



# **UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA**

*La Universidad Católica de Loja*

## **ÁREA ADMINISTRATIVA**

**TÍTULO DE INGENIERO EN ADMINISTRACIÓN EN BANCA Y  
FINANZAS**

**Acceso a los productos de crédito por parte de los microempresarios de  
Zamora Chinchipe Zamora-Yantzaza**

**TRABAJO DE TITULACIÓN.**

**Autora:** Pérez Pérez, Ariana Xiomara

**Directora:** Samaniego Namicela, Aurora, Mgtr.

**LOJA - ECUADOR**

**2018**



*Esta versión digital, ha sido acreditada bajo la licencia Creative Commons 4.0, CC BY-NY-SA: Reconocimiento-No comercial-Compartir igual; la cual permite copiar, distribuir y comunicar públicamente la obra, mientras se reconozca la autoría original, no se utilice con fines comerciales y se permiten obras derivadas, siempre que mantenga la misma licencia al ser divulgada. <http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/deed.es>*

2018

## APROBACIÓN DEL DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Mgtr.

Aurora Samaniego Namicela.

### DOCENTE DE LA TITULACIÓN

De mi consideración:

El presente trabajo de titulación: **“Acceso a los productos de crédito por parte de los Microempresarios de Zamora Chinchipe (Zamora-Yantzaza).”**, realizado por **Pérez Pérez Ariana Xiomara**, ha sido orientado y revisado durante su ejecución, por cuanto se aprueba la presentación del mismo.

Loja, marzo de 2018

f) .....

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS

“Yo **Pérez Pérez, Ariana Xiomara** declaro ser autora del presente trabajo de titulación: Acceso a los productos de crédito por parte de los Microempresarios de Zamora Chinchipe (Zamora-Yantzaza), de la Titulación Ingeniero en Administración en Banca y Finanzas, siendo la Mgtr. Samaniego Aurora directora del presente trabajo; y eximo expresamente a la Universidad Técnica Particular de Loja y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones legales. Además, certifico que las ideas, conceptos, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo investigativo, son de mi exclusiva responsabilidad.

Adicionalmente declaro conocer y aceptar la disposición del Art. 88 del Estatuto Orgánico de la Universidad Técnica Particular de Loja que en su parte pertinente textualmente dice: “Forman parte del patrimonio de la Universidad la propiedad intelectual de investigaciones, trabajos científicos o técnicos y tesis de grado o trabajos de titulación que se realicen con el apoyo financiero, académico o institucional (operativo) de la Universidad”

f. ....

**Autora:** Pérez Pérez, Ariana Xiomara.

**Cédula:** 1900639681

## DEDICATORIA

A Dios porque ha estado conmigo a cada paso que doy, cuidándome y dándome fortaleza para continuar.

A mi madre, Rocío, por ser el pilar más importante, por darme la vida, ser la amiga y compañera que me ha ayudado a crecer, gracias por estar siempre conmigo en todo momento. Mamá gracias por darme una carrera para mi futuro, todo esto te lo debo a ti.

Mis abuelos, Victoria y Angel, por quererme y apoyarme siempre, esto también se los debo a ustedes.

A toda mi familia, por sus palabras de aliento y sus buenos deseos.

Gracias infinitas.

Es por ellos que soy lo que soy ahora.

## **AGRADECIMIENTO**

A ti Dios, por bendecirme para llegar hasta donde he llegado, porque hiciste realidad este sueño anhelado.

Un sincero agradecimiento a la Titulación de Administración en Banca y Finanzas de la Universidad Técnica Particular de Loja, a sus directivos y docentes quienes a través de su labor sacrificada, día a día, se dedican a sembrar sabiduría en la juventud; quienes tenemos la obligación de aprovechar esta oportunidad que la vida nos da para luego devengar sirviendo a la sociedad.

Además, como agradecimiento especial a mi directora, Mgtr. Aurora Samaniego Namicela, por guiarme y sacrificar su tiempo en el desarrollo de este proyecto de fin de titulación.

A las distinguidas personas que conforman mi tribunal examinador y calificador de grado: A la estimada Mgtr. Viviana Espinoza y Mgtr. Elizabeth Salas, los mismos que gracias a su experiencia como docentes compartieron y asesoraron el trabajo de fin de titulación.

A mis compañeros y compañeras por los anecdóticos momentos que compartimos, de manera especial a mi compañero y gran amigo Daniel Nole por su ayuda y conocimiento brindado.

Y sin lugar a dudas todo el agradecimiento y homenaje a mi querida madre.

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

APROBACIÓN DEL DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS.....	iii
DEDICATORIA .....	iv
AGRADECIMIENTO .....	v
ÍNDICE DE CONTENIDOS.....	vi
ÍNDICE DE TABLAS.....	viii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	ix
RESUMEN.....	1
ABSTRACT .....	2
INTRODUCCIÓN.....	3
1. CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL .....	5
1.1. Origen del crédito .....	6
1.1.1. Crédito en el contexto internacional.....	6
1.1.1.1. <i>Historia</i> .....	6
1.1.1.2. <i>Evolución</i> .....	7
1.1.2. Crédito en América Latina.....	8
1.1.2.1. <i>Evolución</i> .....	8
1.1.3. Crédito en el Ecuador.....	10
1.1.3.1. <i>Clasificación del crédito</i> .....	11
1.1.3.2. <i>Tasas de interés</i> .....	12
1.2. El Sistema Financiero en el Ecuador .....	16
1.2.1. Origen.....	16
1.2.2. Definición.....	16
1.2.3. Importancia.....	16
1.3. Estructura sistema financiero ecuatoriano .....	16
1.3.1. El Sector Financiero Privado.....	17

1.3.1.1.	<i>Bancos Privados</i> .....	17
1.3.1.2.	<i>Sociedades Financieras</i> .....	20
1.3.2.	El Sector Financiero Público.....	22
1.3.3.	El Sector Financiero Popular y Solidario.....	23
1.3.3.1.	<i>Cooperativas</i> .....	24
1.3.3.2.	<i>Mutualistas</i> .....	26
1.4.	Estudios Previos.....	28
2.	CAPÍTULO II. CARACTERIZACIÓN DEL TERRITORIO OBJETO DE ESTUDIO.....	30
2.1.	Historia del cantón Zamora y Yantzaza.....	31
2.1.1.	Historia.....	31
2.1.1.1.	<i>Zamora</i> .....	31
2.1.1.2.	<i>Yantzaza</i> .....	31
2.1.2.	Fundación del cantón Zamora y Yantzaza.....	32
2.1.3.	Características geográficas del cantón Zamora y Yantzaza.....	33
2.1.3.1.	<i>Ubicación</i> .....	33
2.1.3.2.	<i>División política administrativa</i> .....	34
2.1.3.3.	<i>Límites geográficos</i> .....	34
2.2.	Actividades económicas del cantón Zamora y Yantzaza.....	34
2.3.	Principales indicadores sociales y económicos del cantón Zamora y Yantzaza.....	36
2.3.1.	Aspectos demográficos.....	36
2.3.2.	Aspectos económicos.....	37
2.3.3.	Aspectos sociales.....	38
2.3.3.1.	<i>Educación</i> .....	39
2.4.	Estructura empresarial del cantón Zamora y Yantzaza.....	40
2.5.	Conformación del sistema financiero en el cantón Zamora y Yantzaza.....	41
2.5.1.1.	<i>Volúmen de crédito por sector en el cantón Zamora y Yantzaza</i> .....	42
3.	CAPÍTULO III. METODOLOGIA Y RESULTADOS.....	46
3.1.	Metodología.....	47
3.1.1.	Diseño y tipo de Investigación.....	47

3.2. Discusión de resultados.....	48
3.2.1. Perfil del microempresario. ....	48
3.2.2. Tipo de crédito que demandan los microempresarios.....	54
3.2.3. Barreras de acceso a productos crediticios.....	62
CONCLUSIONES .....	70
RECOMENDACIONES.....	71
BIBLIOGRAFÍA.....	72

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1.</b> Tasas de interés activas efectivas vigentes .....	12
<b>Tabla 2.</b> Clasificación del riesgo de crédito por segmentos .....	13
<b>Tabla 3.</b> Provisiones de los segmentos de crédito .....	15
<b>Tabla 4.</b> Lista de entidades bancarias privadas .....	18
<b>Tabla 5.</b> Composición de cartera por segmentos.....	19
<b>Tabla 6.</b> Nombres de sociedades financieras .....	21
<b>Tabla 7.</b> Composición de cartera por segmentos.....	21
<b>Tabla 8.</b> Composición de cartera por segmentos.....	23
<b>Tabla 9.</b> Segmentación del sector popular y solidario .....	24
<b>Tabla 10.</b> Composición de cartera por segmentos.....	25
<b>Tabla 11.</b> Nombres de entidades mutualistas .....	27
<b>Tabla 12.</b> Composición de cartera por segmentos.....	27
<b>Tabla 13.</b> Principales actividades económicas del cantón Zamora y Yantzaza.....	35
<b>Tabla 14.</b> Tamaño de población por tipo de sexo cantón Zamora y Yantzaza .....	37
<b>Tabla 15.</b> Población de 10 años y más por condición de actividad en el cantón Zamora y Yantzaza.....	37
<b>Tabla 16.</b> Total de hogares según tenencia de viviendas en el cantón Zamora y Yantzaza.	38
<b>Tabla 17.</b> Población de 5 y más años por el nivel de instrucción más alto que asiste o asistió en el cantón Zamora y Yantzaza.....	39
<b>Tabla 18.</b> Estructura de acuerdo al tamaño de las empresas del cantón Zamora y Yantzaza .....	40
<b>Tabla 19.</b> Conformación del sistema financiero en el cantón Zamora y Yantzaza .....	41
<b>Tabla 20.</b> Monto de crédito total otorgado por cada sector en el cantón Zamora y Yantzaza .....	42

<b>Tabla 21.</b> Monto de crédito detallado por cada cantón Zamora y Yantzaza .....	44
<b>Tabla 22.</b> Variables a utilizar para el cumplimiento de los objetivos planteados .....	48
<b>Tabla 23.</b> Género, tipo de crédito, tipo de interés, monto, forma y morosidad .....	54
<b>Tabla 24.</b> Nivel de educación, tipo de crédito, tasa de interés, monto, cuota y morosidad...	55
<b>Tabla 25.</b> Edad, tipo de crédito, monto, cuota y morosidad .....	56
<b>Tabla 26.</b> Estado civil, tipo de crédito, monto, cuota y morosidad.....	57
<b>Tabla 27.</b> Cargas familiares, tipo de crédito, monto, cuota y morosidad .....	58
<b>Tabla 28.</b> Actividad, tipo de crédito, monto, tasa de interés, plazo, forma de pago, cuota y morosidad.....	60
<b>Tabla 29.</b> Años de funcionamiento, tipo de crédito, monto, cuota y morosidad.....	61

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1.</b> Crecimiento real del crédito (variación porcentual interanual) .....	7
<b>Figura 2.</b> Crédito al sector privado en % del PIB por países.....	9
<b>Figura 3.</b> Segmentos de crédito en el Ecuador.....	11
<b>Figura 4.</b> Composición sistema financiero ecuatoriano .....	17
<b>Figura 5.</b> Símbolos patrios del cantón Zamora .....	32
<b>Figura 6.</b> Símbolos patrios del cantón Yantzaza .....	33
<b>Figura 7.</b> División Política-Administrativa del cantón Zamora y Yantzaza.....	34
<b>Figura 8.</b> Género y edad de los microempresarios de Zamora y Yantzaza .....	49
<b>Figura 9.</b> Género y estado civil de los microempresarios de Zamora y Yantzaza .....	50
<b>Figura 10.</b> Género e instrucción académica de los microempresarios de Zamora y Yantzaza .....	50
<b>Figura 11.</b> Género y cargas familiares de los microempresarios de Zamora y Yantzaza.....	51
<b>Figura 12.</b> Género y actividad de los microempresarios de Zamora y Yantzaza .....	52
<b>Figura 13.</b> Lugar y años de funcionamiento del negocio de los microempresarios de Zamora y Yantzaza.....	53
<b>Figura 14.</b> Género y problemas al solicitar el crédito por parte de los microempresarios de Zamora y Yantzaza.....	63
<b>Figura 15.</b> Estado civil y problemas al solicitar el crédito por parte de los microempresarios de Zamora y Yantzaza.....	64
<b>Figura 16.</b> Cargas familiares y problemas al solicitar el crédito por parte de los microempresarios de Zamora y Yantzaza.....	65

<b>Figura 17.</b> Instrucción académica y problemas al solicitar el crédito por parte de los microempresarios de Zamora y Yantzaza.....	66
<b>Figura 18.</b> Actividad y problemas al solicitar el crédito por parte de los microempresarios de Zamora y Yantzaza.....	67
<b>Figura 19.</b> Lugar donde opera el negocio y problemas al solicitar el crédito por parte de los microempresarios de Zamora y Yantzaza.....	68
<b>Figura 20.</b> Años de funcionamiento y problemas al solicitar el crédito por parte de los microempresarios de Zamora y Yantzaza.....	69

## RESUMEN

El objetivo principal de este trabajo es determinar el acceso a los productos de crédito por parte de los microempresarios de Zamora Chinchipe, específicamente de los principales cantones Zamora y Yantzaza.

Para la obtención de la información se toma datos de 1 encuesta aplicada a 659 establecimientos, realizada en el 2015 por un proyecto de investigación denominado Finanzas Populares y Solidarias de la Universidad Técnica Particular de Loja.

Los resultados indican que las microempresas están dirigidas principalmente por el género femenino, quienes en mayor proporción demandan el segmento de microcrédito, pero acceden a montos financieros elevados el sexo masculino, personas jóvenes, solteras, sin cargas familiares y negocios con más años de funcionamiento. Además los microempresarios al momento de solicitar crédito presentan barreras principalmente en la tramitología excesiva, también al no tener garantías, por insuficiente capacidad de pago y porque las líneas de crédito son inapropiadas para la microempresa. Siendo la variable educación, estado civil, cargas familiares, lugar y año de funcionamiento del negocio, restricciones para que estos accedan a productos financieros.

**PALABRAS CLAVES:** acceso crediticio, microempresarios, microcrédito, barreras.

## **ABSTRACT**

The main objective of this work is to determine the access to credit products by microentrepreneurs in Zamora Chinchipe, specifically in the main cantons of Zamora and Yantzaza.

To obtain the information, data is taken from a survey applied to 659 establishments, carried out in 2015 by a research project called Popular and Solidarity Finance of the Universidad Técnica Particular de Loja.

The results indicate that the microenterprises are mainly run by the female gender, who in greater proportion demand the microcredit segment, but have access to high financial amounts for the male sex, young people, single people, without family responsibilities and businesses with more years of operation. In addition, microentrepreneurs at the time of requesting credit present barriers mainly in excessive red tape, also due to the lack of guarantees, insufficient payment capacity and because the credit lines are inappropriate for the microenterprise. Being the variable education, marital status, family responsibilities, place and year of operation of the business, restrictions for these to access financial products.

**KEYWORDS:** credit access, microentrepreneurs, microcredit, barriers.

## INTRODUCCIÓN

A nivel mundial en las últimas décadas, las microempresas juegan un papel trascendental en el sistema económico. “Su protagonismo se debe a la importancia en la generación de empleo e ingresos” (Méndez & Villalta , 2012, pág. 248). Para América Latina y el Caribe las microempresas tienen un peso importante, ya que mediante información publicada por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID, 2003) dice:

La principal fuente de trabajo en esta región son las microempresas, debido a, que existen alrededor de 55 millones de estos pequeños establecimientos, que proveen ocupación a 10 millones de personas, o aproximadamente la mitad de la fuerza laboral del territorio.

Las microempresas ecuatorianas también desempeñan un rol fundamental dentro de la economía de la nación, porque según información del último censo (2010), elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), citado en Aguilar (2015) indica. “El 75% de las personas ocupadas corresponden a los establecimientos pequeños” (pág. 3). Por los antecedentes mencionados, es preciso que las microempresas operen en un contexto que les permita su progreso continuo, es decir, para que puedan fortificarse en el mercado nacional e internacional. Y con el fin de que este progreso suceda y las microempresas consigan sobrevivir en el mercado, necesitan tener facilidad de acceso al crédito. Jácome y Granda (2012) refieren que en el país aún se presentan externalidades negativas o fallas de mercado por parte del sistema financiero, fallas que específicamente tienen relación con los negocios pequeños. Por tanto, algunas de las dificultades que se les presenta a las microempresas para acceder al crédito son: el exceso de trámites, al no contar con garantías, financiación con montos de créditos pequeños que no les permite cubrir con la visión del negocio y al no poseer suficiente capacidad de pago. De ahí que, el objetivo de la presente investigación es determinar el acceso a los productos de crédito por parte de los microempresarios de Zamora Chinchipe, específicamente del cantón Zamora y Yantzaza.

La estructura de la presente investigación está conformada por tres capítulos:

En el capítulo I se describe el origen del crédito en el contexto internacional, América Latina y en el Ecuador, además la clasificación del crédito y las tasas de interés vigente. Así también sobre el Sistema financiero en el Ecuador describiendo su origen, definición e importancia y finalmente la estructura del sistema financiero Ecuatoriano, describiendo los aspectos importantes del sector financiero Privado, Público y Popular y Solidario.

En el capítulo II se presenta información de la provincia de Zamora Chinchipe concretamente del cantón Zamora y Yantzaza, detallando su historia, características geográficas, actividades económicas, principales indicadores sociales y económicos, la estructura empresarial, conformación del sistema financiero y el monto total de crédito otorgado por cada sector en el cantón Zamora y Yantzaza.

En el capítulo III se describe la metodología empleada y se presentan resultados a través de tablas y figuras con sus respectivos análisis.

Y por último se procede a describir las conclusiones y recomendaciones en base a la investigación realizada, las cuales están respaldadas en el análisis de la información.

## **1. CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL**

## 1.1. Origen del crédito

### 1.1.1. Crédito en el contexto internacional.

#### 1.1.1.1. *Historia.*

Se ha usado el crédito a lo largo de la historia como una herramienta diversa. A su vez los créditos siempre han sido concedidos a los diferentes actores de la sociedad para conseguir diferentes productos. Morales y Morales (2014) mencionan:

El crédito nació a finales de la comunidad primitiva como ayuda entre las personas que cuentan con excedentes a los que carecen de estos.

El crédito se desvía de la ayuda mutua, directamente a actividades no ligadas con la subsistencia, lo cual ocurre en el modo esclavista. En el esclavismo se empieza a desenvolver la producción de mercancías y una economía monetaria naciendo así las primeras instituciones de crédito que fueron los templos.

En la edad media europea durante el feudalismo, se emprenden bancos de depósitos que conceden créditos, ya para inicios del siglo XII la orden religiosa de los templarios se convierte en el primer banco mundial de depósito.

Por otro lado, desde el siglo IX se desarrollaba el crédito mediante la letra de cambio. En la evolución del feudalismo al capitalismo, los bancos se incrementan, extendiéndose desde el siglo XVI hasta el XVIII, favoreciendo al aumento de las actividades bancarias y crediticias.

Algunos de los bancos que se crearon en el periodo del capitalismo son:

- Banco Rialto de Venecia (1587)
- Banco de Ámsterdam (1609)
- Banco de Hamburgo (1619)
- Banco de Suecia (1656)
- Banco de Inglaterra (1696)

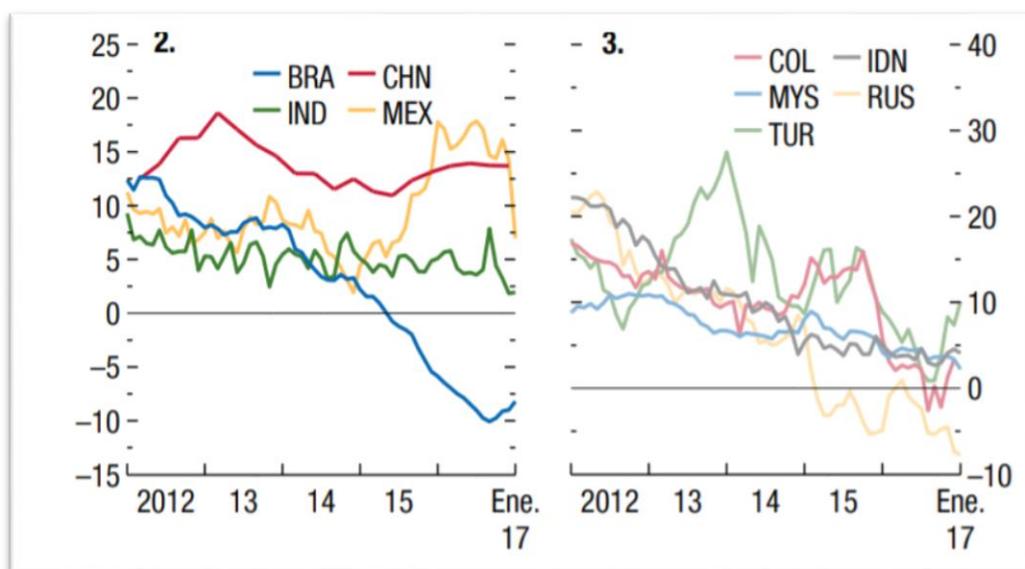
En el sistema capitalista el crédito se desarrolla del comercio a la producción incluyendo créditos al consumo. Al igual que se expande el crédito lo hacen los bancos.

Es por ello, que conforme progresa la economía se fortalecen las organizaciones financieras y surgen las instituciones destinadas a captar y colocar dinero, a este proceso se lo conoce con el nombre de intermediación financiera, que es la ganancia que obtienen las instituciones financieras por prestar estos servicios.

### 1.1.1.2. Evolución.

Según datos estadísticos del Fondo Monetario Internacional (FMI, 2017) indica. “La expansión del crédito bancario continúa enfriándose, aunque sigue siendo rápida en algunas economías” (pág. 10).

A continuación en la figura 1 se presenta el crecimiento real del crédito en porcentajes, concretamente de economías de mercados emergentes como Brasil, México, Colombia, China, India, Indonesia, Rusia, Turquía y Malasia.



**Figura 1.** Crecimiento real del crédito (variación porcentual interanual)

Fuente: Informe de perspectivas de economía mundial (FMI), 2017.

Elaborado por: International Financial Statistics (IFS, FMI).

Con relación a la figura 1 se observa como la dinámica del crédito varía entre las diferentes economías de mercados emergentes, la misma que está compuesta por regiones de África, Sudáfrica, ASEAN, Europa, América Latina y el Caribe. De los cuales países como China, Turquía, Colombia y Brasil son las únicas naciones que han tenido un positivo crecimiento crediticio, aunque si bien es cierto este último país muestra una firme caída respecto al crédito, pero a partir de enero del 2017 muestra un cambio drástico ya que el crédito en este estado empieza a ascender, mientras que el único país que se ha mantenido constante es Indonesia, por otra parte los países que presentan un decrecimiento del crédito es México, India, Rusia y Malasia.

Por otro lado, la estabilidad financiera ha mejorado, esto según expone el informe de perspectivas de la economía mundial elaborado por el FMI (2017), donde las tasas de interés a más largo plazo han subido, así contribuyendo a las utilidades de bancos y empresas de

seguros. El alza de los precios de muchos activos refleja un mayor optimismo en torno a las perspectivas. Aún así, los riesgos globales para la estabilidad financiera siguen elevados, ya que la incertidumbre que rodea a las medidas de política a nivel mundial están abriendo nuevos canales de transmisión de efectos de contagio negativos. Es por ello que, un cambio de actitud repentino en los mercados o un giro internacional hacia políticas proteccionistas aislacionistas podría desencadenar nuevamente las salidas de capital y opacar las perspectivas de crecimiento, poniendo a prueba la fortaleza de estas economías, es decir, un cambio brusco de las actuales condiciones externas propicias podría acentuar los riesgos en los países cuyos bancos más débiles tienen dificultades para mantener la calidad de los activos y provisionarse debidamente frente a carteras en mora tras grandes booms crediticios (FMI, 2017).

En lo que respecta a la estabilidad financiera, China enfrenta crecientes riesgos, dado que el crédito continúa su rápido aumento. FMI (2017) refiere que los activos bancarios representan ahora más del triple del PIB nacional, además varias instituciones financieras mantienen una dependencia excesiva del financiamiento mayorista, con considerables desequilibrios entre activos, pasivos y elevados riesgos de liquidez y de crédito. La turbulencia que experimentaron hace poco los mercados de dinero ilustra las vulnerabilidades que persisten en el sistema chino, que es cada vez más grande, opaco e interconectado.

## **1.1.2. Crédito en América Latina.**

### **1.1.2.1. Evolución.**

El crédito en 1930 muestra un mayor incremento de las cooperativas de ahorro y crédito, especialmente en los Estados Unidos donde a pesar de la gran depresión de los años 30 por la grave crisis económica que afectó a todo el mundo, un importante factor para levantar esta crisis fue a través del crédito productivo. (Alarcón , 2011, pág. 2)

Según información de Aplicaciones de Inteligencia Artificial (AÍS , 2016) explica:

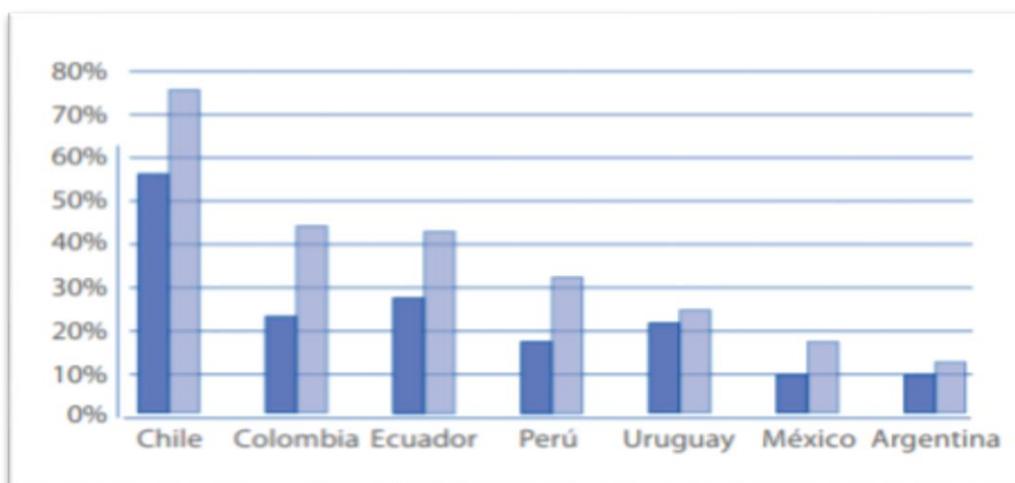
En la actualidad América Latina presenta un ambiente perjudicial, bajos precios en la materia prima, en los Estados Unidos las elevadas tasas de interés y acomodados en el mercado chino, lo cual será complicado que el sistema financiero evada sin efectos. (pág. 1)

Es por ello, que es trascendental conocer lo que está atravesando estas naciones con respecto al crédito, así también sus perspectivas futuras.

En América Latina, desde el 2002 crece de manera constante el crédito interno del sector privado, aunque en el 2009 se presenta una caída, pero luego se da un incremento continuo.

Por el contrario en 2005, en la región como porcentaje del PIB el 25% fueron de los créditos al sector privado, pero para el año 2014 aumentaron al 50% (AÍS , 2016).

A continuación, en la figura 2 se muestra la evolución del crédito al sector privado por países.



**Figura 2.** Crédito al sector privado en % del PIB por países

Fuente: Informe crédito en América Latina (AÍS Group), 2016.

Elaborado por: Aplicaciones de Inteligencia Artificial (AÍS Group).

Analizando la evolución en ciertos países como muestra la figura 2, donde destacan los países exportadores de materias primas, como Chile presentando tasas de crecimiento a mayor ritmo. En varias naciones, el tamaño del sector bancario en relación con la economía aumentó más del doble de una década. Destacando Chile, Colombia, Ecuador y en menor medida Perú y Uruguay con una participación del crédito en el PIB elevada del 67% al 25%, mientras que México y Argentina presentan un menor ratio: entre 16-18%.

También es importante destacar la evolución de la economía más favorable que ha mostrado la región en la última década, con tasas de crecimiento por encima de su medida histórica (entorno al 3%), pero en 2014 la región empieza una desaceleración del crecimiento, mostrando una tasa del 1,3%. En 2015 de igual manera se evidencia una desaceleración de la región con tasas negativas de crecimiento del -0.1% (AÍS , 2016).

El crecimiento en América Latina se explica en parte al crecimiento en el ratio Crédito/ PIB economía. Cabe recalcar que al igual que sucede con el crédito, el comportamiento del crecimiento económico varía según el estado. Perú, Colombia y México muestran tasas elevadas de crecimiento, Ecuador, Argentina y Uruguay tienen tasas más débiles. De igual manera todas las naciones excepto Perú presentan signos de enlentecimiento en el crecimiento (AÍS , 2016).

Otro elemento importante es el elevado nivel de dolarización de las economías de América Latina, medido como los depósitos en dólares de los bancos es bastante elevado en naciones de ingresos medios altos, donde Uruguay y Perú poseen índices más elevados. De esta manera, la política monetaria de EEUU de apreciación del dólar y el entorno macroeconómico externo genera riesgos para las economías dependientes de los mercados de materias primas y con elevados niveles de dolarización (AÍS , 2016).

Por tanto, en respuesta a la reciente desaceleración del crecimiento en la región, los bancos han empezado a disminuir la oferta de crédito. Debido a una menor demanda estas entidades bancarias tratan de ajustarse a un entorno menos favorable (AÍS , 2016).

### **1.1.3. Crédito en el Ecuador.**

Según Moreno (2015) menciona:

No se tiene indicios de que en la sociedad incásica se utilizara el crédito o que constara algún sistema con las características de banco, lo único cierto es que, por su forma de vida, se limitaban a satisfacer sus necesidades básicas. También se conoce que la minería y el obraje en las ciudades de la sierra, las exportaciones de cacao y de otros productos en la costa permitió un lento proceso para la acumulación de capital. Además las órdenes religiosas que se formaron en los siglos XVII y XVIII aparecieron como una de las principales fuentes de recursos crediticios para las empresas, y en menor grado, ciertos empresarios ricos de la época, el convento de la Concepción, dentro de los grupos religiosos, se lo consideraba como el más poderoso prestador con capital de 100.000 pesos en el año de 1763, en cambio, los Jesuitas fueron los mayores usuarios de los “censos”, este era la única operación permitida y usada en la Audiencia de Quito para obtener fondos e invertirlos en la gran cantidad de haciendas que tuvieron en ese entonces. (pág. 18)

Los antecedentes evidencian que en años anteriores no eran tan compleja la parte del análisis para otorgar un crédito ya que solo se consideraba el riesgo a través de los estados financieros de una entidad. Alarcón (2011) refiere que conforme avanza la economía ya no se pueden seguir utilizando los mismos métodos para la otorgación de préstamos porque resulta ineficiente y más rentable sería buscar otras formas y métodos

En la actualidad se realiza el análisis de flujo de caja para conocer a ciencia cierta el índice de movilidad de efectivo y si existe la suficiente capacidad de recuperación de cartera para poder solventar el crédito realizado, a esto le adicionamos la estabilidad monetaria en el país, por la implementación de la dolarización como moneda circulante nacional para realizar todas

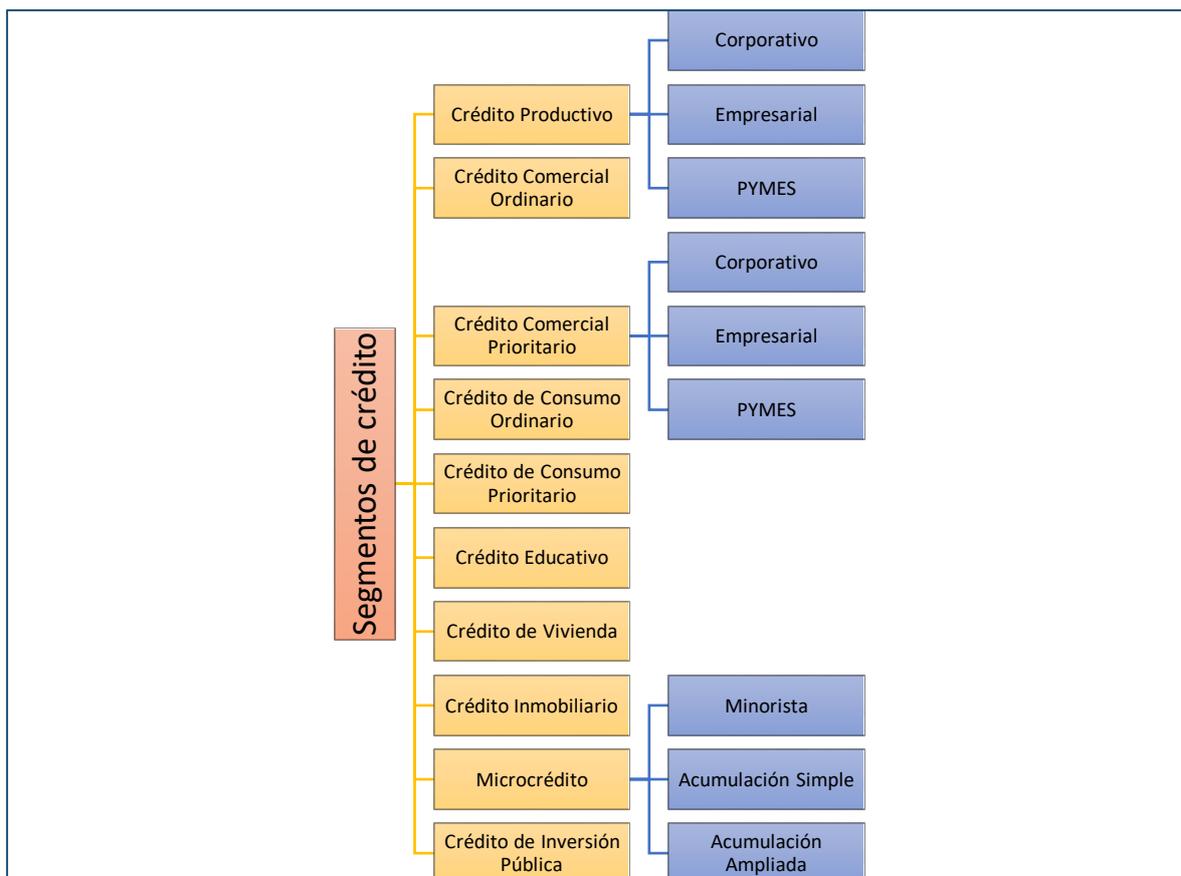
las actividades comerciales, lo cual ha ayudado a mejorar la canalización de los créditos para los diferentes sectores de la economía (Alarcón , 2011).

### 1.1.3.1. Clasificación del crédito.

Mediante Resolución No. 043-2015-F de la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera (2015) se aprueban:

Las normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero nacional, para que los créditos que se otorguen estén orientados a aumentar la productividad y competitividad de los sectores productivos y así poder alcanzar los objetivos del Plan de Desarrollo, el mismo que tiene como finalidad atender las necesidades de los grupos menos favorecidos e impulsar su inclusión activa en la economía. (pág. 1)

Así pues, con lo antes mencionado el sistema financiero nacional tendrá los siguientes segmentos de crédito:



**Figura 3.** Segmentos de crédito en el Ecuador

Fuente: Resolución No. 043-2015-F de la junta política y regulación monetaria, 2015.

Elaborado por: La autora

En la Figura 3, se muestra la normativa vigente correspondiente a la clasificación y distribución de los créditos. En el cual se asigna a los créditos en 10 segmentos para el financiamiento, los mismos que están destinados a varios sectores del país.

### 1.1.3.2. Tasas de interés.

Según el artículo 14, específicamente los numerales 1 y 23 del Código Orgánico Monetario y Financiero (COMF, 2014) menciona que la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, es la encargada de determinar la tasa básica del Banco Central del Ecuador, en forma trimestral o cuando se estime conveniente, además las tasas de interés se regiran por periodos mensuales y serán publicadas en la página web del Banco Central del Ecuador o a su vez por cualquier otro medio que este defina.

A continuación en la tabla 1, se exhibe las tasas vigentes.

**Tabla 1.** Tasas de interés activas efectivas vigentes

<b>Tasas de Interés Octubre 2017</b>			
<b>TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTE</b>			
<b>Tasas Referenciales</b>		<b>Tasas Máximas</b>	
<b>Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:</b>	<b>% Anual</b>	<b>Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:</b>	<b>% Anual</b>
Productivo Corporativo	7,13	Productivo Corporativo	9,33
Productivo Empresarial	9,81	Productivo Empresarial	10,21
Productivos PYMES	11,20	Productivos PYMES	11,83
Comercial Ordinario	8,03	Comercial Ordinario	11,83
Comercial Prioritario Corporativo	7,86	Comercial Prioritario Corporativo	9,33
Comercial Prioritario Empresarial	9,86	Comercial Prioritario Empresarial	10,21
Comercial Prioritario PYMES	10,18	Comercial Prioritario PYMES	11,83
Consumo Ordinario	16,66	Consumo Ordinario	17,30
Consumo Prioritario	16,46	Consumo Prioritario	17,30
Educativo	9,47	Educativo	9,50
Inmobiliario	10,48	Inmobiliario	11,33
Vivienda de Interés Público	4,98	Vivienda de Interés Público	4,99
Microcrédito Minorista	27,58	Microcrédito Minorista	30,50
Microcrédito de Acumulación Simple	24,77	Microcrédito de Acumulación Simple	27,50
Microcrédito de Acumulación Ampliada	21,45	Microcrédito de Acumulación Ampliada	25,50
Inversión Pública	8,36	Inversión Pública	9,33

Fuente: Boletín mensual del Banco Central del Ecuador, 2017.  
Elaborado por: La autora

Las tasas de interés para el segmento de microcrédito son superiores debido a que implica mayores niveles de riesgo para el prestador, ya que el prestatario no presenta una fuente de ingresos fija y como resultado es uno de los segmentos de crédito que presenta más niveles de morosidad.

A continuación se muestra los niveles de riesgos de las operaciones de crédito de acuerdo a los días de no pago que transcurren y en base a los cuales deberán determinar el nivel de provisiones:

**Tabla 2.** Clasificación del riesgo de crédito por segmentos

Categoría	Morosidad en días				
	Segmento				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Educativo
Riesgo normal A - 1	0	0	0	0	0
Riesgo normal A - 2	1 – 15	1 - 8	1 – 30	1 – 8	1 – 15
Riesgo normal A - 3	16 – 30	9 – 15	31 – 60	9 – 15	16 – 30
Riesgo potencial B -1	31 - 60	16 – 30	61 – 120	16 – 30	31 - 60
Riesgo Potencial B -2	61 - 90	31 – 45	121 – 180	31 – 45	61 - 90
Créditos deficientes C - 1	91 - 120	46 – 70	181 – 210	46 – 70	91 - 120
Créditos deficiente C - 2	121 - 180	71 – 90	211 – 270	71 – 90	121 - 180
Créditos de dudoso recaudo D	181 - 360	91 – 120	271 – 450	91 – 120	181 - 360
Perdidas E	+ 360	+ 120	+ 450	+ 120	+ 360

Fuente: Normas generales para las insituciones del sistema financiero, 2011.  
Elaborado por: La autora

En relación a la tabla 2 se detalla para cada una de las nueve categorías las características de los factores de riesgo según lo expuesto por la Superintendencia de Bancos (SB, 2011):

- Segmento Comercial

Riesgo normal A-1.- Sujeto de crédito que en el último año no ha presentado atrasos en el pago de sus deudas al sistema financiero, es decir, no presenta morosidad alguna, con cero días de mora a la fecha de calificación.

Riesgo normal A-2.- En el último año el sujeto de crédito ha tenido un retraso de hasta quince días en la cancelación de sus obligaciones ya sea en el sistema financiero como también en otros acreedores.

Riesgo normal A-3.- El sujeto de crédito presenta debilidades en la planificación financiera, algunas metas no alcanzadas por lo que en el último año ha tenido un atraso de dieciséis a treinta días en el pago de sus compromisos.

Riesgo potencial B-1.- La administración del negocio no está logrando resultados esperados en la planificación estratégica y financiera ya que los ingresos provenientes del giro de negocio no alcanzan a cubrir la totalidad de la deuda. Por lo que en el último año el sujeto de crédito tiene una tardanza de treinta y uno hasta sesenta días en la cancelación de las obligaciones.

Riesgo potencial B-2.- La estructura de la organización no es firme con los objetivos del negocio, dando como resultado que durante el último año se presente por lo menos una demora de sesenta y uno hasta noventa días en el desembolso de las obligaciones.

Créditos deficientes C-1.- El respaldo de los accionistas presenta dificultades ya que el deudor presenta problemas en la administración de la empresa, la estructura organizacional dificulta el manejo de la misma, siendo esto el factor causante para que el sujeto de crédito en el último año presente un atraso de noventa y uno a ciento veinte días en la cancelación de sus deudas.

Créditos deficientes C-2.- Los créditos valorados en esta categoría conservan características de la categoría "C1, menos la morosidad que el sujeto presenta al menos una vez al año de retraso de ciento veintiún hasta ciento ochenta días en cancelar sus pagos.

Créditos de dudoso recaudo D.- El desempeño de la empresa es deficiente. La viabilidad del negocio es dudosa, dejó de operar, o esta en proceso de quiebra. Obligando a que se tomen acciones legales para la recuperación de los créditos ya que ha presentado el sujeto de crédito morosidad de ciento ochenta y uno hasta trescientos sesenta días en el pago de sus deudas.

Pérdidas E.- Créditos que son calificados como perdidos o con un valor de recuperación tan bajo en proporción a lo adeudado, esto debido a que los clientes hayan sido declarados

en quiebra, liquidación, o sufren un deterioro notorio, escaso o nulo valor con relación al monto adeudado. Presentando una morosidad mayor a trescientos sesenta días.

- Segmento Consumo, Microcrédito y Educativo

Las instituciones que operan con créditos de consumo, microcrédito y educativo deberán incorporar en su tecnología crediticia los criterios señalados en el artículo 8 del Capítulo II “Calificación de activos de riesgo y constitución de provisiones por parte de las instituciones vigiladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros” del Libro I de las “Normas generales para las instituciones del sistema financiero”, (SB, 2011).

- Segmento Vivienda

La calificación de los adeudados por créditos para la vivienda es permanente. Además estos créditos se calcularán en función de la antigüedad de los dividendos pendientes de pago, la calificación resultante se ampliará a la totalidad del monto adeudado, tanto por vencer, vencido y que no devenga intereses (SB, 2011).

Por otra parte, la gestión de cada entidad controlada, deberá establecer provisiones de los diferentes segmentos de crédito, de acuerdo a los porcentajes que están en la siguiente tabla:

**Tabla 3. Provisiones de los segmentos de crédito**

<b>Categoría</b>	<b>Morosidad en días</b>
Riesgo normal A - 1	1%
Riesgo normal A - 2	2%
Riesgo normal A - 3	3% a 5%
Riesgo potencial B -1	6% a 9%
Riesgo Potencial B -2	10% a 19%
Créditos deficientes C - 1	20% a 39%
Créditos deficiente C - 2	40% a 59%
Créditos de dudoso recaudo D	60% a 99%
Pérdidas E	100%

Fuente: Normas generales para las insituciones del sistema financiero, 2011.  
Elaborado por: La autora

De conformidad con la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador la SB (2011) indica:

Las provisiones requeridas para cubrir riesgos o pérdida de los activos de las instituciones del sistema financiero, que se hagan con cargo al estado de pérdidas y ganancias de dichas instituciones, serán deducibles de la base imponible correspondiente al ejercicio en el cual se constituyan las mencionadas provisiones hasta el monto máximo establecido en

el inciso anterior dentro de los rangos de las subcategorías de riesgo de cada uno de los segmentos de crédito y si la Junta Bancaria en base de los informes de la Superintendencia, estableciera que las provisiones han sido excesivas, ordenara la reversión del excedente, el mismo que no será deducible.

## **1.2. El Sistema Financiero en el Ecuador**

### **1.2.1. Origen.**

El sistema financiero en el Ecuador nace en los años de 1831 y 1839. A través del tiempo ha sido posible constituir un sistema financiero sólido y solvente. En 1899, se promulga la Ley General de Bancos, en 1927 es creado el Banco Central del Ecuador y en 1928 la Superintendencia de Bancos (Aguilar , 2015, pág. 4).

En 1948, debido a que el sistema financiero se va adaptando a las políticas del Fondo Monetario Internacional, se genera una crisis financiera en el país en 1978. En 1994, se derogó la Ley General de Bancos por la Ley general de Instituciones del Sistema Financiero. A partir de los años 90, la abundancia de instituciones financieras, las permanentes reformas a las leyes de acuerdo a necesidades de los grupos que habían manejado dichas instituciones, fugas de capital, altas tasas de interés y el conflicto bélico con el Perú provocan que el Ecuador viva la más grave crisis bancaria (Banco del Pacifico, 2017).

### **1.2.2. Definición.**

La SB (2016) puntualiza a un sistema financiero como el conjunto de entidades financieras, cuyo objetivo es canalizar el ahorro de los individuos, es decir, actúan como intermediarios captando depósitos del público y, por otro, prestarlo a los solicitantes de recursos.

### **1.2.3. Importancia.**

La importancia del sistema financiero en una economía se fundamenta en que permite enfocar el ahorro hacia la inversión, es por esto que con el paso del tiempo se ha llegado a transformar en la fuente principal para la obtención de capital de trabajo y expansión. Gracias al financiamiento otorgado por este sistema, las microempresas pueden generar una mayor cantidad de empleos.

## **1.3. Estructura sistema financiero ecuatoriano**

Según el COMF (2014) indica. “El sistema financiero ecuatoriano esta compuesto por sectores Públicos, Privados y de Economía Popular y Solidaria”. Tal como lo muestra la siguiente figura:



**Figura 4.** Composición sistema financiero ecuatoriano

Fuente: Ley código orgánico monetario y financiero, 2014.

Elaborado por: La autora

Como se visualiza en la figura 4 el sistema financiero ecuatoriano está compuesto por las financieras privadas formadas por bancos múltiples y bancos especializados, luego están las instituciones financieras públicas que integran los bancos y corporaciones. Por último están las cooperativas y las asociaciones mutualistas que pertenecen al sector popular y solidario.

Cada sector financiero antes mencionado dispone de sus propias regulaciones y entes encargados de su supervisión, con el fin de asegurar su correcto desempeño y que su funcionamiento sea seguro, sólido y transparente, a pesar de ser organismos autónomos, se han creado entes de regulación y supervisión como la Superintendencia de Bancos y Seguros, y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

### **1.3.1. El Sector Financiero Privado.**

Según el artículo 402 del COMF (2014) las entidades del sector financiero privado tienen como finalidad el ejercicio de actividades financieras, las cuales podrán ejercerlas, previa autorización del Estado, resguardando los depósitos y atendiendo los requerimientos de intermediación financiera de la ciudadanía. El Sector Financiero Privado está compuesto por:

#### **1.3.1.1. Bancos Privados.**

Todas las instituciones dedicadas a la intermediación financiera con propósitos rentables, receptando capital del público para convertirlo en su reserva financiera y a su vez utilizando el dinero para operaciones activas.

De acuerdo a la SB (2016) el mercado financiero ecuatoriano esta compuesto por 24 entidades privadas, las mismas que se detallan en la siguiente, Tabla 4:

**Tabla 4.** Lista de entidades bancarias privadas

<b>Entidad bancaria</b>	<b>Entidad bancaria</b>
AMAZONAS	FINCA
BOLIVARIANO	PROCREDIT
DESARROLLO	PRODUBANCO
COMERCIAL DE MANABI	SOLIDARIO
DE GUAYAQUIL	COOPNACIONAL
DE LOJA	VISIONFUND
DE MACHALA	CITIBANK
DEL AUSTRO	INTERNACIONAL
DEL LITORAL	GENERAL RUMIÑAHUI
DEL PACIFICO	DINERS
DEL PICHINCHA	CAPITAL
DELBANK	D – MIRO

Fuente: Boletín de series bancos privados (SB), 2016.

Elaborado por: La autora

De acuerdo al artículo 51 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero (LGISF, 2014) los bancos podrán efectuar las siguientes operaciones en moneda nacional o extranjera. A continuación mencionamos algunos:

- a) Recibir recursos del público en depósitos a la vista.
- b) Recibir depósitos a plazo.
- c) Asumir obligaciones por cuenta de terceros.
- d) Emitir obligaciones y cédulas garantizadas con sus activos y patrimonio.
- e) Recibir préstamos y aceptar créditos de instituciones financieras del país y del exterior.
- f) Otorgar préstamos hipotecarios y prendarios, con o sin emisión de títulos; así como prestamos quirografarios.

Entre los principales servicios brindados por los bancos nombramos los siguientes:

1. Arrendamiento de casilleros de seguridad
2. Microfilm y copia de documentos
3. Cajero Automático

4. Certificación de cheques
5. Revocatoria de cheques
6. Transferencia de fondos
7. Emisión de estados de cuentas
8. Cortes de estado de cuenta
9. Entre otros.

A continuación se muestra la composición de la cartera por segmentos correspondiente a bancos privados y que se presentan en la siguiente tabla 5:

**Tabla 5.** Composición de cartera por segmentos

<b>Tipo de crédito</b>	<b>Monto otorgado</b>	<b>Porcentaje de cobertura</b>
Comercial Ordinario	25.407,99	0,77%
Comercial Prioritario	45.747,95	45,08%
Consumo Ordinario	18.736,30	1,88%
Consumo Prioritario	2.670,58	29,01%
Educativo	11.105,22	2,08%
Inmobiliario	56.186,21	9,68%
Microcrédito	2.867,12	7,17%
Productivo	321.018,14	4,23%
Vivienda de Interés Público	54.025,69	0,11%
<b>Total</b>	<b>537.765,20</b>	<b>100%</b>

Fuente: Resumen ejecutivo (SB), 2017.

Elaborado por: La autora

En la tabla 5 se puede observar que la cartera bruta al mes de marzo del 2017 para el subsistema de Bancos Privados es de 537.765,20 millones de dólares. Por el lado de la estructura de cartera, la cartera comercial prioritario le correspondió el 45,08% de participación, consumo prioritario el 29,01%. Inmobiliario 9,68%, microempresa 7,17%, productivo 4,23%, educativo 2,08%, consumo ordinario 1,88%, comercial ordinario 0,77% y vivienda de interés público el 0,11%.

Según información estadística de la SB (2017) refiere que la relación cartera bruta – PIB aumento de 19,3% 2016 a 20,6% en el 2017. Por el lado de la cartera improductiva, esta representó el 3,81% en marzo 2017. Las provisiones a marzo 2017 ascendieron a 1.40,23 millones. Por su parte la cartera productiva, en la cual se consideran las carteras comercial y microcrédito, se incrementó en 16,4% de 10.212,40 millones a 11.887,17 millones de dólares.

La cartera problemática de estos sectores (cartera vencida más cartera que no devenga intereses) ascendió a 237,58 millones en marzo 2017, lo cual representó una disminución del 1% en el año de análisis. La cartera con calificaciones C, D, E de todos los segmentos de crédito pasó de 978,43 millones a 1.118,08 millones.

El sistema de bancos atendió a un total de 24 sectores económicos en 2017, siendo los más relevantes: consumo con una participación del 30,71% del saldo de la cartera total, seguido por comercio al por mayor y menor con 15,50%, industrias manufactureras con el 11,65%, vivienda no productiva 9,69%, entre las más importantes. Así también este sistema proporcionó recursos a 842 subsectores económicos, el que concentró la mayor parte del crédito fue consumo con el 30,71% de participación; seguido por vivienda no productiva 9,69%; Otras actividades de concesión de créditos con 3,28%; educación no productiva con 2,08%, actividades combinadas de servicios administrativos con 3%; entre otros. Y finalmente en este tiempo, el sistema de Bancos financió a 1.478 actividades, de las cuales la primordial actividad atendida fue consumo (SB, 2017).

#### **1.3.1.2. Sociedades Financieras.**

Según la definición de la SB (2016) indica. “Son entidades cuyo objetivo es intervenir en el mercado de capitales y otorgar créditos para financiar la producción, adquisición, construcción y la venta de bienes a mediano y largo plazo”.

Además el COMF (2014) menciona que estas entidades podrán realizar operaciones determinadas en el artículo 194 que fueren previamente autorizadas por la SB. Para ejecutar aquellas operaciones que no se encuentren definidas en éste Código tendrán que conseguir permiso de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

También la LGISF (2014) indica:

Estas sociedades financieras no realizarán las captaciones previstas en la letra a) la cual menciona que no podrán recibir dinero del público en depósitos a la vista, ni lo expuesto en la letra g) que es otorgar créditos en cuenta corriente, contratados o no.

Todo esto determinado en el artículo 51 de esta Ley. (pág. 22)

En nuestro país tal como lo informa la SB (2016) el sistema financiero esta compuesto por 10 sociedades financieras, las cuales se describe en la siguiente tabla 6:

**Tabla 6.** Nombres de sociedades financieras

<b>Sociedades Financieras</b>	
Diners	Vazcorp
Fidasa	Interamericana
Proinco	Firesa
Unifinsa	Leasingcorp
Global	VisiónFound

Fuente: Boletín de series sociedades financieras (SB), 2016.

Elaborado por: La autora

Entre los principales productos que brindan estas instituciones, como el caso de la sociedad financiera Diners Club Internacional (2017) se detallan los siguientes:

Inversiones.- Con este producto el socio podrá invertir sus fondos a través de certificados de inversión a plazo y renta fija desde 30 días en adelante.

Crédito corriente.- Con su tarjeta de crédito puede acceder a varios tipos de crédito, los cuales podrá elegir al momento de hacer su compra.

Y entre los principales servicios están:

- Seguros
- Precancelar o abonar un consumo
- Compras en el exterior

A continuación, se presenta la composición de la cartera por segmentos de las sociedades financieras:

**Tabla 7.** Composición de cartera por segmentos

<b>Tipo de crédito</b>	<b>Monto otorgado</b>	<b>Porcentaje de cobertura</b>
Comercial	5.207.196,42	58%
Consumo	3.522.376,89	39%
Microcrédito	296.571,59	3%
<b>Total</b>	<b>9.026.144,90</b>	<b>100%</b>

Fuente: Volúmen de crédito serie diciembre (SB), 2016.

Elaborado por: La autora

En la tabla 7 se puede observar que el monto total otorgado por el subsistema de Sociedades Financieras correspondiente al mes de diciembre 2016 es de 9.026.144,90 millones de dólares. Por el lado de la estructura de cartera, la cartera comercial le correspondió el 58% de participación, consumo 39% y microcrédito solo el 3%. Siendo la sociedad financiera Firesa la institución que más crédito concedió con un total de 3.162.754,37 millones, de los cuales destino más al segmento comercial prioritario corporativo, específicamente al sector de administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria.

Por otra parte, según datos estadísticos presentados por la SB (2016) indica que la cartera total por vencer en el mes de abril fue de 1.122.692,21 millones de dólares y que la institución que presenta mayor morosidad en la cartera es la sociedad Dinero con un monto de \$1.034.128,84. Asimismo, el volumen de crédito concedido por las sociedades financieras ha tenido un decrecimiento del 14.5% en el 2015 al 12.6% en 2016.

### **1.3.2. El Sector Financiero Público.**

Según lo establece el artículo 310 de la Constitución de la República del Ecuador (CRE, 2008) el sector financiero público tiene como propósito la prestación sustentable, eficiente, accesible y equitativa de servicios financieros. Asimismo, el crédito que otorgue se orienta a incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos para que permitan alcanzar los objetivos del Plan de Desarrollo y de los grupos menos favorecidos, a fin de impulsar su inclusión activa en la economía.

Dentro de este sector se encuentra el Banco de Desarrollo del Ecuador B.P., Ban Ecuador y Corporación Financiera Nacional.

Por otra parte el BCE (2016) informó que el volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero público para diciembre 2016, se situó en USD 172.7 millones, registrando 9,025 operaciones.

A continuación se muestra la composición de la cartera por segmentos, correspondiente al sector financiero público y que se presenta en la siguiente tabla 8:

**Tabla 8.** Composición de cartera por segmentos

<b>Tipo de crédito</b>	<b>Monto otorgado</b>	<b>Porcentaje de cobertura</b>
Comercial	300.449.232,29	45,48%
Inver. Pública	134.231.081,84	30,48%
Microcrédito	156.148.137,19	23,96%
Productivo	12.706.510,66	0,07%
Consumo	377.100,00	0.01%
<b>Total</b>	<b>603.912.061.8</b>	<b>100%</b>

Fuente: Volúmen de crédito serie diciembre (SB), 2016.

Elaborado por: La autora

En la tabla 8 se observa que el monto total otorgado por el Sector Financiero Público correspondiente al mes de diciembre 2016 es de 603.912.061.8 millones de dólares. Por el lado de la estructura de cartera, la cartera comercial le correspondió el 45,48% de participación, inversión pública 30,48%, microcrédito 23,96%, consumo y productivo suman el 0,08% restante. Lo que corresponde a un total de 12900 número de operaciones, siendo el Banco de Desarrollo del Ecuador la institución que más crédito concedió con un total de 60.34 millones, de los cuales destino más al segmento de inversión pública específicamente al sector de construcción. Luego la segunda entidad es la Corporación Financiera Nacional con un valor de 59.62 millones de dólares destinándolos al crédito comercial, principalmente al sector Industrias manufactureras y finalmente está el BanEcuador que colocó 52.71 millones al microcrédito primordialmente al sector agricultura, ganadería, sivicultura y pesca.

Por otra parte, según datos estadísticos presentados por la SB (2016) menciona que la cartera de créditos por vencer total registró una tasa activa implícita de 9,31% en diciembre 2015, mientras que en diciembre 2016, se ubicó en 7,74%, registrando por lo tanto una disminución de 1,57 puntos porcentuales.

### **1.3.3. El Sector Financiero Popular y Solidario.**

Este sector esta enfocado en impulsar el desarrollo de la economía popular y solidaria. ademas as iniciativas promovidas reciben un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, según lo dispone CRE (2008) en su artículo 311.

Las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda pertenecen al sector financiero popular y solidario (CRE, 2008).

Además, de acuerdo al artículo 442 del COMF (2014) estas entidades también se registrarán por lo dispuesto en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria.

Según el reporte del BCE (2016) el volumen de crédito total otorgado por el sistema financiero privado y de economía popular y solidaria para diciembre de 2016 se situó en USD 2,659.4 millones, registrando 594,449 operaciones.

### 1.3.3.1. Cooperativas.

Conjunto de instituciones como sociedades de personas que se unen en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común. Las cooperativas en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios determinados en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, además a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas del Buen Gobierno Cooperativo (SEPS, 2017).

Según el artículo 23 de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS, 2011) las cooperativas se clasifican según el tipo de actividad que desarrollen, perteneciendo a un solo grupo: consumo, producción, vivienda, ahorro y crédito y servicios.

También en el artículo 1 de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2015) establece que las entidades pertenecientes a este sector financiero se ubicarán en los siguientes segmentos de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos:

**Tabla 9.** Segmentación del sector popular y solidario

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

Fuente: Resolución No. 038-2015-F de la junta política y regulación monetaria, 2015.

Elaborado por: La autora

El propósito de las cooperativas es ofrecer a sus afiliados el servicio de préstamos; ahora, para contar con los recursos monetarios que le permita ofrecer dicho servicio tiene que formar primero un capital accionario a base de los depósitos económicos realizados por todos los miembros de la compañía. También los socios de una cooperativa a más de depositar dinero en las cuentas de Certificados y Ahorros, pueden hacerlo en otra que sea designada depósitos

a plazo fijo. Este dinero gana interés de acuerdo al plazo que dura el depósito. En cuanto a los préstamos estos constituyen el principal servicio al ser un derecho que utiliza el socio como reconocimiento al mérito de la cooperación (Aguirre & Andrango, 2011, pág. 7).

Cabe mencionar que desde enero del 2013 el subsistema de Cooperativas que habían sido controladas por la SB, ahora forman parte de las entidades vigiladas por la nueva Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), organismo técnico con jurisdicción nacional, personalidad jurídica de derecho público, patrimonio propio y autonomía administrativa y financiera, con jurisdicción coactiva (SB, 2017).

A continuación se muestra la composición de la cartera por segmentos, correspondiente a las cooperativas y se presenta en la siguiente tabla 10:

**Tabla 10.** *Composición de cartera por segmentos*

<b>Tipo de crédito</b>	<b>Monto otorgado</b>	<b>Porcentaje de cobertura</b>
Consumo	129.282.822,43	55%
Microcrédito	80.116.574,83	34%
Comercial	18.479.449,69	8%
Inmobiliario	6.292.254,24	3%
Productivo	460.000,00	0%
<b>Total</b>	<b>234.631.101,19</b>	<b>100%</b>

Fuente: Informe volumen de crédito segmento 1 (SEPS), 2016.

Elaborado por: La autora

En la tabla 10 se ve que el monto total concedido por las Cooperativas de Ahorro y Crédito correspondiente al mes de diciembre 2016 es de 234.631.101,19 millones de dólares. Por el lado de la estructura de cartera, la cartera consumo le correspondió el 55% de participación, microcrédito 34%, comercial 8% y con el 3% inmobiliario. Siendo la cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista (JEP) la cooperativa que más otorgó créditos por un valor de 20.287.893,17 millones destinado al segmento de consumo prioritario.

Por otra parte, según datos estadísticos presentados por la SEPS (2016) indica que el número total de operaciones del segmento 1 fue de 234.631.101,19, del cual 123.504.374,62, es decir la mayor parte de estas operaciones se las destino a actividades no productivas. El destino de estas operaciones mayoritariamente fueron asignadas a la región sierra un total de 175.205.042,00 operaciones, siendo la provincia de Pichincha la más beneficiada.

También en lo que respecta a la morosidad de la cartera total las cooperativas que integran el segmento 5 son las que más presentan índices de morosidad en el segmento inmobiliario alrededor del 29,12% y el 24,79% del segmento comercial prioritario SEPS (2016).

Finalmente con lo antes expuesto, se evidencia que el segmento comercial se encuentra atendido en un porcentaje mínimo por las cooperativas, ya que actualmente estas buscan su nicho de mercado por la gran solicitud de microempresas que escogen un financiamiento distinto al tradicional.

### **1.3.3.2. Mutualistas.**

El sistema de Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la vivienda conocido tradicionalmente como el de las “Mutualistas”, son entidades financieras con finalidad social, cuya actividad primordial es la captación de recursos del público para destinarlos al financiamiento de la vivienda, la construcción y el bienestar familiar de sus asociados (LGISF, 2014).

Las mutualistas están facultadas a intervenir en proyectos específicos orientados al desarrollo de la vivienda y en programas de construcción, hasta por un total de 50% del patrimonio técnico.

Según el director ejecutivo de la asociación de mutualistas del Ecuador Julio Dobronsky (2016) afirma:

Que con la expedición del Código Monetario a fines del 2014 las mutualistas dejan de ser vigiladas por la Superintendencia de Bancos y pasan a supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), con algunos cambios por cumplir. Ante eso, presentamos algunas sugerencias, porque había vacíos y dejaban en el limbo a las mutualistas. Este sector es especial y diferente y no merece un trato similar al de los bancos. Entonces, las mutualistas tenían 18 meses para convertirse en bancos o pasarse a la economía popular y solidaria, y todas decidieron pasar a la economía popular y solidaria. El 12 de marzo se cumplió el plazo, pero aún no es realidad el traspaso, porque hay disposiciones y un control dual, por decirlo de alguna manera, de la SB y SEPS. Nos reunimos con las autoridades de esta última entidad y nos manifestaron que el tema es algo confuso por falta de legislación, personal capacitado y porque había que trabajar en conjunto. Nos comprometimos a colaborar y quedamos en hacer reuniones de trabajo, todo esto porque nos interesa pasar a control de la SEPS.

Por otra parte, mediante información emitida por la SB (2017) el mercado financiero ecuatoriano está conformado por 4 Mutualistas, las cuales se detallan en la siguiente tabla 11:

**Tabla 11. Nombres de entidades mutualistas**

<b>Mutualistas</b>	
Pichincha	Imbabura
Azuay	Ambato

Fuente: Boletines mensuales mutualistas, 2017.

Elaborado por: La autora

Entre los principales productos que otorgan estas instituciones financieras, tal es el caso de Mutualista Pichincha (2017) tenemos los siguientes :

Ahorro.- Cuenta de ahorros que permite hacer rendir el patrimonio del socio de una manera segura.

Inversiones.- El socio invierte su capital a través de certificados de inversión y de acuerdo al contrato ya sea a corto, mediano y largo plazo.

Crédito hipotecario.- Crédito de amortización mensual remunerable a mediano o largo plazo, otorgado especialmente a personas naturales.

Y entre los principales servicios estan:

- Giro y transferencias desde el exterior.
- Cajeros Automáticos.
- Seguros y asistencias, entre otros.

A continuación se muestra la composición de la cartera por segmentos, correspondiente a las mutualistas y se presenta en la siguiente tabla 12:

**Tabla 12. Composición de cartera por segmentos**

<b>Tipo de crédito</b>	<b>Monto otorgado</b>	<b>Porcentaje de cobertura</b>
Inmobiliario	21.887.661,26	40%
Consumo	16.499.311,58	30%
Comercial	10.568.422,53	19%
Microcrédito	5.792.930	11%
<b>Total</b>	<b>54.748.325,37</b>	<b>100%</b>

Fuente: Volúmen de crédito serie diciembre, 2016.

Elaborado por: La autora

En la tabla 12 se puede visualizar que el monto total otorgado por el subsistema de Mutualistas a diciembre 2016 es de 54.748.325,37 millones de dólares. Por el lado de la estructura de

cartera, la cartera Inmobiliaria le correspondió el 40% de participación, Consumo 30%. Comercial 19% y Microcrédito 11%. Lo que corresponde a un total de 3770 número de operaciones, siendo Mutualista Pichincha considerada la entidad más grande al conceder 5.763.699,68 millones en lo que respecta al crédito inmobiliario con un total de 159 operaciones en diciembre 2016.

El total de la cartera de crédito por vencer del sistema financiero (bancos privados, mutualistas, sociedades financieras y economía popular y solidaria) para noviembre de 2016 fue de USD 24,200.9 millones, de ese monto el 10.10% corresponde a las mutualistas. Lo cual representa 23.63% del PIB.

Por lo antes mencionado, los microempresarios no podrían considerar a las mutualistas como una opción de financiamiento prioritario ya que la actividad de estas entidades financieras está enfocada al sector inmobiliario y presentan una baja participación en lo que respecta al microcrédito, que es el segmento más demandado por los propietarios de las microempresas.

#### **1.4. Estudios Previos**

Existen algunos estudios sobre los diversos factores que determinan el crédito y las limitaciones que las microempresas asumen para acceder al financiamiento.

Así pues, en primer lugar, están aquellos estudios en donde se estima la probabilidad de acceso a microcrédito, mediante diferentes metodologías, en países en desarrollo y por lo general en hogares y sectores rurales Rodríguez y Riaño (2016) para Colombia; Carballo, Grandes y Molouny (2016) para Argentina; Kedir (2003) para Etiopia; Kasali, Eam & Ahmad (2014) para Nigeria; Duflor, Crépon, Parienté & Devoto (2008) para Marruecos; Abdessalem & Ghorbel (2013) para Tunisia; entre otros. Estos autores concluyen que los principales determinantes al acceso a productos financieros son el nivel de ingresos, el nivel de educación, donde a mayor nivel, mayor es la probabilidad de acceder a productos financieros. Así mismo el poseer un trabajo aumenta dicha probabilidad, es decir que a medida que las personas cuenten con empleos formales, la inclusión financiera aumenta. También consideran relevantes otras variables como las características del hogar, dentro de estas se puede incluir el género, la edad ya que esta guarda relación positiva con el suceso de solicitar un microcrédito aunque de modo decreciente cuando avanza el ciclo de vida. A su vez, el estado civil, el número de personas a cargo, la salud y deuda pendiente son otros factores significativos.

En segundo lugar, se encuentran los artículos donde se busca estimar la probabilidad de reembolso de un crédito Teng, Zariyawati, Hanim & Annuar (2015) para Malasia; estos autores

afirman que existen cuatro variables en relación significativa con el reembolso del préstamo; la educación, experiencia empresarial, cantidad de préstamos y tendencia de préstamos.

Es por ello que, en este campo no se halla investigaciones que repliquen de manera directa con este estudio. Pero existen algunos artículos que se asemejan al presente trabajo, por ejemplo, aquel de Vargas y Garita (2012) donde destaca algunos resultados, como por ejemplo que en promedio los hombres tienen más acceso al crédito, mientras que el grado de escolaridad y la edad no tienen influencia significativa en el acceso.

Pero por el contrario encontramos otras investigaciones donde exponen que el acceso al crédito no responde al género. El acceso es mayor en los microempresarios con estudios superiores y que depende de la dotación de activos, la gestión de procesos del negocio, las ventas existentes y el volumen operativo medido con el número de trabajadores, estas dos variables finales también definen el tamaño del crédito (León, 2013).

Otro importante estudio de Méndez y Villalta (2012) en el cual dice que las variables para acceso al crédito formal para las microempresas es el historial crediticio, sofisticación en el uso de sistemas contables, tenencia de cuenta de ahorro y tenencia de tarjeta de crédito por parte del microempresario.

Por otro lado, está el estudio de Jácome y Granda (2012) donde utilizan una base de datos que recoge Estados Financieros del año 2009, tomados de la Superintendencia de Compañías, con esta información se analiza las principales variables que influyen en lo que respecta al acceso al crédito para las MIPYMES y además aplican el modelo de Heckman que permite conocer la marginación a estos negocios. Mediante este estudio se comprueba que los activos fijos, ingresos y tamaño de la empresa, si son variables determinantes en el acceso al financiamiento.

Y finalmente Botello (2015) afirma que la capacidad tecnológica es otra variable que influye en el acceso a los mercados de financiamiento, debido a su habilidad para generar ventajas competitivas.

## **2. CAPÍTULO II. CARACTERIZACIÓN DEL TERRITORIO OBJETO DE ESTUDIO**

En el Presente capitulo se exponen las principales características del cantón Zamora y Yantzaza pertenecientes a la Provincia de Zamora Chinchipe, también se indican aspectos demográficos, sociales y económicos que de una u otra manera dan a conocer la situación actual y como se han desenvuelto estos sectores en los últimos años.

## **2.1. Historia del cantón Zamora y Yantzaza**

Según la Gobernación de Zamora Chinchipe (2017) explica:

El nombre del cantón Zamora, se origina en que el valle y asiento donde esta poblada, en lengua de los propios nativos se llama Camora y que dicha tierra donde está poblada, fuera del nombre dicho, lleva por nombre Aoro, Auca que quiere decir indios de guerra.

En cambio el Gobierno Autónomo Descentralizado de Yantzaza (GAD Yantzaza, 2014) menciona:

El nombre del cantón Yantzaza es de origen shuar, compuesto de dos términos:

YANTSA = Luciérnaga

ENTSA = Quebrada o río de las luciérnagas

Pero que, en la actualidad es distinguido como el valle de las Luciérnagas su nombre se ha castellanizado, suprimiéndose la vocal y consonante terminológicas ENT para sustituirlas por la Z en vez de S, lo cual nos daría el siguiente resultado del nombre, quedando YANTZAZA.

### **2.1.1. Historia.**

#### **2.1.1.1. Zamora.**

Su historia se remonta a los inicios de la invasión española, donde se destaca el encuentro de dos culturas, logrando el mestizaje que identifica a nuestros pueblos de América. En 1546 y 1548 fue la noticia de que en las entrañas de sus ríos había una gran cantidad de oro, la que incitó a los aventureros españoles a ingresar en la indómita selva, donde Pedro de la Gazca da la ordenanza a Alonso de Mercadillo para que comenzara con la conquista de la denominada región oriental. Mercadillo a su vez, encargó esta dura tarea a Hernando de Barahona y a Guido Hernández. Fue en aquel momento que emprenden la misión de adentrarse en la selva (Gobierno Autónomo Descentralizado de Zamora [GAD Zamora], 2017).

#### **2.1.1.2. Yantzaza.**

En la época de la invasión española, los personajes que probablemente pasaron por este valle rodeado de congregaciones fueron Hernando de Benavente y Guido Hernández, quienes

comunicaron a Alonso de Mercadillo de la existencia de tribus, que más tarde serian confundidos como mujeres por sus rasgos autóctonos, cabellera larga, tanto en la mujer como en el hombre, en tono humillante los llamaron jibaros, los cuales años más tardes demostrarían su ferocidad en la lucha con sus tiranos que los trataron como esclavos para satisfacer su codicia por el oro de esta tierra que fue su refugio por centurias atrás hasta la llegada de estos (GAD Yantzaza, 2014).

### **2.1.2. Fundación del cantón Zamora y Yantzaza.**

El 6 de Octubre de 1549, Mercadillo y Benavente, luego de grandes sucesos, fundan la ciudad de Zamora de los Alcaldes en las cercanías de Nambija, tomando como punto de referencia la desembocadura del rio Yacuambi y Yayamayu, que ahora lleva el nombre de río Zamora, zona donde hoy se halla la comunidad de Soapaca, constituyéndose en una de las primeras intensiones de lograr este asentamiento (GAD Zamora, 2017).

Por otra parte el Municipio de Zamora representado en ese entonces por el Sr. Alcalde, Hugo Arias y a petición de los representantes de Yantzaza, los Srs. Manuel Ortiz y profesor Ricardo Apolo, se preparó la ordenanza de creación del cantón Yantzaza para que sea expedido o decretado por el Consejo Supremo de Gobierno de ese entonces. El día jueves 26 de febrero de 1981 se crea el cantón Yantzaza en la Provincia de Zamora Chinchipe (GAD Yantzaza, 2014).

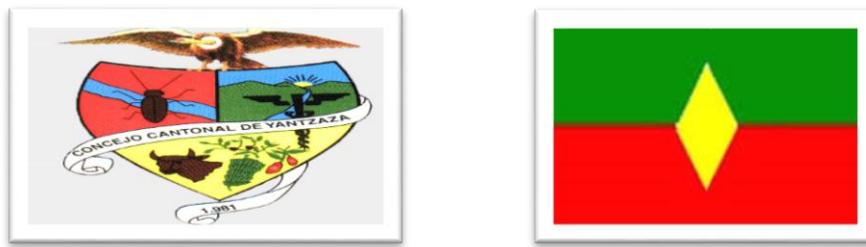
A continuación se exhibe los símbolos patrios del cantón Zamora y Yantzaza, entre ellos consta el escudo y la bandera representados en las siguientes figura 5 y figura 6:



**Figura 5.** Símbolos patrios del cantón Zamora

Fuente: (Prefectura de Zamora Chinchipe, 2017).

Elaborado por: Prefectura de Zamora Chinchipe



**Figura 6.** Símbolos patrios del cantón Yantzaza

Fuente: (Prefectura de Zamora Chinchipe, 2017).

Elaborado por: Prefectura de Zamora Chinchipe

En la figura 5 se visualiza el escudo y la bandera del cantón Zamora. La forma general del escudo es la de un escudo francés, por ser esta nación la que pidió el grito de la libertad, igualdad y fraternidad humana. Además el escudo contiene la representación de símbolos característicos del cantón y del país tales como: el cóndor que es el ave emblemática del Ecuador, también símbolos de libertad, educación, oro, riqueza, comercio, industria, y agricultura. La bandera está compuesta por dos franjas horizontales con los colores blanco y verde.

En cambio en la figura 6 se muestra el escudo y la bandera del cantón Yantzaza. La forma general del escudo también es de corte francés. Este escudo igualmente contiene el cóndor por ser el ave emblemática del Ecuador. Asimismo tiene símbolos que representan al cantón tales como; una luciérnaga, comercio, agricultura, ganadería, comercio y minería aurífera. Su bandera esta formada por dos franjas horizontales de color verde y rojo.

### **2.1.3. Características geográficas del cantón Zamora y Yantzaza.**

#### **2.1.3.1. Ubicación.**

Actualmente Ecuador está conformado por 24 provincias, entre las cuales se encuentra la provincia de Zamora Chinchipe. Inmediatamente se muestra el mapa de la provincia de Zamora Chinchipe la misma que está integrada por 9 cantones presentada en la siguiente, figura 7:



**Figura 7.** División Política-Administrativa del cantón Zamora y Yantzaza

Fuente: (Prefectura de Zamora Chinchipe, 2017).

Elaborado: Prefectura de Zamora Chinchipe

En la figura 6 se observa el mapa de la provincia de Zamora Chinchipe, en el cual al oeste de la provincia se localiza el cantón Zamora y en el norte se ubica el cantón Yantzaza.

### **2.1.3.2. División política administrativa.**

De acuerdo a la división política administrativa del Ecuador el cantón Zamora está formado por 7 parroquias: Zamora es la cabecera cantonal y pertenece al área urbana al igual que El Limón, mientras que Cumbaratza, Guadalupe, Imbana, Sabanilla, San Carlos y Timbara corresponden al área rural. En cambio, el cantón Yantzaza está dividido políticamente en 3 parroquias: Yantzaza área urbana y Chicaña junto con Los Encuentros pertenecen al área rural (Prefectura de Zamora Chinchipe, 2017).

### **2.1.3.3. Límites geográficos.**

Zamora al igual que Yantzaza comparten límites con los demás cantones, Zamora con excepción de Chinchipe, El Pangui y Paquisha. Yantzaza salvo Chinchipe, Palanda y Nangaritza. A su vez Zamora limita al oeste con la provincia de Loja y Yantzaza al norte con la provincia del Azuay y Morona Santiago; al este con el Departamento de Amazonas, Perú (Prefectura de Zamora Chinchipe, 2017).

## **2.2. Actividades económicas del cantón Zamora y Yantzaza**

Con respecto al perfil económico del cantón Zamora, según información del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC, 2010) se percibe por ingresos de ventas anuales \$ 8,305.585, de los cuales el sector de servicios es el que concentra la mayor parte de ingresos

con una representación del 88%, seguidamente del sector comercial con el 10% y el 2% el sector manufacturero

Por otra parte los ingresos de ventas anuales del cantón Yantzaza son \$2,519.886, del cual al igual que Zamora el sector de servicios es el que concentra mayor ingresos con el 66%, luego está el sector comercial con 28% y por último con el 6% el sector manufacturero (INEC, 2010).

A continuación se detalla de acuerdo a la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIUU) 4.0. "Utilizada para clasificar uniformemente las actividades económicas de producción, dentro de una nación, según la actividad económica principal que desarrolle" (INEC, 2012, pág. 10). En base a lo antes mencionado, se presenta en la tabla 13, las actividades económicas del cantón Zamora y Yantzaza.

**Tabla 13.** Principales actividades económicas del cantón Zamora y Yantzaza

Actividades económicas	Ingreso por ventas anuales	
	Zamora	Yantzaza
<b>Cantón</b>		
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.	8.000	
Explotación de minas y canteras.	30.000	
Industrias manufactureras.	127.700	154.000
Comercio al por mayor y al por menor: reparación de vehículos automotores y motocicletas.	859.260	707.593
Transporte y almacenamiento.	94.324	2.096
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas.	574.422	153.500
Información y comunicación.	94.500	61.800
Actividades financieras y de seguros.		486.000
Actividades profesionales, científicas y técnicas.	20.000	
Actividades de servicios administrativos y de apoyo.	14.500	
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria.	5,964.067	901.757
Enseñanza		1.700
Arte, entretenimiento y recreación.		21.000
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social.	17.560	
Otras actividades de servicios.	501.252	30.440
<b>Total</b>	<b>8,305.585</b>	<b>2,519.886</b>

Fuente: Sistema Integrado de Consultas (REDATAM), 2010.

Elaborado por: La autora

En la tabla 13, se presenta información de las principales actividades económicas del cantón Zamora y Yantzaza, de acuerdo a dos factores: ingresos por ventas anuales y clasificación

actividad principal por sectores, basándose en las variables ya mencionadas a código CIUU 4.0. Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria tiene una gran representatividad en ambos cantones frente a las demás actividades económicas, en los ingresos por ventas destaca en Zamora con \$5,964.067 y para Yantzaza \$901.757, convirtiéndose en la actividad que a través de ingresos anuales es la que más aporta al desarrollo económico de estos cantones.

Asimismo, otras actividades con mayores ingresos por ventas en ambos cantones son el sector terciario con la actividad de comercio al por mayor y menor, a excepción de reparación de vehículos automotores y motocicletas representa el \$859.260 para Zamora; y 707.593 para Yantzaza, seguido de actividades de alojamiento y de servicios de comida con \$574.422 en Zamora; y \$153.500 en Yantzaza y en tercer lugar se encuentran otras actividades de servicios que comprenden \$ 531.692 del total de ambos. También el sector secundario destacan los establecimientos de industrias manufactureras con \$281.700 total de ambos cantones.

Por otra parte, el sector primario que comprende actividades como la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, es el sector que menos ingresos por ventas anuales genera en estos cantones.

### **2.3. Principales indicadores sociales y económicos del cantón Zamora y Yantzaza**

Para esta sección se detallan los aspectos más relevantes en el ámbito demográfico, social y económico del cantón Zamora y Yantzaza.

#### **2.3.1. Aspectos demográficos.**

Zamora es el principal cantón con mayor población de la provincia de Zamora Chinchipe, es por ello que tiene una representatividad del 28%, en segundo lugar se encuentra el cantón Yantzaza con el 21%. Ambos cantones son los que concentran más población dentro de la provincia. A continuación se indica la población del cantón Zamora y Yantzaza representada en la siguiente, tabla 14:

**Tabla 14.** Tamaño de población por tipo de sexo cantón Zamora y Yantzaza

Cantones	Tamaño de la población				
	Hombres	%	Mujeres	%	Total
Zamora	13.315	28,10%	12.195	27,80%	25.510
Yantzaza	9.456	19,90%	9219%	21%	18.675

Fuente: Resultados del Censo 2010 Poblacional y Vivienda en el Ecuador, fascículo provincial Zamora Chinchipe.  
Elaborado por: La autora

En la tabla 14 se visualiza que en el cantón Zamora existe más presencia de población masculina alrededor del 28,1% mientras que el 27,8% la conforma la población femenina. A diferencia del cantón Yantzaza que posee más población femenina 21% que masculina 19,9%.

También según información del INEC (2010) ambos cantones están conformados por ciudadanos y ciudadanas pertenecientes a la raza mestiza 80,3% de habitantes, en segundo lugar se encuentra la raza indígena con el 15,6%, después está la raza blanca con 2,1%, le sigue los afroecuatorianos 1,4% y finalmente con una mínima población del 0,2% la conforman los montubios. Otro aspecto importante a considerar es la edad promedio de los habitantes de estos cantones, en el cantón Zamora la edad promedio es de 26 años mientras que en Yantzaza la edad promedio es 25 años.

### 2.3.2. Aspectos económicos.

Es de vital importancia analizar variables económicas para conocer la situación actual y cómo ha sido la evolución y dinamismo de la economía en el cantón Zamora y Yantzaza. A continuación se detalla algunos datos relevantes presentados en la siguiente, tabla 15:

**Tabla 15.** Población de 10 años y más por condición de actividad en el cantón Zamora y Yantzaza

Cantones	Condición de actividad económica					
	Hombres			Mujeres		
	PEA (Población económica mente activa)	PEI (Población económica mente inactiva)	PET (Población en edad de trabajar)	PEA (Población económica mente activa)	PEI (Población económica mente inactiva)	PET (Población en edad de trabajar)
Zamora	7281	3186	10467	3476	5996	9472
Yantzaza	4764	2257	7021	2463	4411	6874
<b>Total</b>	<b>12045</b>	<b>5443</b>	<b>17488</b>	<b>5939</b>	<b>10407</b>	<b>16345</b>

Fuente: Censo de población y vivienda (CPV-2010); instituto nacional de estadísticas y censos (INEC).  
Elaborado por: La autora

La tabla 15 muestra la población de 10 años y más por condición de actividad, en otras palabras de toda la población del cantón Zamora y Yantzaza el 47% de las personas están en edad de trabajar, de las cuales el 22% representa a la población económicamente inactiva mientras que la población económicamente activa comprende el 31%. De la población económicamente activa el 67% representa a los hombres y 33% equivale a las mujeres. Asimismo, de la población económicamente inactiva el 34% corresponde a los hombres mientras que el 66% representa a las mujeres.

Por lo que el cantón Zamora concentra la mayor parte del PEA con 10757 personas activas y en Yantzaza se concentra el 7227 del PEA total, dando como resultado que en el cantón Yantzaza existe más personas económicamente inactivas (INEC, 2010).

### 2.3.3. Aspectos sociales.

A continuación se especifica el total de hogares según la tenencia de viviendas presentadas en la siguiente, tabla 16:

**Tabla 16.** Total de hogares según tenencia de viviendas en el cantón Zamora y Yantzaza

<b>Tenencia o propiedad de la vivienda</b>		
<b>Cantones</b>	<b>Zamora</b>	<b>Yantzaza</b>
<b>Propia y totalmente pagada</b>	2915	2164
<b>Propia y la está pagando</b>	452	204
<b>Propia (regalada, donada, heredada o por posesión)</b>	386	217
<b>Prestada o cedida (no pagada)</b>	863	572
<b>Por servicios</b>	86	52
<b>Arrendada</b>	1545	1119
<b>Anticresis</b>	8	12
<b>Total</b>	<b>6255</b>	<b>4340</b>

Fuente: Censo de población y vivienda (CPV-2010); instituto nacional de estadísticas y censos (INEC).

Elaborado por: La autora

En la tabla 16 se visualiza la relación entre las viviendas y hogares del cantón Zamora y Yantzaza, también se comprueba la existencia de más viviendas en el cantón Zamora representando el 59% a comparación de Yantzaza que tiene alrededor del 41%. Tanto en Zamora como en Yantzaza la mayor parte de los hogares, es decir, el 47% tienen casas propias y totalmente pagadas, mientras que la minoría, es decir, el 0,02% de los hogares opta

por anticresis el cual es un contrato que permite al deudor acceder a una vivienda entregando como respaldo una garantía al dueño de la vivienda de modo que se asegure el cumplimiento de la obligación.

### 2.3.3.1. Educación.

En los últimos años el país se ha enfocado en consolidar la educación, ya que la misma es imprescindible en un territorio, permitiendo la formación académica a la niñez y juventud para el desarrollo de la población. Como parte de la infraestructura para la enseñanza en el Ecuador existen 27.436 establecimientos educativos (INEC, 2010).

A continuación se indica la población de 5 y más años por nivel de educación más alto al que asiste o asistió en el cantón Zamora y Yantzaza presentados en la siguiente, tabla 17:

**Tabla 17.** Población de 5 y más años por el nivel de instrucción más alto que asiste o asistió en el cantón Zamora y Yantzaza

<b>Nivel de Instrucción</b>		
<b>Cantones</b>	<b>Zamora</b>	<b>Yantzaza</b>
<b>Centro de Alfabetización/(EBA)</b>	40	77
<b>Preescolar</b>	98	130
<b>Primario</b>	3214	3844
<b>Secundario</b>	2901	2124
<b>Educación Básica</b>	973	1665
<b>Bachillerato – Educación Media</b>	1156	1109
<b>Ciclo Post bachillerato</b>	189	193
<b>Superior</b>	2914	1179
<b>Postgrado</b>	248	73
<b>Se ignora</b>	160	177
<b>Ninguno</b>	201	329
<b>Total</b>	<b>12.094</b>	<b>10.900</b>

Fuente: Censo de población y vivienda (CPV-2010); instituto nacional de estadísticas y censos (INEC).

Elaborado por: La autora

En la tabla 17 se presenta el nivel de educación más alto al que asiste o asistieron las personas de 5 años y más en los cantones de Zamora y Yantzaza, en la misma destaca el nivel de educación primario representando el 27% y muy seguido se encuentra el nivel secundario con 24% al igual que el nivel superior ambos con el 24%. Debido a que en estos sectores existe descuido por parte de las autoridades locales y nacionales en lo que respecta a educación superior al existir solo dos extenciones universitarias como la Universidad Católica de Cuenca y la Universidad Técnica Particular de Loja que además estas solo brindan

pocas carreras y así obligan a que la población emigre en busca de superarse académicamente. Lo antes mencionado también influye, es decir, afecta a la población de estos sectores y es por eso que apenas el 2% de habitantes han logrado culminar el postgrado.

#### 2.4. Estructura empresarial del cantón Zamora y Yantzaza

Respecto a la estructura empresarial, el cantón Zamora y Yantzaza están conformados por 4.023 establecimientos económicos conformados de la siguiente manera: La microempresa cuenta con 3.806 establecimientos, la pequeña empresa con 185, mediana empresa "A" 17, mediana empresa "B" 17 y la grande empresa con 7 establecimientos (INEC, 2016).

A continuación se detalla la estructura empresarial de acuerdo al tamaño de las empresas del cantón Zamora y Yantzaza presentadas en la siguiente, tabla 18:

**Tabla 18.** Estructura de acuerdo al tamaño de las empresas del cantón Zamora y Yantzaza

Cantón	Tamaño de la empresa			
	Zamora		Yantzaza	
	Empresas	%	Empresas	%
Microempresa	2238	94,15	1568	94,74
Pequeña empresa	113	4,75	72	4,35
Mediana empresa "A"	10	0,42	7	0,42
Mediana empresa "B"	12	0,50	5	0,30
Grande empresa	4	0,17	3	0,18
<b>Total</b>	<b>2368</b>	<b>100</b>	<b>1655</b>	<b>100</b>

Fuente: Sistema Integrado de Consultas (REDATAM), 2016.

Elaborado por: La autora

En la tabla 18 se visualiza como está conformada la estructura empresarial de acuerdo al tamaño de las empresas del cantón Zamora y Yantzaza, es por ende que en el territorio de Zamora se distingue mayor presencia de microempresas representando el 94.15%, seguido de pequeñas empresas con 4,75%, también existe un 0,50% de medianas empresas "B", por su parte la mediana empresa "A" representa el 0,42% y 0,17% corresponde a las grandes empresas.

Las actividades económicas a las que más se dedican los microempresarios son: comercio al por mayor o menor.

## 2.5. Conformación del sistema financiero en el cantón Zamora y Yantzaza

Según la SB (2009) el sistema financiero ecuatoriano está constituido por: instituciones bancarias tanto públicas como privadas, cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas y sociedades financieras.

Estas entidades actúan como intermediarios financieros para captar recursos económicos de las personas que tienen excedentes de dinero y colocar para aquellas personas que tienen déficit de dinero, de modo que se dinamice la economía con esta actividad.

Es por ello que las personas con el ánimo de solicitar financiamiento para sus actividades económicas acuden a instituciones financieras, las mismas que se encargan de facilitar el acceso a créditos para poder hacer realidad nuevas ideas y proyectos.

En el cantón Zamora y Yantzaza se puede encontrar algunas instituciones financieras que brindan financiamiento a los microempresarios entre los cuales están:

**Tabla 19.** Conformación del sistema financiero en el cantón Zamora y Yantzaza

Instituciones financieras			
Cantones	Zamora	Yantzaza	Sector
BanEcuador	X	X	Banco Público
Banco de Loja	X	X	Banco Privado
Banco del Austro	X		Banco Privado
Banco de Guayaquil		X	Banco Privado
Cooperativa de Ahorro y Crédito "Semillas del Progreso"	X	X	Economía Popular y Solidaria
Cooperativa de Ahorro y Crédito Manuel Esteban Godoy	X	X	Economía Popular y Solidaria
Cooperativa de Ahorro y Crédito Ciudad de Zamora	X		Economía Popular y Solidaria
Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Zamora Chinchipe	X		Economía Popular y Solidaria
Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe Zamora	X		Economía Popular y Solidaria
Cooperativa de Ahorro y Crédito Policia Nacional	X		Economía Popular y Solidaria
Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julian Lorente		X	Economía Popular y Solidaria
Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa "Cacpe Loja"		X	Economía Popular y Solidaria
Cooperativa de Ahorro y Crédito "Cacpe Yantzaza"		X	Economía Popular y Solidaria
Cooperativa de Ahorro y Crédito Baños		X	Economía Popular y Solidaria
Fundación de Apoyo Comunitario y Social del Ecuador "FACES"	X		Organización no gubernamental

Fuente: (GAD Zamora, 2017).

Elaborado por: La autora

En la tabla 19 se observa la conformación del sistema financiero del cantón Zamora y Yantzaza, de las cuales 10 instituciones financieras pertenecen al sector de economía popular y solidaria, 1 organización no gubernamental y por otro lado existe 1 entidad bancaria que pertenece al sector público y 3 al sector privado. Estas entidades brindan sus productos y servicios a la población de modo que puedan facilitar el acceso a fuentes de financiamiento.

Para tener una percepción más concreta de la situación del sistema financiero en el cantón Zamora y Yantzaza, a continuación se detalla el volúmen de crédito otorgado por cada sector, de tal modo que se determine la incidencia de las instituciones financieras en la asistencia de financiamiento a las personas de ese territorio.

### 2.5.1.1. **Volúmen de crédito por sector en el cantón Zamora y Yantzaza.**

En la construcción de una agenda de desarrollo productivo, además de los recursos que cuenta una determinada región y las actividades productivas más dinámicas, es necesario identificar una serie de actores e instituciones presentes en el territorio, que se constituyen en los agentes catalizadores, capaces de encauzar sus esfuerzos de manera coordinada y enérgica, para impulsar una articulación productiva de forma integral, armónica e incremental.

En seguida se detalla el monto de crédito otorgado de acuerdo a cada sector financiero, de manera general del cantón Zamora y Yantzaza, presentadas en la siguiente, tabla 20:

**Tabla 20.** *Monto de crédito total otorgado por cada sector en el cantón Zamora y Yantzaza*

Tipo de crédito	Bancos Privados		Bancos Públicos		Cooperativas de Ahorro y Crédito	
	Monto otorgado	N° de Operaciones	Monto otorgado	N° de Operaciones	Monto otorgado	N° de Operaciones
<b>Comercial</b>	457.148.968,21	16.863	-	-	66.500	-
<b>Consumo</b>	1.057.767.828,39	46.129	-	-	846.701.17	-
<b>Microcrédito</b>	1.051.456.505,99	45.774	38.704.088,04	10.696	61.180	-
<b>Inmobiliario</b>	1.050.326.161,99	45.341	-	-	19.830	-
<b>Vivienda</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Educativo</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Productivo</b>	-	-	40.000,00	1	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3.616.699.462</b>	<b>154.107</b>	<b>38.744.088.04</b>	<b>10.697</b>	<b>994.211.17</b>	<b>-</b>

Fuente: Serie mensual de volúmen de crédito (SB), 2016; e informe de volúmen crédito segmento 1 (SEPS), 2016.  
Elaborado por: La autora

En la tabla 20 se visualiza el monto de crédito otorgado de acuerdo a cada sector financiero correspondiente al mes de diciembre del 2016, se aprecia que el 87% del monto de crédito concedido en Zamora y Yantzaza es por el sector privado el cual otorgó un monto de \$3.616.699.462 y un total de 154.107 número de operaciones, destacando el segmento de consumo, siendo el Banco de Loja la entidad que más concede este tipo de crédito, específicamente al sector de consumo no productivo, destinando el valor de \$476.546.38 que comprenden alrededor de 35 número de operaciones (SB, 2016).

Luego le sigue el sector público, este sector concedió un monto de \$38.744.088.04, valor que corresponde a 10.697 número de operaciones, además este sector se destaca por brindar financiamiento de microcrédito, el mismo que es concedido por el banco BanEcuador el cual destino \$149.692.19 al sector de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca que alcanzan alrededor de 11 número de operaciones.

En cuanto a las cooperativas estas presentan una baja participación en el cantón Zamora y Yantzaza, ya que apenas concedieron un total de \$994.211.17, además este sector cooperativo al igual que el sector privado se destacan asignando créditos de consumo por un total de \$846.701.17, la cooperativa que más brinda este tipo de crédito principalmente en el cantón Zamora es la Coac Policia Nacional otorgando \$667.500,17, atendiendo primordialmente al sector de consumo no productivo, mientras que en el cantón Yantzaza la Coac Vicente Manuel Esteban Godoy Ortega fue la que más crédito concedió con un monto de \$179.201, destinándolo al consumo prioritario especialmente a actividades de los hogares como empleadores (SEPS, 2016).

Enseguida se describe el monto de crédito otorgado por cada sector, pero de manera detallada, tanto del cantón Zamora como de Yantzaza.

**Tabla 21. Monto de crédito detallado por cada cantón Zamora y Yantzaza**

Tipo de crédito	Bancos Privados				Bancos Públicos				Cooperativas de Ahorro y Crédito			
	Monto otorgado		N° de Operaciones		Monto otorgado		N° de Operaciones		Monto otorgado		N° de Operaciones	
	Zamora	Yantzaza	Zamora	Yantzaza	Zamora	Yantzaza	Zamora	Yantzaza	Zamora	Yantzaza	Zamora	Yantzaza
Comercial	3.879.751,77	457.097.877,24	95	16.857	-	-	-	-	66.500,00	-	-	-
Consumo	1.057.628.477,26	405.558.205,03	46.117	9.771	-	-	-	-	667.500,17	179.201,00	-	-
Microcrédito	1.051.456.505,99	389.698.224,70	45.774	5.191	38.627.829,05	28.230.367,78	10.690	6.706	26.000,00	35.180	-	-
Inmobiliario	1.050.326.161,99	-	45.341	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Productivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40.000,00	-	1
<b>TOTAL</b>	<b>3.163.290.897</b>	<b>1.252.354.306,97</b>	<b>137.327</b>	<b>31.819</b>	<b>38.627.829,05</b>	<b>28.230.367,78</b>	<b>10.690</b>	<b>6.706</b>	<b>760.000,17</b>	<b>254.381,00</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

Fuente: Serie mensual de volúmen de crédito (SB), 2016; e informe de volúmen crédito segmento 1 (SEPS), 2016.  
Elaborado por: La autora

En la tabla 21 se muestra que el sector público concede más crédito en el cantón Zamora, otorgando un monto total en diciembre del 2016 de \$38.627.829,05, valor que corresponde a 10.690 número de operaciones. En cambio en el cantón Yantzaza el monto fue de \$28.230.367,78 de 6.706 número de operaciones, cabe recalcar que este sector se destaca por brindar financiamiento de microcrédito principalmente microcrédito de acumulación ampliada, el mismo que es concedido en ambos cantones por el banco BanEcuador, crédito destinado al sector de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.

Por otra parte, la banca privada otorga más crédito en el cantón Yantzaza, destinando \$1.252.354.306,97, valor que pertenece a un total de 31.819 número de operaciones. Este crédito es principalmente destinado al segmento comercial por un valor de \$457.097.877,24 y la entidad que más concede este tipo de crédito es el Banco de Loja, específicamente ha actividades de venta al por menor de electrodomésticos, concediendo un monto de \$80.000,00. Mientras que, en Zamora el sector privado concede un total de \$3.163.290.897 a 137.327 número de operaciones, destacando el segmento de consumo y también el Banco de Loja es la entidad que más concede este tipo de crédito.

En cuanto a las cooperativas estas presentan una baja participación en el cantón Zamora, apenas concedieron un total de \$760,000,17. En cambio en Yantzaza otorgaron \$254.381,00. Además, este sector cooperativo al igual que el sector privado brindan más créditos de consumo. En Zamora concedió un monto de \$667.500,17, por el contrario en Yantzaza cedió \$179.201,00. La cooperativa que más brinda este tipo de crédito principalmente en el cantón Zamora es la cooperativa Policia Nacional atendiendo al sector de consumo no productivo, en

el cantón Yantzaza es la cooperativa Vicente Manuel Esteban Godoy Ortega, que destina al consumo prioritario ha actividades de los hogares como empleadores.

### **3. CAPÍTULO III. METODOLOGIA Y RESULTADOS**

En el presente capítulo se abordará todo lo que concierne al trabajo de investigación, se detalla los procedimientos utilizados para la respectiva presentación de resultados y cumplimiento de los objetivos planteados.

### **3.1. Metodología**

#### **3.1.1. Diseño y tipo de Investigación.**

En base a la aplicación del diseño y tipo de investigación, se ha considerado aplicar la metodología cualitativa. Según los autores Hernández, Fernández, y Baptista (2006) expresan. “Dicho procedimiento se fundamenta en una perspectiva interpretativa centrada en el entendimiento del significado de las acciones de seres vivos, principalmente los humanos y sus instituciones”.

También es preciso apoyarse en el método de estudio descriptivo, para conocer más a fondo las características de los microempresarios, de las microempresas analizadas y del acceso al crédito que han tenido, ya que según Hernández, Fernández, y Baptista (1991) afirman:

El estudio descriptivo busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Es decir, permite conocer la situación actual de los microempresarios del cantón Zamora y Yantzaza.

Asimismo, es importante aclarar que para poder llevar a cabo la presente investigación, la obtención de la información, es mediante una base de datos proporcionada por la Universidad Técnica Particular de Loja, realizada en el año 2015 para un proyecto de investigación denominado Finanzas Populares y Solidarias una alternativa al desarrollo como impulso al emprendimiento. Y que dicha base fue conseguida a través de la aplicación de una encuesta, la misma que fue empleada en el cantón Zamora a 299 establecimientos, mientras que en el cantón Yantzaza a 360 establecimientos.

Cabe recalcar que, como ambas bases están separadas se procede a unificar y a la vez asignar a cada variable una ponderación para mejorar el tratamiento de la información, dando como resultado un total de 659 establecimientos encuestados.

A continuación, en la tabla 22 se detallan las variables a utilizar:

**Tabla 22.** Variables a utilizar para el cumplimiento de los objetivos planteados

<b>Variables</b>	
1. Género	10. Problemas al solicitar el crédito
2. Edad	11. Fuente de financiamiento
3. Estado civil	12. Monto
4. Nivel de educación	13. Tasa de Interés
5. Cargas familiares	14. Plazo del crédito
6. Actividad	15. Forma de pago
7. Lugar donde opera el negocio	16. Tipo de amortización
8. Años de funcionamiento de la microempresa	17. Cuota
9. Tipo de crédito	18. Morosidad

Fuente: Encuesta aplicada a los establecimientos del cantón Zamora y Yantzaza (UTPL), 2015.

Elaborado por: La autora

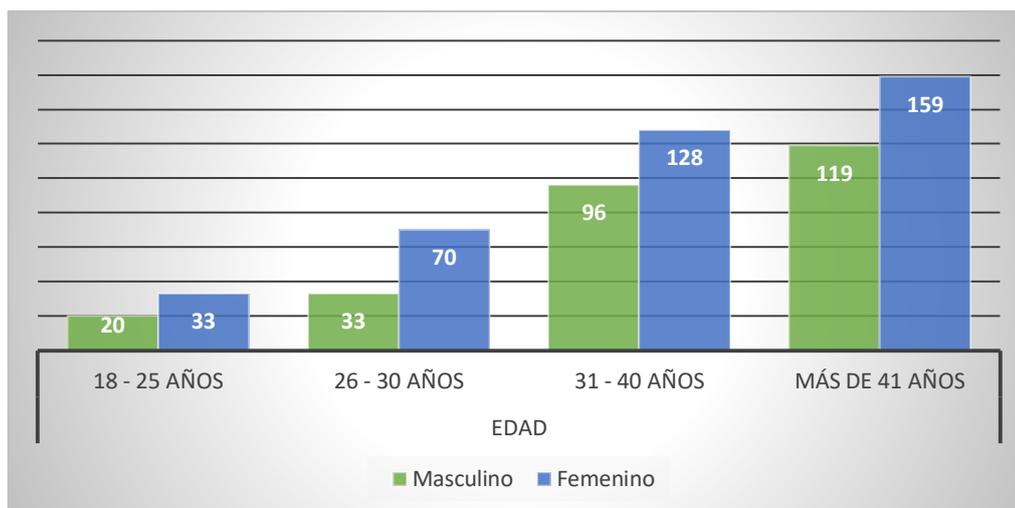
Finalmente, con la información obtenida de dicha encuesta, se ingresan los datos al programa estadístico SPSS versión 23, luego se procede a realizar el cruce de variables, generando los resultados que se presentan en el siguiente apartado.

### **3.2. Discusión de resultados**

El presente apartado explica estadísticas descriptivas de las principales variables de la investigación. Para esto se divide en tres secciones las cuales abordarán el perfil del microempresario, tipo de crédito más demandado y barreras de acceso al crédito.

#### **3.2.1. Perfil del microempresario.**

En primera instancia en la figura 8, se presenta información del género y la edad de los microempresarios de la zona de estudio.



**Figura 8.** Género y edad de los microempresarios de Zamora y Yantzaza

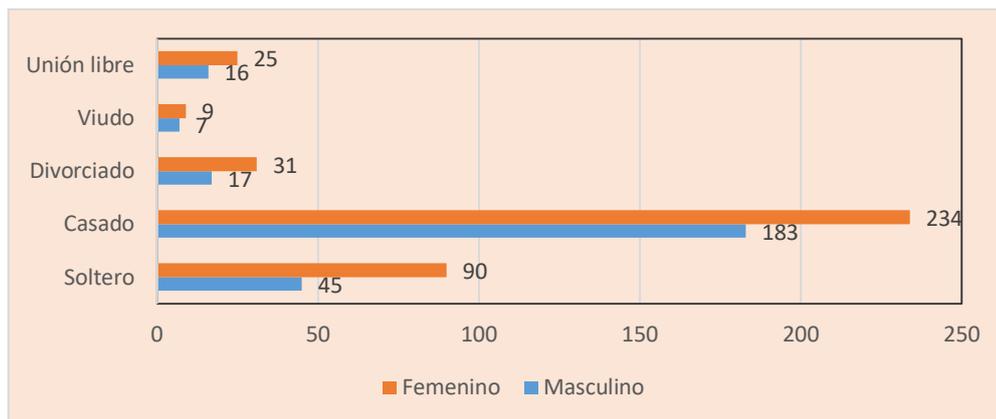
Fuente: Encuesta aplicada a los establecimientos de Zamora y Yantzaza (UTPL), 2015.

Elaborado por: La autora

En la figura 8 se visualiza que de los 659 encuestados la mayor concentración es de microempresarias, es decir, el 59,3% son mujeres, mientras que el 40,7% equivale a los hombres; por lo tanto se evidencia que las mujeres son actores principales en negocios independientes, esto se debe a que la mayor parte de las actividades económicas tienen inclinación por actividades en donde las mujeres se desenvuelven de una mejor manera, actividades que se describen más adelante en la figura 12. Además, se puede argumentar que por la cultura de ambos cantones y por el tipo de actividad económica, el sexo influye en la administración de sus establecimientos, ya que según datos estadísticos publicados por el INEC (2010), existe más presencia de mujeres que hombres, específicamente en el cantón Yantzaza.

En lo que respecta a la edad el 42,3% de los microempresarios cuenta con una edad mayor a 41 años, seguido con el 34% el grupo de 31 a 40 años, después está con el 15,6% los microempresarios de 26 a 30 años. Dando como resultado que dichos establecimientos económicos están administrados por personas con una edad madura, que conoce o han obtenido la experiencia a lo largo de los años para llevar a cabo las funciones de su negocio. También se visualiza que el 8% conformado por microempresarios de 18 a 25 años, es decir, las personas jóvenes no toman riesgos en el emprendimiento de una microempresa, siendo esto una falencia para la reactivación económica de la zona, conduciendo al aumento del desempleo.

A continuación se detalla el género y el estado civil de los microempresarios de Zamora y Yantzaza:



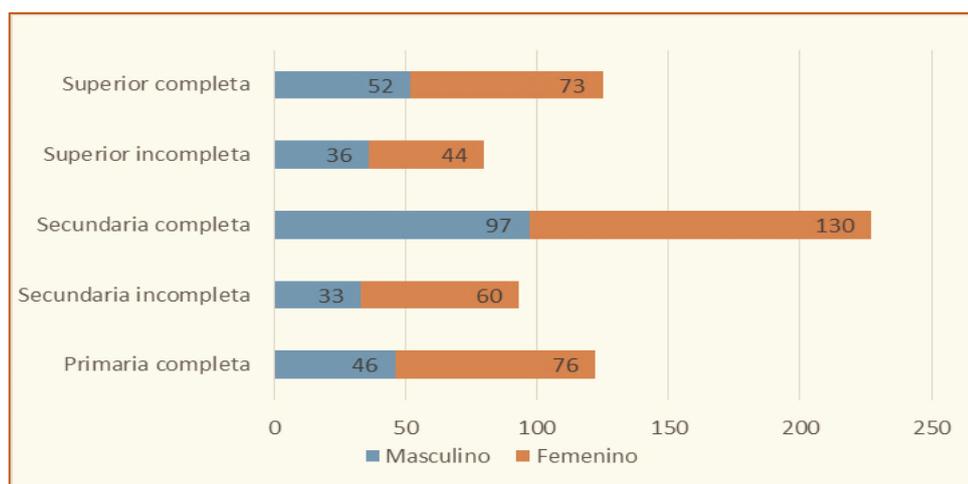
**Figura 9.** Género y estado civil de los microempresarios de Zamora y Yantzaza

Fuente: Encuesta aplicada a los establecimientos de Zamora y Yantzaza (UTPL), 2015.

Elaborado por: La autora

En lo que respecta al género y estado civil de los microempresarios de Zamora y Yantzaza, se observa que predominan las personas casadas con un 63,5% de los cuales 234 son mujeres y 183 hombres. En segundo lugar están los microempresarios solteros con el 20,5% que corresponden a 90 mujeres y 45 hombres. Y con menor representatividad están aquellos que se encuentran divorciados, de unión libre y personas que han sufrido la pérdida de su cónyuge. Esta información es importante ya que como se observará más adelante, en la tabla 26 el estado civil ejerce influencia en el monto de crédito.

En la figura, se presenta el género con el nivel de educación de los microempresarios de la población de estudio:



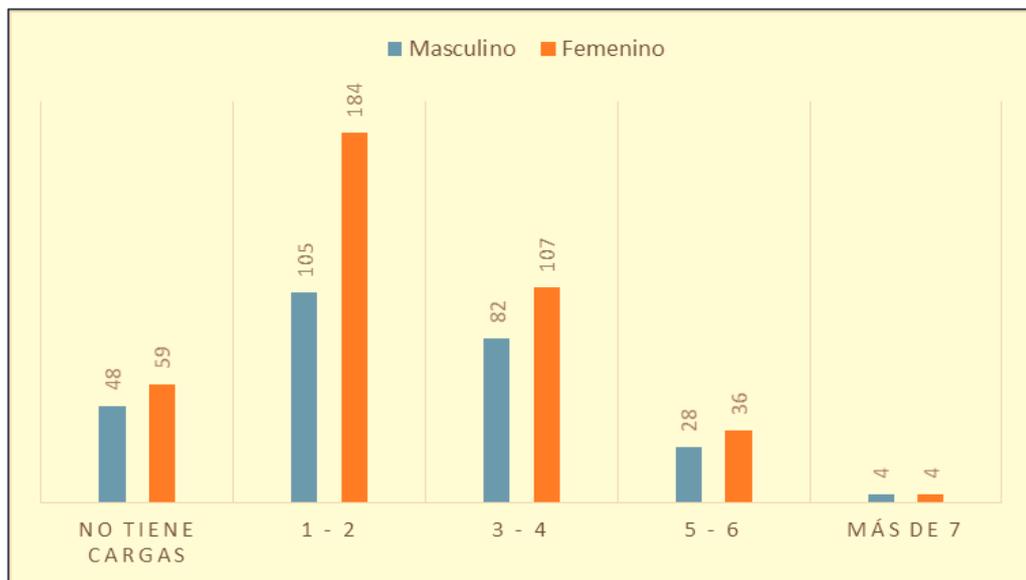
**Figura 10.** Género e instrucción académica de los microempresarios de Zamora y Yantzaza

Fuente: Encuesta aplicada a los establecimientos de Zamora y Yantzaza (UTPL), 2015.

Elaborado por: La autora

En la figura 10, se presenta el género y el nivel de educación en donde, 130 microempresarias tienen educación secundaria completa, seguido de 76 con educación primaria completa y superior completa 73 microempresarias. Asimismo el nivel cultural para los hombres es principalmente secundaria completa con 97, seguido de superior completa con 52 y primaria completa 46 microempresarios. Visto que, son pocos los microempresarios que cuentan con título universitario, dado que en Zamora se encuentra solo dos extensiones tanto de la Universidad Católica de Cuenca y la Universidad Técnica Particular de Loja, por el contrario en Yantzaza no hay presencia de centros universitarios, es por ello que las personas se ven obligadas ha acudir a las ciudades cercanas donde se les permita acceder a una carrera universitaria. A pesar de esto, se evidencia un gran progreso respecto a la instrucción académica ya que según datos estadísticos presentados por el INEC (2010) el nivel de instrucción más alto que asistieron las personas de estos sectores, es el nivel de educación primario. Esta información es trascendental, ya que como se verá más adelante en la figura 17 la instrucción académica es una barrera para acceder al crédito.

A continuación, se presenta la relación del género con el número de cargas familiares de los microempresarios de la zona de estudio:



**Figura 11.** Género y cargas familiares de los microempresarios de Zamora y Yantzaza

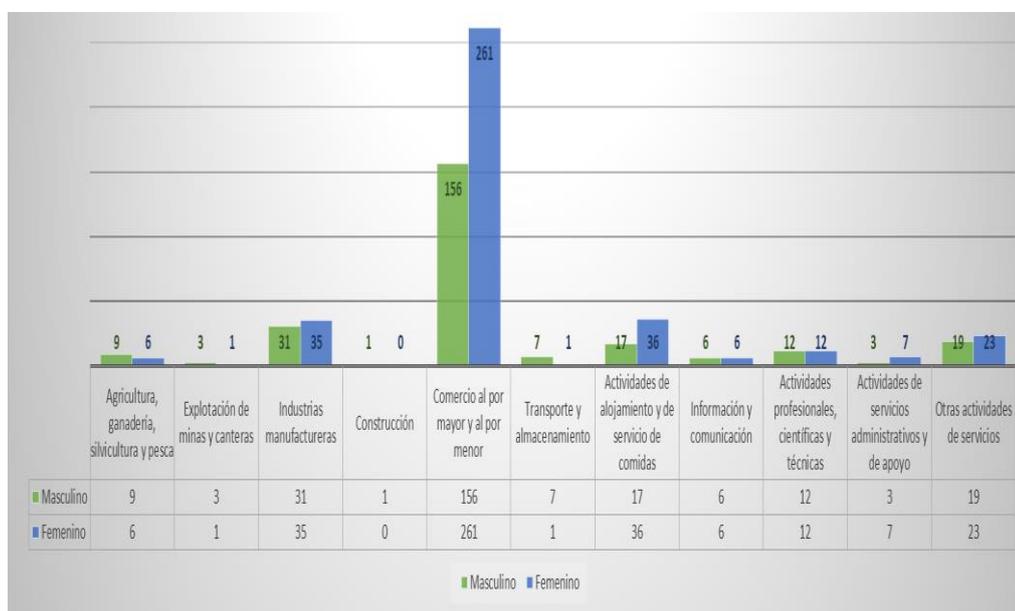
Fuente: Encuesta aplicada a los establecimientos de Zamora y Yantzaza (UTPL), 2015.

Elaborado por: La autora

La figura 11 muestra el género y el número de cargas familiares de los microempresarios de la población de estudio. Por lo tanto el 43,9% de microempresarios tiene entre 1 a 2 cargas

familiares, siendo las mujeres las que más se hacen cargo de sus hijos tanto en su cuidado como en brindarles asistencia económica. Por otra parte, el 28,9% tienen de 3 a 4 hijos. En cuanto a los microempresarios que no tienen hijos esta el 16,3% y con menor representatividad se encuentran los microempresarios que poseen de 5 a 6 cargas y los que cuentan con más de 7 cargas familiares. Igualmente esta información es importante porque como lo presenta más adelante la tabla 27, el número de cargas familiares si interviene en el tipo de crédito demandado, específicamente en el monto recibido. Además la figura 16, muestra que es un limitante para acceder al crédito.

A continuación, se exhibe el género en las actividades económicas de Zamora y Yantzaza:



**Figura 12.** Género y actividad de los microempresarios de Zamora y Yantzaza

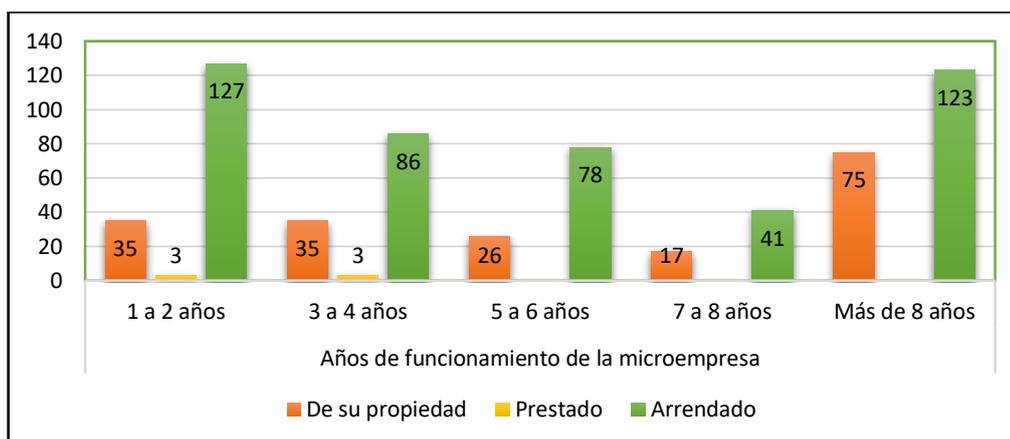
Fuente: Encuesta aplicada a los establecimientos de Zamora y Yantzaza (UTPL), 2015.

Elaborado por: La autora

En la figura 12 se observa que uno de los sectores que predomina en el cantón Zamora y Yantzaza lo constituye el comercio al por mayor y menor con 63,4%, actividad que incluye entre otras: la venta de abarrotes, ropa, calzado, librerías, entre otros. Destacando en este sector las mujeres, así como en las actividades de alojamiento y servicio de comida, lo mismo ocurre con las actividades de manufactura, asimismo se destaca la participación de las mujeres como proveedoras de productos de panadería. Por su parte el 2,3% de los microempresarios del sexo masculino se destacan como proveedores de mano de obra en actividades de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, así como las relacionadas con transporte y almacenamiento, explotación de minas y canteras y construcción, ya que son

propias del género masculino, por lo que existe una baja participación de la mujer en estas actividades económicas.

En la siguiente figura, se presenta el lugar y años de funcionamiento de los establecimientos de Zamora y Yantzaza:



**Figura 13.** Lugar y años de funcionamiento del negocio de los microempresarios de Zamora y Yantzaza

Fuente: Encuesta aplicada a los establecimientos de Zamora y Yantzaza (UTPL), 2015.

Elaborado por: La autora

La figura 13 muestra que la mayoría de lugares donde operan las microempresas en Zamora y Yantzaza, el 70% correspondiente a 455 establecimientos son arrendados, destacándose los emprendimientos nuevos de 1 a 2 años de funcionamiento, que en total son 127 microempresas. Aunque, se distingue un porcentaje considerable de personas que arriendan con negocios que llevan más de 8 años, en total 123 microempresas, debido a que son negocios ya consolidados en el mercado optan por arrendar en lugares donde se facilite el acceso de clientes, ya que les conviene el alquiler del lugar teniendo ventas rentables que ubicarse en otros sectores que pueden ocasionar un declive en su negocio.

Por otra parte, el 29% de los locales son propios concretamente de 188 microempresarios, distinguiéndose los negocios con más de 8 años, representados por 75 microempresas. Por último, con el 1% restante lo conforman los negocios con locales prestados, en total 6 microempresas. Más adelante en la figura 19, se muestra la importancia del lugar donde opera la microempresa para acceder al crédito.

### 3.2.2. Tipo de crédito que demandan los microempresarios.

Luego de conocer el perfil de los microempresarios del cantón Zamora y Yantzaza, se ha considerado relevante detallar algunos descriptivos mencionados a continuación. Esto con el fin de dar cumplimiento al segundo objetivo, por lo cual, es imprescindible analizar las variables que intervienen en el momento de acceder a un crédito.

En primera instancia se analiza el género y los factores que son considerados en una operación crediticia. Por tanto, de los 659 establecimientos encuestados, sólo 242 microempresarios manifiestan acceder al crédito, por lo cual, existen posibilidades de que estos microempresarios utilicen otros medios de financiamiento como: ahorros propios, préstamos de familiares, entre otros; o que no quieran o tengan acceso al sistema financiero. Así pues, de los microempresarios que si accedieron a crédito, el 60,3% de microempresarios ha solicitado microcrédito, el 18,6% ha optado por un crédito comercial, el 11,2% ha preferido un crédito de consumo y el 9,9% señala que accedió a un crédito hipotecario.

**Tabla 23.** Género, tipo de crédito, tipo de interés, monto, forma y morosidad

Financiamiento		Masculino	Femenino
<b>Tipo de crédito</b>	Microcrédito	42	104
	Consumo	13	14
	Comercial	21	24
	Hipotecario	18	6
<b>Monto</b>	Menos de \$800	1	2
	\$801 - \$3,000	19	53
	\$3,001 - \$5,000	20	42
	\$5,001 - \$8,000	15	18
	\$8,001 - \$10,000	13	16
	\$10,001 - \$13,000	4	2
	\$13,001 - \$15,000	5	4
	\$15,001 - \$18,000	1	2
	\$18,001 - \$20,000	4	4
	Más de \$20,000	9	4
<b>Plazo</b>	Menos de un año	4	8
	1 a 3 años	48	104
	3 a 5 años	30	26
	5 a 7 años	5	8
	7 a 10 años	3	0
	Más de 10 años	1	1
<b>Forma de pago</b>	Mensual	87	140
	Trimestral	2	1
	Semanal	2	3
<b>Cuota</b>	\$100 - \$300	57	105
	\$301 - \$450	15	16
	\$451 - \$600	6	9
	\$601 - \$750	1	5
	\$751 - \$900	3	2
	Más de \$901	9	3
<b>Morosidad</b>	Si	17	18
	No	69	123

Fuente: Encuesta aplicada a los establecimientos de Zamora y Yantzaza (UTPL), 2015.

Elaborado por: La autora

En la tabla 23 se visualiza el género con el financiamiento de crédito de los establecimientos económicos de Zamora y Yantzaza. Por lo cual, se puede confirmar que la mayoría de los microempresarios ha empleado el microcrédito para financiar su negocio, siendo las mujeres las que mayormente han accedido a dicho crédito, en total 104 mujeres y 42 hombres.

Entre los montos del crédito se evidencia que los hombres reciben mayor cantidad, que va desde \$ 3001 a \$ 5000. En lo que respecta al plazo tanto las mujeres como los hombres, mencionan obtener plazos desde 1 a 3 años, asimismo dicen que la forma de pago es mensual.

En referencia a la cuota, ambos géneros afirman que deben cancelar entre \$ 100 a \$ 300. Y finalmente de los microempresarios que fallan en sus cuotas pactadas, no hay mucha diferencia en el género siendo 18 mujeres y 17 los hombres, es por ello, que la morosidad depende de la persona, factores externos e internos como la estabilidad económica, la situación del sector en el que se encuentra el negocio y la administración del dueño, entre otros factores.

En seguida, se presenta el nivel de educación y el tipo de crédito que acceden los microempresarios de Zamora y Yantzaza:

**Tabla 24.** Nivel de educación, tipo de crédito, tasa de interés, monto, cuota y morosidad

Nivel de educación		Primaria		Secundaria		Superior		Ninguna
Financiamiento		Incompleta	Completa	Incompleta	Completa	Incompleta	Completa	-
Tipo de crédito	Microcrédito	1	29	28	43	17	28	0
	Consumo	0	1	1	10	7	8	0
	Comercial	0	6	8	11	5	14	1
	Hipotecario	0	1	2	8	8	5	0
Monto	Menos de \$800	0	0	1	1	0	1	0
	\$801 - \$3,000	1	17	12	23	6	13	0
	\$3,001 - \$5,000	0	13	11	21	8	9	0
	\$5,001 - \$8,000	0	3	7	6	7	10	0
	\$8,001 - \$10,000	0	2	6	8	6	7	0
	\$10,001 - \$13,000	0	2	1	1	1	1	0
	\$13,001 - \$15,000	0	0	1	2	2	4	0
	\$15,001 - \$18,000	0	0	0	2	0	1	0
	\$18,001 - \$20,000	0	1	0	3	0	4	0
Más de \$20,000	0	0	0	4	4	5	0	
Tasa de Interés	8% - 11%	0	2	1	13	16	14	0
	12% - 16%	1	18	23	33	4	24	0
	17% - 21%	0	11	10	18	4	12	0
	22% - 26%	0	4	5	5	1	1	0
	27% - 31%	0	0	0	0	0	0	0
Cuota	\$100 - \$300	1	31	24	49	21	35	1
	\$301 - \$450	0	2	6	11	8	4	0
	\$451 - \$600	0	2	2	4	1	6	0
	\$601 - \$750	0	0	1	3	0	2	0
	\$751 - \$900	0	0	1	0	1	3	0
	Más de \$901	0	1	1	3	4	3	0
Morosidad	Si	0	1	12	14	5	3	0
	No	1	36	26	55	25	49	0

Fuente: Encuesta aplicada a los establecimientos de Zamora y Yantzaza (UTPL), 2015.

Elaborado por: La autora

De acuerdo a la tabla 24, se distingue que el crédito que más demanda tiene por parte de los microempresarios de Zamora y Yantzaza es el microcrédito, luego el comercial, consumo y finalmente el hipotecario. Para el presente análisis importa especialmente el microcrédito ya que es el producto que tienen mayor acogida. Por tanto, un número de 146 microempresarios declaran usar este producto. Los microempresarios que han culminado la secundaria (43) son los que acceden con mayor frecuencia o facilidad a este producto de microcrédito. Así pues, todos los microempresarios que han accedido principalmente al segmento de microcrédito, ha sido mediante montos de \$ 801 a \$ 3000 a una tasa de interés que va desde el 12% al 16%, la cuota a cancelar es de \$ 100 a \$ 300 y las personas con mayor nivel de morosidad se caracterizan también las que cuentan con secundaria completa.

A continuación, se muestra la edad y el tipo de crédito que demanda la población de estudio:

**Tabla 25.** Edad, tipo de crédito, monto, cuota y morosidad

Financiamiento		Edad			
		18 - 25 años	26 - 30 años	31 - 40 años	Más de 41 años
Tipo de crédito	Microcrédito	14	28	50	54
	Consumo	0	5	7	15
	Comercial	3	5	12	25
	Hipotecario	2	3	9	10
Monto	Menos de \$800	1	0	1	1
	\$801 - \$3,000	11	11	20	30
	\$3,001 - \$5,000	4	13	16	29
	\$5,001 - \$8,000	1	6	15	11
	\$8,001 - \$10,000	1	4	8	16
	\$10,001 - \$13,000	0	2	3	1
	\$13,001 - \$15,000	0	2	4	3
	\$15,001 - \$18,000	0	0	2	1
	\$18,001 - \$20,000	0	1	3	4
	Más de \$20,000	0	2	5	6
Cuota	\$100 - \$300	17	29	51	65
	\$301 - \$450	0	5	10	16
	\$451 - \$600	2	3	5	5
	\$601 - \$750	0	1	2	3
	\$751 - \$900	0	1	1	3
	Más de \$901	0	1	7	4
	Morosidad	Si	1	6	7
No	17	33	63	79	

Fuente: Encuesta aplicada a los establecimientos de Zamora y Yantzaza (UTPL), 2015.

Elaborado por: La autora

En la tabla 25, se muestra que el crédito más demandado por los microempresarios de la zona de estudio es principalmente el microcrédito, luego está el comercial, consumo y el hipotecario. Pero para el actual análisis concierne el microcrédito ya que es el producto que tienen mayor admisión. Por lo cual, un número de 146 microempresarios expresan utilizar este producto. De los cuales, los microempresarios que cuentan con más de 41 años (54) acceden más a este producto. Luego están, los individuos de 31 a 40 años (50), le siguen los que cuentan con 26 a 30 años (28) y finalmente los microempresarios que tienen 18 a 25 años (14).

Además, entre los montos del crédito se evidencia que los microempresarios que cuentan con 26 a 30 años reciben mayor cantidad, que va desde \$ 3001 a \$ 5000. Acerca de la cuota, todos coinciden que deben cancelar un valor de \$ 100 a \$ 300 y las personas que han presentado retrasos en sus pagos por distintos factores, principalmente son las que cuentan con más de 41 años que son 21 microempresarios, dado que, son los que más accedieron a créditos.

En seguida se exhibe el estado civil y el crédito que acceden los microempresarios de la localidad:

**Tabla 26.** Estado civil, tipo de crédito, monto, cuota y morosidad

		Estado civil		
Financiamiento		Soltero	Casado	Unión libre
Tipo de crédito	Microcrédito	33	82	14
	Consumo	4	21	0
	Comercial	12	28	0
	Hipotecario	7	15	2
Monto	Menos de \$800	2	1	0
	\$801 - \$3,000	2	2	7
	\$3,001 - \$5,000	2	36	2
	\$5,001 - \$8,000	4	26	2
	\$8,001 - \$10,000	4	22	2
	\$10,001 - \$13,000	1	3	1
	\$13,001 - \$15,000	4	5	0
	\$15,001 - \$18,000	2	1	0
	\$18,001 - \$20,000	1	5	1
	Más de \$20,000	3	10	0
Cuota	\$100 - \$300	38	92	13
	\$301 - \$450	5	23	2
	\$451 - \$600	6	8	1
	\$601 - \$750	4	2	0
	\$751 - \$900	1	4	0
	Más de \$901	2	10	0
Morosidad	Si	5	29	0
	No	44	111	15

Fuente: Encuesta aplicada a los establecimientos de Zamora y Yantzaza (UTPL), 2015.

Elaborado por: La autora

En la tabla 26, se denota que la mayor parte de microempresarios han solicitado principalmente el microcrédito, siendo 129 los microempresarios que acceden a este producto, de los cuales, la mayor parte de entrevistados están en un compromiso matrimonial (82), por otro lado están los solteros (33) y las personas de unión libre (14).

En lo que respecta al monto, se evidencia que los microempresarios sin compromiso, es decir, personas solteras son las que reciben mayor monto crediticio, monto que va desde \$ 13,001 hasta \$ 15,000, en cambio en su mayoría las personas casadas y de unión libre recibieron montos desde los \$ 801 a \$ 3000. La mayoría de estos individuos independientemente del monto que acceden, deben cancelar su deuda en cuotas de \$100 a \$300. Finalmente, los microempresarios casados presentan mayor morosidad (29) y los solteros (5), recalcando que los microempresarios de unión libre no presentan retraso en el pago de sus obligaciones financieras.

A continuación, se presenta el número de cargas familiares y el crédito que acceden los microempresarios de la localidad:

**Tabla 27.** Cargas familiares, tipo de crédito, monto, cuota y morosidad

		Cargas familiares				
Financiamiento		No tiene cargas	1 - 2	3 - 4	5 - 6	Más de 7
Tipo de crédito	Microcrédito	25	72	42	6	1
	Consumo	5	12	7	2	0
	Comercial	13	23	9	0	0
	Hipotecario	8	9	5	2	0
Monto	Menos de \$800	2	0	1	0	0
	\$801 - \$3,000	15	35	16	6	0
	\$3,001 - \$5,000	16	30	14	2	0
	\$5,001 - \$8,000	3	18	10	1	1
	\$8,001 - \$10,000	6	13	9	1	0
	\$10,001 - \$13,000	1	3	2	0	0
	\$13,001 - \$15,000	3	4	2	0	0
	\$15,001 - \$18,000	1	1	1	0	0
	\$18,001 - \$20,000	0	5	3	0	0
	Más de \$20,000	2	4	4	2	0
Cuota	\$100 - \$300	33	82	37	9	1
	\$301 - \$450	3	15	12	0	0
	\$451 - \$600	4	6	2	3	0
	\$601 - \$750	2	2	2	0	0
	\$751 - \$900	1	3	1	0	0
	Más de \$901	4	3	5	0	0
Morosidad	Si	6	17	10	1	0
	No	41	88	51	11	1

Fuente: Encuesta aplicada a los establecimientos de Zamora y Yantzaza (UTPL), 2015.

Elaborado por: La autora

En la tabla 27, se observa que la mayor parte de financiamiento se ve enfocado en el microcrédito, por esto, 146 microempresarios acceden a este producto financiero, de los cuales, la mayoría de microempresarios poseen de 1 a 2 cargas familiares (72), los que tienen de 3 a 4 cargas (42), también los que no disponen de cargas (25) y en menor representatividad están los que poseen más de 5 cargas familiares.

Asimismo, entre los montos del crédito se evidencia que los microempresarios que no poseen cargas familiares, reciben cantidades superiores a comparación de los microempresarios que si cuentan con cargas familiares, como resultado, señalan recibir montos de \$ 3,001 hasta \$ 5,000. Por lo tanto, las cargas familiares disminuyen el flujo neto familiar, es por ello, que entre menos cargas familiares se podrá acceder a montos más grandes.

Respecto, a la cuota establecida todos coinciden que deben cancelar sus obligaciones entre \$ 100 a \$ 300. Y quienes presentan mayor índice de morosidad, son los microempresarios que tienen cargas de 1 a 2 (17).

En la figura, se muestra la actividad y el tipo de crédito que acceden los microempresarios del sector:

**Tabla 28.** Actividad, tipo de crédito, monto, tasa de interés, plazo, forma de pago, cuota y morosidad

Financiamiento	Actividad										
	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	Industrias manufactureras	Construcción	Comercio al por mayor y al por menor	Transporte y almacenamiento	Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	Información y comunicación	Actividades profesionales, científicas y técnicas	Actividades de servicios administrativos y de apoyo	Otras actividades de servicios	
Tipo de crédito	Microcrédito	3	14	0	89	1	11	3	5	1	16
	Consumo	3	2	0	16	0	2	0	4	0	0
	Comercial	0	4	0	29	1	4	0	0	2	4
	Hipotecario	0	4	1	14	1	1	2	1	0	0
Monto	Menos de \$800	0	1	0	0	0	0	1	1	0	0
	\$801 - \$3,000	2	11	0	36	0	8	3	4	1	6
	\$3,001 - \$5,000	2	6	0	37	2	5	1	0	0	7
	\$5,001 - \$8,000	0	0	0	22	0	2	0	1	2	5
	\$8,001 - \$10,000	0	2	0	19	0	3	0	2	0	3
	\$10,001 - \$13,000	0	1	0	4	0	0	0	1	0	0
	\$13,001 - \$15,000	1	0	0	8	0	0	0	0	0	0
	\$15,001 - \$18,000	0	0	0	3	0	0	0	0	0	0
	\$18,001 - \$20,000	1	1	0	4	1	0	0	1	0	0
	Más de \$20,000	0	3	0	10	0	0	0	0	0	0
Tasa de interés	8% - 11%	1	6	0	24	0	3	0	2	2	0
	12% - 16%	3	10	0	70	2	7	5	3	1	11
	17% - 21%	1	5	0	35	1	5	0	1	0	7
	22% - 26%	0	1	0	11	0	2	0	1	0	3
	27% - 31%	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
Plazo	Menos de un año	1	1	0	7	1	0	0	1	0	1
	1 a 3 años	2	15	0	93	1	11	5	5	3	15
	3 a 5 años	3	8	0	31	1	6	0	3	0	3
	5 a 7 años	0	1	0	7	0	1	0	1	0	2
	7 a 10 años	0	0	0	3	0	0	0	0	0	0
	Más de 10 años	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0
	Mensual	6	21	0	137	3	18	5	9	3	21
Forma de pago	Trimestral	0	2	0	1	0	0	0	0	0	0
	Semanal	0	2	0	3	0	0	0	0	0	0
	\$100 - \$300	5	15	1	91	1	16	5	6	3	15
Cuota	\$301 - \$450	1	2	0	23	0	2	0	1	0	2
	\$451 - \$600	0	1	0	11	1	0	0	1	0	1
	\$601 - \$750	0	0	0	4	0	0	0	1	0	1
	\$751 - \$900	0	1	0	3	0	0	0	0	0	1
	Más de \$901	0	3	0	9	0	0	0	0	0	0
	Morosidad	Si	2	5	0	22	0	1	0	2	0
No		4	20	0	115	3	17	5	5	3	16

Fuente: Encuesta aplicada a los establecimientos de Zamora y Yantzaza (UTPL), 2015.

Elaborado por: La autora

De acuerdo a la tabla 28, muestra que el tipo de crédito que más demanda tiene por parte de los microempresarios de Zamora y Yantzaza es el microcrédito, dado que, acceden alrededor de 143 a este financiamiento, de los cuales, la gran parte lo conforman los microempresarios que disponen de establecimientos cuya actividad es el comercio al por mayor y menor (89), luego están los negocios dedicados a otras actividades de servicios (16), le siguen industrias manufactureras (14), actividades de alojamiento y servicio de comida (11) y finalmente con menor representatividad se encuentran; las actividades profesionales científicas y técnicas, agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, información y comunicación, transporte y almacenamiento, actividades de servicios administrativos y de apoyo, y de construcción.

Además, entre los montos del crédito se evidencia que los microempresarios con negocios enfocados en actividades de comercio al por mayor y menor, agricultura, ganadería,

sivilcultura, ganadería y pesca, transporte y almacenamiento y otras actividades de servicios reciben mayor cantidad, que va desde \$ 3001 a \$ 5000. Acerca del tipo de interés, todos coinciden con la misma tasa del 12% al 16%, asimismo el plazo de 1 a 3 años, también la forma de pago es mensual a cuotas que van desde \$100 a \$300.

Por último, las actividades que se dedican al comercio al por mayor y menor presentan mayor retraso en sus obligaciones financieras, en total 22 microempresarios.

A continuación, se presenta los años de funcionamiento y el tipo de crédito que demandan los microempresarios de Zamora y Yantzaza:

**Tabla 29.** Años de funcionamiento, tipo de crédito, monto, cuota y morosidad

Financiamiento		Años de funcionamiento				
		1 a 2 años	3 a 4 años	5 a 6 años	7 a 8 años	Más de 8 años
Tipo de crédito	Microcrédito	45	34	24	9	33
	Consumo	6	4	6	3	8
	Comercial	5	9	6	2	17
	Hipotecario	1	5	3	1	13
Monto	Menos de \$800	1	0	1	1	0
	\$801 - \$3,000	25	14	11	4	17
	\$3,001 - \$5,000	10	18	12	5	17
	\$5,001 - \$8,000	13	5	5	2	7
	\$8,001 - \$10,000	6	8	5	0	10
	\$10,001 - \$13,000	3	1	1	0	1
	\$13,001 - \$15,000	2	2	1	2	2
	\$15,001 - \$18,000	1	0	1	0	1
	\$18,001 - \$20,000	1	1	2	0	4
Más de \$20,000	1	1	0	0	11	
Cuota	\$100 - \$300	48	36	27	9	40
	\$301 - \$450	9	8	5	1	8
	\$451 - \$600	3	3	1	3	5
	\$601 - \$750	1	1	2	0	2
	\$751 - \$900	1	0	1	0	3
	Más de \$901	0	2	0	1	8
Morosidad	Si	4	11	7	1	12
	No	55	39	29	12	56

Fuente: Encuesta aplicada a los establecimientos de Zamora y Yantzaza (UTPL), 2015.

Elaborado por: La autora

De acuerdo a la tabla 29, se distingue que el crédito que más demanda tiene por parte de los microempresarios de la zona de estudio es el microcrédito. Dado que, acceden alrededor de

145 microempresarios a este financiamiento. Por tanto, los microempresarios con poca experiencia en el mercado de 1 a 2 años (45), son los que primordialmente demandan este tipo de crédito. Por lo cual, demuestra que aunque el instrumento del microcrédito conlleva más riesgo no se ha cohibido en asistir a emprendimientos nuevos.

Por otra parte, respecto al monto se aprecia que los negocios con 1 a 2 años años reciben montos entre \$ 801 a \$ 3,000. Pero cabe recalcar que los establecimientos que superan los 3 años de funcionamiento en el mercado, reciben mayor valor en el monto de crédito. Aunque, la mayoría de estos establecimientos han pactado cumplir con sus obligaciones en cuotas que van desde \$ 100 a \$ 300 y en relación a la demora en el pago de sus cuentas, los establecimientos de más de 8 años presentan mayor morosidad, en total 12, en comparación de los negocios nuevos de 1 a 2 años, siendo apenas 4 negocios.

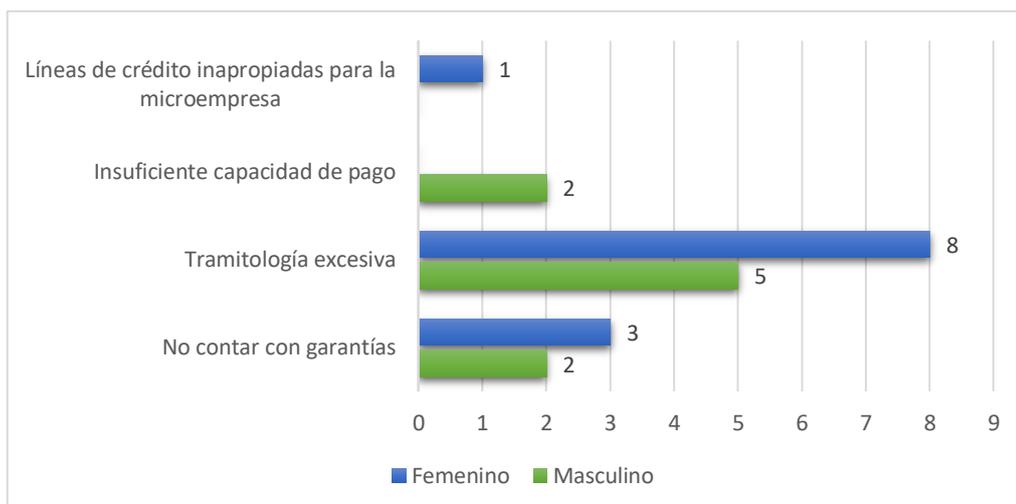
### **3.2.3. Barreras de acceso a productos crediticios.**

Después de conocer el tipo de crédito más demandado por los microempresarios del cantón Zamora y Yantzaza, se procede a especificar algunos descriptivos que se mencionan más adelante, con el fin de dar cumplimiento al tercer objetivo, por lo cual, es importante analizar las variables que se interponen al momento de acceder a un crédito.

Por tanto, de los 659 negocios encuestados, solo 21 microempresarios manifiestan si tener problemas al momento de acceder a un crédito, lo anterior puede tener como causa la renuncia de los microempresarios por contraer deuda, aunque posteriormente se corroborará que, según los microempresarios la causa sería las barreras que se les presenta para acceder al crédito

Así pues, los principales problemas que se presentan y limitan el acceso a productos crediticios a los microempresarios de la zona de estudio son: con mayor proporción esta la tramitología excesiva, representada con un 61,9%, por otro lado el 23,8% de los microempresarios no dispone de garantías, el 9,5% de personas no cuenta con capacidad de pago y el 4,8% manifiesta que las líneas de crédito son inapropiadas para la microempresa.

A continuación, se detalla el género y los problemas que han tenido los microempresarios para solicitar un crédito:



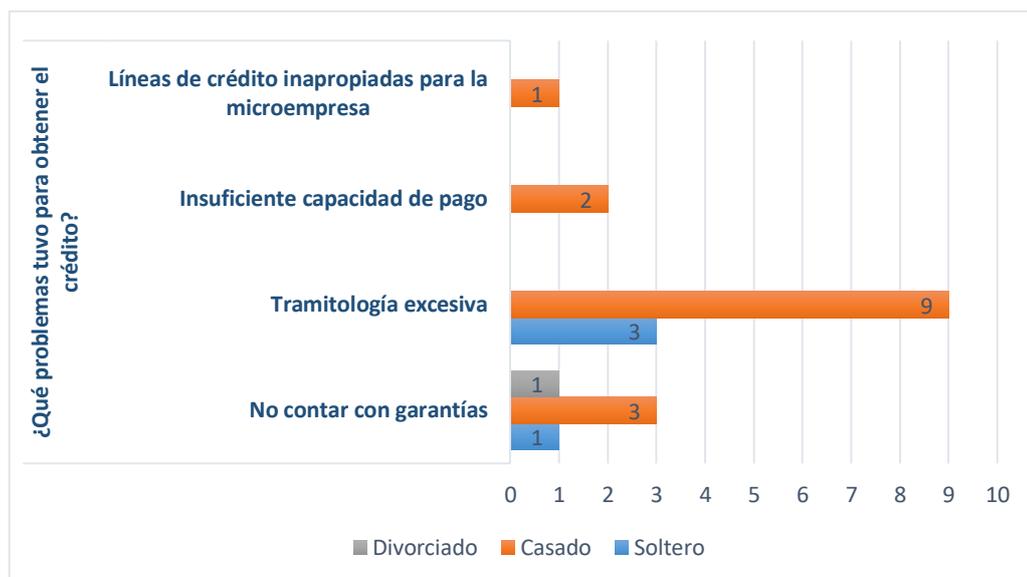
**Figura 14.** Género y problemas al solicitar el crédito por parte de los microempresarios de Zamora y Yantzaza

Fuente: Encuesta aplicada a los establecimientos de Zamora y Yantzaza (UTPL), 2015.

Elaborado por: La autora

En la figura 14, se evidencia que el sexo femenino es el que más barreras se le presenta al momento de solicitar un crédito, y aunque esta información no es concluyente ya que la encuesta es aplicada a un mayor número de mujeres que de hombres, debido a la presencia de más mujeres en este sector. Por tanto, la mayoría de microempresarias, en total 12, indican tener problemas en: la tramitología excesiva (8), por no disponer de garantías (3) y porque las líneas de crédito son inapropiadas para la microempresa (1). Asimismo, 9 microempresarios del sexo masculino obtienen problemas en la tramitología excesiva (5), también al no poseer garantías (2); y ha diferencia de las mujeres estos presentan dificultades por no tener suficiente capacidad de pago (2).

En seguida, se presenta el estado civil y los problemas que han tenido las personas para acceder a un crédito:



**Figura 15.** Estado civil y problemas al solicitar el crédito por parte de los microempresarios de Zamora y Yantzaza

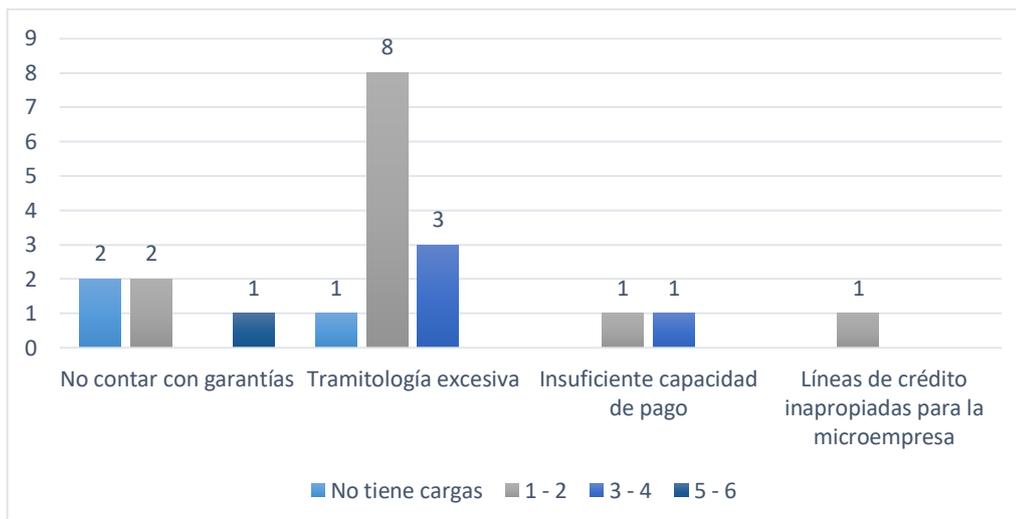
Fuente: Encuesta aplicada a los establecimientos de Zamora y Yantzaza (UTPL), 2015.

Elaborado por: La autora

Dado que, en Zamora y Yantzaza existe más microempresarios casados dan como resultado a que sean estos individuos los que presentan mayor problema al solicitar un crédito. Por tanto, se visualiza que de los 15 microempresarios casados, tienen problemas principalmente en la tramitología excesiva (9), al no contar con garantías (3), por insuficiente capacidad de pago (2) y porque las líneas de crédito son inapropiadas para la microempresa (1).

Por otra parte, 4 microempresarios solteros también tienen problemas en la tramitología excesiva (3) y por no poseer garantías (1). Asimismo 1 microempresario divorciado manifiesta tener problemas por no contar con garantías.

A continuación, se muestra las cargas familiares y los problemas que han presentado los microempresarios al solicitar un crédito:



**Figura 16.** Cargas familiares y problemas al solicitar el crédito por parte de los microempresarios de Zamora y Yantzaza

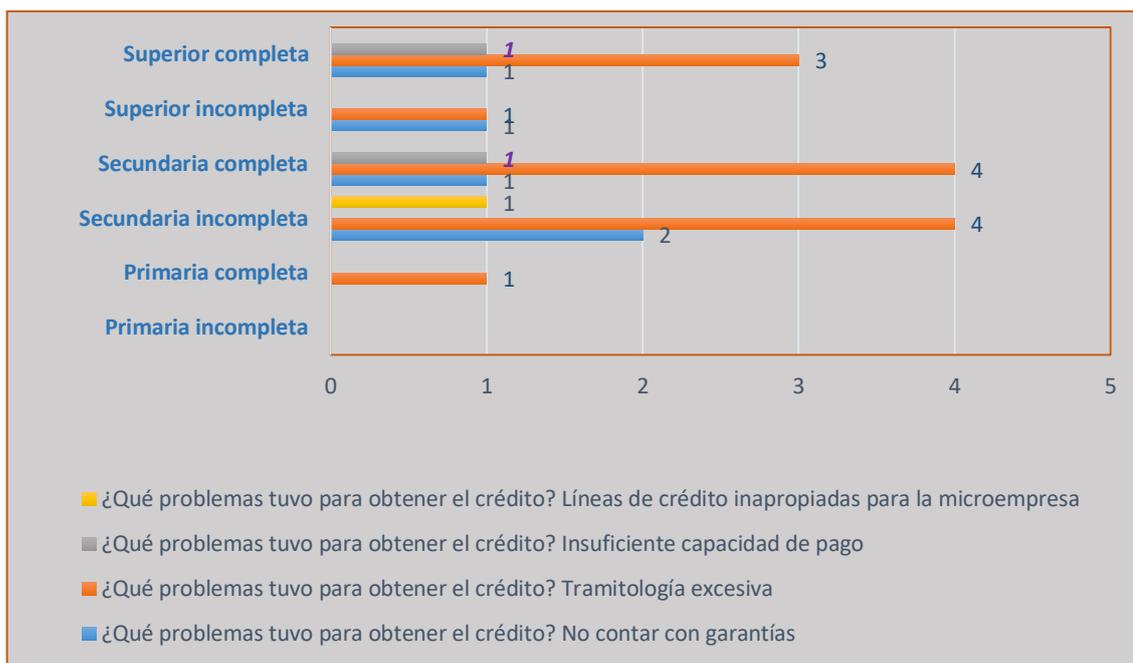
Fuente: Encuesta aplicada a los establecimientos de Zamora y Yantzaza (UTPL), 2015.

Elaborado por: La autora

En relación a la figura 16 se observa que los microempresarios con cargas familiares de 1 a 2 presentan más barreras de acceso al crédito, siendo 12 microempresarios, los mismo que afirman tener dificultades en la tramitología excesiva (8), al no contar con garantías (2), porque las líneas de crédito son inapropiadas para la microempresa (1) y por presentar insuficiente capacidad de pago (1), este fenómeno se presenta debido a, que entre más cargas existan se generará más gastos familiares (educación, salud, transporte, etc, lo cual provoca que no se cuente con ingresos suficientes o estables y así limitando el acceso al crédito.

En cambio las personas que no poseen cargas familiares solo presentan 3 inconvenientes, principalmente al no disponer de garantías (2) y por la tramitología excesiva (1).

En seguida, se exhibe la instrucción académica y los problemas que han tenido los microempresarios para solicitar un crédito:



**Figura 17.** Instrucción académica y problemas al solicitar el crédito por parte de los microempresarios de Zamora y Yantzaza

Fuente: Encuesta aplicada a los establecimientos de Zamora y Yantzaza (UTPL), 2015.

Elaborado por: La autora

En la figura 17, se visualiza que los microempresarios con instrucción académica de secundaria incompleta asumen más dificultades para acceder al crédito, en total 7, de los cuales indican que la primera barrera es la tramitología excesiva (4), por no tener garantías (2) y porque las líneas de crédito son inapropiadas para la microempresa (1). Así también 6 microempresarios con educación secundaria completa tuvieron limitante con la tramitología excesiva (4), por no poseer garantías (1) y por insuficiente capacidad de pago (1). Luego están 5 microempresarios con superior completa que también presentaron problemas en la tramitología excesiva (3), al no poseer garantías (1) y por presentar insuficiente capacidad de pago (1). Por lo tanto, se evidencia que aquellos microempresarios con instrucción educativa baja tienen más dificultad para acceder al crédito, mientras que los microempresarios con estudios superiores tienen menos problema al solicitar financiamiento.

A continuación, se presenta la actividad y los problemas que tienen los microempresarios para solicitar un crédito:



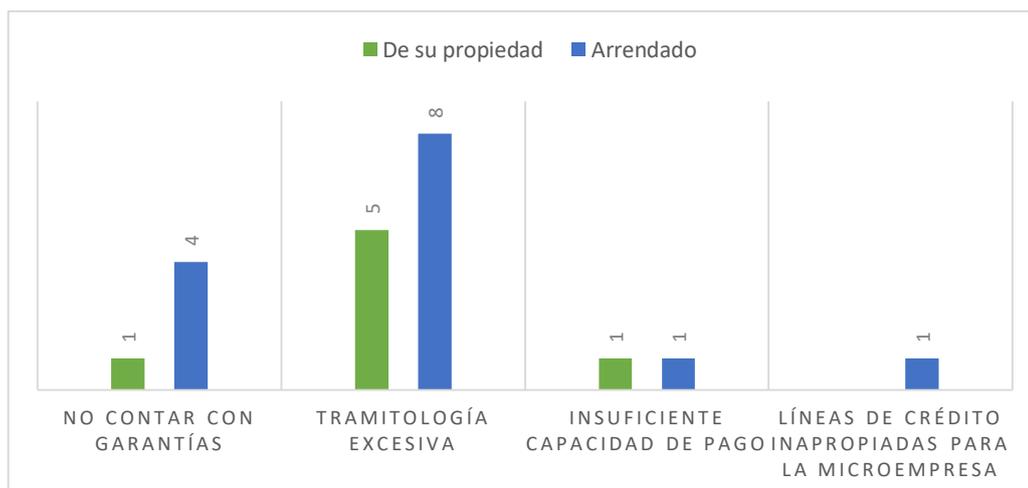
**Figura 18.** Actividad y problemas al solicitar el crédito por parte de los microempresarios de Zamora y Yantzaza

Fuente: Encuesta aplicada a los establecimientos de Zamora y Yantzaza (UTPL), 2015.

Elaborado por: La autora

Dado que, el 64% de las microempresas en Zamora y Yantzaza se dedican a actividades de comercio al por mayor y menor, dan como resultado a que sean las microempresas que presentan mayor limitantes para acceder al crédito. Por lo cual, se visualiza que de los 10 microempresarios con negocios de comercio al por mayor y menor, su principal barrera es la tramitología excesiva (6), al no poseer garantías (2), por insuficiente capacidad de pago (1) y porque las líneas de crédito son inapropiadas para la microempresa (1). Luego están 3 microempresarios con industrias manufactureras que también tienen inconvenientes en la tramitología excesiva (2) y al no tener garantías (1). Finalmente las demás actividades económicas presentan pocas restricciones al solicitar financiamiento.

En seguida, se muestra el lugar donde opera el negocio y los problemas que se les presenta a los microempresarios al solicitar un crédito:



**Figura 19.** Lugar donde opera el negocio y problemas al solicitar el crédito por parte de los microempresarios de Zamora y Yantzaza

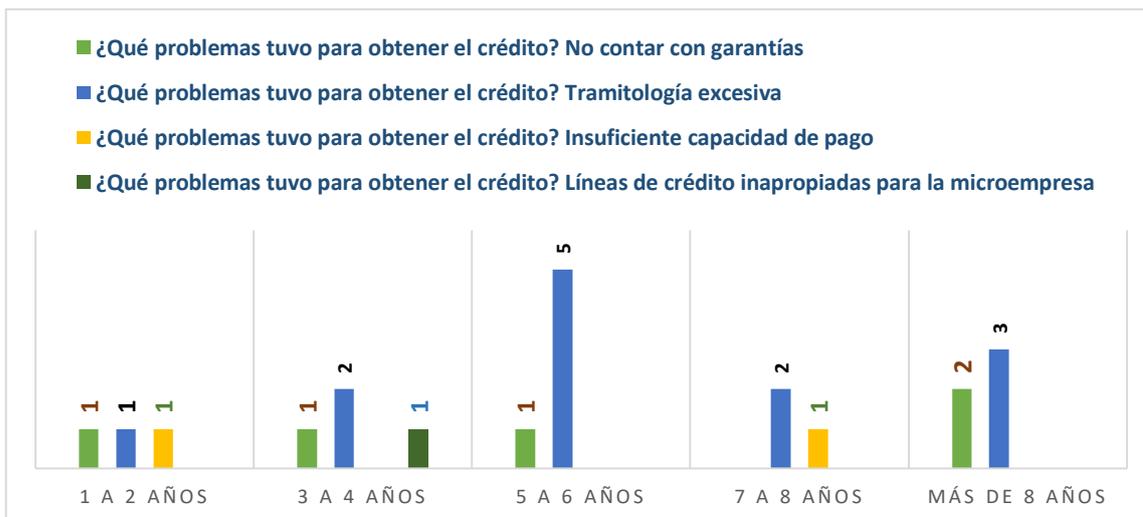
Fuente: Encuesta aplicada a los establecimientos de Zamora y Yantzaza (UTPL), 2015.

Elaborado por: La autora

En la figura 19, se observa que la mayoría de microempresarios cuyo negocio opera en locales arrendados tienen más problemas al solicitar financiamiento. Por tanto, 14 microempresarios con negocios alquilados mencionan tener barreras primordialmente por la tramitología excesiva (8), por no poseer garantías (4), esto se da porque los microempresarios al no contar con local propio, es decir, no disponen de capital físico que les permita utilizarlo como prenda crediticia. Asimismo estos microempresarios mencionaron tener inconvenientes en lo que respecta a insuficiente capacidad de pago (1) y porque las líneas de crédito son inapropiadas para su negocio (1).

Por otro lado, 7 microempresas que funcionan en local propio presentan menos restricciones, de los cuales; en la tramitología excesiva (5), al no contar con garantías (1) y por insuficiente capacidad de pago (1).

A continuación, se presenta los años de funcionamiento del negocio y los problemas que tienen los microempresarios para solicitar un crédito:



**Figura 20.** Años de funcionamiento y problemas al solicitar el crédito por parte de los microempresarios de Zamora y Yantzaza

Fuente: Encuesta aplicada a los establecimientos de Zamora y Yantzaza (UTPL), 2015.

Elaborado por: La autora

En la figura 20, se visualiza que las microempresas de 5 a 6 años de funcionamiento en el mercado, presentan más dificultad para acceder al crédito, siendo 6 microempresas, las cuales mencionan que la principal barrera es la tramitología excesiva (5) y no contar con garantías (1). También las microempresas con más de 8 años de actividad, en total 5 presentan igual restricciones en la tramitología excesiva (3) y por no disponer de garantías (2). Por último, las microempresas con pocos años de operar tienen menos problemas al solicitar el crédito.

Así pues, en relación a lo antes mencionado se puede constatar que a pesar de que existe en Zamora y Yantzaza un gran número de emprendimientos nuevos que tienen de 1 a 2 años de funcionamiento, y que quizás son considerados como negocios con más riesgo debido a, que estos decliven, sin embargo dichas microempresas presentan pocas restricciones para acceder al crédito.

## CONCLUSIONES

La investigación permite corroborar que las microempresas son un pilar fundamental en el crecimiento económico, debido a, que en este sector las microempresas son la principal fuente de empleo e ingresos, siendo la actividad de comercio al por mayor y menor la pieza clave que ayuda a dinamizar la economía de estos cantones, y por ende el de la Provincia de Zamora Chinchipe.

Además, la investigación revela que las mujeres adultas son las mayores beneficiarias del financiamiento crediticio, demandando principalmente el segmento de microcrédito. También se evidencia que el nivel de educación ha mejorado ostensiblemente, el 34,4% de estos microempresarios han culminado sus estudios secundarios, así permitiendo que se tomen mejores decisiones y soluciones para sus establecimientos económicos.

Así mismo, se comprobó que alrededor del 27% de los microempresarios de este sector han accedido a productos crediticios que ofrecen las diferentes instituciones financieras de estos cantones. De igual manera el 3% manifiesta tener barreras para acceder a créditos, dado que, la mayoría son emprendimientos nuevos, por tanto operan en locales arrendados, lo cual provoca que no dispongan de un capital físico que les permita utilizarlo como prenda o garantía.

Los estudios previos enunciados con anterioridad como el de Vargas y Garita (2012), los hombres tienen más acceso al crédito, mientras que el grado de escolaridad y la edad no tienen influencia significativa en el acceso, por el contrario, cabe indicar que esto no se ve reflejado en el presente estudio ya que las mujeres son las que tienen más acceso al crédito, asimismo el grado de escolaridad si influye. Aunque en este estudio se presentan otras variables que intervienen para que los microempresarios puedan acceder a financiamiento como: el estado civil, número de cargas familiares, lugar y años de funcionamiento del negocio.

## RECOMENDACIONES

La información que se aporta en el presente estudio, es de utilidad para aquellas organizaciones que trantan de ayudar a las microempresas, y específicamente para el sector financiero, con el fin de que se pueda establecer mecanismos que permitan seguir ayudando y a su vez fortaleciendo al sector microempresarial;

Que se establezca políticas coherentes y equitativas específicamente del microcrédito, segmento más demandado por el sector microempresarial, dado que dificulta a las personas a que opten por un monto más elevado de financiamiento.

También, encontrar mecanismos para que las microempresas sean consideradas como sujeto de crédito en todos los niveles de financiamiento y exista flexibilización en las restricciones, de manera que se ajuste a las condiciones reales de capacidad de endeudamiento.

Los resultados encontrados abren la posibilidad para futuras investigaciones como: profundizar la problemática del acceso al crédito, identificar aquella población que requiere endeudarse y no puede acceder a los recursos financieros y aquellos que se auto-excluyen. Asimismo los resultados se verían enriquecidos en la medida que se cuente con información a través del tiempo de la población sujeta a estudio.

## BIBLIOGRAFÍA

- Abdessalem, S., & Ghorbel, S. (2013). Los determinantes del acceso a los servicios, asociaciones de microcréditos; aplicación al caso Tunisia. *Gestión de Empresas y Economía*, 31-46.
- Aguilar , A. (01 de 11 de 2015). *Sistema Financiero ecuatoriano y el acceso a financiamiento de las Pymes*. Obtenido de <http://uees.me/wp-content/uploads/2016/04/Rev-1-Econom%C3%ADa-y-Pymes-Nov-15.pdf>
- Aguirre , D., & Andrango, S. (2011). *Preferencias en el uso de productos y servicios financieros que ofrecen las instituciones del Sistema Financiero Regulado Ecuatoriano (Tesis de pregrado, Ingeniero Administración en Banca y Finanzas)*. Obtenido de <http://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/123456789/3019/1/Aguirre%20Gudino%20Diana%20Alexandra%20%26%20Andrango%20Anrango%20Susana%20del%20Rocio.pdf>
- AÍS . (05 de 2016). *Crédito en América Latina*. Obtenido de [http://www.economiadehoy.es/adjuntos/6028/AIS\\_Informe\\_de\\_credito\\_america\\_latina\\_2016.pdf](http://www.economiadehoy.es/adjuntos/6028/AIS_Informe_de_credito_america_latina_2016.pdf)
- Alarcón , J. (12 de 2011). *El Crédito del sector Agrícola en el periodo 2009-2010 (Tesis de pregrado, Economista)*. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/1163/1/TESIS%20FINAL.pdf>
- Banco del Pacifico. (2017). *Sistema Financiero del Ecuador*. Obtenido de <https://www.educacionfinanciera.com.ec/sistema-financiero-del-ecuador>
- BCE. (12 de 2016). *Evolución del volumen de crédito y tasas de interés del sistema financiero nacional*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/BoletinTasasInteres/ect201612.pdf>
- BID. (2003). *Pymes y Microempresas* . Obtenido de <https://www.iadb.org/es/noticias/hojas-informativas/2003-01-08/pymes-y-microempresa%2C2592.html>
- Botello, H. (2015). Determinantes del acceso al crédito de las pymes: evidencia a nivel de la firma en Latinoamérica. *CENES*, 247-276.
- Carballo , I., Grandes, M., & Molouny, L. (2016). Determinantes de la demanda potencial de microcrédito en Argentina. *Cuadernos de Administración*, 199-228.

- COMF. (12 de 09 de 2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Obtenido de [http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/codigo\\_organico\\_monetario\\_financiero\\_2014\\_ago\\_16.pdf](http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/codigo_organico_monetario_financiero_2014_ago_16.pdf)
- CRE. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Obtenido de Sistema Financiero: [http://www.asambleanacional.gov.ec/documentos/constitucion\\_de\\_bolsillo.pdf](http://www.asambleanacional.gov.ec/documentos/constitucion_de_bolsillo.pdf)
- Diners. (2017). *Soluciones financieras*. Obtenido de <https://www.dinersclub.com.ec/portal/>
- Dobronsky, J. (27 de 03 de 2016). La mutualista merece un trato especial. (R. Líderes, Entrevistador)
- Duflor, E., Crépon, B., Parienté, W., & Devoto, F. (2008). *Pobreza, Acceso al crédito y determinantes de la participación en un nuevo programa de microcrédito en áreas rurales de Marruecos*. Obtenido de <http://www.afd.fr/home>
- FMI. (2017). *Perspectivas de la Economía Mundial: Crecimiento dispa; factores a corto y largo plazo*. Washington: Joint Bank-Fund Library.
- GAD Yantzaza. (18 de 06 de 2014). *Historia del Cantón*. Obtenido de [http://www.yantzaza.gob.ec/index.php?option=com\\_content&view=article&id=140&Itemid=896](http://www.yantzaza.gob.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=140&Itemid=896)
- GAD Zamora. (2017). *Historia de nuestro Cantón* . Obtenido de <http://www.zamora.gob.ec/index.php/ciudad/historia>
- Gobernación Zamora. (2017). *Cantón Zamora*. Obtenido de <http://www.gobernacionzamora.gob.ec/canton-zamora/>
- Hernández, R., Fernández , P., & Baptista, L. (2006). *Metodología de la Investigación* . México: McGraw-Hill.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista , P. (1991). *Metodología de la Investigación* . México: Mc Graw Hill .
- INEC. (2010). *El Censo informa: Educación*. Quito. Obtenido de [http://www.ecuadorencifras.gob.ec/wp-content/descargas/Presentaciones/capitulo\\_educacion\\_censo\\_poblacion\\_vivienda.pdf](http://www.ecuadorencifras.gob.ec/wp-content/descargas/Presentaciones/capitulo_educacion_censo_poblacion_vivienda.pdf)
- INEC. (2010). *Resultados del Censo 2010 Poblacional y Vivienda en el Ecuador*. Obtenido de Fascículo Provincial Zamora Chinchipe: [http://www.ecuadorencifras.gob.ec/wp-content/descargas/Manu-lateral/Resultados-provinciales/zamora\\_chinchipe.pdf](http://www.ecuadorencifras.gob.ec/wp-content/descargas/Manu-lateral/Resultados-provinciales/zamora_chinchipe.pdf)

- INEC. (2010). *Resultados estadísticos*. Obtenido de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/page/9/?s=poblaci%C3%B3n>
- INEC. (2010). *Sistema Integrado de Consultas (REDATAM)*. Obtenido de <http://redatam.inec.gob.ec/cgibin/RpWebEngine.exe/PortalAction?&MODE=MAIN&BASE=CENEC&MAIN=WebServerMain.inl>
- INEC. (06 de 2012). *Clasificación nacional de actividades económicas*. Obtenido de <http://aplicaciones2.ecuadorencifras.gob.ec/SIN/metodologias/CIUU%204.0.pdf>
- INEC. (2016). *Directorio de empresas*. Obtenido de <http://redatam.inec.gob.ec/cgibin/RpWebEngine.exe/PortalAction?&MODE=MAIN&BASE=DIEE2013&MAIN=WebServerMain.inl>
- Jácome, H., & Granda, M. (2012). *Factores determinantes de acceso y racionamiento de crédito en las MIPYMES Ecuatorianas*. Quito: Flacso.
- Junta Monetaria Financiera. (13 de 02 de 2015). *Resolución No. 038-2015-F*. Obtenido de Normas para la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario: <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/ResolucionNo0382015%20F.pdf/7976d116-22cf-405c-b437-bb207fa96821>
- Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera. (05 de 03 de 2015). *Resolución No. 043-2015-F*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/ResolucionNo042015F.pdf/2de5ce4e-34c9-4a8d-963f-23ca345c49e1>
- Kasali, T., Eam, L., & Ahmad, S. (2014). *Determinantes del acceso al microcrédito; análisis empírico del Sudoeste de Nigeria*. Obtenido de [file:///C:/Users/Ariana/Downloads/Determinants%20of%20Microcredit%20Access%20Empirical%20Analysis%20from%20South%20West%20Nigeria%20\(3\).pdf](file:///C:/Users/Ariana/Downloads/Determinants%20of%20Microcredit%20Access%20Empirical%20Analysis%20from%20South%20West%20Nigeria%20(3).pdf)
- Kedir, A. (2003). Determinantes del acceso al crédito y préstamos. Cantidad: evidencia a nivel de hogares urbanos de Etiopía. *Wester Michigan University*, 64.
- León, C. (2013). Características del acceso al crédito para microempresarios de Trujillo y Cajamarca - Perú. *Universidad Católica de Santo Toribio de Mogrovejo*, 77 - 95.
- LGISF. (2014). *Ley General de Instituciones del Sistema Financiero*. Obtenido de [http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/Ley\\_gral\\_inst\\_sist\\_financiero\\_enero\\_2014.pdf](http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/Ley_gral_inst_sist_financiero_enero_2014.pdf)

- LOEPS. (28 de 04 de 2011). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Ley%20Orgánica%20de%20Economía%20Popular%20y%20Solidaria.pdf/0836bc47-bf63-4aa0-b945-b94479a84ca1>
- Méndez , E., & Villalta , R. (2012). El acceso al crédito para microempresas en Alajuela, Cartago y Heredia. *Ciencias Económicas*, 247 - 271.
- Morales, A., & Morales, J. (2014). *Crédito y cobranza*. México: Patria. Obtenido de Antecedentes del crédito.
- Moreno , M. (2015). *Administración de Crédito I*. Loja: Ediloja.
- Mutualista Pichincha. (2017). *Productos y Servicios destacados*. Obtenido de <https://www.mutualistapichincha.com/>
- Prefectura de Zamora Chinchipe. (2017). *Información Zamora Chinchipe*. Obtenido de <http://zamora-chinchipe.gob.ec/simbolos/#>
- Rodriguez, S., & Riaño, F. (2016). Determinantes del acceso a los productos financieros en los hogares colombianos. *Estudios Gerenciales*, 14-24.
- SB. (2009). *Instituciones que constituyen el sistema financiero ecuatoriano*. Obtenido de [http://www.superbancos.gob.ec/practg/p\\_index?vp\\_art\\_id=1&vp\\_tip=11&vp\\_lang=1&vp\\_buscr=11#132](http://www.superbancos.gob.ec/practg/p_index?vp_art_id=1&vp_tip=11&vp_lang=1&vp_buscr=11#132)
- SB. (15 de 03 de 2011). *De los activos y límites de crédito*. Obtenido de [http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/nueva\\_codificacion/todos/L1\\_IX\\_cap\\_II.pdf](http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/nueva_codificacion/todos/L1_IX_cap_II.pdf)
- SB. (12 de 2016). *Análisis financiero: Sistema de Bancos Públicos*. Obtenido de [http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos\\_financieros/Estudios%20Tecnicos/2016/AT\\_BPU\\_dic\\_2016.pdf](http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2016/AT_BPU_dic_2016.pdf)
- SB. (2016). *Bancos Privados*. Obtenido de [http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=5036&vp\\_tip=2&vp\\_buscr=41#10](http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=5036&vp_tip=2&vp_buscr=41#10)
- SB. (30 de 04 de 2016). *Composición de la cartera de créditos por vencimientos y líneas de negocios: sistema de sociedades financieras*. Obtenido de [http://www.sbs.gob.ec:7778/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=511&vp\\_tip=2&vp\\_buscr=41#10](http://www.sbs.gob.ec:7778/practg/sbs_index?vp_art_id=511&vp_tip=2&vp_buscr=41#10)

- SB. (2016). *El Sistema Financiero Ecuatoriano*. Obtenido de Conceptos Básicos: [http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id\\_contenido=23](http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido=23)
- SB. (12 de 2016). *Serie mensual de volúmen de crédito y contingentes por tipo de crédito, destino geográfico y destino económico*. Obtenido de [http://www.sbs.gob.ec:7778/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=39&vp\\_tip=2&vp\\_buscr=41](http://www.sbs.gob.ec:7778/practg/sbs_index?vp_art_id=39&vp_tip=2&vp_buscr=41)
- SB. (Marzo de 2017). *Boletines mensuales Mutualistas*. Obtenido de [http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=672&vp\\_tip=2&vp\\_opcn\\_adcn2=1&vp\\_opcn\\_adcn=0](http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=672&vp_tip=2&vp_opcn_adcn2=1&vp_opcn_adcn=0)
- SB. (2017). *Cooperativas de Ahorro y Crédito*. Obtenido de [http://www.superbancos.gob.ec/practg/p\\_index?vp\\_art\\_id=488&vp\\_tip=2](http://www.superbancos.gob.ec/practg/p_index?vp_art_id=488&vp_tip=2)
- SB. (03 de 2017). *Sistema de Bancos Privados comportamiento crediticio sectorial*. Obtenido de [http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos\\_financieros/Estudios%20Sectoriales/2017/ES\\_BP\\_mar\\_2017.pdf](http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Sectoriales/2017/ES_BP_mar_2017.pdf)
- SEPS. (2016). *Boletín de Volúmen de crédito*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/estadistica?volumen-de-credito>
- SEPS. (2016). *Volúmen de créditos segmento 1, sector financiero popular y solidario*. Quito: SEPS.
- SEPS. (2017). *Sector Cooperativo*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/estadisticas?sector-cooperativo>
- Teng, S., Zariyawati, M., Hanim, S., & Anuar, M. (2015). Determinantes del rendimiento del reembolso de las microfinanzas: Evidencia de pequeñas empresas de Malasia. *Revista Internacional de Economía y Finanzas*, 110-120.
- Vargas, J., & Jonathan Garita. (2012). Metodología para determinar el acceso al crédito de las microempresas. *Economía y Sociedad*, 87 - 99.