisible en términos de proporción)	0,05
$n = \frac{N \times Z_{\alpha}^2 \times p \times q}{d^2 \times (N - 1) + Z_{\alpha}^2 \times p \times q}$	166.751,18
	434,14
<b>n = tamaño de la muestra conociendo la población</b>	<b>384</b>

Fuente: Hernández y Mendoza (2018)  
Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

### 3.5 Análisis de los datos

Para el análisis de la información recopilada con relación a las tasas de interés activas bancarias sobre la distribución de créditos a emprendimientos en Guayaquil, se considera que la base de datos se tabulará de manera estadística mediante un enfoque analítico de correlación de las tasas proporcionadas por las entidades bancarias que otorgan créditos a emprendedores, tanto públicas como privadas, así como los segmentos de crédito.

Para el análisis de correlación se aplica el Coeficiente de correlación de Pearson para medir la fuerza y la dirección de la relación entre las tasas de interés activas (variable independiente) y la distribución de créditos (variable dependiente).

Se utilizó para determinar si las variaciones en las tasas de interés tenían un impacto significativo sobre los créditos otorgados a los emprendedores, siendo interpretado de la siguiente manera:

- $r \geq 0.70$ : Fuerte correlación positiva.
- $0.30 \leq r < 0.70$ : Correlación moderada.
- $r < 0.30$ : Correlación débil.
- $r \leq 0$ : Sin correlación o correlación negativa.

Finalmente, la regresión lineal profundiza en el análisis, evaluando la relación causal entre las tasas de interés y la distribución de créditos.

## **Capítulo IV**

### **Informe de Resultados**

En el presente informe de este trabajo de investigación, muestra la interacción de las dos variables presentadas en la problemática, así como la comprobación de la relación entre ambas, a fin de describir un nuevo concepto sobre el desarrollo de emprendimiento a raíz del comportamiento de las tasas de interés. Desde un enfoque financiero el apalancamiento es una de las estrategias relevantes para los directivos de las compañías, porque permiten mantener su operatividad debido a las condiciones externas y manejo de sus recursos para la obtención de beneficios.

Según lo observado en el capítulo 2, en el Ecuador las tasas de interés son indicadores controlados por la Junta Monetaria, entidad constituida por los representantes de las entidades financieras y el Gobierno Nacional a través de sus instituciones de control. Sin embargo, a pesar de estar regulada la tasa de interés, sus comportamientos al alza y a la baja puede repercutir en el tema de la contratación de los emprendedores con resultados que aún son paradigmas para comprender su relación con el costo financiero.

Frente a la relevancia de identificar una relación entre las dos variables, en el presente capítulo se proponen dos tipos de criterios para comprobarlo, la primera es estableciendo una serie de argumentos los cuales describan el efecto que tiene en la negociación de los préstamos el comportamiento de la tasa de interés, así como el destino de los fondos que requieren los emprendedores al momento de contratar la deuda.

Como segundo criterio se describe el comportamiento de la tasa de interés y los préstamos entregados a los emprendedores, a fin de observar su tendencia con el tiempo y determinar si ambos siguen la misma dirección. El tratamiento de los resultados se muestra a continuación en los siguientes apartados:

## 4.1 Presentación y análisis de resultados

### 4.1.1 Resultados de las encuestas

A continuación, se muestran los resultados de las encuestas:

1. ¿A qué sector pertenece su actividad económica?

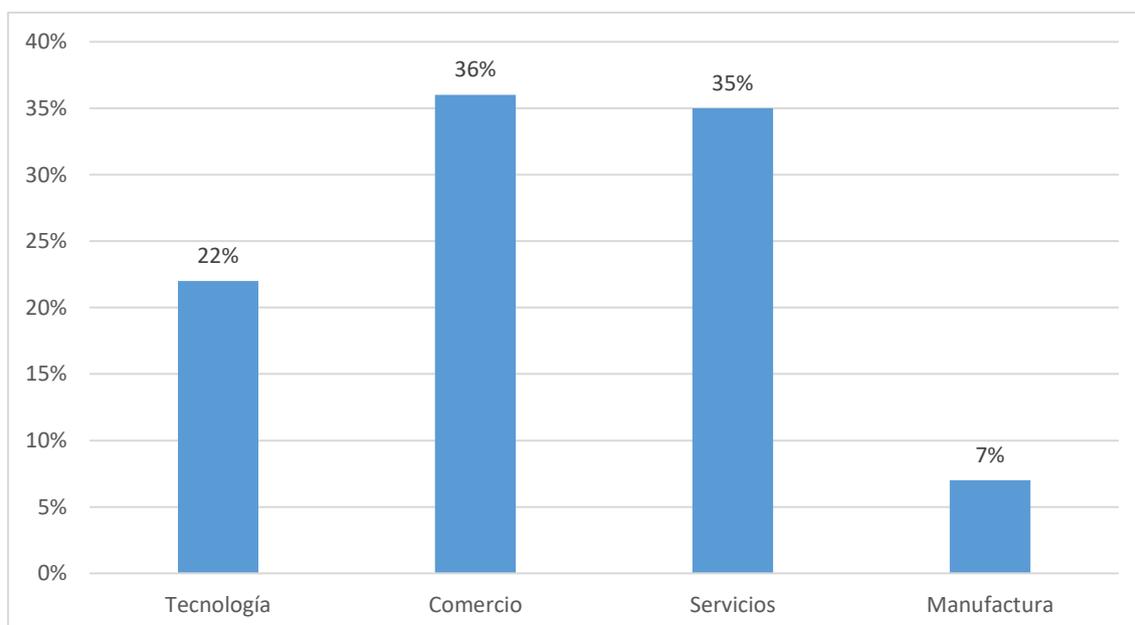
**Tabla 6.** Actividad económica de los emprendimientos encuestados

Detalle	Cantidad	Porcentaje
Tecnología	84	22%
Comercio	138	36%
Servicios	134	35%
Manufactura	28	7%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestas

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

**Figura 20.** Actividad económica de los emprendimientos encuestados



Fuente: Encuestas

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

## 2. ¿Cuánto tiempo tiene en el mercado su emprendimiento?

El 34% de los emprendimientos encuestados son relativamente nuevos; es decir, no tienen más de un año. El 15% ha permanecido de uno a tres años; y, únicamente el 6% de tres a cinco años. Esto se debe a que los emprendimientos en el Ecuador son familiares y presentan desafíos como la dificultad del acceso al crédito, problemas con la gestión organizacional y otros factores que inciden en la toma de decisiones con respecto a la liquidez y rentabilidad.

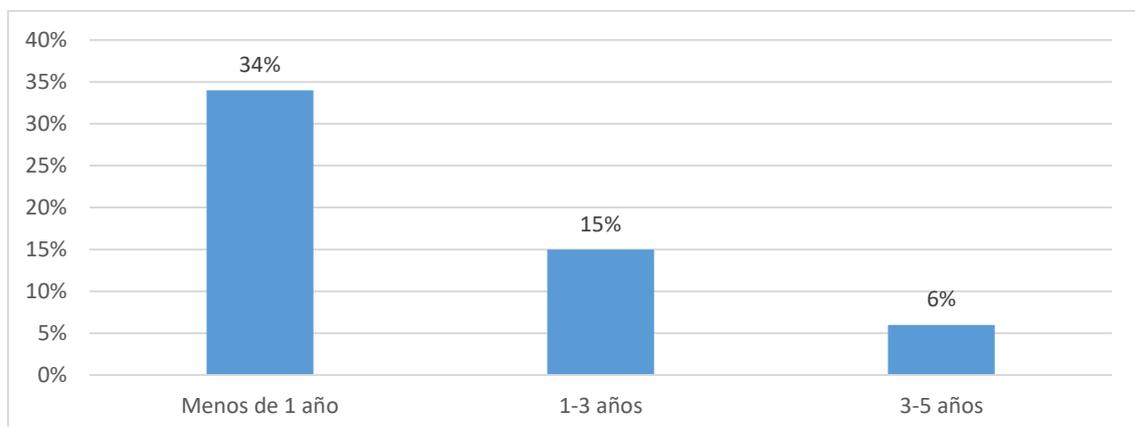
**Tabla 7.** Tiempo que tiene el emprendimiento en el mercado

Detalle	Cantidad	Porcentaje
Menos de 1 año	173	45%
1-3 años	131	34%
3-5 años	58	15%
Más de 5 años	23	6%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestas

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

**Figura 21.** Tiempo que tiene el emprendimiento en el mercado



Fuente: Encuestas

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

### 3. ¿Solicitó en el último año créditos bancarios para su emprendimiento?

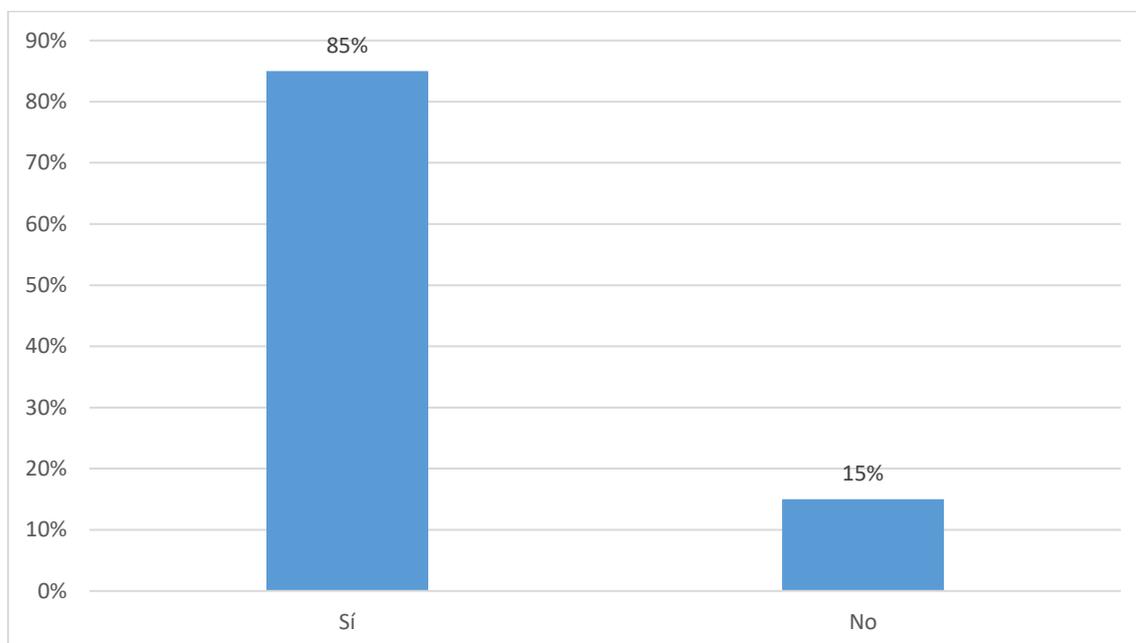
El 85% de los emprendimientos accedieron a créditos bancarios para mitigar el impacto de la crisis económica y social que vive el país; sin embargo, el 15% no logró adquirir un financiamiento de este tipo debido a algunos factores internos y externos.

**Tabla 8.** Emprendimientos que accedieron a créditos bancarios en el último año

Detalle	Cantidad	Porcentaje
Sí	326	85%
No	58	15%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestas  
Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

**Figura 22.** Emprendimientos que accedieron a créditos bancarios en el último año



Fuente: Encuestas  
Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

#### 4. ¿Con qué frecuencia solicitó los créditos?

De acuerdo con las encuestas los emprendimientos solicitaron en un 22% una sola vez un crédito, de una a dos veces al año el 33%; y más de dos veces al año el 45%. Lo que significa que, los emprendedores buscan de manera constante formas de solventar la liquidez de sus negocios para las distintas actividades que realizan.

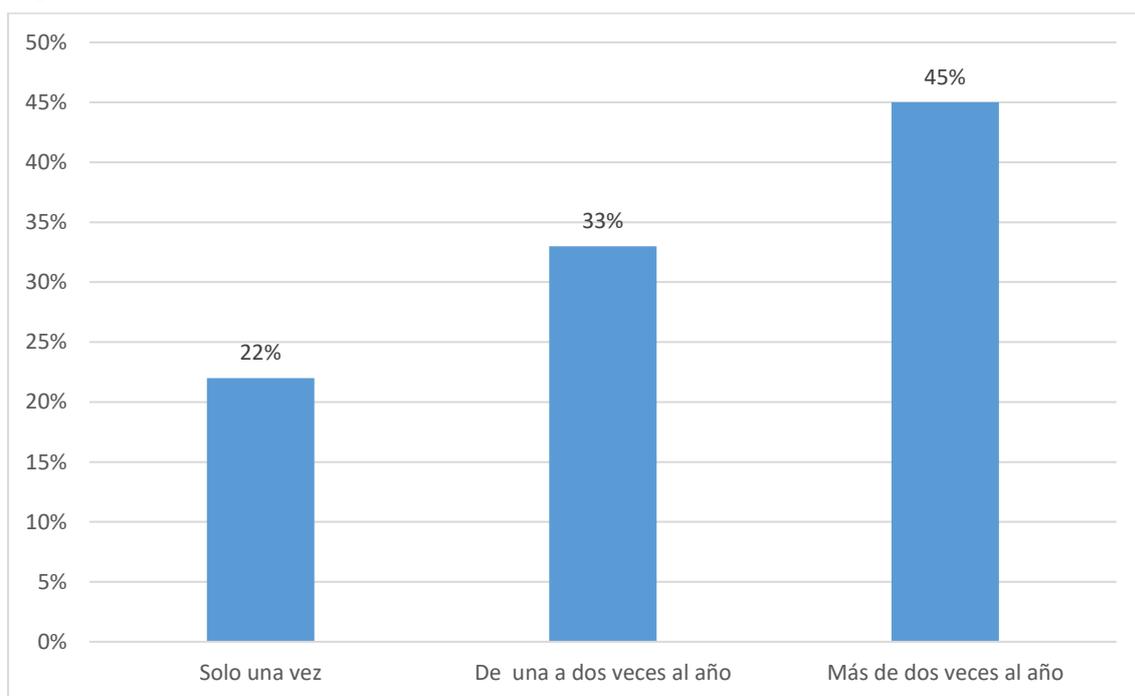
**Tabla 9.** Frecuencia con la que solicitó los créditos

Detalle	Cantidad	Porcentaje
Solo una vez	84	22%
De una a dos veces al año	127	33%
Más de dos veces al año	173	45%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestas

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

**Figura 23.** Frecuencia con la que solicitó los créditos



Fuente: Encuestas

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

## 5. ¿Qué tipo de crédito ha solicitado con mayor frecuencia?

El 33% de los créditos solicitados por emprendedores fueron personales, por lo que se puede inferir que son personas naturales que buscaron liquidez para inyectar efectivo al giro de negocio; mientras que, el 25% lo solicitaron formalmente como microcréditos que tienen mejores condiciones de intereses. El 22% fue para inversión en activos fijos y el 16% como Capital de trabajo para el funcionamiento ordinario de su actividad.

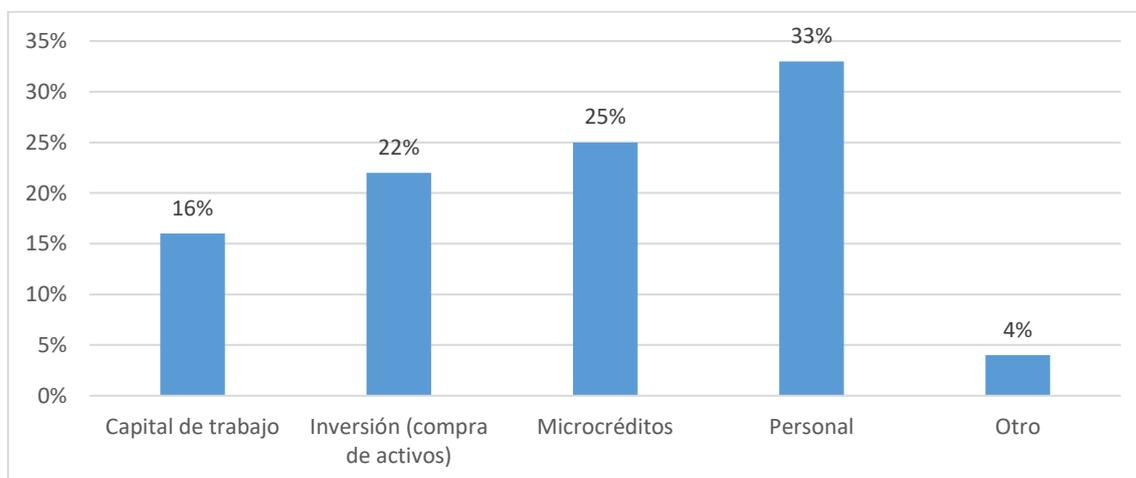
**Tabla 10.** Tipos de crédito solicitados con mayor frecuencia

Detalle	Cantidad	Porcentaje
Capital de trabajo	61	16%
Inversión (compra de activos)	84	22%
Microcréditos	96	25%
Personal	127	33%
Otro	16	4%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestas

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

**Figura 24.** Tipos de crédito solicitados con mayor frecuencia



Fuente: Encuestas

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

6. ¿Se encuentra informado acerca de las actuales tasas de interés bancario?

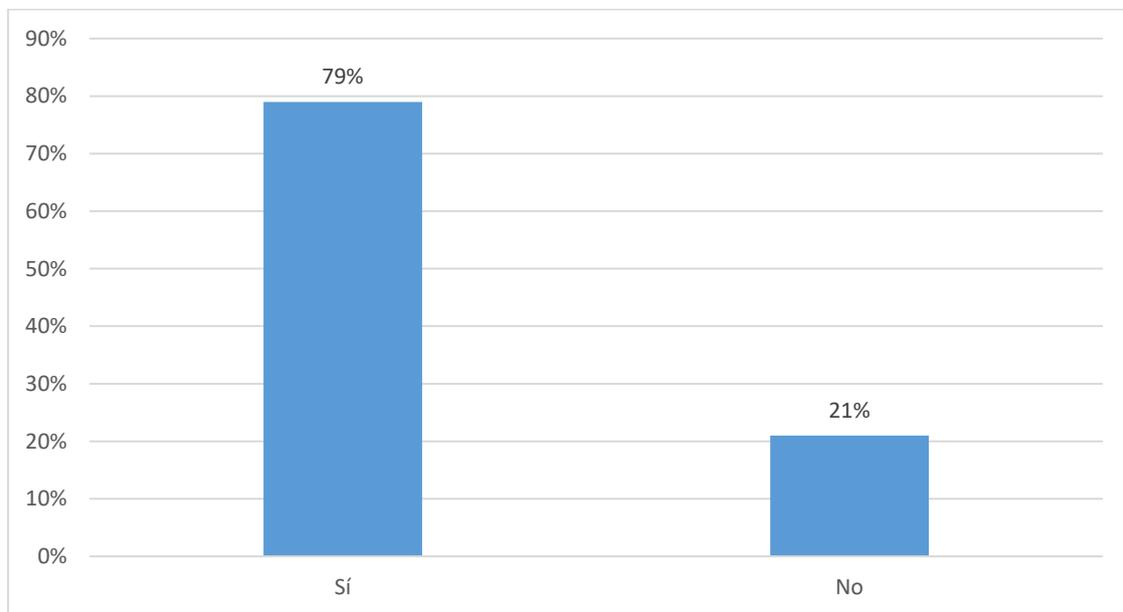
El 79% de los emprendedores tuvieron conocimiento de las tasas de interés que les cobraban en los créditos solicitados. Mientras que, el 21% no se informó al respecto.

**Tabla 11.** Acceso a la información sobre tasas de interés en los emprendedores

Detalle	Cantidad	Porcentaje
Sí	303	79%
No	81	21%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestas  
Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

**Figura 25.** Acceso a la información sobre tasas de interés en los emprendedores



Fuente: Encuestas  
Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

7. ¿Cuál es la tasa de interés promedio que ha pagado por los créditos solicitados?

El 55% de los emprendedores aseguraron que cancelaron entre el 10 y 15% de interés anual por los créditos a los que accedieron; mientras que el 38% no recordó el promedio pagado por este rubro.

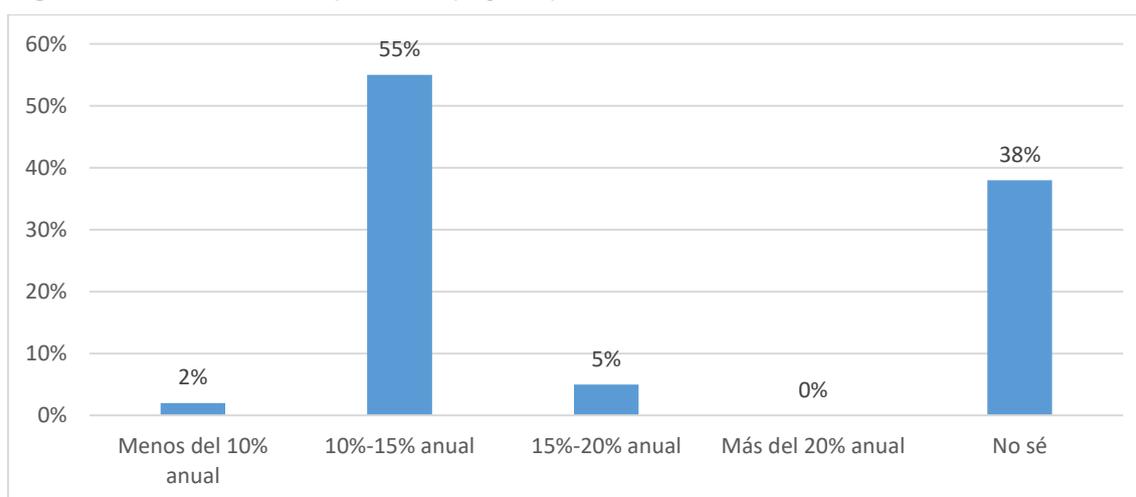
**Tabla 12.** Tasa de interés promedio pagada por los créditos

Detalle	Cantidad	Porcentaje
Menos del 10% anual	8	2%
10%-15% anual	211	55%
15%-20% anual	19	5%
Más del 20% anual	0	0%
No sé	146	38%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestas

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

**Figura 26.** Tasa de interés promedio pagada por los créditos



Fuente: Encuestas

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

8. ¿Considera que las tasas de interés han afectado su capacidad de acceso a los créditos?

Interpretación: los emprendedores indicaron que las tasas de interés inciden de manera significativa en el acceso a los créditos; mientras que, el 22% señaló que afectan un poco y el 11% que no consideran que existe realmente una restricción para el crédito por este concepto.

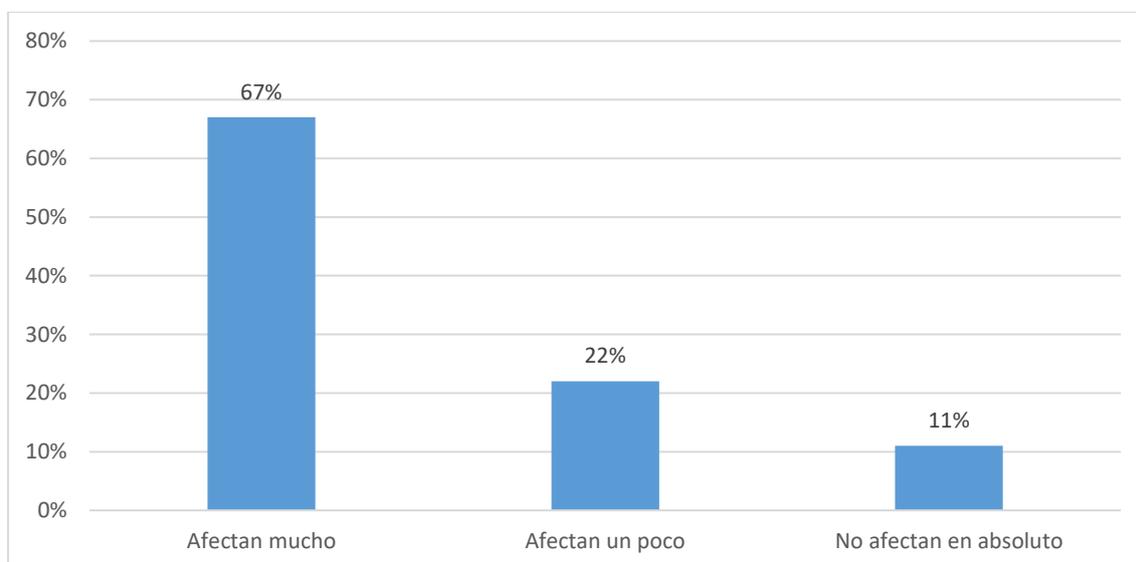
**Tabla 13.** Percepción de la incidencia de las tasas de interés sobre el acceso a los créditos

Detalle	Cantidad	Porcentaje
Afectan mucho	257	67%
Afectan un poco	84	22%
No afectan en absoluto	42	11%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestas

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

**Figura 27.** Percepción de la incidencia de las tasas de interés sobre el acceso a los créditos



Fuente: Encuestas

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

9. ¿Las tasas de interés influyen en su decisión de acceder a créditos?

El 88% de los emprendedores encuestados señalaron que, las tasas de interés cobradas por las instituciones financieras si inciden en la decisión de acceder a los créditos. Precisamente por este motivo, los emprendimientos que no logran acceder al financiamiento terminan por dejar de operar debido a que no cuentan con la facilidad ni el conocimiento para realizar una proyección de flujos futuros, que muchas veces son solicitados por los bancos para aprobar los desembolsos.

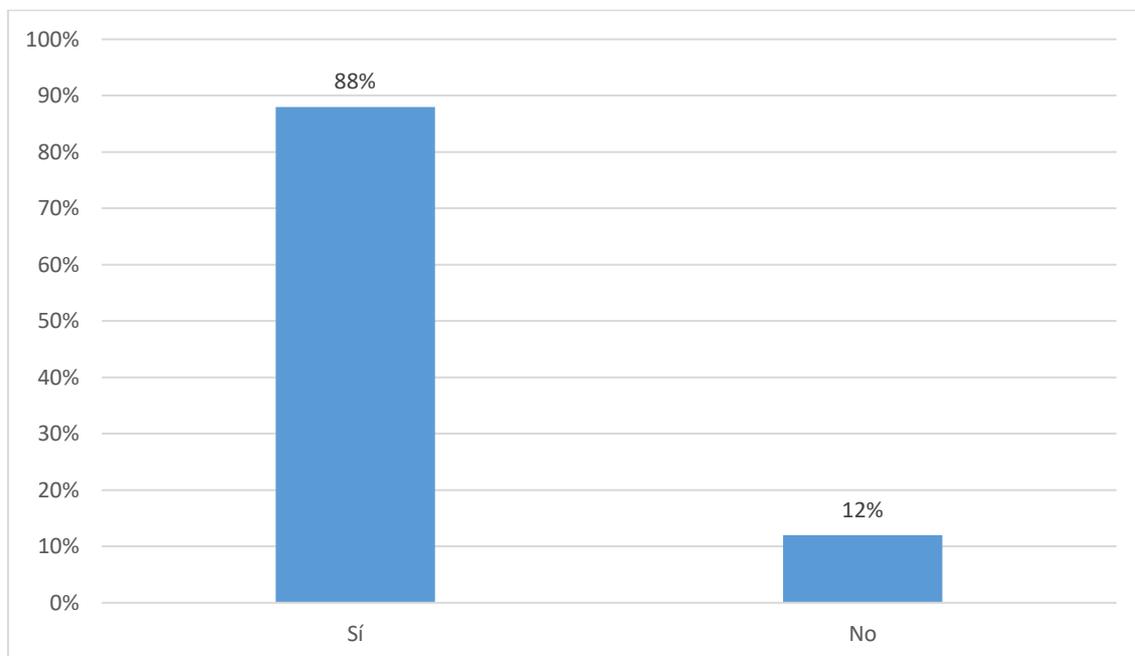
**Tabla 14.** Percepción de la influencia de las tasas de interés en la decisión de acceder a créditos

Detalle	Cantidad	Porcentaje
Sí	338	88%
No	46	12%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestas

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

**Figura 28.** Percepción de la influencia de las tasas de interés en la decisión de acceder a créditos



Fuente: Encuestas

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

### 10. ¿Rechazó algún crédito debido a las tasas de interés?

El 78% de los emprendedores indicaron no haberse negado a tomar un crédito debido a la alta tasa de interés bancario. Esto refleja la alta necesidad de financiamiento que tienen los pequeños negocios. Mientras que, el 22% mencionaron que si lo hicieron.

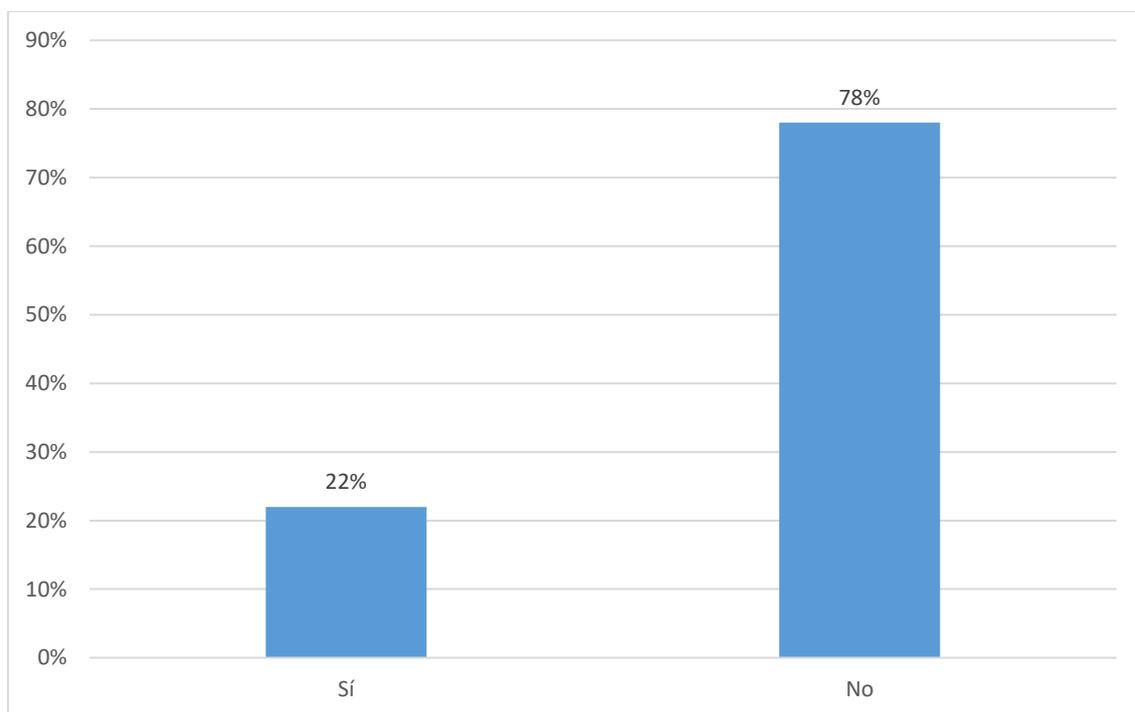
**Tabla 15.** Negación de acceso a créditos por las tasas de interés

Detalle	Cantidad	Porcentaje
Sí	84	22%
No	300	78%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestas

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

**Figura 29.** Negación de acceso a créditos por las tasas de interés



Fuente: Encuestas

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

11. ¿Qué tipo de alternativas ha considerado para el financiamiento de su emprendimiento?

El 39% consideró solicitar préstamos de familiares o amigos; el 33% señaló que no ha considerado otro tipo de alternativas de financiamiento; mientras que, el 22% indicó que la mejor opción eran las cooperativas de ahorro y crédito.

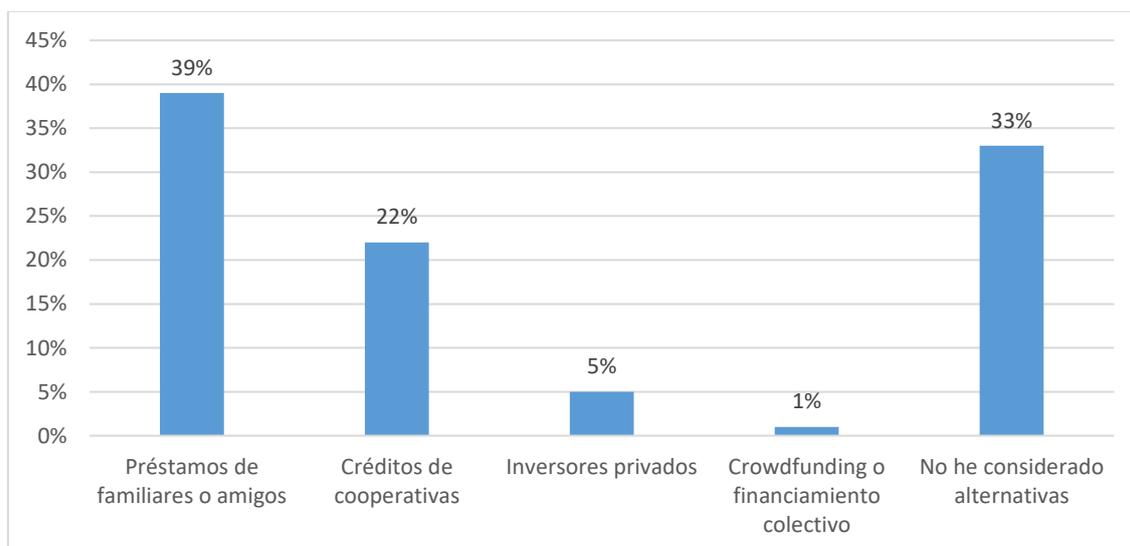
**Tabla 16.** Alternativas consideradas para el financiamiento del emprendimiento

Detalle	Cantidad	Porcentaje
Préstamos de familiares o amigos	150	39%
Créditos de cooperativas	84	22%
Inversores privados	19	5%
Crowdfunding o financiamiento colectivo	4	1%
No he considerado alternativas	127	33%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestas

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

**Figura 30.** Alternativas consideradas para el financiamiento del emprendimiento



Fuente: Encuestas

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

12. ¿De qué manera las tasas de interés han incidido en la rentabilidad del emprendimiento?

El 43% de los encuestados señalaron que las tasas de interés afectaron los costos de sus productos; el 25% que les permitió ampliar su local o negocio; el 22% que bajaron el nivel de rentabilidad y el 10% que no tienen conocimiento de cómo incidieron.

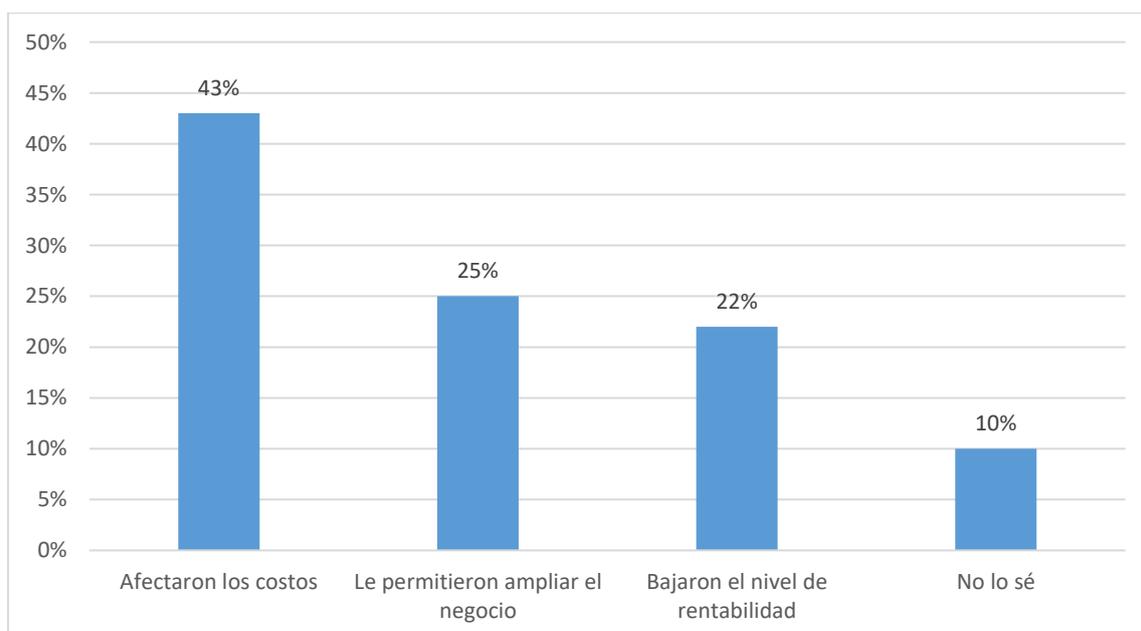
**Tabla 17.** Percepción de la incidencia de las tasas de interés en el emprendimiento

Detalle	Cantidad	Porcentaje
Afectaron los costos	165	43%
Le permitieron ampliar el negocio	96	25%
Bajaron el nivel de rentabilidad	84	22%
No lo sé	39	10%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestas

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

**Figura 31.** Percepción de la incidencia de las tasas de interés en el emprendimiento



Fuente: Encuestas

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

13. ¿Considera que las tasas de interés son accesibles para los emprendedores en Guayaquil?

El 78% de los emprendimientos creen que las tasas de interés son excesivamente altas, lo que dificulta el pago de los créditos. Por otro lado, el 22% señalaron que si son accesibles.

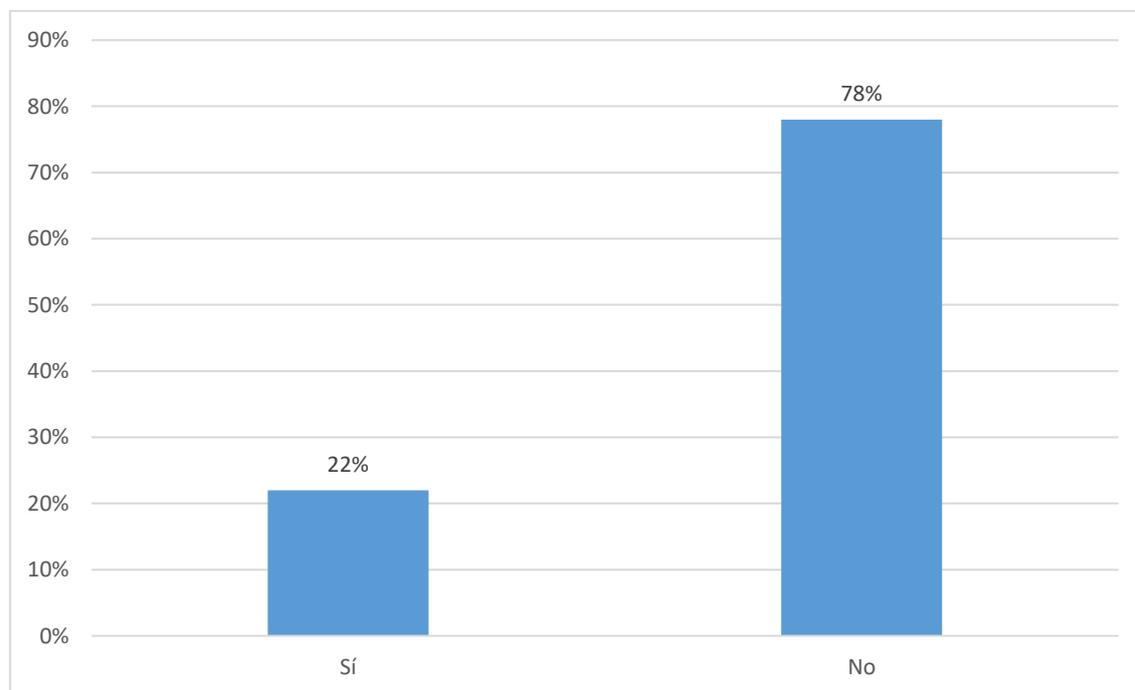
**Tabla 18.** Percepción de la accesibilidad para el pago de las tasas de interés

Detalle	Cantidad	Porcentaje
Sí	84	22%
No	300	78%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestas

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

**Figura 32.** Percepción de la accesibilidad para el pago de las tasas de interés



Fuente: Encuestas

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

14. ¿Cómo cree que las tasas de interés inciden en la distribución de los créditos a los emprendedores de Guayaquil?

El 45% de los emprendedores señaló que limitan el acceso al crédito; el 25% que no influyen; el 20% no se encuentra seguro de si afecta o no y el 10% que no tienen mayor influencia porque existen otras condiciones más importantes que se relacionan con la distribución de los créditos.

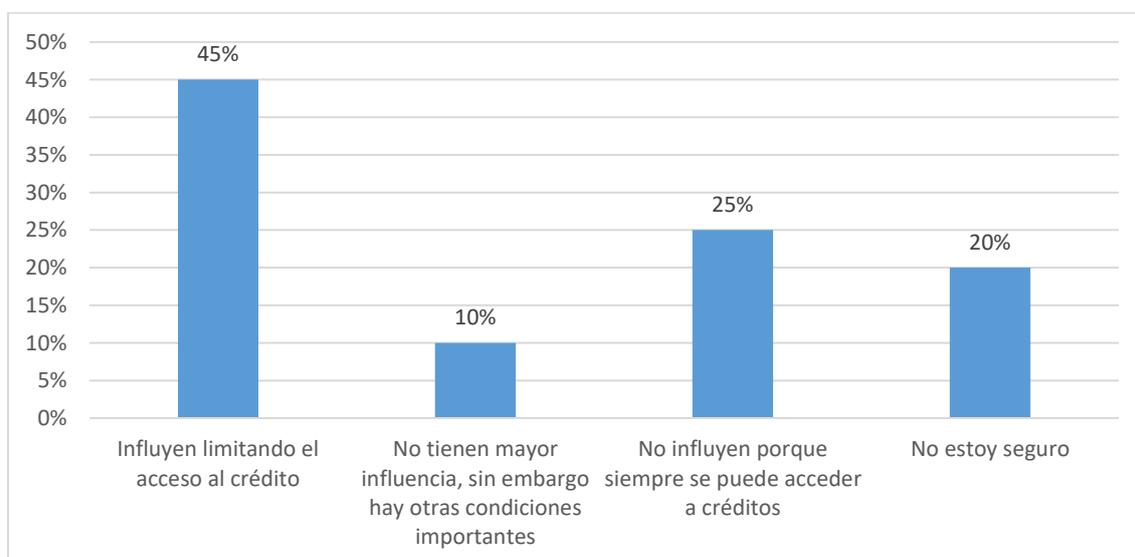
**Tabla 19.** Percepción de la distribución de créditos por las tasas de interés

Detalle	Cantidad	Porcentaje
Influyen limitando el acceso al crédito	173	45%
No tienen mayor influencia, sin embargo, hay otras condiciones importantes	38	10%
No influyen porque siempre se puede acceder a créditos	96	25%
No estoy seguro	77	20%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestas

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

**Figura 33.** Percepción de la distribución de créditos por las tasas de interés



Fuente: Encuestas

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

#### **4.1.1.1 Conclusiones de las encuestas.**

Como conclusión de las encuestas a los emprendedores se tienen los siguientes hallazgos:

- Los emprendimientos en la ciudad de Guayaquil se dirigen principalmente al comercio (36%) y servicios (35%); aunque en menor representatividad a la tecnología (22%) y manufactura (7%).
- Apenas el 6% de los emprendimientos en la ciudad tienen de tres a cinco años; puesto que la mayoría son relativamente nuevos.
- La mayoría de los emprendedores (85%) accedieron a créditos bancarios para mitigar el impacto de la crisis económica, energética y social de la ciudad.
- El 45% de las personas insistieron en pedir créditos más de dos veces en un mismo año.
- Únicamente el 22% solicitó el préstamo bancario a nombre de su negocio para inversión en activos y el 16% como capital de trabajo. El resto de los emprendimientos solicitaron a nombre personal o como microcrédito para iniciar su negocio (25%).
- La mayoría de los emprendedores tuvieron conocimiento o información sobre la tasa de interés, siendo en promedio entre el 10 y 15% anual, incidiendo en el acceso al crédito y representando un factor significativo para la toma de decisiones con respecto a la solicitud de financiamiento.
- El 78% de los emprendedores accedieron a los créditos pese a que las tasas eran altas, debido a la necesidad de cobertura de liquidez de su negocio.

- El 33% de los emprendimientos señalaron que no consideraron otras opciones de financiamiento y el 39% indicó que también podrían apalancarse con préstamos de familiares o amigos.
- En un 43% se afectaron los costos de productos y el 22% bajó el nivel de la rentabilidad empresarial, mientras que el 25% amplió su local o negocio.

#### 4.1.2 Comportamiento de las tasas de interés

Según el BCE, el registro de créditos que solicita a cada entidad financiera clasifica al crédito de emprendimiento bajo el grupo de microcrédito, cuya diferencia acumulada ampliada, simple y mayorista se explicó en el capítulo 2. Esta clasificación permite observar que, en la tasa promedio y tasa máxima, mantienen diferentes puntos porcentuales que han mantenido un comportamiento entre alza y bajo, tal como se explica en la siguiente tabla:

**Tabla 20.** Tasas de interés microcréditos 2020

Año	Mes	Microcrédito	Máxima	Microcrédito	Máxima	Microcrédito	Máxima
		Acumulación Ampliada	Microcrédito Acumulación Ampliada	Acumulación Simple	Microcrédito Acumulación Simple	Microcrédito Minorista	Microcrédito Minorista
2020	Enero	20,84	25,50	22,66	27,50	22,60	30,50
	Febrero	20,29	25,50	22,32	27,50	24,10	30,50
	Marzo	20,54	25,50	22,72	27,50	23,72	30,50
	Abril	20,63	25,50	22,72	27,50	22,82	30,50
	Mayo	19,78	25,50	22,69	27,50	22,69	30,50
	Junio	20,26	25,50	21,65	27,50	21,79	30,50
	Julio	20,13	25,50	21,73	27,50	23,23	30,50
	Agosto	20,09	25,50	21,94	27,50	23,30	30,50
	Septiembre	19,88	25,50	22,32	27,50	23,31	30,50
	Octubre	20,10	25,50	22,66	27,50	23,91	30,50
	Noviembre	20,46	25,50	22,72	27,50	23,74	30,50
	Diciembre	20,00	25,50	22,47	27,50	23,75	30,50

Fuente: BCE (2024)

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

Según la tabla describe que, la tasa de microcrédito acumulada ampliada tiene un porcentaje de interés menor que la tasa simple y la minorista. Sin embargo, se puede observar que, a nivel de contratación de deuda, el impulso de las entidades financieras en la colocación de créditos generó que en el microcrédito acumulado la tasa baje cerca de 5 punto porcentuales en promedio, seguida de los mismo 5 puntos en acumulación simple con referencia a la tasa máxima y hasta siete puntos a nivel de microcrédito minorista.

Se puede interpretar en el año 2020, la negociación de obligaciones con tasas de interés con 5 y 7 puntos porcentuales por debajo del máximo pudo deberse a los siguientes factores:

- La pandemia generó que las ventas no soporten el costo financiero solicitado por los préstamos.
- El monto final de los créditos no podía ser cubiertos con garantías entregadas por los emprendedores.
- El riesgo de mantener un negocio operativo era mayor, porque no todos los negocios se mantuvieron con ventas virtuales, ocasionando que el interés sea insostenible.

En relación con el comportamiento de las tasas de interés de microcréditos en el año 2021, el BCE, mostro el siguiente comportamiento, clasificado por acumulación ampliada, acumulación simple y microcrédito minorista. Según los datos de la tabla, se observa que, desde enero hasta abril la tasa máxima del acumulada ampliada registró un 25.50% de costo financiero, generando que para los siguientes meses de 2021 descienda a 23.50%.

Este comportamiento de la tasa máxima a nivel general pudo deberse a una estrategia de la Junta Monetaria para impulsar la contratación de créditos, sin embargo, el accionar de la entidad bancaria contratando no tuvo el mismo

criterio, esto debido a que la diferencia porcentual entre el préstamo colocado no descendió en más de cinco puntos.

**Tabla 21.** Tasas de interés microcréditos 2021

Año	Mes	Microcrédito	Máxima	Microcrédito	Máxima	Microcrédito Minorista	Máxima
		Acumulación Ampliada	Microcrédito Acumulación Ampliada	Acumulación Simple	Microcrédito Acumulación Simple		Microcrédito Minorista
2021	Enero	20,29	25,50	21,88	27,50	22,87	30,50
	Febrero	19,90	25,50	21,62	27,50	21,52	30,50
	Marzo	20,33	25,50	22,00	27,50	23,17	30,50
	Abril	20,54	25,50	21,73	27,50	23,09	30,50
	Mayo	20,56	23,50	20,97	25,50	20,10	28,50
	Junio	20,55	23,50	20,99	25,50	20,12	28,50
	Julio	20,44	23,50	20,88	25,50	20,21	28,50
	Agosto	20,41	23,50	20,88	25,50	20,09	28,50
	Septiembre	20,53	23,50	20,85	25,50	20,22	28,50
	Octubre	20,38	23,50	20,77	25,50	20,00	28,50
	Noviembre	20,39	23,50	20,88	25,50	19,82	28,50
	Diciembre	20,13	23,50	20,74	25,50	19,80	28,50

Fuente: BCE (2024)

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

En función al crédito acumulación simple, tuvo el mismo comportamiento, decreciendo la tasa máxima en 2% porcentuales desde mayo del 2021. Para la contratación de deuda, las entidades financieras permitieron bajar el costo financiero de sus obligaciones entre 5% y 7%, es decir que, en esta clasificación, la estrategia de la Junta Monetaria estuvo respaldada por las entidades financieras, ocasionando que los emprendedores puedan acceder a obligaciones menos costosas, a pesar de contar con una tasa máximo mucho más alta.

Finalmente, para la tasa de microcrédito minorista en términos de costo financiero máximo, generó un decrecimiento de 2% a partir de mayo del 2021. La tasa de interés pasó de 30.50% a 28.50% a igual que las otras clasificaciones, con la relevancia que las entidades financieras accedieron a bajar la tasa a

19.80, es decir cerca de 8% puntos porcentuales en comparación a la tasa máxima de créditos.

En función al comportamiento de estas tasas de interés con referencia al 2021, se puede acotar lo siguiente:

- Los emprendedores requerían préstamos, sin embargo, el flujo de beneficios no compensaba el costo financiero máximo fijado, ocasionando que la contratación en deuda tenga un pago de interés menor.
- Las entidades financieras estuvieron de acuerdo con la baja de la tasa de interés máxima que, al generar obligaciones contratadas, ofertaron costos financieros entre el 5% y 8% por debajo.
- Con un costo financiero menor, las garantías solicitadas a los emprendedores se adaptaron a la realidad económica de sus negocios.
- Se creó un panorama para colocar capitales y permitir la recuperación operativa de los emprendimientos luego de la emergencia sanitaria.

Continuando con el análisis del comportamiento de las tasas de interés, se observa la siguiente tabla de datos registrados para el 2022. La clasificación de estos créditos sigue la misma tendencia que los años 2020 y 2021 referenciados en apartados anteriores:

Según los datos de la tabla sobre el comportamiento de la tasa de interés de microcréditos en el año 2022, la tasa acumulada ampliada en términos máximos registra decrecimientos con referencia al año 2021, situándose en 22.5% o 1% menos aprobada por la Junta Monetaria.

La reacción de las entidades financieras es presentar un costo financiero a los emprendedores con un 2% menos, situando la contratación en 19.85% en promedio, es decir, en el año 2022 aún se trató de impulsar préstamos con menor valor adicional de interés.

**Tabla 22.** Tasas de interés microcréditos 2022

Año	Mes	Microcrédito	Máxima	Microcrédito	Máxima	Microcrédito Minorista	Máxima
		Acumulación Ampliada	Microcrédito Acumulación Ampliada	Acumulación Simple	Microcrédito Acumulación Simple		Microcrédito Minorista
2022	Enero	20,17	22,05	20,51	24,89	19,92	28,23
	Febrero	19,74	22,05	20,47	24,89	17,99	28,23
	Marzo	19,76	22,05	20,38	24,89	19,81	28,23
	Abril	19,62	22,05	20,29	24,89	19,77	28,23
	Mayo	19,57	22,05	20,27	24,89	19,68	28,23
	Junio	19,61	22,05	20,36	24,89	19,59	28,23
	Julio	19,57	22,05	20,05	24,89	19,32	28,23
	Agosto	19,64	22,05	20,13	24,89	19,60	28,23
	Septiembre	19,56	22,05	20,26	24,89	19,62	28,23
	Octubre	19,66	22,05	20,27	24,89	19,05	28,23
	Noviembre	19,85	22,05	20,47	24,89	19,37	28,23
	Diciembre	19,85	22,05	20,34	24,89	19,46	28,23

Fuente: BCE (2024)

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

En relación con el grupo de acumulación simple, se situó en 24.89% como referencia máxima aprobada por la Junta Monetaria. El accionar de las entidades financieras es bajar cerca de 4% para atraer nuevas obligaciones por parte de los proveedores, sin embargo, si la comparamos con el año 2020 son cerca del 7% que se bajó el costo financiero, una decisión que a la final debe significar un impulso para la colocación de créditos en un sector donde impactó negativamente a nivel económico financiero por parte de la pandemia.

Para los créditos minoristas, la tasa máxima se mantuvo en 28% aprobada por la Junta Monetaria, sin embargo, su tratamiento a nivel de entidades financieras generó una baja de 9% para la colocación de obligaciones en los emprendedores.

Con respecto a este escenario, se puede interpretar que, la colocación de obligaciones en este segmento no ha tenido una reacción esperada por las

entidades financieras, ocasionando que se facilite la entrega de dinero con garantías menos cuantiosas influenciadas por un costo financiero más bajo.

La referencia del 2022 en cuanto a los tres tipos de tasas de interés de microcréditos permitió identificar los siguientes argumentos:

- Se observa el impulso de colocación de obligaciones, con tasas de interés por debajo del año 2021.
- Los emprendedores podrían haber presentado garantías que no cubrían el costo financiero referenciado el año anterior, ocasionando que las entidades financieras presenten una oferta atractiva para la contratación de deudas.
- La recuperación de los emprendedores presentó directamente escenarios donde requieren capital de trabajo, lo que obliga la necesidad de contratar deuda, siendo la tasa de interés un motivo para adquirirla sin afectar la operatividad del negocio que estaba recuperándose por el efecto de la pandemia.

Además, fuera de la referencia de estas premisas identificadas en los años 2020, 2021 y 2022, se acota que, a partir del año 2020, las tasas para emprendimientos presentaron costos financieros máximos del 30%, sin embargo, a raíz de la necesidad de capitales y con emprendimientos con riesgo a la quiebra, la tasa de interés ha ido decreciendo.

Esto demuestra que, una incidencia de factor externo que afecta a la economía de forma negativa representa para el sector financiero un riesgo, pérdida de clientes y baja en las condiciones de contratación de deuda.

En cuanto al comportamiento de las tasas de interés de microcréditos para el año 2023, los registros del BCE muestran los siguientes resultados:

**Tabla 23.** Tasas de interés microcréditos 2023

Año	Mes	Microcrédito	Máxima	Microcrédito	Máxima	Microcrédito	Máxima
		Acumulación Ampliada	Microcrédito Acumulación Ampliada	Acumulación Simple	Microcrédito Acumulación Simple	Microcrédito Minorista	Microcrédito Minorista
2023	Enero	19,57	22,05	20,06	24,89	19,50	28,23
	Febrero	19,54	22,05	20,24	24,89	19,82	28,23
	Marzo	19,84	22,05	20,57	24,89	20,15	28,23
	Abril	19,85	22,05	20,44	24,89	20,42	28,23
	Mayo	19,55	22,05	20,43	24,89	19,72	28,23
	Junio	19,75	22,05	20,64	24,89	19,90	28,23
	Julio	19,71	22,05	20,40	24,89	20,56	28,23
	Agosto	19,52	22,05	20,45	24,89	20,05	28,23
	Septiembre	19,58	22,05	20,40	24,89	20,32	28,23
	Octubre	19,49	22,05	20,34	24,89	20,01	28,23
	Noviembre	19,71	22,05	20,43	24,89	20,29	28,23
	Diciembre	19,97	22,05	20,43	24,89	20,21	28,23

Fuente: BCE (2024)

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

En relación con el grupo de microcrédito acumulación ampliada, se muestra un valor máximo aprobado por la Junta Monetaria de 22.05%, mientras que la colocación de obligaciones, se contrataron con una tasa inferior de 3%, es decir un 19% como interés negociado. En cuanto al microcrédito de acumulación simple, el resultado de tasa máxima se ubicó en 24.89% mientras que el interés negociado se ubica en 20%, es decir cerca de 4 puntos menos que el costo financiero aprobado por la entidad gestora de financiamiento.

Para la tasa máxima microcrédito minorista, el comportamiento ubica la tasa máxima en 28.23%, mientras que la tasa negociada llega a un 19% en promedio, un claro descenso que demuestra una respuesta sesgada directamente a la realidad planteada por la Junta Monetaria. Este argumento demuestra que existe una incompatibilidad entre el costo financiero esperado, con un mercado que trata de regular una tasa en función a la operatividad y el beneficio por la compañía contratante.

Bajo este criterio se puede manifestar que en el 2023 se generaron los siguientes escenarios:

- La falta de sujetos de crédito impulsa la oferta de tasas de interés más bajas para la contratación de obligaciones.
- El periodo de recuperación económica de los emprendimientos requiere de plazos más extensos para disponer de una mayor capacidad de pago.
- Aunque el riesgo de fracaso es más alto, el justificativo de apoyo de las entidades financieras a los emprendimientos es relevante, que trata de impactar en menor proporción a la economía de los contratantes con tasas de interés inferiores a la máxima establecida por la Junta Monetaria.

#### **4.1.3 Comportamiento de los montos de microcréditos entregados**

En el presente subtema, se muestra el comportamiento de los montos de microcréditos entregados por parte de las entidades financieras a los emprendedores. A diferencia de las tasas de interés o costo financiero, estos montos permiten observar la fluctuación en la entrega de recursos económicos bajo los tres tipos de créditos analizados: acumulación ampliada, acumulación simple y minorista.

Estos montos demuestran una relación histórica sobre la necesidad de efectivo que en los periodos 2020 al 2023. Este histórico aportó con capitales para cubrir obligaciones operativas y la contratación de activos para el uso del emprendimiento:

Con referencia a los montos de créditos entregados en el año 2020, se puede observar que, la menor proporción se enlistan dentro del segmento de microcrédito minorista, seguido de acumulación simple y finalizando con acumulación ampliada.

**Tabla 24.** Tasas de interés microcréditos minoristas 2020

Año	Mes	Microcrédito	Microcrédito	Microcrédito
		acumulación ampliada	acumulación simple	Minorista
2020	Enero	152,6	167,0	8,3
	Febrero	155,7	160,2	7,8
	Marzo	84,7	94,5	4,7
	Abril	21,4	13,8	0,6
	Mayo	36,3	44,6	2,3
	Junio	111,1	135,7	5,2
	Julio	148,0	162,0	6,7
	Agosto	137,2	167,2	6,8
	Septiembre	173,0	196,1	8,0
	Octubre	184,0	194,4	8,2
	Noviembre	143,9	162,8	8,1
	Diciembre	160,0	170,6	10,3

Fuente: BCE (2024)

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

Los meses que se registraron menores montos de obligaciones entregadas se ubicaron entre marzo, abril y mayo, un lapso atípico por la emergencia sanitaria por COVID 19, incidiendo que muchos negocios opten por evitar el endeudamiento ante la incertidumbre de seguir operando.

En cuanto a la tendencia de las obligaciones registradas en el año 2021, se observa que mantienen un criterio de crecimiento el cual despunta en los meses de agosto, septiembre y octubre.

Según la tendencia de los tipos de microcréditos, se muestra que el valor menor en colocación se ubica en el microcrédito minorista, seguido de acumulación simple y acumulación ampliada.

**Tabla 25.** Tasas de interés microcréditos minoristas 2021

Año	Mes	Microcrédito	Microcrédito	Microcrédito
		acumulación ampliada	acumulación simple	Minorista
2021	Enero	153,1	159,4	7,8
	Febrero	182,8	167,3	7,2
	Marzo	237,4	214,1	9,4
	Abril	194,5	164,8	6,9
	Mayo	238,6	180,4	28,7
	Junio	273,3	214,0	35,6
	Julio	281,8	205,4	36,9
	Agosto	302,0	217,7	34,0
	Septiembre	308,4	218,6	34,6
	Octubre	312,7	217,1	32,7
	Noviembre	301,6	218,2	32,4
	Diciembre	296,3	211,4	37,8

Fuente: BCE (2024)

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

En base a estos resultados se puede interpretar que:

- Los efectos de la emergencia sanitaria directamente infirieron a la contratación de obligaciones para cubrir necesidades operativas.
- Los emprendimientos quizás no alcanzaron el equilibrio, lo que repercute en la insuficiencia de ventas para cubrir gastos y costos operativos.
- La demanda de créditos incidió en la contratación de deuda, la cual, a través de los esfuerzos de las entidades financieras, permitió una mayor colocación de recursos financieros en los emprendimientos.

Con referencia al comportamiento del 2022, se puede observar que, los montos se siguen incrementando a lo lapso del año, con obligaciones que van desde los 290 millones en enero y finalizando con 395 en diciembre para el grupo de acumulación ampliada. Cabe destacar que, a pesar de un incremento en la

colocación, el grupo de microcrédito minorista sigue registrando la colocación de obligaciones más bajo en función a los dos grupos comparados, lo que muestra que existe un menor sesgo bajo estos criterios.

El año 2022, no muestra diferencias de tendencias en función al año 2021, el mercado muestra emprendimientos que siguen contratando deuda, es decir, la necesidad de efectivo es mayor con la finalidad de recuperar los beneficios operativos que no se generaron en la emergencia sanitaria. En base a este comportamiento, no se muestra argumentos considerables para establecer diferenciales hasta este punto del análisis.

**Tabla 26.** Tasas de interés microcréditos minoristas 2022

Año	Mes	Microcrédito	Microcrédito	Microcrédito
		acumulación ampliada	acumulación simple	Minorista
2022	Enero	290,0	198,4	27,7
	Febrero	318,2	218,6	31,1
	Marzo	351,3	236,4	34,3
	Abril	342,9	211,4	33,6
	Mayo	356,4	238,8	33,6
	Junio	300,9	198,4	32,4
	Julio	383,6	235,5	38,3
	Agosto	396,9	232,3	39,6
	Septiembre	471,2	176,0	34,3
	Octubre	484,0	168,8	32,5
	Noviembre	418,3	157,6	35,6
	Diciembre	395,0	153,9	33,6

Fuente: BCE (2024)

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

En cuanto al comportamiento de los montos entregados en el año 2023, se muestra a continuación el siguiente análisis:

Según los datos mostrados en la tabla, el comportamiento de los créditos no tiene una tendencia definida a lo largo del año 2023, debido a que a partir de

enero describe una tendencia al alza hasta el mes de agosto, posteriormente descienden hasta el final del periodo.

Este efecto es totalmente global porque en todas las clases de crédito analizada tienen la misma tendencia, sin embargo, se resalta que, para este periodo, los montos entregados no difieren de la realidad analizada entre los años 2020 al 2023, situando en último lugar al microcrédito minorista, esto podría ser por el manejo alto de la tasa de interés.

**Tabla 27.** Tasas de interés microcréditos minoristas 2023

Año	Mes	Microcrédito	Microcrédito	Microcrédito
		acumulación ampliada	acumulación simple	Minorista
2023	Enero	399,2	147,1	30,2
	Febrero	393,9	136,4	30,7
	Marzo	482,3	176,6	40,2
	Abril	373,7	141,2	33,9
	Mayo	400,2	150,7	36,5
	Junio	425,9	158,0	41,6
	Julio	401,5	151,9	36,2
	Agosto	401,6	154,3	37,5
	Septiembre	371,7	146,7	38,4
	Octubre	367,4	147,0	35,7
	Noviembre	341,0	140,5	31,5
	Diciembre	320,7	130,5	32,4

Fuente: BCE (2024)

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

Frente a la culminación de los análisis en entre los años 2020 al 2023, se establece lo siguiente:

- En el año 2020 se registró un incremento de las necesidades de la contratación de obligaciones.

- Este incremento viene acompañado directamente con un impacto en la oferta de tasas de interés por debajo del máximo permitido por la Junta Monetaria.
- El efecto de la emergencia sanitaria impactó la contratación de créditos hasta el primer semestre del año 2023, ocasionando un descenso hasta el final del periodo.

Es relevante que incluir otras variables como el nivel de generación de emprendimientos y evaluación de su utilidad para comprender cómo estos créditos influenciaron el levantamiento del beneficio en el mismo rango de periodos.

#### **4.1.4 Relación entre las tasas de interés y el monto de los microcréditos.**

Posteriormente al análisis del comportamiento por separado de las variables de las tasas de interés y el monto de los microcréditos, se procede a realizar una interpretación de la correlación existe entre la relación de cada tipo de crédito. Para dicho análisis se procede a realizar una interpretación de la aplicación del coeficiente de correlación de Pearson, debido a que la cantidad de datos superan las 30 observaciones requeridas por esta metodología, estos resultados se muestran a continuación.

**Tabla 28.** Correlación de las variables

	Microcrédito Acumulación Ampliada	Microcrédito Acumulación Simple	Microcrédito Minorista
Microcrédito acumulación ampliada	-0,640605251	-0,903038985	-0,825037885
Microcrédito acumulación simple	-0,042097929	-0,389101896	-0,363185417
Microcrédito Minorista	-0,495045591	-0,915661749	-0,900647578

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

Según los datos mostrados en la correlación de las variables, se evidencia que, los resultados de la correlación describen una correlación negativa o inversa entre la información tomada de las tasas de interés y el monto asignado a nivel de créditos colocados. Es decir, a medida que las tasas de interés decrecen, la

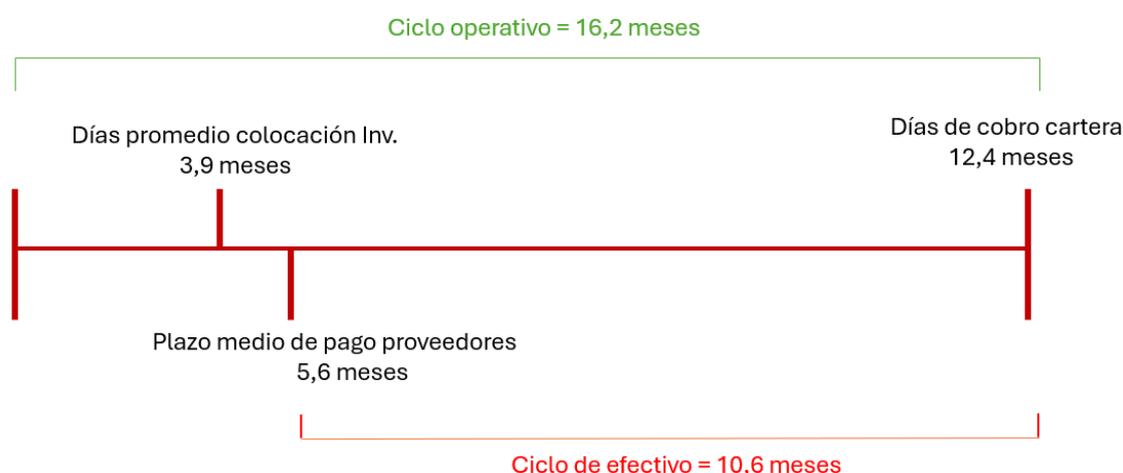
reacción de la colocación de obligaciones en los emprendimientos aumenta, un criterio que directamente comprueba que el costo financiero está ligado directamente y de forma inversa a la contratación de préstamos por parte de los contratantes.

A nivel de criterio financiero se puede acotar que, pese a la necesidad de recursos financieros para cubrir la operatividad de los emprendimientos, el costo financiero es un indicador decisivo para su contratación. El costo financiero acompaña al pago conjunto de una parte del capital adeudado, sin embargo, para la generación del pago, el beneficio debe ser lo suficientemente rentable a fin de no interrumpir el ciclo operativo del bien o servicio que se trabaja diariamente en el emprendimiento.

Un ejemplo de ello se muestra a continuación:

Un emprendimiento, se dedica a la comercialización de actividades de ropa y artículos de consumo, decide la contratación de una obligación a través de un microcrédito. Los representantes consideran que el monto contratado registra \$ 30.000 pagaderos a 2 años, bajo la calificación de microcrédito acumulación ampliada, los criterios empleados en cuanto a la generación del beneficio fueron referenciados en base a su ciclo operativo que se presenta en la siguiente figura:

**Figura 34.** Ciclo operativo emprendimiento de ropa



Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

Dentro del detalle del comportamiento del ciclo de efectivo y operativo, se puede observar plazos considerables en cuanto a la gestión realizada en la adquisición de mercadería para la venta, plazo de pago de sus proveedores y cobro a sus clientes. La gestión operativa del emprendimiento se caracteriza por lo siguiente:

- El emprendimiento trata de adquirir inventario previo a temporada, con un lapso de adquisición de mercadería con 4 meses de anticipación, es decir, para la vestimenta de moda en temporada navideña, los dueños deciden realizar su compra en el mes de septiembre. Esto conlleva a requerir capital para almacenar la mercadería hasta la llegada de su venta en diciembre.
- Las buenas relaciones con los proveedores han generado que el emprendimiento pueda valerse de un crédito a 5 meses en promedio. Es decir, la necesidad de efectivo para cubrir las obligaciones desde el despacho de la mercadería, evitan que el emprendimiento se endeude previamente al abastecimiento de la ropa que directamente llega a sus bodegas.
- La situación económica del país ha ocasionado que los clientes requieran plazos cerca de 12 meses para el pago de la mercadería, un apalancamiento que le ha significado a la empresa su mantenimiento operativo en el mercado. Sin embargo, la sostenibilidad de esta flexibilidad del cobro preocupa a los dueños, debido a la necesidad de fondeo para continuar con el pago de sueldos, servicios básicos y demás costos fijos que influyen en el funcionamiento de la empresa de manera diaria.

Entre los registros de gestión de la rentabilidad el emprendimiento con la flexibilidad de pago de los clientes ha permitido generar una tasa bruta de beneficio del 52%, mientras que el costo operativo en sueldos, gastos básicos y operativos de la empresa representan el 40% del total de la venta.

En la actualidad la brecha que separa el cobro al cliente y el desembolso de los pagos a proveedores requiere un financiamiento de 10.6 meses, motivo por el cual requiere el préstamo a las entidades financieras.

Para el presente ejemplo se procede a realizar escenarios en los 4 años de análisis a fin de considerar el impacto financiero del emprendimiento en sus estados de resultados, en caso de haber contratado deuda. Además, conlleva a determinar la capacidad de pago que afecta directamente la obligación del pago de una tasa más alta o baja según la registrada entre los años 2020, 2021, 2022 y 2023.

**Tabla 29.** Escenario de contratación de deuda entre los años 2020, 2021, 2022 y 2023

Detalle	2020	2021	2022	2023
Monto de deuda	\$ 30.000,00	\$ 30.000,00	\$ 30.000,00	\$ 30.000,00
Tasa contratada promedio según registros de microcrédito minorista	20,25%	20,37%	19,72%	19,67%
Interés anual por pagar	\$ 607,50	\$ 611,12	\$ 591,50	\$ 590,20

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

Según lo observado en la tabla, si el emprendimiento hubiera contratado deuda entre los años analizados, se muestra que el costo financiero adquirido con la obligación presenta diferentes montos financieros, la tendencia describe un pago menor al año 2023 en comparación con el año 2020.

Con este ejemplo se manifiesta que las condiciones del año 2020 ocasionaron que los préstamos colocados eran mucho más caros que el año 2023, no solo impactando en el flujo de caja del emprendimiento sino restando su capacidad de cobertura para nuevas contrataciones, cabe resaltar que este costo financiero depende de los años que se quiera pagar el préstamo, representando un 20% en promedio cada año que mantenga la obligación el emprendimiento.

Como se observa en la tabla, un mayor costo financiero representa menos beneficio neto para el emprendimiento, lo que resta flujo de caja para el pago del capital prestado y la capacidad de endeudamiento para un próximo crédito.

**Tabla 30.** Simulación de Estado de Resultados con impacto del costo financiero

Detalle	2020	2021	2022	2023
Venta generada	70.000	70.000	70.000	70.000
Costo de venta 52%	-36.400	-36.400	-36.400	-36.400
Gastos operativos 40%	-28.000	-28.000	-28.000	-28.000
Utilidad operativa	5.600	5.600	5.600	5.600
Costo financiero	-608	-611	-592	-590
Utilidad neta	4.993	4.989	5.009	5.010

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

Esto conlleva al emprendimiento a replantearse políticas en la gestión del costo de la mercadería adquirida o reducción en los gastos operativos en caso de que el nivel de ventas se mantenga constante durante cada año.

**Tabla 31.** Nivel de utilidad neta comprometida con el capital adeudado.

Detalle	2020	2021	2022	2023
Utilidad neta	4.993	4.989	5.009	5.010
Capital adeudado	30000	30000	30000	30000
Deuda / Capital adeudado	6,01 veces	6,01 veces	5,99 veces	5,99 veces

Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

Al realizar un comparativo entre la deuda adquirida por microcrédito y el beneficio neto presentado en el ejemplo, se puede observar que, un mayor costo financiero, ocasiona que la cobertura de deuda representa un mayor impacto y

utilidad comprometidas que a futuro generan barreras en la contratación de deuda, mientras que una menor tasa de interés apertura nuevos escenarios para que la empresa pueda apalancarse en función a las nuevas necesidades operativas en el largo plazo.

Este escenario puede ser una réplica que se plantean los emprendedores cuando la tasa de interés en el segmento crediticio aumenta o disminuyen.

## **4.2 Discusión de resultados**

Una vez determinado el comportamiento de la tasa de interés y su impacto sobre la entrega de microcréditos a los emprendimientos, se puede interpretar que, a medida que el costo financiero se incrementa, el efecto es una menor contratación de obligaciones.

Un costo financiero mayor según el efecto presentado disminuye los beneficios operativos de la empresa, ocasionando que se revisen políticas de ahorro en costos de ventas y costos operativos si la venta se mantiene fija a lo largo de los años, esto con la finalidad de no comprometer su beneficio disponible para la adquisición de nuevas obligaciones en el futuro.

A nivel general la correlación inversa entre las tasas de interés y los montos entregados en microcrédito, muestran un escenario que se puede interpretar como la comprobación de la incidencia de una tasa de créditos sobre las obligaciones contratados por los emprendimientos.

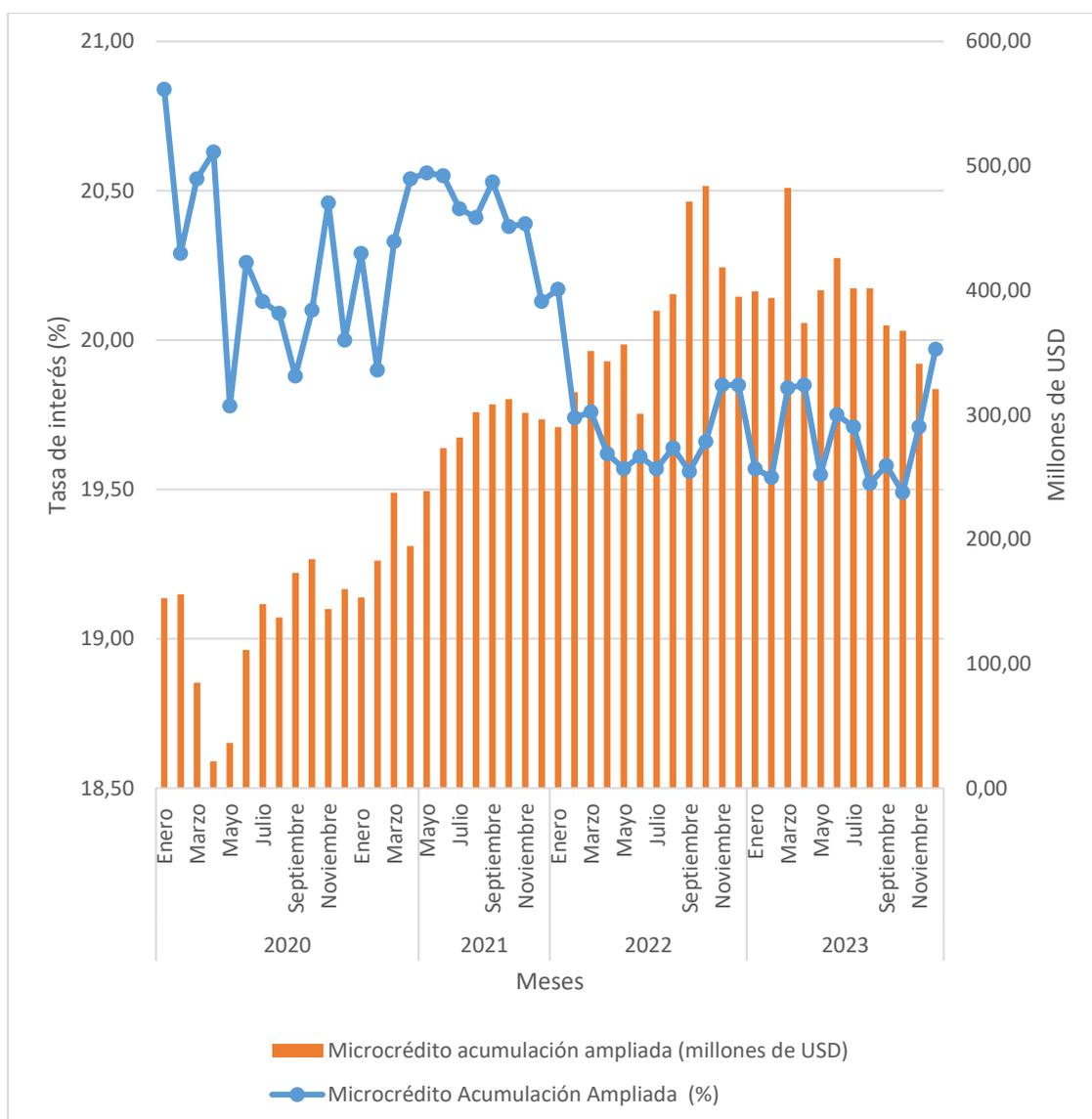
El efecto del costo financiero ofertado por las instituciones financieras descritos en el ejemplo del emprendimiento de ropa es una decisión posible que han enfrentado los dueños de estos negocios y la figura presentada muestra dicha tendencia en el mercado.

La reacción en la contratación de deuda es menor cuando la tasa de interés aumenta, tal como la registrada entre los años 2020 y 2021, sin embargo, cuando la misma comienza a descender entre los años 2022 y 2023 por iniciativa

de las instituciones financieras como estrategia de impulso a la entrega de créditos, el efecto es la adquisición de obligaciones por parte de los emprendedores.

De la misma forma se resalta que a pesar de que la Junta Monetaria muestra el máximo de tasas de interés, estas tienden a regularse de acuerdo con las condiciones de mercado, conllevando a comprobar otro paradigma que es la imposibilidad de que políticas monetarias puedan conllevar una influencia en la interacción del mercado de obligaciones en el Ecuador.

**Figura 35.** Comportamiento del monto y tasa microcrédito acumulación ampliada



Elaborado por: De León y Villafuerte (2025)

## Conclusiones

Se identificó la relación existente entre el comportamiento de las tasas de interés activas sobre la distribución de créditos por medio de una revisión documental, encontrando opiniones como las de Ley (2011) que determinó que factores como las altas tasas de interés y los requisitos solicitados por las instituciones financieras definen que los pequeños comerciantes tomen o no créditos regulares, debiendo buscar financiamiento alternativo, que muchas veces es ilegal y peligroso.

Se desarrolló un marco metodológico de tipo mixto, por medio del que se aplicó una encuesta sobre percepciones acerca de la relación entre las tasas de interés activas bancarias y la distribución de créditos a emprendimientos; y un análisis documental; que permitieron medir y correlacionar las variables tasas de interés activas y créditos a emprendimientos.

Se realizó un análisis de correlación de las variables en el cual se aplicó el coeficiente de correlación de Pearson porque la cantidad de datos superaron las 30 observaciones, teniendo como resultado que existe una correlación negativa o inversa entre la información tomada de las tasas de interés y el monto asignado a nivel de créditos colocados.

Es decir, a medida que las tasas de interés decrecen, la reacción de la colocación de obligaciones en los emprendimientos aumenta, un criterio que directamente comprueba que el costo financiero está ligado directamente y de forma inversa a la contratación de préstamos por parte de los contratantes. Por lo que se concluye que, pese a la necesidad de recursos financieros para cubrir la operatividad de los emprendimientos, el costo financiero es un indicador decisivo para su contratación.

## **Recomendaciones**

Se recomienda a las autoridades encargadas de la política económica y monetaria, promover políticas en las que se facilite el acceso a créditos para los emprendedores, ofreciendo tasas de interés más accesibles, puesto que los hallazgos encontrados en la revisión de la información señalan que tasas de interés más altas reducen la colocación de los créditos en la economía local, lo que perjudica a los emprendedores que deben acudir a financiamiento ilegal que resulta peligroso y desencadena más violencia en la ciudad.

Que las instituciones bancarias desarrollen programas de educación financiera para los emprendedores, como es el caso de Banco Pichincha, que brinda estas capacitaciones para los microemprendimientos, facilitando el acceso al conocimiento acerca del funcionamiento de sus negocios y las alternativas legales que existen para apalancarse con proveedores y financistas.

Se recomienda que se creen estrategias para que se reduzcan los costos financieros de los créditos bancarios, a fin de que el financiamiento por vía legal sea más atractivo para los emprendedores, flexibilizando los requisitos y mejorando las condiciones de pago, a fin de mitigar las barreras impuestas por las altas tasas de interés, desarrollando entornos más favorables para el emprendimiento.

## Referencias bibliográficas

- Agila, M., Vizueta, S., & Hablich, F. (2017). Diagnóstico financiero de las tasas de interés activa en las PyMEs del sector norte de Guayaquil período 2017. *Revista Científica Mundo de la Investigación y el Conocimiento*. Vol. 1 núm., 5, diciembre, 989 - 994.
- Alvarado, E., Rodríguez, A., Jaramillo, M., & Ortiz, P. (2025). El microcrédito y la microempresa como agentes de dinamismo en la economía ecuatoriana y su contribución al PIB. *Revista De Ciencias Sociales Y Económicas*, 9(1), 1 - 23.
- Andersen, A. (1999). *Diccionario de Economía y Negocios*. ESPASA.
- Asamblea Nacional. (2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Quito, Ecuador: Segundo Suplemento del Registro Oficial No.332 , 12 de Septiembre 2014, Última Reforma: Suplemento del Registro Oficial 309, 21-VIII-2018.
- Asamblea Nacional. (2022). *Ley Orgánica para la Regulación de los Créditos y Tasas de Interés*. Quito, Ecuador: Última Reforma: Ley s/n (R.O. 1-S, 11-II-2022).
- Asamblea Nacional Constituyente. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Montecristi, Manabí, Ecuador: Registro Oficial 449.
- Banco Central del Ecuador. (5 de Marzo de 2015). *Catálogo de publicaciones*. Obtenido de [https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/IE Mensual/m1967/nota\\_monetaria.pdf](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/IE_Mensual/m1967/nota_monetaria.pdf)
- Banco Central del Ecuador. (2024). *BCE*. Obtenido de [www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)
- Bernal, J., López, J., Mora, W., Molina, F., & Vivas, B. (2023). Factores económicos y sociales asociados a la creación y evolución de las MIPYMES en el Ecuador. *Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, Vol. 4, Nº. 1, 4544 - 4557.
- Bucheli, P., & López, C. (2023). Financiación para nuevos emprendimientos en Ambato. *Brazilian Journals of Business*, 105 - 133. Obtenido de <https://ojs.brazilianjournals.com.br/ojs/index.php/BJB/article/view/56142/41247>

- Burns, A., & Mitchell, W. (1946). Measuring business cycles. *National Bureau of Economic Research*.
- Cárdenas, J., Guzmán, A., Sánchez, C., & Vanegas, J. (2022). Qué se crea al fomentar el emprendimiento? ¿Los principales impactos de la formación en este campo? *Universidad & Empresa*, 179-190.
- Cedeño, J., & Andino, A. (2021). *Limitación en la democratización de microcréditos por tasas de interés en el sistema financiero ecuatoriano. Tesis de pregrado*. Santo Domingo, Ecuador: UniAndes.
- Cerezo, J., Torres, F., Pizarro, V., & Fray, P. (2023). El emprendimiento y finanzas en la economía circular. *Recimundo*, 177-185. Obtenido de <https://www.recimundo.com/index.php/es/article/view/1941>
- Coltefinanciera. (29 de diciembre de 2024). Obtenido de <https://www.coltefinanciera.com.co/educacion-financiera/tasas-y-tarifas/>
- Congreso Nacional. (2001). *Ley Orgánica del Sistema Financiero Nacional*. Quito, Ecuador: Registro Oficial 250 de 23-ene-2001 Última modificación: 10-dic-2012.
- Cooney, T. (2012). *Entrepreneurship Skills for Growth-Orientated Businesses*. Obtenido de Danish Business Authority: [https://www.oecd.org/cfe/leed/Cooney\\_entrepreneurship\\_skills\\_HGF.pdf](https://www.oecd.org/cfe/leed/Cooney_entrepreneurship_skills_HGF.pdf)
- Costale, R., Villaroel, C., Ávalos, J., & Cepeda, P. (2024). Análisis de los factores de incidencia en el fracaso de los emprendimientos en la provincia de Chimborazo, Ecuador, año 2023. *Revista Espacios*. Obtenido de [https://ve.scielo.org/scielo.php?pid=S0798-10152024000100098&script=sci\\_arttext](https://ve.scielo.org/scielo.php?pid=S0798-10152024000100098&script=sci_arttext)
- Delgado, R., Zambrano, A., Guamarriga, K., & Sánchez, P. (2022). Políticas tributarias y acceso a créditos en el sector microempresarial, periodo 2014-2019. *Research Journal*, 7(1), 123 - 139.
- García, E., Murillo, J., Vidal, P., & Añaños, R. (2017). *Factores explicativos del fenómeno emprendimiento social en Aragón*. Consejo Económico de Aragón. Zaragoza, España: Universidad de Zaragoza.
- Global Entrepreneurship Monitor. (2024). GEM 2023/2024 Global Report. *GEM 2023*. Obtenido de <https://www.gemconsortium.org/file/open?fileId=51377>
- Guamán, J. (2020). *El crédito de la banca privada y la expansión de las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) del sector "Transporte Y*

- Almacenamiento" de la ciudad de Guayaquil - Ecuador (2012-2018). Tesis de pregrado. Guayaquil, Ecuador: Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.*
- Hebert, R., & Link, A. (1988). *A History of Entrepreneurship. Department of Economics, Laurentian University.* Canadá: Sudbury.
- Hernández, R. (2020). *Metodología de la investigación.* Celaya: Universidad de Celaya.
- Hernández, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación.* México: McGrawHill.
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (noviembre de 2024). *Ecuador en Cifras.* Obtenido de [www.inec.gob.ec](http://www.inec.gob.ec)
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, INEC. (2024). *Ecuador en Cifras.* Obtenido de <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/registro-estadistico-de-empresas-2022-definitivo-y-2023-provisional/>
- Keynes, J. (1947). *Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero; traducción de Eduardo Hornedo.* México: Fondo de Cultura Económica.
- Lederman, D., Messina, J., Pienknagura, S., & Rigolini, J. (2014). *El emprendimiento en América Latina muchas empresas y poca innovación.* Washington D.C., Estados Unidos: Banco Mundial.
- Ley, P. (2011). *Incidencia del crédito no autorizado en el sector microempresarial del cantón Santa Rosa, provincia de El Oro, período 2009 - 2010. Tesis de pregrado.* Guayaquil, Ecuador: Universidad de Guayaquil.
- Marshall, A. (1890). *Principles of economics.* Londres: MacMillan.
- Maza, J. (2022). El microcrédito entre los bancos sostenibles y el desarrollo de los emprendedores. *Sociedad & Tecnología, 5 (2), 260 – 273.*
- Mill, J. (1848). *Principles of political economy with some of their applications to social philosophy.* Londres: John W. Parker.
- Ontiveros, E., Enríquez, A., & López, V. (2014). *Microfinanzas y Tic: Experiencias innovadoras en Latinoamérica.* Madrid, España: Analistas Financieros Internacionales.
- Padrón, A., De la Hoz, B., De la Hoz, A., & Calanchez, A. (2024). Tasas de interés y volúmenes de crédito de la banca privada en el financiamiento del segmento productivo Pymes ecuatoriano. *Revista Telos, Vol. 26, Issue 1, 7.*

- Pardo, R. (2023). *Tasas de interés activas y riesgo operativo de microcréditos. Tesis de pregrado*. Guayaquil, Ecuador: Universidad Laica Vicente Rocafuerte.
- Proaño, H. (2021). *Relación de las tasas de interés activa y pasiva en la economía ecuatoriana entre el período 1999-2019*. Esmeraldas, Ecuador: Pontificia Universidad Católica del Ecuador.
- Ríos, A., Maliza, G., Rodríguez, J., Echeverría, P., & Smolij, I. (2024). Desafíos y Oportunidades del Financiamiento de las PYMES en Ecuador en el Año 2022: Perspectivas y Recomendaciones. *Perspectivas y Recomendaciones. X-Pedientes Económicos*, 7(18), 96 – 112.
- Ruiz, L., & Retolaza, J. (2007). Análisis comparativo de la banca ética con la banca tradicional: Identificación de indicadores. *Conocimiento, innovación y emprendedores: Camino al futuro*, 1104 - 1118.
- Smith, A. (1776). *An Inquiry into the Nature and Causes of the Wealth of Nations*. London: Methuen Publishers.
- Stiglitz, J. (2002). La información y el cambio en el paradigma de la ciencia económica. *RAE Revista Asturiana de Economía*, N. 25, 95 - 164.
- Sumba, R., & Santistevan, K. (2018). Las microempresas y la necesidad de fortalecimiento: reflexiones de la zona sur de Manabí, Ecuador. *Universidad y Sociedad*, Vol.10, No.5 oct. - dic., 323 - 326.
- Vallmitjana, N. (2012). *La actividad emprendedora de los graduados IQS*. Barcelona, España.
- Vargas, P., Zúñiga, M., & Mullo, M. (2020). Emprendimiento y su relación con el desarrollo económico y local en el Ecuador. *Polo del Conocimiento, Revista Científico-Académica Multidisciplinaria*, 242-258. Obtenido de <https://mail.polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/1802/3492>
- Vergara, C. (2022). Las fuentes de financiamiento de la actividad emprendedora en Uruguay. *COLIBRI - Universidad de la República*.
- Yépez, M., Asunción, R., & Cedeño, M. (2023). Análisis crediticio ofertado por las cooperativas de ahorro y crédito para microempresas, Guayas-Ec, año 2022. *Journal Business Science*, Vol. 4 Núm. 2, Julio - Diciembre , 85 - 101.

## Anexos

### Anexo A. Cuestionario de las encuestas

#### **Cuestionario: Incidencia de las Tasas de Interés Activas Bancarias sobre la Distribución de Créditos a Emprendimientos en Guayaquil**

##### **Instrucciones:**

Por favor, conteste las siguientes preguntas de acuerdo con su experiencia como emprendedor/a. Sus respuestas serán confidenciales y solo se utilizarán con fines académicos.

##### **1. ¿A qué sector pertenece su actividad económica?**

Tecnología

Comercio

Servicios

Manufactura


##### **2. ¿Cuánto tiempo tiene en el mercado su emprendimiento?**

Menos de 1 año

1-3 años

3-5 años

Más de 5 años


##### **3. ¿Solicitó en el último año créditos bancarios para su emprendimiento?**

Sí

No


##### **4. ¿Con qué frecuencia solicitó los créditos?**

Solo una vez

De una a dos veces al año

Más de dos veces al año


##### **5. ¿Qué tipo de crédito ha solicitado con mayor frecuencia?**

Capital de trabajo

--

Inversión (compra de activos)

Microcréditos

Personal

Otro


**6. ¿Se encuentra informado acerca de las actuales tasas de interés bancario?**

Sí

No


**7. ¿Cuál es la tasa de interés promedio que ha pagado por los créditos solicitados?**

Menos del 10% anual

10%-15% anual

15%-20% anual

Más del 20% anual

No sé


**8. ¿Considera que las tasas de interés han afectado su capacidad de acceso a los créditos?**

Afectan mucho

Afectan un poco

No afectan en absoluto


**9. ¿Las tasas de interés influyen en su decisión de acceder a créditos?**

Sí

No


**10. ¿Rechazó algún crédito debido a las tasas de interés?**

Sí

No


**11. ¿Qué tipo de alternativas ha considerado para el financiamiento de su emprendimiento?**

Préstamos de familiares o amigos

Créditos de cooperativas


Inversores privados  
Crowdfunding o financiamiento colectivo  
No he considerado alternativas


**12. ¿De qué manera las tasas de interés han incidido en la rentabilidad del emprendimiento?**

Afectaron los costos  
Le permitieron ampliar el negocio  
Bajaron el nivel de rentabilidad  
No lo sé


**13. ¿Considera que las tasas de interés son accesibles para los emprendedores en Guayaquil?**

Sí  
No


**14. ¿Cómo cree que las tasas de interés inciden en la distribución de los créditos a los emprendedores de Guayaquil?**

Influyen limitando el acceso al crédito  
No tienen mayor influencia, sin embargo, hay otras condiciones importantes  
No influyen porque siempre se puede acceder a créditos  
No estoy seguro
