



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA

La Universidad Católica de Loja

ÁREA ADMINISTRATIVA

TÍTULO DE INGENIERO EN ADMINISTRACIÓN EN BANCA Y
FINANZAS

Los programas de microcrédito como herramienta para el desarrollo financiero
de las micro y pequeñas empresas en el cantón Riobamba, período 2014

TRABAJO DE TITULACIÓN

AUTOR: Lema Pagalo, Juan Manuel

DIRECTOR: Sarmiento Jaramillo, Jarkie Esteban, Econ

CENTRO UNIVERSITARIO RIOBAMBA

2016

APROBACIÓN DEL DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Economista.

Jarkie Esteban Sarmiento Jaramillo

DOCENTE DE LA TITULACIÓN

De mi consideración:

El presente trabajo de titulación: Los programas de microcrédito como herramienta para el desarrollo financiero de las micro y pequeñas empresas en el cantón Riobamba, período 2014, realizado por Juan Manuel Lema Pagalo, ha sido orientado y revisado durante su ejecución, por cuanto se aprueba la presentación del mismo.

Riobamba, Marzo de 2016

f)

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS

“Yo Juan Manuel Lema Pagalo declaro ser autor del presente trabajo de titulación: Los programas de microcrédito como herramienta para el desarrollo financiero de las micro y pequeñas empresas en el cantón Riobamba, período 2014, de la Titulación de Ingeniero en Banca y Finanzas, siendo el Economista Jarkie Esteban Sarmiento Jaramillo director 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 que se realicen a través, o con el apoyo financiero, académico o institucional (operativo) de la Universidad”

f.

Juan Manuel Lema Pagalo

0603984519

DEDICATORIA

Con sentimiento de profundo amor y gratitud, dedico todo el esfuerzo depositado en la elaboración del presente trabajo de tesis a los seres que me brindaron en todo momento el apoyo incondicional y aliento moral, mi Dios, mi Madre y amigos.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios, por haberme dado fuerza y valor para culminar esta etapa de mi vida, al Director, Jarkie Esteban Sarmiento Jaramillo por su valiosa ayuda y orientación, y a mi familia por la confianza y el apoyo incondicional.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARÁTULA	i
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	xi
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xiii
RESUMEN 1	
ABSTRACT	2
INTRODUCCIÓN.....	3
CAPÍTULO I.....	4
MARCO TEÓRICO	4
1.1. Microfinanzas	5
1.1.1. Microcréditos.	5
1.1.1.1. <i>Importancia del microcrédito.</i>	5
1.1.2. Normativa.	6
1.1.2.1. <i>Ley general de instituciones del sistema financiero.</i>	6
1.1.2.2. <i>Ley orgánica de la economía popular y solidaria y del sector financiero popular y solidario.</i>	6
1.1.2.3. <i>Instituciones del sector financiero y economía popular y solidaria.</i>	6
1.1.2.3.1. <i>Los bancos.</i>	6
1.1.2.3.1.2. <i>Tipos de banca.</i>	7
1.1.2.3.2. <i>Cooperativas de ahorro y crédito.</i>	8
1.1.2.3.3. <i>Cajas centrales.</i>	8
1.1.2.3.4. <i>Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro.</i>	8
1.1.2.4. Organismos reguladores.....	8
1.1.2.4.1. <i>La Superintendencia de Bancos y Seguros.</i>	8

1.1.2.4.2.	<i>La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.</i>	9
1.2.	Micro, pequeña empresa	9
1.2.1.	Importancia de las MYPES.	10
1.2.2.	Principales actividades empresariales del Cantón Riobamba.	10
1.2.3.	Tratamiento tributario de las MYPES.	12
1.3.	Herramientas de análisis para el desarrollo de MYPES.	12
1.3.1.	Estados financieros.	12
1.3.1.1.	<i>Limitaciones de los estados financieros.</i>	12
1.3.1.2.	<i>Principales estados financieros.</i>	13
1.3.1.2.1.	<i>Estado de posición financiera.</i>	13
1.3.1.2.2.	<i>Estado de resultados.</i>	13
1.3.1.2.3.	<i>Estado de cambio en la posición financiera.</i>	14
1.3.2.	Análisis financiero.	14
1.3.2.1.	<i>Enfoques del análisis financiero.</i>	14
1.3.2.2.	<i>Técnicas de análisis de estados financieros.</i>	16
1.3.2.3.	<i>Ratios financieros.</i>	16
1.4.	Desarrollo	17
1.4.1.	Desarrollo económico.	17
1.4.2.	Desarrollo humano.	18
1.4.3.	Desarrollo sustentable.	18
1.4.4.	Variables para medir el desarrollo.	19
1.4.4.1.	<i>Producto interno bruto.</i>	19
1.4.4.2.	<i>Inflación.</i>	19
1.4.4.3.	<i>Impuestos.</i>	19
1.4.4.4.	<i>Tasas de interés.</i>	19
1.4.4.5.	<i>Índice GINI.</i>	19
1.4.4.6.	<i>Desempleo.</i>	20
1.4.4.7.	<i>Salario básico unificado.</i>	20
CAPÍTULO II.....		21

MARCO METODOLÓGICO	21
2.1. Diseño de la investigación	22
2.2. Tipo de investigación	22
2.3. Técnicas e instrumentos para recolección de datos.....	22
2.3.1. Encuesta.	22
2.3.2. Observación.	22
2.3.3. Recolección bibliográfica.	22
2.4. Población y muestra	23
2.4.1. Muestra.	23
CAPÍTULO III.....	25
ANÁLISIS DEL ENTORNO	25
3. ANÁLISIS DEL ENTORNO.....	26
3.1. Variables económicas.....	26
3.1.1. Producto Interno Bruto.....	26
3.1.2. Inflación.....	27
3.1.3. Impuestos.....	28
3.1.4. Tasas de interés.	29
3.1.5. El dólar a nivel mundial.....	30
3.2. Factores externos sociales	30
3.2.1. Distribución del ingreso.	30
3.2.2. Desempleo.	31
3.2.3. Salario básico unificado.....	32
3.3. Factores externos tecnológicos	33
3.3.1. Telecomunicaciones.....	33
3.3.2. Accesibilidad a internet.....	34
3.4. Factores externos medioambientales	34
3.4.1. Clima.	34
3.4.2. Erupción volcánica.....	35
CAPÍTULO IV	36

LOS PROGRAMAS DE MICROCRÉDITO	36
4.1. Requisitos para obtener un microcrédito en las instituciones financieras del Cantón Riobamba.....	37
4.2. Programas de microcrédito: Cooperativas	38
4.2.1. Cacpeco.	38
4.2.2. Cooperativa Daquilema.	38
4.2.3. Cooperativa El Sagrario.....	38
4.2.4. Cooperativa Mushuc Runa.	39
4.2.5. Cooperativa Oscus.	39
4.2.6. Cooperativa Riobamba.	39
4.2.7. Unifinsa.	39
4.3. Programas de microcrédito: Bancos	39
4.3.1. Banco del Austro.	40
4.3.2. Banco del Fomento.....	40
4.3.3. Banco de Guayaquil.	40
4.3.4. Banco Internacional.....	41
4.3.5. Banco del Pacífico.....	41
4.3.6. Banco del Pichincha.	41
4.3.7. Banco Procredit.....	41
4.3.8. Produbanco.	42
4.3.9. Banco Solidario.	42
4.4. Análisis de los programas de microcrédito.....	42
CAPÍTULO V	43
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	43
5.1. Análisis de fiabilidad: Alfa de Cronbach.....	44
5.2. Encuesta a las microempresas	45
5.3. Encuesta a las pequeñas empresas	56
5.3. Análisis financiero.....	66
5.3.1. Análisis financiero: Microempresas.....	66

5.3.2. Análisis financiero: Pequeñas empresas	72
CAPÍTULO VI	77
RESULTADOS	77
CAPÍTULO VII	83
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	83
CONCLUSIONES	84
RECOMENDACIONES	85
Bibliografía	86
ANEXOS	88

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Clasificación actividad principal.....	10
Tabla 2. Enfoques del análisis financiero	15
Tabla 3. Población	23
Tabla 4. Inflación	27
Tabla 5. Impuestos	28
Tabla 6. Tasas de interés	29
Tabla 7. GINI	30
Tabla 8. Desempleo.....	31
Tabla 9. Salario básico unificado	32
Tabla 10. El clima de la ciudad de Riobamba	35
Tabla 11. Requisitos	37
Tabla 12. Actividad de la empresa.....	45
Tabla 13. Créditos	46
Tabla 14. Instituciones donde obtuvieron el crédito	47
Tabla 15. Institución.....	48
Tabla 16. Requisitos	50
Tabla 17. Impacto del crédito.....	51
Tabla 18. Utilización del crédito	52
Tabla 19. Conocimiento de las condiciones del crédito.....	53
Tabla 20. Tasa de interés	54
Tabla 21. Plazo del crédito.....	55
Tabla 22. Actividad de la empresa.....	56
Tabla 23. Créditos	57
Tabla 24. Instituciones donde obtuvieron el crédito	58
Tabla 25. Institución.....	59
Tabla 26. Requisitos	60
Tabla 27. Impacto del crédito.....	61

Tabla 28. Utilización del crédito	62
Tabla 29. Conocimiento de las condiciones del crédito.....	63
Tabla 30. Tasa de interés	64
Tabla 31. Plazo del crédito.....	65
Tabla 32. Créditos en el año 2014	66
Tabla 33. Estado de resultados: Microempresas año base 2013	67
Tabla 34. Estado de resultados: Microempresas año 2014.....	68
Tabla 35. Variación: Ventas	69
Tabla 36. Variación: Utilidad bruta	70
Tabla 37. Variación: Utilidad neta	71
Tabla 38. Estado de resultados: Pequeña empresa año 2013.....	72
Tabla 39. Estado de resultados: Pequeña empresa año 2014.....	73
Tabla 40. Variación: Ventas	74
Tabla 41. Variación: Utilidad bruta	75
Tabla 42. Variación: Utilidad neta	76
Tabla 43. Instituciones (ambos segmentos).....	79
Tabla 44. Variación: Microempresas.....	82
Tabla 45. Variación: Pequeñas empresas.....	82

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Funciones de la banca	7
Figura 2. Tipos de banca	7
Figura 3. Dimensiones del desarrollo sustentable	18
Figura 4. PIB de Ecuador y América Latina	26
Figura 5. Inflación	27
Figura 6. Variación impuestos.....	28
Figura 7. GINI	31
Figura 8. Desempleo.....	32
Figura 9. Salario básico unificado	33
Figura 10. Telecomunicaciones	34
Figura 11. Resultado en SPSS del Alfa de Cronbach	44
Figura 12. Actividad de la empresa.....	45
Figura 13. Créditos	46
Figura 14. Instituciones donde obtuvieron el crédito	47
Figura 15. Institución.....	49
Figura 16. Requisitos.....	50
Figura 17. Impacto del crédito.....	51
Figura 18. Utilización del crédito	52
Figura 19. Conocimiento de las condiciones del crédito.....	53
Figura 20. Tasa de interés	54
Figura 21. Plazo del crédito	55
Figura 22. Actividad de la empresa.....	56
Figura 23. Créditos	57
Figura 24. Instituciones donde obtuvieron el crédito	58
Figura 25. Institución.....	59
Figura 26. Requisitos.....	60
Figura 27. Impacto del crédito.....	61

Figura 28. Utilización del crédito	62
Figura 29. Conocimiento de las condiciones del crédito.....	63
Figura 30. Tasa de interés	64
Figura 31. Plazo del crédito	65
Figura 32. Variación ventas 2013 - 2014.....	69
Figura 33. Variación utilidad bruta 2013 - 2014.....	70
Figura 34. Variación utilidad neta 2013 - 2014.....	71
Figura 35. Variación ventas 2013 - 2014.....	74
Figura 36. Variación utilidad bruta 2013 - 2014.....	75
Figura 37. Variación utilidad neta 2013 - 2014.....	76
Figura 38. Segmentos.....	78
Figura 39. Instituciones (ambos segmentos).....	79
Figura 40. Comparativo del impacto del crédito	80
Figura 41. Comparativo de tasas de interés.....	81
Figura 42. Comparativo plazo de crédito.....	81

RESUMEN

La presente tesis trata sobre los programas de microcrédito como herramienta para el desarrollo financiero de las micro y pequeñas empresas en el cantón Riobamba, período 2014 y tiene por objetivo en analizar el impacto del microcrédito en las MYPES.

El problema que tienen las MYPES es la poca información sobre los programas de microcrédito existentes, pues las instituciones financieras poseen una gran variedad de productos dirigidos a segmentos específicos, que poseen beneficios claros y definidos tanto para microempresas como para pequeñas empresas, como tasas de interés más bajas y requisitos menos estrictos.

En relación al marco metodológico, el diseño de la investigación es no experimental, considerando que no se pueden controlar las variables, será comparativo transversal pues la investigación se la realizará en un momento determinado, específicamente en el año 2014.

Como resultados se determinó que existen instituciones financieras que delimitan sus productos por tamaño de empresa, que no existen limitantes específicos para adquirir un crédito y que la mayoría de veces el impacto del microcrédito es positivo para las empresas.

PALABRAS CLAVES: Microfinanzas, Microcrédito, microempresa, pequeña empresa.

ABSTRACT

This thesis deals with microcredit programs as a tool for financial development of micro and small enterprises in the canton Riobamba, period 2014 and aims to analyze the impact of microcredit on MYPES

The problem for MYPES is little information on existing microcredit programs, because financial institutions have a wide variety of products for specific segments, which have clear benefits and defined for both micro and small businesses, as interest rates lower and less stringent requirements.

Regarding the methodological framework, the research design is not experimental, considering that you can not control the variables, comparative research will cross because it's held at one point, specifically in 2014.

As a result it was determined that there are financial institutions that define their products by company size, there are no specific limitations to acquire a loan and that most times the impact of microcredit is good for business.

KEYWORDS: Microfinance, Microcredit, microenterprise, small business.

INTRODUCCIÓN

La presente tesis trata sobre los programas de microcrédito como herramienta para el desarrollo financiero de las micro y pequeñas empresas en el cantón Riobamba, período 2014 y tiene por objetivo analizar el impacto del microcrédito en las MYPES, posee siete capítulos.

El primer capítulo es el marco teórico en el cual se ha desarrollado la base conceptual, en la cual se contempla temas como las microfinanzas, el microcrédito y su importancia, las micro y pequeñas empresas, su importancia, su tratamiento tributario, así como las herramientas de análisis para el desarrollo de las pymes, entre estos los análisis financieros a través de los estados financieros como el estado de posición financiera, el de resultados y el cambio en la posición financiera así como los principales indicadores.

En el capítulo dos se realizó el marco metodológico que muestra el diseño de la investigación, su tipo y las técnicas e instrumentos para la recolección de los datos a aplicar como son la encuesta, la observación y la revisión bibliográfica.

En tercer capítulo se realiza un análisis del entorno para determinar la injerencia de las variables económicas, sociales, tecnológicas y medioambientales en relación a las microfinanzas y la microempresa.

El cuarto capítulo identifica los programas de microcrédito que otorgan las diferentes instituciones tanto bancarias como del sector cooperativo.

Dentro del quinto capítulo se tabulan, analizan e interpretan los resultados de la investigación, determinando los hallazgos más importantes, además de aplicar análisis financiero a los estados de resultados de las micro y pequeñas empresas.

El sexto capítulo, muestra un análisis del microcrédito, de las instituciones que presentan mayores beneficios, los condicionantes del crédito y el impacto del microcrédito en las empresas tanto micro como pequeñas.

Por último se realizaron las respectivas conclusiones y recomendaciones dentro de las cuales se sintetizan los hallazgos encontrados y se recomienda la utilización del microcrédito dentro las empresas sin importar su tamaño pero si las condiciones en las cuales se obtienen los microcréditos como la tasa de interés y el plazo.

CAPÍTULO I
MARCO TEÓRICO

1.1. Microfinanzas

Las microfinanzas son importantes en todas las economías para el desarrollo de las personas y sus negocios, en el Ecuador de igual manera es un criterio importante pero que no ha tenido la suficiente relevancia para mejorar el crecimiento y reducir la pobreza, a través de la historia las actividades de microfinanzas han sido desarrolladas por las cooperativas y con las nuevas leyes acerca de la economía popular y solidaria por instituciones específicas y por una minoría de bancos. (Jácome, Ferraro, & Sanchez, 2004)

1.1.1. Microcréditos.

Es todo préstamo concedido a un prestatario, sea persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala, de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificados por la institución del sistema financiero, que actúa como prestamista. (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 2009)

1.1.1.1. Importancia del microcrédito.

En la última década el microcrédito ha ido adquiriendo una importancia cada vez mayor como instrumento para el desarrollo de sectores sociales de bajos recursos, que suelen estar excluidos de los circuitos bancarios formales en los países de la región. (Foschiatto & Stumpo, 2006)

De igual manera ha aumentado el interés de las instituciones públicas por incorporar el microcrédito como instrumento de lucha contra la pobreza y dinamización de los circuitos económicos basados en empresas de menor tamaño relativo. (Foschiatto & Stumpo, 2006)

El microcrédito bien manejado y como herramienta para mejorar los aspectos económicos y sociales, cobran mucha relevancia en instituciones internacionales, ponen especial interés en que se desarrollen instituciones y se faciliten procesos de colocación adecuada de microcréditos.

1.1.2. Normativa.

1.1.2.1. Ley general de instituciones del sistema financiero.

“Esta Ley regula la creación, organización, actividades, funcionamiento y extinción de las instituciones del sistema financiero privado, así como la organización y funciones de la Superintendencia de Bancos, entidad encargada de la supervisión y control del sistema financiero, en todo lo cual se tiene presente la protección de los intereses del público” (Ley general de instituciones del sistema financiero , 2001)

1.1.2.2. Ley orgánica de la economía popular y solidaria y del sector financiero popular y solidario.

En el artículo 1 de la Ley orgánica de la economía popular y solidaria y del sector financiero popular y solidario “Se entiende por economía popular y Solidaria a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital.” (Ley de Economía Popular y Solidaria, 2011)

En el artículo 78, sobre el Sector Financiero Popular y Solidario reconoce a las “cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro.” Como instituciones que pueden operar dentro de este sistema. (Ley de Economía Popular y Solidaria, 2011)

1.1.2.3. Instituciones del sector financiero y economía popular y solidaria.

1.1.2.3.1. Los bancos.

Los bancos son instituciones financieras que receptan depósitos y colocan préstamos (Mishkin, 2014), entre las principales funciones de la banca se tiene:

"Intermediación financiera entre ahorrados y prestatarios"

"Oferta un conjunto de servicios, entre los que destacan: cobros, pagos, asesoría"

"Transmisora de la política monetaria a través de la cantidad de dinero y tipos de interés"

Figura 1. Funciones de la banca

Fuente: (López & Altina, 2008)

1.1.2.3.1.2. Tipos de banca.

La banca tiene algunas características especiales por las cuales se las puede agrupar de la siguiente manera:

Banca universal
Este tipo de banca abarca todos los aspectos del negocio bancario y a estrategias seguida puede ser de tipo global, busca diversificar en productos y conquistar nuevos mercados.
Banca especializada
Es la opción más extendida, y se traduce en la especialización en segmentos de clientes, zonas geográficas, productos y servicios
Banca comercial
Se dedica principalmente a los particulares, familias, comercios y pymes
Banca al por mayor
Se dedica a grandes empresas y al sector público, realiza pocas operaciones pero de gran volumen

Figura 2. Tipos de banca

Fuente:(López & Altina, 2008)

1.1.2.3.2. Cooperativas de ahorro y crédito.

Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley. (Ley de Economía Popular y Solidaria, 2011)

1.1.2.3.3. Cajas centrales.

Las Cajas Centrales, son instancias que se constituyen con, por lo menos, veinte cooperativas de ahorro y crédito. El capital mínimo requerido para la constitución de una Caja Central será determinado técnicamente por el regulador. Las decisiones se tomarán mediante voto ponderado, que atenderá al número de socios que posea la cooperativa, en un rango de uno a cinco votos, garantizando el derecho de las minorías, de conformidad con las disposiciones contenidas en el Reglamento. (Ley de Economía Popular y Solidaria, 2011)

1.1.2.3.4. Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro.

Son organizaciones que se forman por voluntad de sus socios y con aportes económicos que, en calidad de ahorros, sirven para el otorgamiento de créditos a sus miembros, dentro de los límites señalados por la Superintendencia de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Economía Popular y Solidaria. (Ley de Economía Popular y Solidaria, 2011)

1.1.2.4. Organismos reguladores.

1.1.2.4.1. La Superintendencia de Bancos y Seguros.

La Ley general de instituciones del sistema financiero, en su título séptimo en el artículo 171, menciona que la Superintendencia es un “organismo técnico con autonomía administrativa, económica y financiera y personería jurídica de derecho público, está dirigida y representada por el Superintendente de Bancos. Tiene a su cargo la vigilancia y el control de las instituciones del sistema financiero público y privado, así como de las compañías de seguros

y reaseguros, determinadas en la Constitución y en la Ley.” (Ley general de instituciones del sistema financiero , 2001)

1.1.2.4.2. La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

El control de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario estará a cargo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que se crea como organismo técnico, con jurisdicción nacional, personalidad jurídica de derecho público, patrimonio propio y autonomía administrativa y financiera y con jurisdicción coactiva. (Ley de Economía Popular y Solidaria, 2011)

Ambas instituciones son las encargas de regularizar el sistema financiero y de economía popular y solidaria, tienen como atributos el velar por la seguridad y la estabilidad de las instituciones bajo su control.

1.2. Micro, pequeña empresa

El artículo 53 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones define a las MYPES como la Micro, Pequeña y Mediana empresa, (persona natural o jurídica) que, como una unidad productiva, ejerce una actividad de producción, comercio y/o servicios, y que cumple con el número de trabajadores y valor bruto de las ventas anuales, señalados para cada categoría.

Según él (Servicio de Rentas Internas, 2010) “Se conoce como PYMES al conjunto de pequeñas y medianas empresas que de acuerdo a su volumen de ventas, capital social, cantidad de trabajadores, y su nivel de producción o activos, presentan características propias de este tipo de entidades económicas.”

Como se observa existen criterios para poder clasificar a las pequeñas y medianas empresas, mismos que deben ser considerados al momento de analizarlas considerando la importancia del tamaño en su posición financiera y económica.

Por lo general en Ecuador las pequeñas y medianas empresas que se han formado realizan diferentes tipos de actividades económicas entre las que destacan las siguientes: (Servicio de Rentas Internas, 2010)

- Comercio al por mayor y al por menor.
- Agricultura, silvicultura y pesca.
- Industrias manufactureras.
- Construcción.
- Transporte, almacenamiento, y comunicaciones.
- Bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas.
- Servicios comunales, sociales y personales.

1.2.1. Importancia de las MYPES.

Las micro y pequeñas empresas tienen gran importancia para la economía local y nacional, pues son una de las principales fuentes de empleo, considerando que requieren una inversión inicial pequeña y los trámites de constitución presentan menos dificultad lo que facilita poner en marcha una de estas empresas, además de que a través de su manejo adecuado pueden convertirse en empresas medianas y grandes.

1.2.2. Principales actividades empresariales del Cantón Riobamba.

Tabla 1. Clasificación actividad principal

Activad	%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.	0,16%
Explotación de minas y canteras.	0,04%
Industrias manufactureras.	10,61%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado.	0,03%
Distribución de agua; alcantarillado, gestión de desechos y actividades de saneamiento.	0,01%
Construcción.	0,27%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas.	51,14%
Transporte y almacenamiento.	0,54%

Actividades de alojamiento y de servicio de comidas.	9,84%
Información y comunicación.	5,89%
Actividades financieras y de seguros.	0,82%
Actividades inmobiliarias.	0,20%
Actividades profesionales, científicas y técnicas.	3,36%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo.	1,45%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria.	0,90%
Enseñanza.	1,99%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social.	3,28%
Artes, entretenimiento y recreación.	1,31%
Otras actividades de servicios.	8,12%
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales.	0,02%
Total	100,00%

Fuente: INEC (2010)

Como se puede apreciar las principales actividades comerciales del Cantón Riobamba son: El Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas con el (51,14%), las Industrias manufactureras (10,61%), las actividades de alojamiento y de servicio de comidas (9,84%) y Otras actividades de servicios (8,12%).

1.2.3. Tratamiento tributario de las MYPES.

Para fines tributarios las MYPES de acuerdo al tipo de RUC que posean se las divide en personas naturales y sociedades. De acuerdo a cual sea el caso se podrá encontrar información específica para cumplir con sus obligaciones tributarias escogiendo las opciones Personas Naturales o Sociedades. (Servicio de Rentas Internas, 2010)

El tratamiento tributario no está directamente relacionado a si la organización es pequeña o mediana empresa, si no a si la misma es persona natural o jurídica, es decir si está constituida como compañía o no.

1.3. Herramientas de análisis para el desarrollo de MYPES.

1.3.1. Estados financieros.

Los estados financieros son informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera perciben la realidad de las empresas y, en general, de cualquier organización económica. Dichos informes constituyen el producto final del llamado ciclo contable. Los estados financieros básicos informan sobre el desempeño financiero del negocio, su rentabilidad y liquidez. (Bravo, Lambretón, & Márquez, 2007)

Un estado financiero muestra la situación de la empresa tanto económica como financieramente, y la actividad de la empresa tanto en términos estáticos en relación al balance general, como en dinámicos en relación al estado de resultado y flujo de efectivo.

1.3.1.1. Limitaciones de los estados financieros.

Los estados financieros poseen algunas limitaciones que se deberán tener en consideración en la realización de la investigación: (Villegas & Ortega, 2007)

1. La información contable que se proporciona acerca de las operaciones y de su situación financiera a cierta fecha determinada, está expresada en términos monetarios. Sin embargo, la moneda es sólo un instrumento de medición y debe considerarse que tiene un valor variable.

2. Los estados financieros muestran información cuantificada acerca de las cuentas económicas que afectan a la empresa, pero no representan el valor del negocio, sino el valor de los recursos y obligaciones cuantificables del negocio. Es decir, los estados financieros no cuantifican elementos esenciales de la empresa, como los recursos humanos, productos, marcas, mercado, etcétera.
3. Los estados financieros se basan en ciertos aspectos como estimaciones y juicios personales, con base en reglas particulares de valuación y presentación. Por lo mismo, la información contable no es exacta.

Aunque los balances presentan información, se requiere considerar ciertas limitaciones que presenta específicamente al no considerarlos en forma integral, de igual manera se debe tomar en cuenta estimaciones las cuales son necesarias para la presentación, pero tienen una interpretación diferente si no se conoce principios contables.

1.3.1.2. Principales estados financieros.

Los principales estados financieros son los siguientes:

- Estado de posición financiera o balance general.
- Estado de resultados o de pérdidas y ganancias.
- Estado de cambios en la posición financiera.

1.3.1.2.1. Estado de posición financiera.

También conocido como balance general, muestra la situación financiera de la empresa en un momento dado. Por un lado, muestra los recursos con que cuenta la empresa (activo), y por otro, los derechos que existen sobre esos recursos (pasivo y capital). (Villegas & Ortega, 2007)

1.3.1.2.2. Estado de resultados.

Es necesario que exista un estado financiero en el que se determine el monto de ingresos y gastos, así como la diferencia entre éstos, a la cual se le llama utilidad o pérdida, para que los usuarios de la información financiera estén en posibilidad de evaluar las decisiones operativas que incidieron en la rentabilidad del negocio. En general, el estado de resultados, como su nombre lo dice, resume los resultados de las operaciones de la compañía

referentes a las cuentas de ingresos y gastos de un determinado período. (Guajardo & Andrade de Guajardo, 2008)

1.3.1.2.3. Estado de cambio en la posición financiera.

Se refiere a la obtención y utilización de los recursos de una empresa durante un cierto período. Los objetivos de este estado son proveer información de las inversiones y financiamientos de la organización, mostrar los recursos financieros provenientes de operaciones y de otras fuentes durante el período, mostrar los usos o aplicaciones de los recursos financieros durante este tiempo y desglosar las cantidades y causas de los cambios de la situación financiera. (Villegas & Ortega, 2007)

Los tres principales estados financieros deben ser considerados de una manera integral pues aunque cada uno refleja una parte de la empresa, los tres son importantes para conocer la verdadera posición de la empresa, pues cada uno de estos tiene un fin diferente.

1.3.2. Análisis financiero.

Para tomar decisiones racionales en relación con los objetivos de la empresa, el administrador financiero debe usar ciertas herramientas analíticas. La compañía misma y los proveedores externos de capital acreedores e inversionistas, todos realizan análisis financieros. El propósito de la empresa no es sólo el control interno, sino también un mejor conocimiento de lo que los proveedores de capital buscan en la condición y el desempeño financieros. (Van Horne, 2007)

El análisis financiero consiste en estudiar la información que contienen los estados financieros básicos por medio de indicadores y metodologías plenamente aceptados por la comunidad financiera, con el objetivo de tener una base más sólida y analítica para la toma de decisiones.

1.3.2.1. Enfoques del análisis financiero.

El proceso del análisis e interpretación de estados financieros consiste en aplicar procedimientos analíticos a las cifras de los estados financieros, para tomar medidas y descubrir relaciones significativas para la toma de decisiones. Estas medidas pueden emplearse para seleccionar inversiones como instrumentos de pronóstico, como

herramientas de diagnóstico de problemas gerenciales y operativos o como medida de riesgo para el crédito. De ello se derivan los diferentes enfoques. (Villegas & Ortega, 2007)

Tabla 2. Enfoques del análisis financiero

Enfoque del que garantiza el crédito.	Enfoque de los accionistas.	Enfoque de la gerencia.
<p>En general, el financiamiento que reciben las empresas mediante crédito debe ser a corto plazo para financiar capital de trabajo transitorio, capital de trabajo que crece temporalmente, ya que el capital de trabajo permanente debe ser financiado por el capital de los propietarios. Además, existe el crédito a largo plazo, que debe ser utilizado de manera complementaria para financiar proyectos.</p>	<p>El mayor colchón de seguridad que tiene una empresa para acreedores y accionistas preferentes es su capital contable (común).</p> <p>La capacidad de generación de utilidades es la esencia de la valuación moderna de acciones pues de éstas dependen los dividendos, y de los dividendos depende la valuación fundamental de las acciones.</p>	<p>La gerencia tiene que agrupar dentro de sus objetivos el crecimiento de la empresa y la rentabilidad. Tiene como ventaja sobre los otros interesados tener acceso a la contabilidad administrativa, y parte del análisis lo puede realizar a través de tendencias y razones. Pero debe observar a la empresa desde el punto de vista de terceros para conocer la opinión que éstos tienen acerca de ella.</p>

Fuente: Villegas, E., & Ortega, M. (2007). Administración de Inversiones. México: Mcgraw-Hill.

Los balances financieros pueden ser analizados según determinados enfoques y según la finalidad del analista, pues puede considerarse aspectos como la obtención de créditos, la satisfacción de los accionistas y la necesidad y gestión de la gerencia.

1.3.2.2. Técnicas de análisis de estados financieros.

Para efectuar el análisis de los estados financieros, hay autores que los clasifican en vertical y horizontal. Se refieren al análisis vertical cuando se realiza respecto a los estados financieros correspondientes a un período; es más, algunas veces se llegan a considerar ciertos números base como el 100% y las demás cifras como algún porcentaje de éste. Así, es común considerar el activo total como el 100% y todas las demás cifras del estado de posición financiera como porcentajes de éste; también es muy común considerar a las ventas netas como 100% y las demás cifras del estado de resultados como porcentajes de éste. El análisis horizontal consiste en comparar cifras de diferentes períodos y obtener diferencias que a veces se calculan en porcentajes de aumento o disminución respecto al período más antiguo. (Villegas & Ortega, 2007)

Una de las principales técnicas para evaluar los estados financieros son el análisis horizontal y vertical ambos tienen finalidades diferentes en cuanto a sus procesos, pues el primero muestra las variaciones entre períodos y el vertical el peso de cada subcuenta o cuenta en relación a otra.

1.3.2.3. Ratios financieros.

Matemáticamente, un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Ganancias y Pérdidas. Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc. Sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un período de tiempo. (Aching, 2006)

Fundamentalmente los ratios están divididos en 4 grandes grupos.

- **Índices de liquidez.**

Evalúan la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo.

- **Índices de Gestión o actividad.**

Miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total, el inmovilizado material, el activo circulante o elementos que los integren.

- **Índices de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento**

Ratios que relacionan recursos y compromisos.

- **Índices de Rentabilidad.**

Miden la capacidad de la empresa para generar riqueza (rentabilidad económica y financiera).

Los ratios financieros pueden ser de orden absoluta o relativa, los mismos muestran datos claros que permiten tener una idea clara de la posición de la empresa en relación a aspectos como su liquidez, rentabilidad, actividad o endeudamiento.

1.4. Desarrollo

El desarrollo es un término que hace referencia al mejoramiento de algo, su objetivo es propiciar un impacto, dirigido a “generar beneficios físicos, financieros, institucionales, sociales, ambientales” en la sociedad. (Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo, 2010)

La Organización de Naciones Unidas define el desarrollo como el “mejoramiento sustancial de las condiciones sociales y materiales de los pueblos, en el marco del respeto por sus valores culturales.” Y se ha esforzado en diferenciar y hacer notar que el crecimiento no significa desarrollo.

El desarrollo como se observa puede ser de diferente índole según los objetivos a alcanzar, a continuación se describen los principales tipos de desarrollo en función de los diferentes criterios.

1.4.1. Desarrollo económico.

“El desarrollo se concibe como una forma de planificación y de política. La planificación se define como la preparación de una política y, más particularmente, de una política de desarrollo” (Díaz & Escárcega, 2009)

En el Ecuador según la constitución en su artículo tres, numeral cinco es obligación del estado “planificar el desarrollo nacional, erradicar la pobreza, promover el desarrollo

sustentable y la redistribución equitativa de los recursos y la riqueza para acceder al Buen Vivir.” (Constitución de la República del Ecuador, 2008)

1.4.2. Desarrollo humano.

El desarrollo humano es un proceso a través del que se crean oportunidades para las personas, las dimensiones más importantes según la organización de las naciones unidas ONU son “una vida prolongada y saludable, acceso a la educación y el disfrute de un nivel de vida decente”

1.4.3. Desarrollo sustentable.

El desarrollo sustentable está compuesto por tres dimensiones; Economía, Sociedad, Medioambiente.

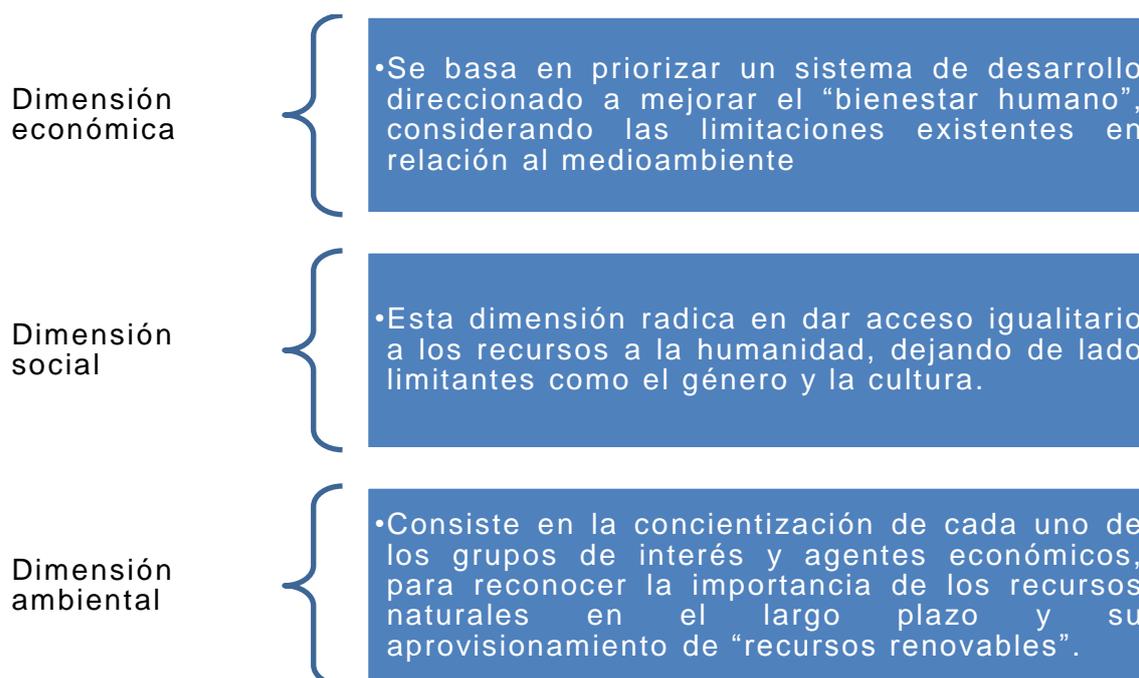


Figura 3. Dimensiones del desarrollo sustentable

Fuente: (Díaz & Escárcega, 2009)

El desarrollo sustentable es una tendencia mundial, en relación a un reconocimiento y trato justo, tanto a la sociedad como al medioambiente y la responsabilidad en términos económicos dirigidos a priorizar el bienestar humano.

1.4.4. Variables para medir el desarrollo.

El desarrollo a nivel de país se mide a través de variables económicas, sociales, tecnológicas, ambientales entre otras, a continuación se detallan las más relevantes en el manejo de una economía.

1.4.4.1. Producto interno bruto.

“El Producto Interno Bruto (PIB) es el valor de los bienes y servicios de uso final generados por los agentes económicos durante un período.” El PIB es calculado tanto para un sector como a nivel total. (Banco Central del Ecuador, 2014)

1.4.4.2. Inflación.

“El fenómeno de la inflación se define como un aumento persistente y sostenido del nivel general de precios a través del tiempo” (Banco Central del Ecuador, 2014)

1.4.4.3. Impuestos.

Según el código tributario, en su artículo seis, los impuestos o tributos son “medios para recaudar ingresos públicos, servirán como instrumento de política económica general, estimulando la inversión, la reinversión, el ahorro y su destino hacia los fines productivos y de desarrollo nacional” los impuesto además están destinados a mejorar la distribución de la riqueza de un país. (Ley de régimen tributario interno, 2004)

1.4.4.4. Tasas de interés.

Las tasas de interés se las divide en activas y pasivas, las activas son las que cobra una institución financiera por la colocación de un producto financiero y las pasivas paga la institución a los clientes que dejan su dinero. (Banco Central del Ecuador, 2014)

1.4.4.5. Índice GINI.

“Es una medida estadística de la desigualdad en la distribución per cápita de los hogares que varía entre 0 y 1. El Coeficiente Gini mide el grado de desigualdad, muestra mayor

desigualdad mientras se aproxima más a 1; y corresponde a 0 en el caso hipotético de una distribución totalmente equitativa” (Insituto Nacional de Estadística y Censos, 2015)

1.4.4.6. Desempleo.

Según el (Insituto Nacional de Estadística y Censos, 2015) “es el porcentaje que resulta del cociente entre el número de desocupados y la población económicamente activa (PEA)”

1.4.4.7. Salario básico unificado.

El salario básico es la cantidad monetaria mínima que de acuerdo a la ley recibe un trabajador por su trabajo (Friedrich-Ebert-Stiftung, 2015)

CAPÍTULO II
MARCO METODOLÓGICO

2.1. Diseño de la investigación

El diseño de la presente investigación es no experimental, considerando que no se pueden controlar las variables, será comparativo transversal pues la investigación se la realizará en un momento determinado, específicamente en el año 2014.

2.2. Tipo de investigación

La investigación es de tipo mixta, es decir cualitativa y cuantitativa, cuantitativa pues se analizan datos estadísticos de las principales variables económicas, además de recolectar datos de las encuestas enfocados a cuantificar el impacto del microcrédito, y cualitativa pues a través de la encuesta también se recolecta información acerca de las preferencias de los clientes de las instituciones financieras e información de los mismos en cuanto al destino de los créditos.

2.3 Técnicas e instrumentos para recolección de datos

2.3.1 Encuesta.

Se realizarán encuestas a los líderes, gerentes y propietarios de las micro y pequeñas empresas del Cantón Riobamba.

2.3.2 Observación.

A través de esta técnica se podrá determinar fácilmente la rama a la cual está dedicada la empresa. De igual manera se podrá identificar y comprobar datos en relación a inversiones y personal.

2.3.3 Recolección bibliográfica.

Se recolectará información de libros, leyes y páginas institucionales, acerca de información estadística de las empresas en el cantón Riobamba, que permitirán la realización de una línea base para el estudio.

2.4. Población y muestra

La población de estudio serán todas las MYPES del Cantón Riobamba que según la Superintendencia de Compañías son:

Tabla 3. Población

Microempresas	93
Pequeñas empresas	42
Total	135

Fuente: Superintendencia de Compañías

Para una mejor recolección de la información se determinaran dos muestras.

2.4.1. Muestra.

Se aplicará la fórmula para poblaciones finitas es decir menos de 100.000 habitantes

$$n = \frac{Z^2 * P * Q * N}{E^2 (N - 1) + Z^2 * P * Q}$$

En donde:

n = el tamaño de la muestra.

N = tamaño de la población.

Z = Valor obtenido mediante niveles de confianza. Es un valor constante que, si no se tiene su valor, se lo toma en relación al 95% de confianza equivale a 1,96 (como más usual)

e^2 : Error bajo un determinado nivel de confianza.

P: Probabilidad de ocurrencia del evento*

Q: Probabilidad de NO ocurrencia del evento *

*Si no se dispone del dato de p y q se aplica generalmente 50% para cada uno de estos, considerando que su sumatoria debe ser 100%.

Microempresas 93

$$n = \frac{Z^2 * P * Q * N}{E^2 (N - 1) + Z^2 * P * Q}$$

$$n = \frac{1,96^2 * 0,5 * 0,5 * 93}{0,05^2(93 - 1) + 1,96^2 * 0,5 * 0,5}$$

$$n = \frac{89,32}{0,23 + 0,9604}$$

$$\frac{89,32}{1,1904}$$

$$n = 75,03 \cong 75$$

Pequeñas 42

$$n = \frac{Z^2 * P * Q * N}{E^2 (N - 1) + Z^2 * P * Q}$$

$$n = \frac{1,96^2 * 0,5 * 0,5 * 42}{0,05^2(42 - 1) + 1,96^2 * 0,5 * 0,5}$$

$$n = \frac{40,34}{0,1025 + 0,9604}$$

$$\frac{40,34}{1,0629}$$

$$n = 37,95 \cong 38$$

CAPÍTULO III
ANÁLISIS DEL ENTORNO

3. ANÁLISIS DEL ENTORNO

Para la realización del estudio es necesario un análisis situacional de las variables externas a las organizaciones a nivel general y su influencia e impacto en las microempresas y pequeñas empresas. Las variables a considerarse serán económicas, sociales, tecnológicas y ambientales.

3.1. Variables económicas

3.1.1. Producto Interno Bruto.

El Producto Interno Bruto del Ecuador PIB ha mantenido un comportamiento similar al de América Latina, teniendo en consideración que las condiciones de la mayoría de los países de la región son similares, de todas maneras al observar la gráfica se puede identificar que el promedio de crecimiento del PIB en Ecuador es mayor que la del promedio, es decir que en términos relativos, el país ha obtenido una producción total de venta y servicios mayor a los otros países.

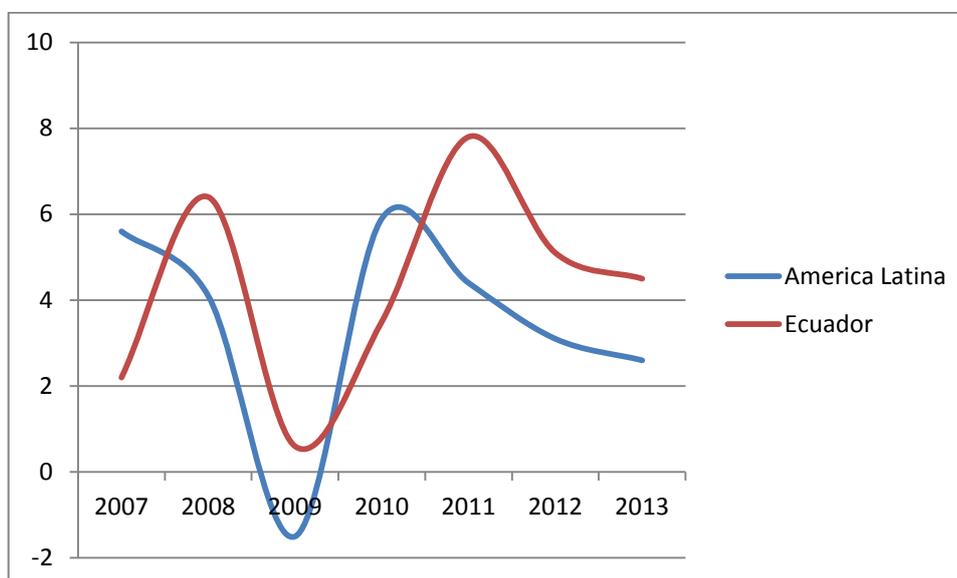


Figura 4. PIB de Ecuador y América Latina

Fuente: Banco Central del Ecuador

El Producto Interno Bruto indica que la mayoría de los entes económicos, sean negocios, micro, pequeñas, medianas y grandes empresas han tenido un crecimiento a pesar de las condiciones que han afectado a toda América Latina.

3.1.2. Inflación.

Describe una disminución del valor del dinero en relación a la cantidad de bienes y servicios que se pueden comprar con el mismo.

Tabla 4. Inflación

mar-14	3,11%
abr-14	3,23%
may-14	3,41%
jun-14	3,67%
jul-14	4,11%
ago-14	4,15%
sep-14	4,19%
oct-14	3,98%
nov-14	3,76%
dic-14	3,67%
ene-15	3,53%
feb-15	4,05%
mar-15	3,76%

Fuente: Banco central del Ecuador

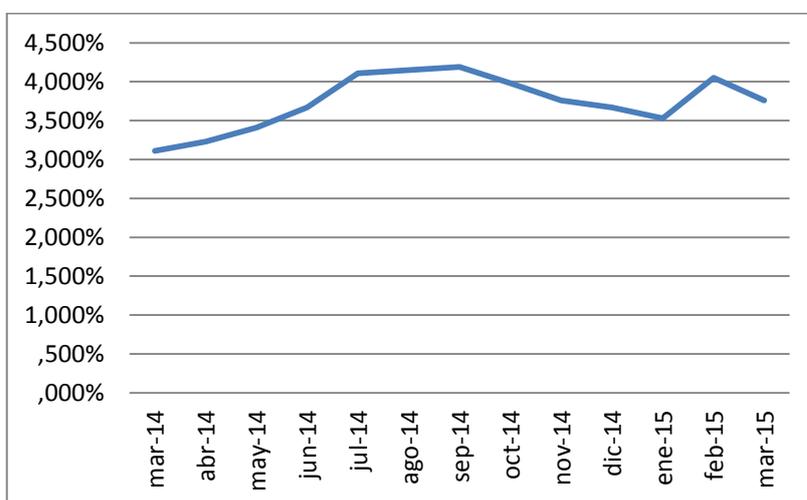


Figura5. Inflación

Fuente: Banco Central del Ecuador

La inflación ha mantenido un nivel entre 3,11% y 4,15%, es decir que no posee variaciones que puedan afectar a los precios significativamente, aun así considerando una leve tendencia a la alza la mayoría de los meses, si tendría un efecto en las empresas.

3.1.3. Impuestos.

Los impuestos al ser contribuciones obligatorias instituidas en la Ley, tienen efectos en el campo empresarial, en Ecuador se han creado nuevos impuestos en los últimos años, los cuales han sido dirigidos más a las actividades de las personas naturales que empresariales. En lo que se refiere al IVA se ha mantenido constante, y en lo que respecta al impuesto a la renta existió una reducción progresiva de la tarifa 24% el 2011, 23% en 2012, y a partir del 2013, en adelante, la tarifa impositiva es del 22%.

Tabla 5. Impuestos

Años	Impuesto a la renta	Impuesto al valor agregado
2011	24%	12%
2012	23%	12%
2013	22%	12%
2014	22%	12%
2015	22%	12%

Fuente: Banco Central del Ecuador

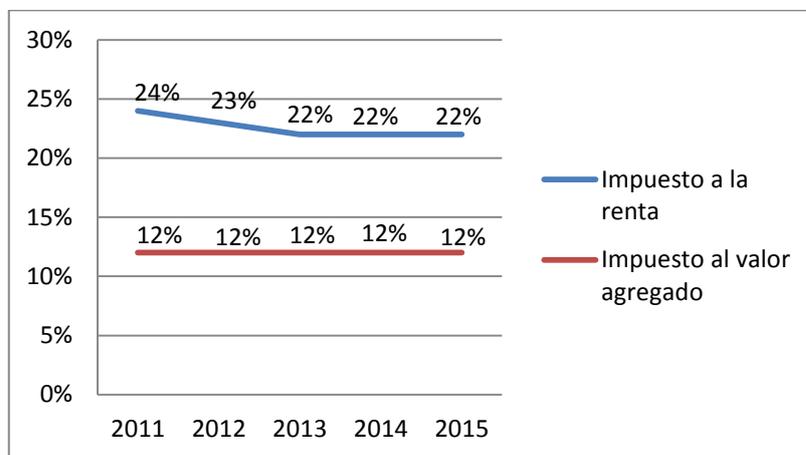


Figura 6. Variación impuestos

Fuente: Banco Central del Ecuador

Afecta directamente a las empresas considerando que todas tienen que pagar el impuesto al valor agregado, el cual se ha mantenido constante y es transferible a los clientes, aunque resta competitividad a los precios de los diferentes productos y servicios. En cuanto al impuesto a la renta afecta a las empresas que están constituidas, que generalmente serían las pequeñas empresas en relación al presente estudio.

3.1.4. Tasas de interés.

Las tasas de interés referenciales son las que sirven como marco a todas las instituciones de orden financiera, como máximos para la colocación de créditos, o pago mínimo de interés en relación a cuenta ahorristas.

Tabla 6. Tasas de interés

Tasas de interés activas efectivas vigentes			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	7.41	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	9.48	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	11.10	Productivo PYMES	11.83
Consumo	15.98	Consumo	16.30
Vivienda	10.77	Vivienda	11.33
Microcrédito Acumulación Ampliada	23.80	Microcrédito Acumulación Ampliada	25.50
Microcrédito Acumulación Simple	25.26	Microcrédito Acumulación Simple	27.50
Microcrédito Minorista	29.35	Microcrédito Minorista	30.50
Tasas de interés pasivas efectivas promedio por instrumento			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Depósitos a plazo	5.32	Depósitos de Ahorro	1.13
Operaciones de Reporto	0.08		

Fuente: Banco Central del Ecuador

En relación a las tasas activas que tiene pertinencia a la investigación, especialmente en el sector micro empresarial, se puede observar que son las que tienen un mayor porcentaje en relación a las demás, lo que tiene un impacto significativo al permitir fijarlas, por otro lado existen tasas para el segmento productivo empresarial y pymes que tiene un interés mucho más bajo, pero que dependiendo de la institución puede o no atender al segmento, considerando que el microcrédito está enfocado a un segmento mucho mayor y que abarca también a las pequeñas y medianas empresas.

3.1.5. El dólar a nivel mundial.

Se refiere a con qué frecuencia se utiliza esta moneda para transacciones sean internacionales o nacionales, al estar el dólar respaldada por la economía de Estados Unidos, presenta una ventaja dentro de la realización de las transacciones y al no poder el Ecuador generar moneda propia hace que la inflación se vea controlada. En relación a las micro y pequeñas empresas, su impacto es leve dependiendo de la actividad, pues considerando que la mayoría de las empresas son comercializadoras, sus productos pueden ser importados.

3.2. Factores externos sociales

3.2.1 Distribución del ingreso.

Para conocer la distribución del ingreso, el coeficiente GINI es el índice que mide la desigualdad de los ingresos entre la población, en un intervalo de 0 a 1 (el 0 corresponde a la perfecta igualdad).

Tabla 7. GINI

Año	GINI
2010	0,477
2011	0,477
2012	0,448
2013	0,454
2014	0,46

Fuente: Sistema Integrado de Indicadores Sociales del Ecuador

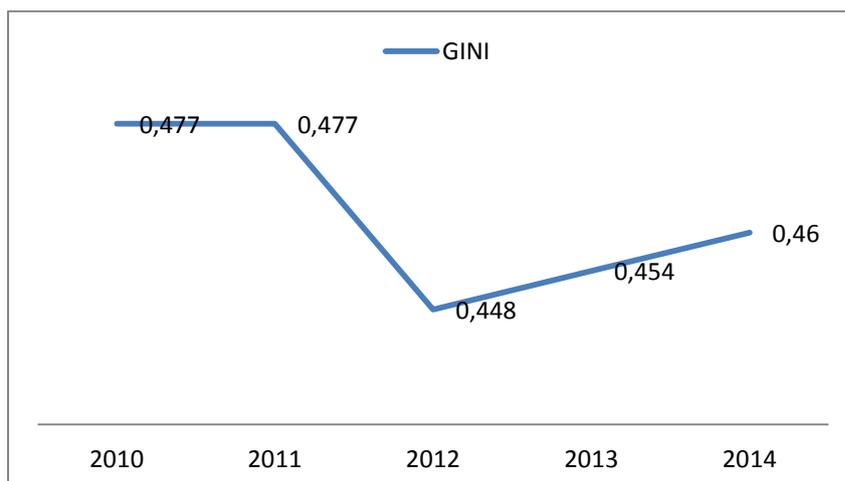


Figura7. GINI

Fuente: Sistema Integrado de Indicadores Sociales del Ecuador - SIICE

El indicador GINI muestra una mejora en la distribución de la riqueza, lo que tiene un impacto beneficioso en las micro y pequeñas empresas, pues hace que los clientes tengan mayor acceso a productos y servicios.

3.2.2. Desempleo.

Las cifras de desempleo según el Banco Central del Ecuador se han mantenido entre 4,54% y 5,71% como porcentaje mínimo y máximo respectivamente en los trimestres que se muestran a continuación:

Tabla 8. Desempleo

Año	Tasa
mar-14	5,60%
jun-14	5,71%
sep-14	4,65%
dic-14	4,54%
mar-15	4,84%

Fuente: Banco Central del Ecuador

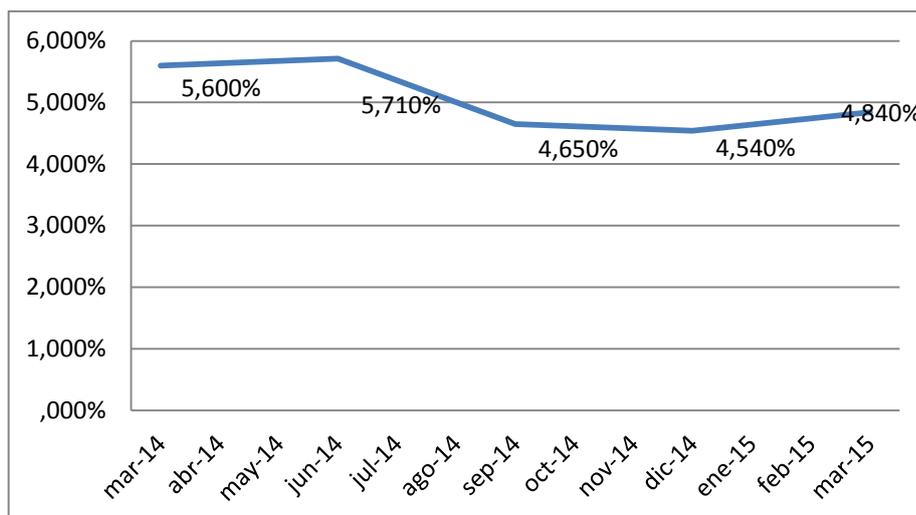


Figura8. Desempleo

Fuente: Banco Central del Ecuador

El desempleo es una variable que tiene perspectivas en relación al efecto en el sector empresarial, pues al existir el mismo, las personas tienen menos recursos para la compra de bienes y servicios ofrecidos por las empresas, por otro lado existe más personal que puede trabajar aunque el mismo no sea algunas veces calificado, lo que abarata costos para las empresas.

3.2.3. Salario básico unificado.

Tabla 9. Salario básico unificado

Año	SBU
2011	\$ 264,00
2012	\$ 292,00
2013	\$ 318,00
2014	\$ 340,00
2015	\$ 354,00

Fuente: Sistema Integrado de Indicadores Sociales del Ecuador - SIICE

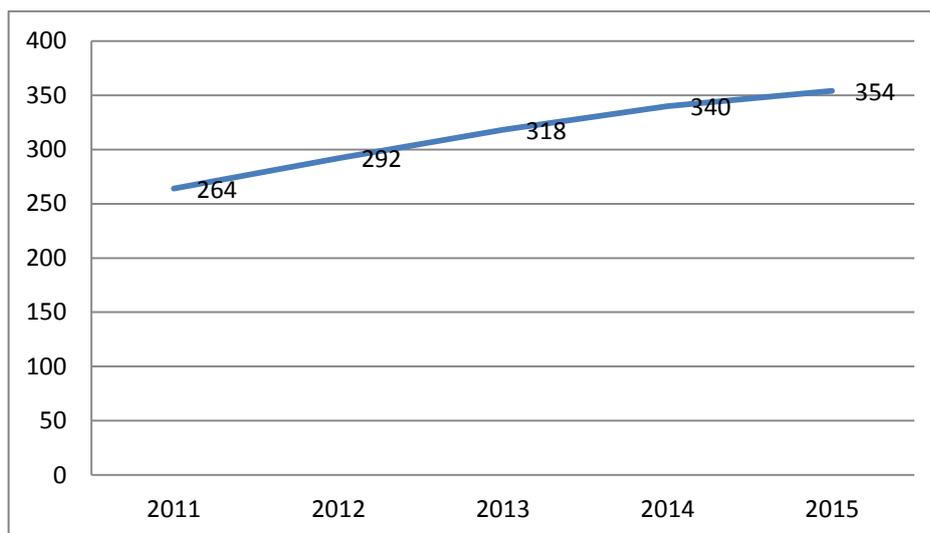


Figura 9. Salario básico unificado

Fuente: Sistema Integrado de Indicadores Sociales del Ecuador - SIICE

Los sueldos generalmente tienen una variación positiva de año a año, considerando que la inflación y que el mismo debería cubrir la canasta básica. Pero la tendencia como se observa es que el crecimiento de año a año ha disminuido en términos absolutos, para las micro y pequeñas empresas su impacto es positivo pues al existir esta tendencia, tienen que pagar menor a sus empleados.

3.3. Factores externos tecnológicos

3.3.1. Telecomunicaciones.

Las telecomunicaciones se refieren a la infraestructura destinada a proporcionar servicios de comunicaciones y transferencias de datos, en Ecuador existen tres compañías que proporcionan servicios de comunicación, Claro, Movistar y la Corporación Nacional de Telecomunicaciones, las cuales están en constante competencia por captar clientes en el mercado.

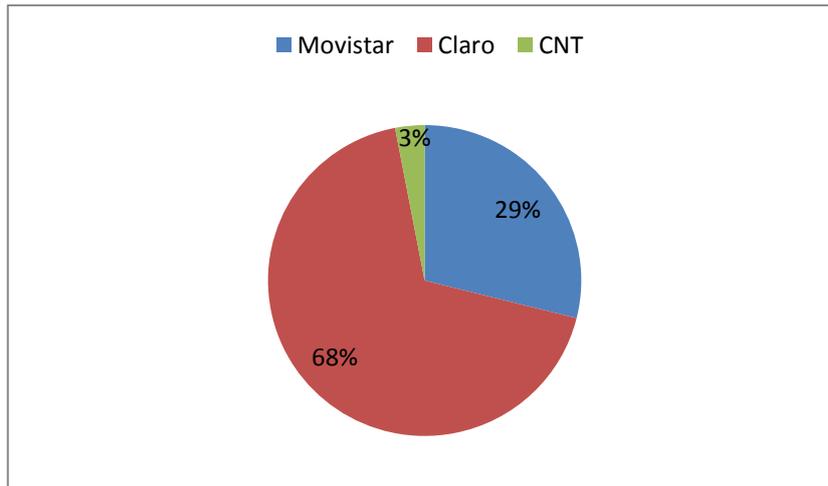


Figura 10. Telecomunicaciones

Fuente: Superintendencia de Telecomunicaciones

Las telecomunicaciones como tal benefician directamente al sector empresarial al permitir la comunicación entre los diferentes actores como son clientes, proveedores, instituciones estatales, inclusive con la competencia, de igual manera la competencia entre las operadoras hace que se reduzcan costos y se creen planes corporativos, los cuales benefician directamente a las micro y pequeñas empresas.

3.3.2. Accesibilidad a internet.

En los últimos años la accesibilidad a internet se ha incrementado, beneficiando a las micro y pequeñas empresas al reducir costos en relación a la publicidad y comunicación.

3.4. Factores externos medioambientales

3.4.1. Clima.

El clima en la ciudad de Riobamba generalmente es frío, posee 2 estaciones, como tal el clima es una variable que se la puede considerar como oportunidad o amenaza según la perspectiva de cada negocio.

Tabla 10.El clima de la ciudad de Riobamba

Mes	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
Temperatura diaria máxima (°C)	20	21	20	20	19	19	19	19	19	21	20	20	19
Temperatura diaria mínima (°C)	10	10	7	4	5	3	3	6	9	4	7	9	7
Temperatura mínima registrada (°C)	1	1	-2	-4	0	0	-3	-1	2	0	0	1	-2

Fuente:Weatherbase

3.4.2. Erupción volcánica.

Se refiere a las condiciones de los principales volcanes que pueden afectar a la ciudad de Riobamba, específicamente el Tungurahua, el cual durante los últimos 15 años, ha venido erupcionando y la expulsando ceniza, lo cual ha afectado a las empresas de todos los sectores de alguna u otra manera.

En relación a las empresas comercializadoras, son afectadas pues la ceniza entra a los locales comerciales ensuciando y perjudicando a estos, en las empresas productoras afecta a la maquinaria, la cual requiere un mayor mantenimiento, se debe considerar que las más afectadas son las del sector agropecuario y ganadero al afectar a las cosechas y a los animales.

CAPÍTULO IV

LOS PROGRAMAS DE MICROCRÉDITO

Los programas de microcrédito en el Cantón Riobamba, se refieren a las características de los productos financieros que ofrecen los bancos y las cooperativas en relación al microcrédito y sus características como los requisitos, plazo y tasas de interés.

4.1. Requisitos para obtener un microcrédito en las instituciones financieras del Cantón Riobamba

Los requisitos tanto para bancos como cooperativas en términos generales son parecidos, a continuación se muestra una comparación.

Tabla 11. Requisitos

Cooperativas	Bancos
Solicitud de crédito	Solicitud de crédito
Cuenta de ahorros	Cédula y papeleta de votación
Cédula y papeleta de votación	RUC
RUC	Comprobante de pago de servicios básicos
Comprobante de pago de servicios básicos	Certificado de trabajo o Rol de pagos
Certificado de trabajo o Rol de pagos	Mecanizado IESS
Mecanizado IESS	Declaración de impuestos IVA e IR
Declaración de impuestos IVA e IR	Estados Financieros (Empresas)
Uno foto tamaño carnet	
Estados Financieros (Empresas)	

Fuente: IFIS del Cantón Riobamba

4.2. Programas de microcrédito: Cooperativas

A continuación se muestran las características de los programas de microcréditos de las principales cooperativas del Cantón Riobamba, la lista se encuentra en orden alfabético sin considerar ningún otro factor.

4.2.1. Cacpeco.

La cooperativa de ahorro y crédito CACPECO financia tanto capital de trabajo como activos fijos a pequeña escala con montos de hasta ocho mil dólares a un plazo de setecientos treinta y cinco días, la cuota puede ser pagada semanal, quincenal, mensual, bimensual, trimestral o semestral, se debe considerar que para montos mayores a cinco mil dólares se requiere encaje a una tasa del once punto setenta y nueve.

La tasa de morosidad a junio 2015 es del 4,60%, posee una cartera de \$125.907.643,92 dólares, un capital social de \$11.475.666,45 y un total de activos de \$1.087.969,75 dólares (Cacpeco; 2015)

4.2.2. Cooperativa Daquilema.

La Cooperativa Daquilema ofrece microcréditos a una tasa del 25,92%, posee una cartera de créditos para la microempresa por vencer de \$ 36.112.454 dólares, en cuanto a la cartera vencida llega al 3,46% (Cooperativa Daquilema, 2015)

4.2.3. Cooperativa El Sagrario.

La Cooperativa El Sagrario ofrece microcréditos hasta veinte mil dólares a un plazo de sesenta meses plazo, a una tasa de interés de 22%, su tasa de morosidad en los créditos microempresariales a junio del 2015 es de 8,07% y su cartera por vencer para microcréditos es de \$ 29.104.901,78 dólares. (Cooperativa El Sagrario, 2015)

4.2.4 Cooperativa Mushuc Runa.

La Cooperativa Mushuc Runa ofrece microcréditos productivos, de comercio, emergente y solidarios, a una tasa de 9,91%, su cartera de microcrédito a vencer es de \$100.791.541,42 dólares y la morosidad para la misma a junio 2015 es de 9,79% (Cooperativa Mushuc Runa, 2015)

4.2.5. Cooperativa Oscus.

La cooperativa Oscus ofrece créditos de hasta veinte mil dólares a una tasa del 18,37%, posee una cartera total de \$ 199882.101,42 dólares a abril del 2015. Su porcentaje de morosidad en relación a los créditos microempresariales es de 8.70%. (Cooperativa Oscus, 2015)

4.2.6. Cooperativa Riobamba.

La cooperativa Riobamba es la más grande del Cantón Riobamba y la Provincia de Chimborazo, ofrece créditos desde doscientos dólares hasta los veinte mil dólares, las cuotas son semanales, quincenales o mensuales y la tasa de interés promedio del 17%.(Cooperativa Riobamba, 2015)

4.2.7. Unifinsa.

Unifinsa coloca créditos hasta doscientos mil dólares, a una tasa del 11,83% tanto para activos como capital de trabajo, su cartera a diciembre del 2014 para el rubro de microcréditos es de \$17.533.742 dólares, la tasa de morosidad es del 4.84%(Unifinsa, 2015)

4.3. Programas de microcrédito: Bancos

A continuación se muestran las características de los programas de microcréditos de los principales Bancos del Cantón Riobamba, la lista se encuentra en orden alfabético sin considerar ningún otro factor.

4.3.1. Banco del Austro.

El Banco del Austro ofrece créditos desde tres mil dólares hasta un máximo de doscientos mil dólares, considerando las garantías, el plazo del crédito está en relación al destino, es decir, si se lo enfoca a capital de trabajo, el plazo es de mínimo un mes y máximo diez y ocho meses, por otro lado si es para la compra de activos fijos, el plazo mínimo es de doce meses y máximo cuarenta y ocho meses, también se puede adquirir para el financiamiento de proyectos, previo un estudio de factibilidad el setenta por ciento de monto de inversión, los pagos dependerán del giro del negocio, la tasa de intereses reajutable cada trimestre y es en promedio del 19.50%, en cuanto a las garantías depende de los montos. Su cartera en miles de dólares en relación a créditos empresariales es de 2.917 y la tasa de morosidad para la misma es de 6,87% a junio del 2015 (Banco del Austro, 2015)

4.3.2. Banco del Fomento.

El banco del fomento ofrece créditos para cualquier actividad productiva sea producción, comercialización o servicios, financia hasta el cien por ciento de proyectos, con tasas de interés para producción hasta del once por ciento y quince por ciento para las áreas de comercialización y servicios, los montos pueden ser hasta un máximo de veinte mil dólares, con un plazo de cinco años, y puede ser utilizado tanto para activos fijos como para capital de trabajo.(Banco del Fomento, 2015)

4.3.3. Banco de Guayaquil.

El Banco de Guayaquil ofrece microcréditos desde los mil dólares hasta los veinte mil dólares, a un plazo de doce a treinta y seis meses, los pagos mensuales, se considera que si el pago es menos a los doscientos dólares se lo puede hacer en los bancos del barrio. La tasa de interés es del 12,86%. El monto de cartera en millones de dólares es de 2.200, en lo que respecta a microempresa su tasa de morosidad es de 6.01%.(Banco de Guayaquil, 2015)

4.3.4. Banco Internacional.

El Banco Internacional ofrece créditos para capital de trabajo, con un plazo máximo de doce meses, en relación a la amortización, la misma se la puede realizar con pagos mensuales o con un solo pago al final del ciclo productivo, también presta fondos para capital de inversión, con un plazo máximo de veinte y cuatro meses y pagos periódicos, la tasa promedio es del 12,85%, la cartera de crédito en millones de dólares es de 1.564 a diciembre el 2014 y la morosidad 2,87%. (Banco Internacional, 2015)

4.3.5. Banco del Pacífico.

El Banco del Pacifico ofrece su producto Pyme Pacifico para financiar activos fijo y capital de trabajo delas pequeñas y medianas empresas del país, la tasa promedio es del 9,76%, el plazo para capital de trabajo es de dos años y para activos fijos de un año, el monto mínimo es de tres mil dólares hasta un millón de dólares, además se puede obtener un año de gracia en la compra de activos fijos, si las condiciones ameritan. La cartera para microempresas asciende a 42,935.35 dólares a junio del 2015 y su tasa de morosidad a 7,14%. (Banco del Pacífico, 2015)

4.3.6. Banco del Pichincha.

El Banco del Pichincha divide en dos segmentos el microcrédito, considerado su fin, para activo fijo financia hasta veinte mil dólares a un plazo máximo de treinta y seis meses, el pago es mensual y puede ser debitado directamente de la cuenta, para capital de trabajo el monto es de veinte mil dólares, pero el plazo es para veinte y cuatro meses, la tasa de interés es del veinte y seis con noventa por ciento. La cartera de créditos en miles de dólares es de 5.441.344, en cuanto a tasa de morosidad de la cartera de créditos para la microempresa a junio del 2015 es de 6.4%.Banco del Pacífico. (Banco del Pichincha, 2015)

4.3.7. Banco Procredit.

El Banco Procrédit tiene su producto llamado Crédito para PYMES, cuya tasa es del once punto ochenta y dos por ciento, la cual es reajutable según la tasa pasiva referencial. En cuanto a la cartera de crédito al 31 diciembre es de 88.477.934,14 dólares y su morosidad es del 5,44%. (Banco Procredit, 2015)

4.3.8. Produbanco.

Produbanco absorbió los créditos de Promerica, al ser esta última institución la que absorbió a Produbanco pero conservó su nombre, la tasa a la cual oferta microcréditos es del diez y siete con cuarenta por ciento. La cartera de crédito es de 1.456.379 dólares (Produbanco, 2015)

4.3.9. Banco Solidario.

El Banco Solidario ofrece tanto crédito para activos fijos como para capital de trabajo a una tasa del treinta punto cinco por ciento. Su cartera de crédito a junio del 2015 es de 292.356.234,69 dólares y su tasa de morosidad del 5,47%.(Banco Solidario, 2015)

4.4. Análisis de los programas de microcrédito

Como se observa en la información recolectada de las diferentes instituciones financieras del Cantón Riobamba, se puede observar que en relación al microcrédito las condiciones varían de cooperativas a bancos y de institución en instituciones, variando el factor más importante como son las tasas de interés desde 9,76% hasta el 35.00 %, por lo que es necesario que las empresas y personas que tengan unidades productivas y comercios, antes de buscar financiamiento tomen la mejor decisión en relación a sus necesidades y considerando que los requerimientos tanto en bancos como cooperativas son casi los mismos, se debe buscar la tasa de interés que mayor beneficios ofrezca.

CAPÍTULO V

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

Para el análisis e interpretación se utilizan tablas de frecuencia y Figuras que permiten visualizar de una manera clara los principales hallazgos de las encuestas realizadas, antes del análisis se ha comprobado la fiabilidad del instrumento a través del alfa de Cronbach, utilizando el programa Statistical Package for the Social Sciences (SPSS).

5.1. Análisis de fiabilidad: Alfa de Cronbach

El alfa de Cronbach es un modelo matemático que mide la fiabilidad de un instrumento de recolección de datos, es decir si el mismo está bien estructurado. El coeficiente que indica que está bien estructurada una encuesta debe ser superior a 0.80. Se utiliza el programa Statistical Package for the Social Sciences (SPSS) para el cálculo del mismo y a continuación se muestra los resultados:

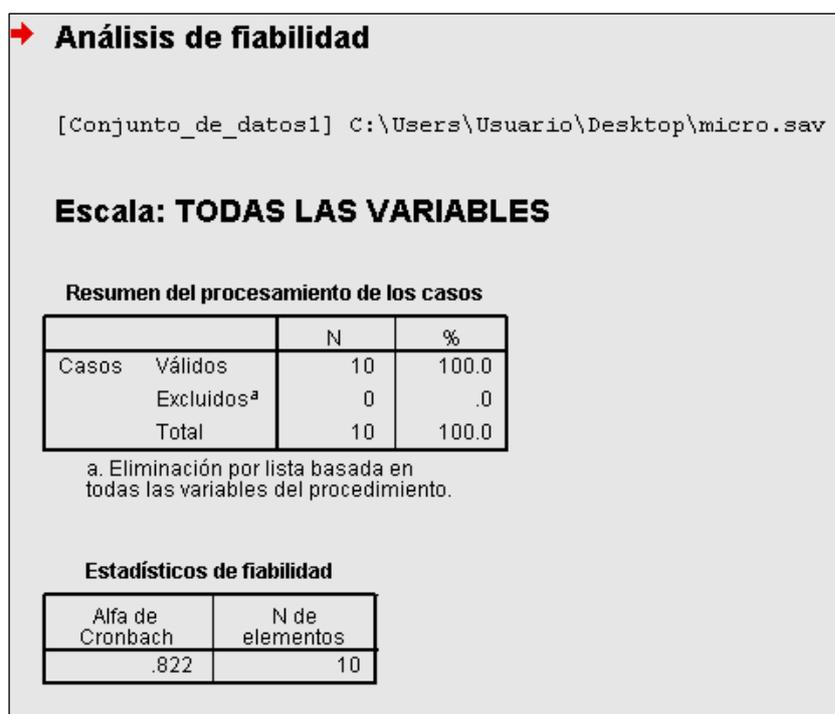


Figura 11. Resultado en SPSS del Alfa de Cronbach

Fuente: Pantalla SPSS – Datos encuesta piloto

Como se puede observar el programa muestra un grado de confiabilidad del 0.822 que es un valor aceptable en relación a la fiabilidad de la encuesta.

5.2. Encuesta a las microempresas

1. ¿Cuál es la actividad de su negocio o empresa?

Tabla 12. Actividad de la empresa

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Producción	6	8%
Comercialización	56	76%
Servicios	12	16%
Total	74	100%

Fuente: Encuesta aplicada

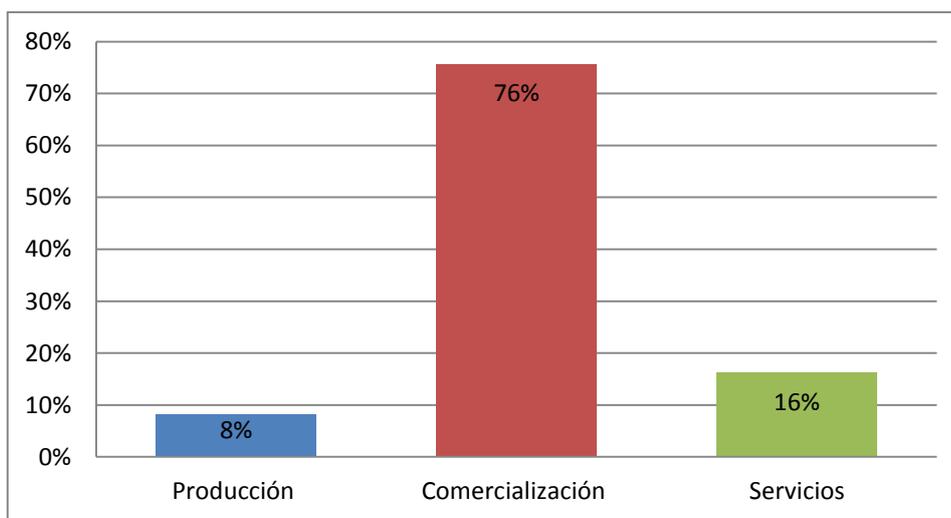


Figura 12. Actividad de la empresa

Fuente: Tabla No. 12

Interpretación: La mayoría de las microempresas encuestadas fueron comercializadoras, seguidas por las de servicios y por último las de producción, condición que se ve reflejada a nivel macro, al ser Riobamba escasamente productora.

2. ¿Usted ha obtenido algún crédito para su negocio?

Tabla 13. Créditos

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Si	65	88%
No	9	12%
Total	74	100%

Fuente: Encuesta aplicada

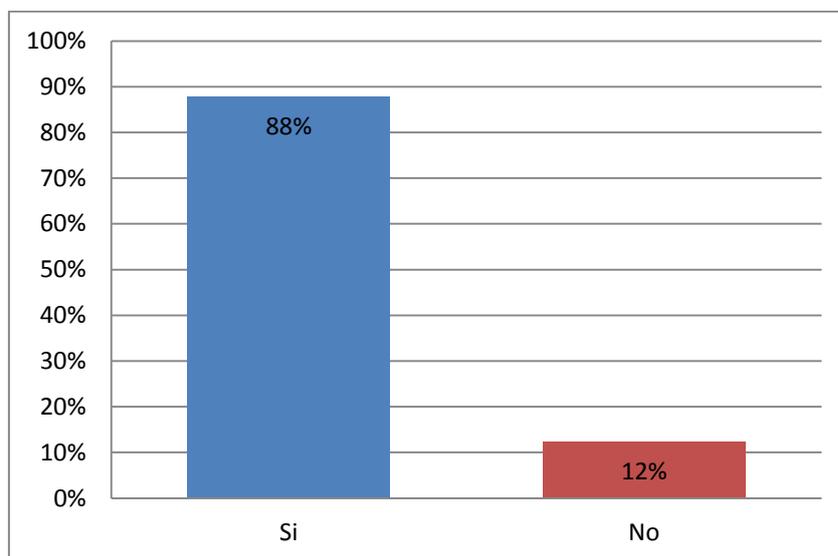


Figura13. Créditos

Fuente:Tabla No. 13

Interpretación: De las microempresas encuestadas en la ciudad de Riobamba el 88% ha obtenido un crédito en alguna institución, lo que muestra la importancia del mismo para los microempresarios.

3. ¿Dónde le otorgaron el crédito?

Tabla 14. Instituciones donde obtuvieron el crédito

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Institución Pública	5	7%
Institución Privada	64	93%
Organización Gubernamental	0	0%
Total	69	100%

Fuente: Encuesta aplicada

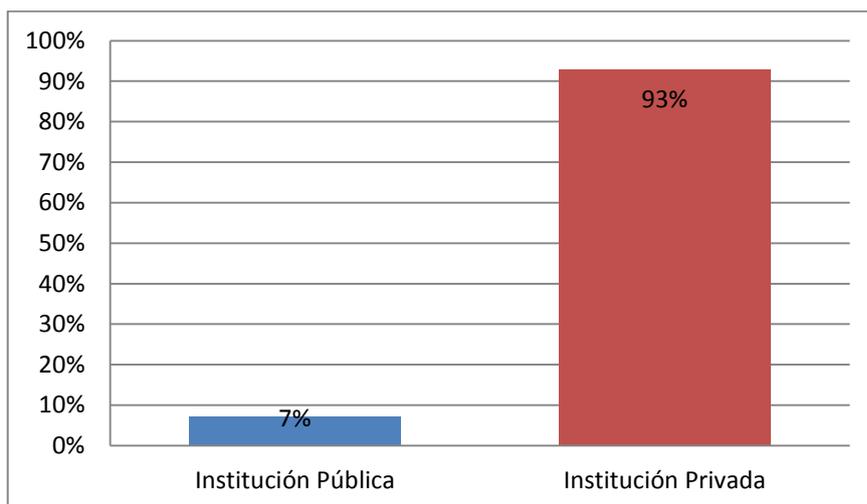


Figura 14. Instituciones donde obtuvieron el crédito

Fuente: Tabla No. 14

Interpretación: La mayoría de los créditos obtenidos por las microempresas Riobambeñas han sido otorgados por instituciones privadas, lo que es elemental pues existe una gran proporción de empresas privadas en relación a instituciones públicas oferentes de créditos.

4. ¿Cuál es el nombre de la institución dónde le otorgaron el crédito?

Tabla 15. Institución

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Banco del Pichincha	21	30%
Cooperativa Riobamba	10	14%
Cooperativa Daquilema	6	9%
Banco del Fomento	4	6%
Cooperativa Oscus	4	6%
Banco del Pacífico	4	6%
Banco de Guayaquil	3	4%
Cooperativa El Sagrario	2	3%
Produbanco	2	3%
Coop. Mushuc Runa	2	3%
Cacpeco	1	1%
Cooperativa Uniandes	1	1%
Acción Rural	1	1%
Cooperativa Frondex	1	1%
Banco Internacional	1	1%
Banco Procredit	1	1%
Mutualista Pichincha	1	1%
Coop. Nueva Esperanza	1	1%
Banco Solidario	1	1%
Coop. El Sagrario	1	1%
Banco del Austro	1	1%
Total	69	100%

Fuente: Encuesta aplicada

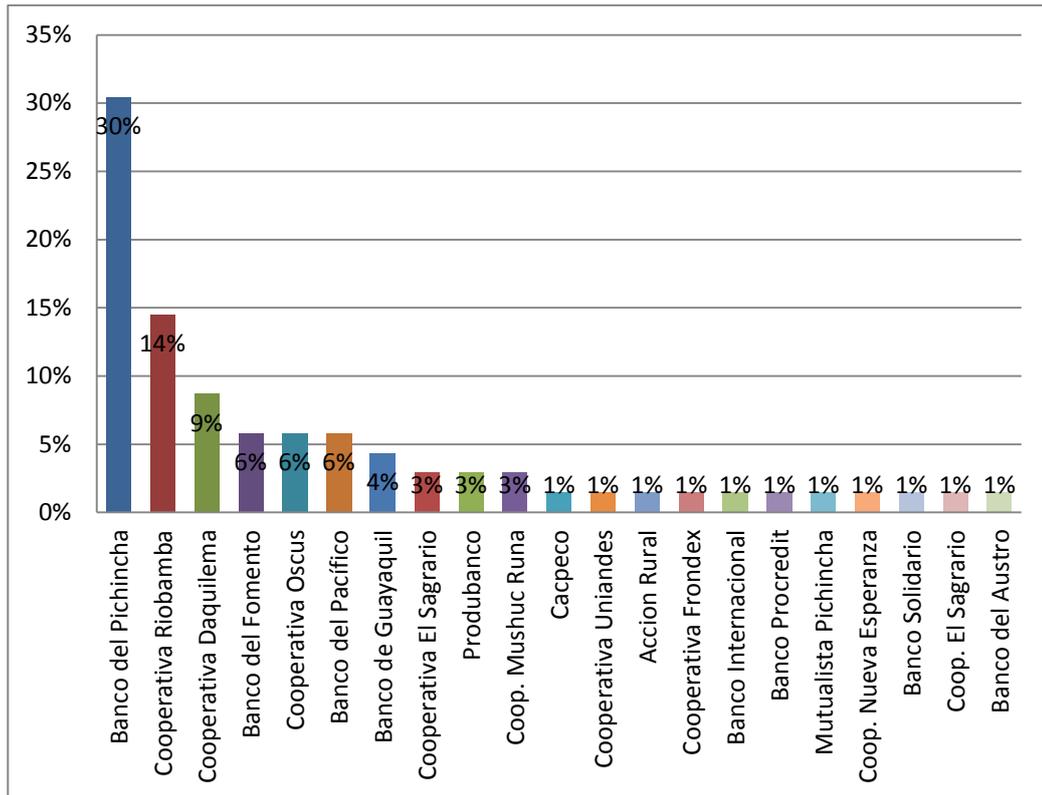


Figura 15. Institución

Fuente: Tabla No. 15

Interpretación: Las instituciones con mayor importancia en relación a la otorgación de créditos, en cuanto a microempresas son principalmente: El Banco del Pichincha (30%), La Cooperativa Riobamba (14%), La cooperativa Daquilema, seguidos por el Banco del Fomento, La cooperativa Oscus y el Banco del Pacífico, cada uno con un 6%.

5. ¿Los requisitos que le pidieron para el crédito fueron accesibles?

Tabla 16. Requisitos

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Si	58	89%
No	7	11%
Total	65	100%

Fuente: Encuesta aplicada

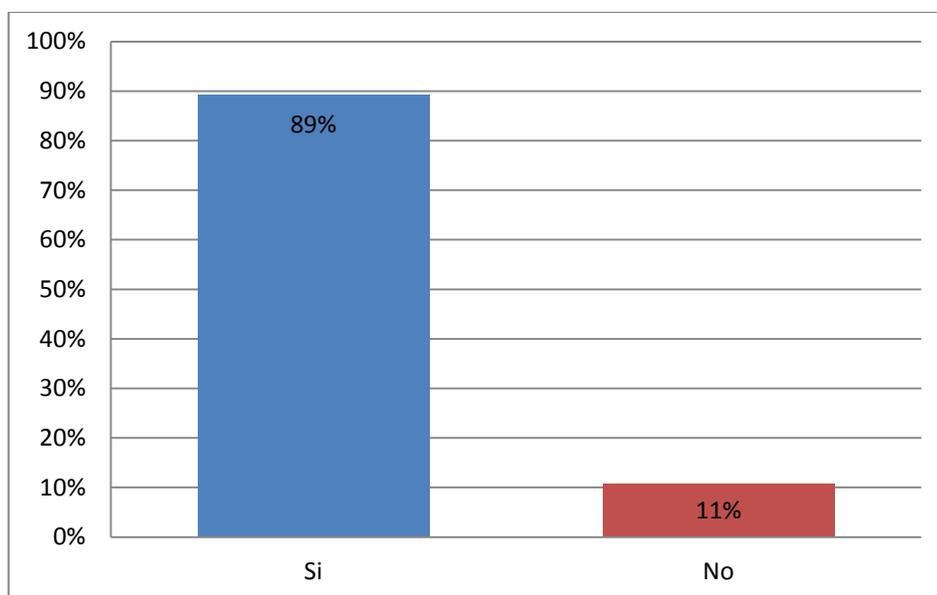


Figura16. Requisitos

Fuente: Tabla No. 16

Interpretación: En cuanto a los requisitos para la obtención de crédito según los encuestados, para la mayoría (89%) fueron accesibles.

6. ¿El impacto del microcrédito en la empresa según usted fue?

Tabla 17. Impacto del crédito

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Impactó de manera positiva	59	91%
Impactó de manera negativa	1	2%
No tuvo impacto	5	8%
Total	65	100%

Fuente: Encuesta aplicada

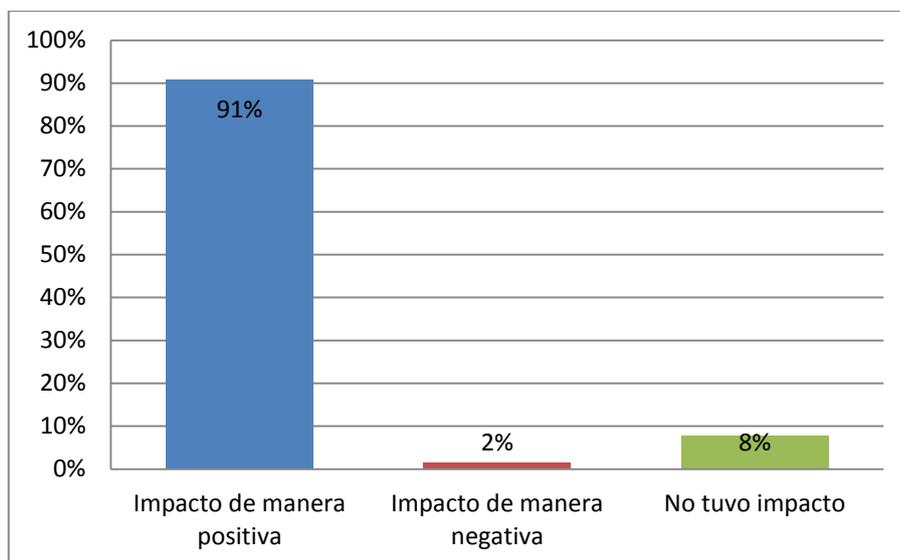


Figura 17. Impacto del crédito

Fuente:Tabla No. 17

Interpretación: El impacto del crédito según los representantes de las microempresas en cuanto a su posición financiera fue positivo en un 91%, porcentaje bastante representativo, para un 2% el impacto fue negativo y para un 8% no tuvo ningún impacto en la microempresa que dirige.

7. ¿El microcrédito que obtuvo se lo utilizó para?

Tabla 18. Utilización del crédito

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Capital de trabajo	48	71%
Compra de activos	16	24%
Pagar otra deuda	4	6%
No se lo utilizó en la empresa	0	0%
Total	68	100%

Fuente: Encuesta aplicada

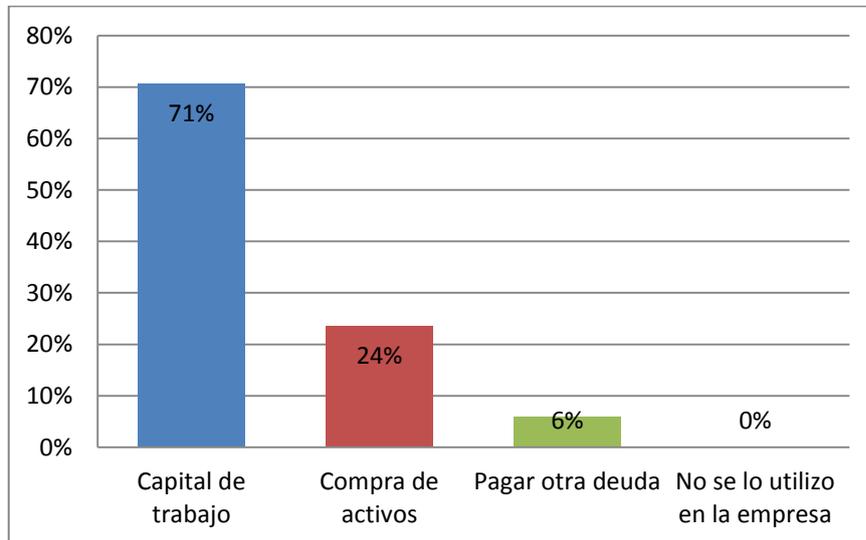


Figura 18. Utilización del crédito

Fuente: Tabla No. 18

Interpretación: Según las encuestas aplicadas, las microempresas utilizan los créditos para capital de trabajo principalmente, lo que se justifica al considerar que la mayoría de las empresas son comercializadoras, por lo que difícilmente comprarán activos. Seguidas se encuentran las microempresas que direccionaron su crédito a la compra de activos y apenas un 6% utilizó el crédito para pagar una deuda.

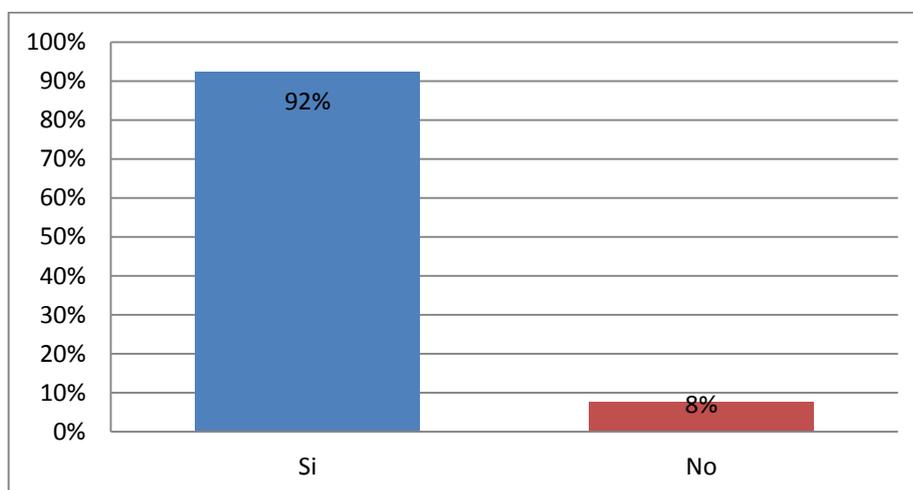
8. ¿Le dieron a conocer todas las condiciones del crédito (tasa de interés, plazo)?

Tabla 19. Conocimiento de las condiciones del crédito

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Si	60	92%
No	5	8%
Total	65	100%

Fuente: Encuesta aplicada

Figura 19. Conocimiento de las condiciones del crédito



Fuente: Tabla No. 19

Interpretación: En relación a si las instituciones dieron a conocer condiciones como la tasa de interés y el plazo un 92% de estas, si lo hizo y apenas un 8% no.

9. ¿A qué tasa de interés le otorgaron el crédito?

Tabla 20. Tasa de interés

Opción	Frecuencia	Porcentaje
0,01% a 5%	3	5%
5,01% a 10%	7	11%
10,01% a 15%	14	22%
15,01% a 20%	27	42%
20,01% a 25%	14	22%
Más del 25%	0	0%
Total	65	100%

Fuente: Encuesta aplicada

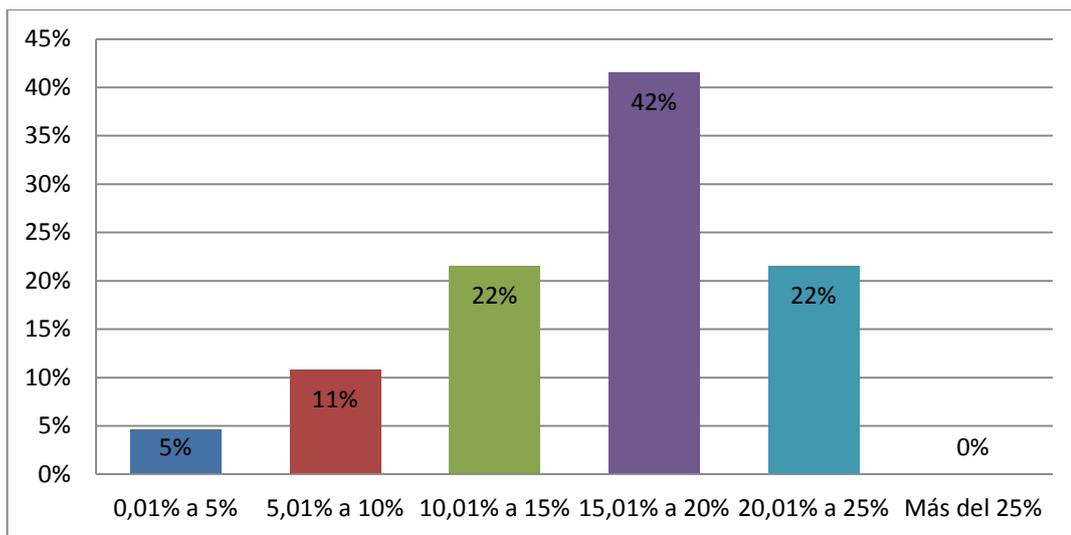


Figura 20. Tasa de interés

Fuente: Tabla No. 20

Interpretación: La mayoría de las instituciones otorgaron el crédito a una tasa entre el 15,01% hasta el 20% principalmente, seguidos por tasas entre el 10,01% y 15%, y entre el 20,01 y 25% con un 22% cada una, seguidos por el 11% de las instituciones que lo hicieron entre el 5,01% y 10% y por ultimo las que otorgaron su crédito a menos del 5%.

10. ¿Cuál fue el plazo de su crédito?

Tabla 21. Plazo del crédito

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Para un trimestre	1	2%
Para un semestre	2	3%
Para un año	5	8%
Para 2 años	31	47%
Para 3 años	20	30%
Para 4 años	1	2%
Para 5 años	6	9%
Para más de 5 años	0	0%
Total	66	100%

Fuente: Encuesta aplicada

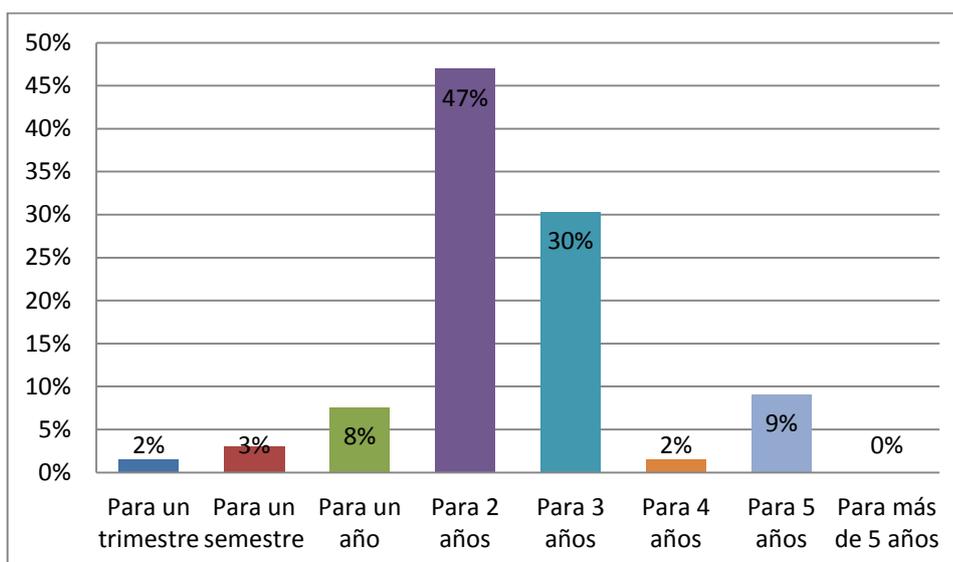


Figura 21. Plazo del crédito

Fuente: Tabla No. 21

Interpretación: Las empresas obtuvieron los créditos a un plazo principalmente de 2 años, seguidos por las que lo hicieron para 3 años, entre ambos límites temporales se cubre el 77%, en menor medida se obtuvieron créditos para 5 años.

5.3. Encuesta a las pequeñas empresas

1. ¿Cuál es la actividad de su negocio o empresa?

Tabla 22. Actividad de la empresa

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Producción	0	0%
Comercialización	30	79%
Servicios	4	11%
Mixta (producción - comercialización)	2	5%
Mixta (comercialización - servicios)	2	5%
Total	38	100%

Fuente: Encuesta aplicada

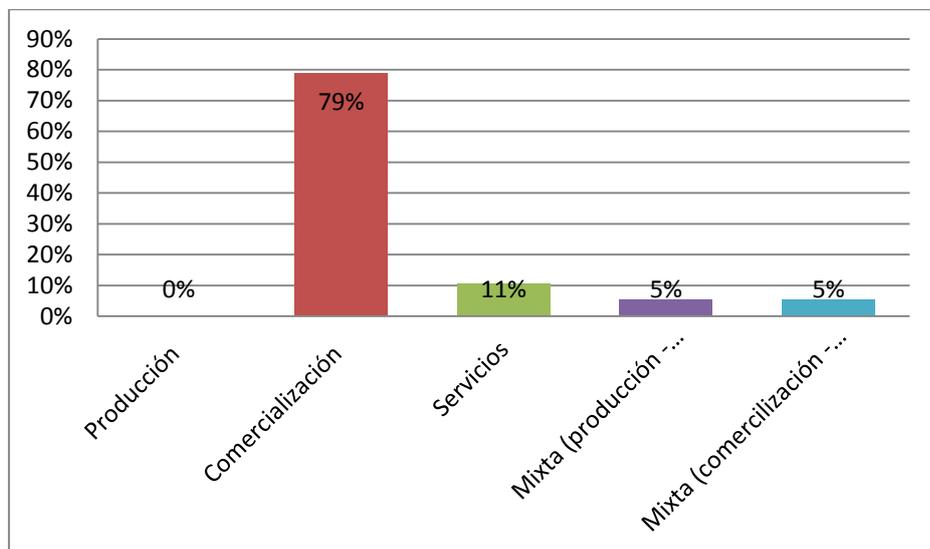


Figura 22. Actividad de la empresa

Fuente: Tabla No. 22

Interpretación: La mayoría de las pequeñas empresas encuestadas fueron comercializadoras, seguidas por las de servicios y por último las mixtas en relación a productoras - comercializadoras y comercializadoras – servicios.

2. ¿Usted ha obtenido algún crédito para su negocio?

Tabla 23. Créditos

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Si	28	74%
No	10	26%
Total	38	100%

Fuente: Encuesta aplicada

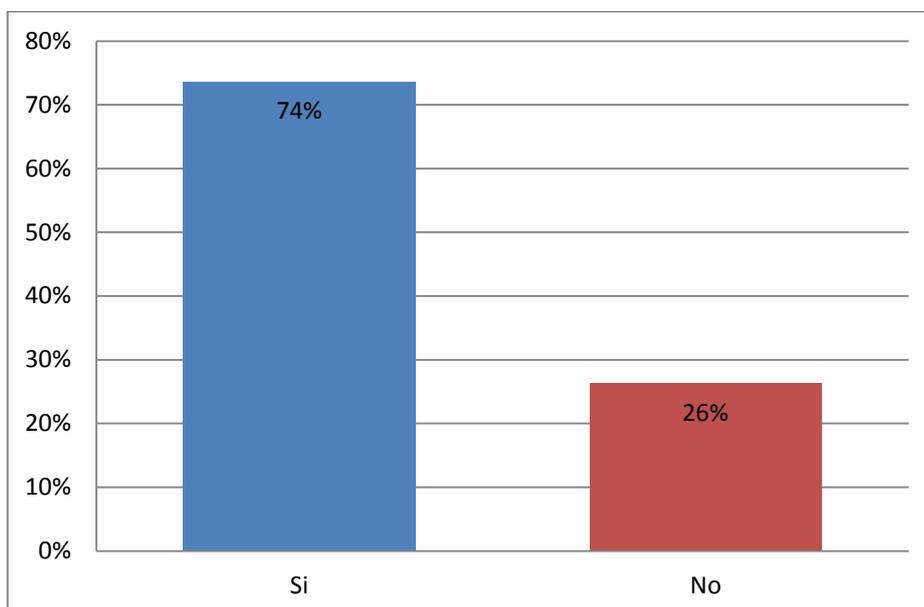


Figura 23. Créditos

Fuente: Tabla No. 23

Interpretación: De las pequeñas empresas encuestadas en la ciudad de Riobamba el 74% ha obtenido un crédito en alguna institución, lo que muestra la importancia del mismo para los pequeños empresarios.

3. ¿Dónde le otorgaron el crédito?

Tabla 24. Instituciones donde obtuvieron el crédito

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Institución Pública	2	7%
Institución Privada	26	93%
Organización no Gubernamental	0	0%
Total	28	100%

Fuente: Encuesta aplicada

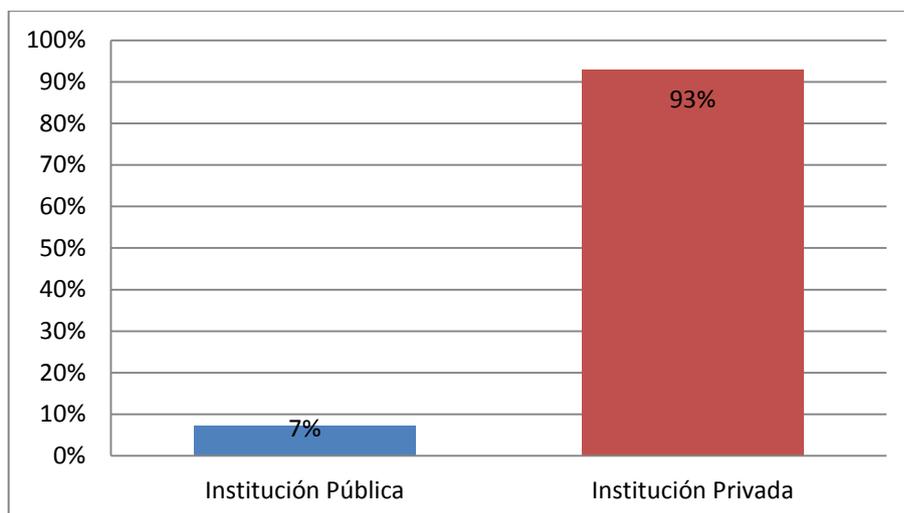


Figura 24. Instituciones donde obtuvieron el crédito

Fuente: Tabla No. 24

Interpretación: La mayoría de los créditos obtenidos por las pequeñas empresas Riobambeñas han sido otorgados por instituciones privadas, lo que es comprobable a través de la observación, pues existe una gran proporción de empresas privadas en relación a instituciones públicas oferentes de créditos.

4. ¿Cuál es el nombre de la institución dónde le otorgaron el crédito?

Tabla 25. Institución

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Banco del Pichincha	11	35%
Banco Internacional	4	13%
Banco Promerica	3	10%
Banco de Guayaquil	2	6%
Banco del Pacifico	2	6%
Cooperativa Riobamba	2	6%
Banco del Austro	1	3%
Banco Procredit	1	3%
Biess	1	3%
Caacpeco	1	3%
Diners	1	3%
Produbanco	1	3%
Unifinsa	1	3%
Total	31	100%

Fuente: Encuesta aplicada

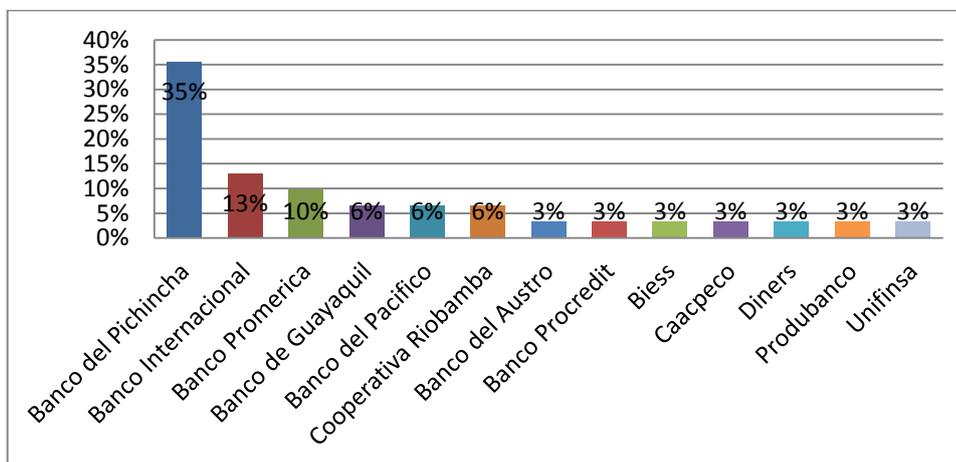


Figura 25. Institución

Fuente: Tabla No. 25

Interpretación: Las instituciones con mayor importancia en relación a la otorgación de créditos, en cuanto a pequeñas empresas son principalmente: El Banco del Pichincha, El Banco Internacional y el Banco Promerica.

5. ¿Los requisitos que le pidieron para el crédito fueron accesibles?

Tabla 26. Requisitos

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Si	23	82%
No	5	18%
Total	28	100%

Fuente: Encuesta aplicada

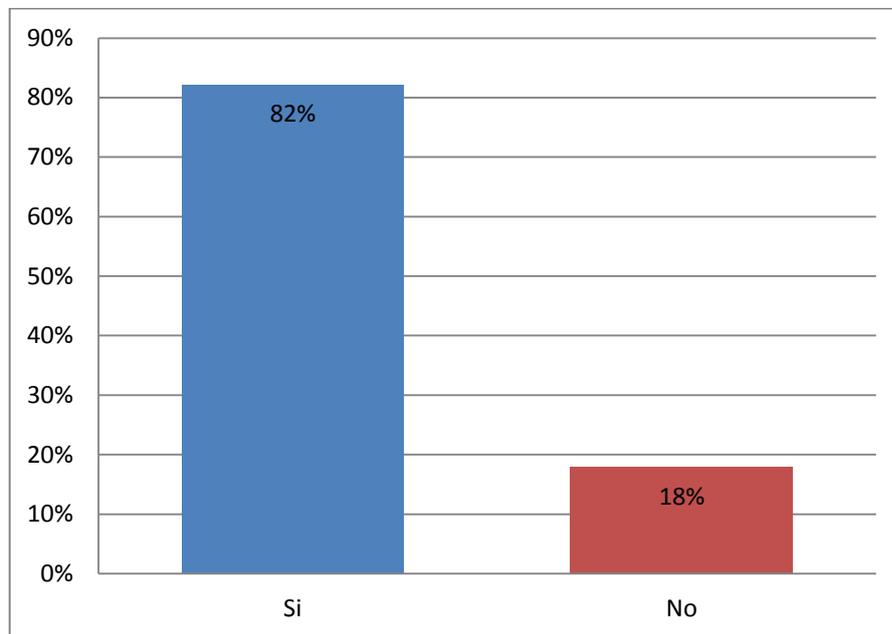


Figura 26. Requisitos

Fuente: Tabla No. 26

Interpretación: En cuanto a los requisitos para la obtención de crédito según los dirigentes de las pequeñas empresas fueron accesibles según el 82% de los encuestados.

6. ¿El impacto del microcrédito en la empresa según usted fue?

Tabla 27. Impacto del crédito

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Impactó de manera positiva	22	79%
Impactó de manera negativa	2	7%
No tuvo impacto	4	14%
Total	28	100%

Fuente: Encuesta aplicada

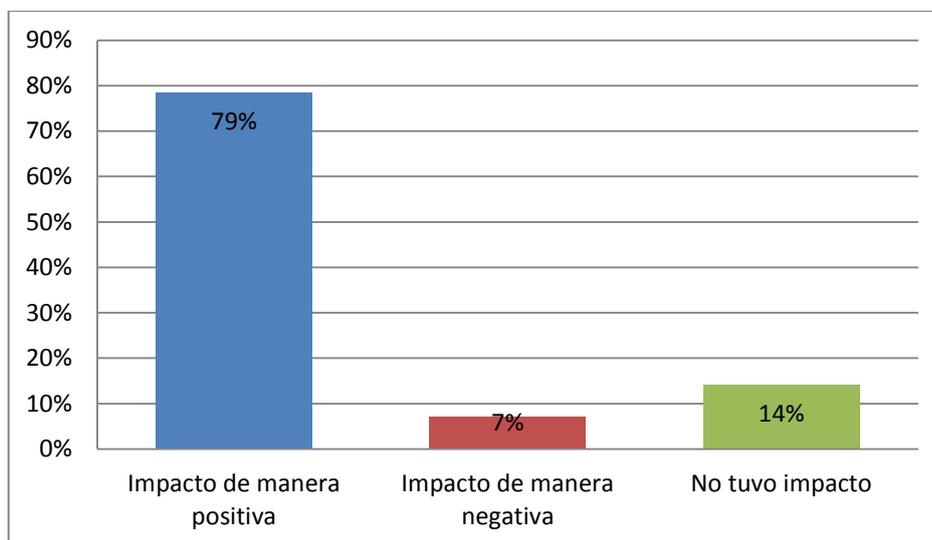


Figura 27. Impacto del crédito

Fuente: Tabla No. 27

Interpretación: El impacto del crédito según los representantes de las pequeñas empresas en cuanto a su posición financiera fue positivo en un 79%, porcentaje representativo, para un 14% no tuvo ningún impacto y para un 7% impactó de forma negativa.

7. ¿El microcrédito que obtuvo se lo utilizó para?

Tabla 28. Utilización del crédito

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Capital de trabajo	20	69%
Compra de activos	5	17%
Pagar otra deuda	4	14%
No se lo utilizo en la empresa	0	0%
Total	29	100%

Fuente: Encuesta aplicada

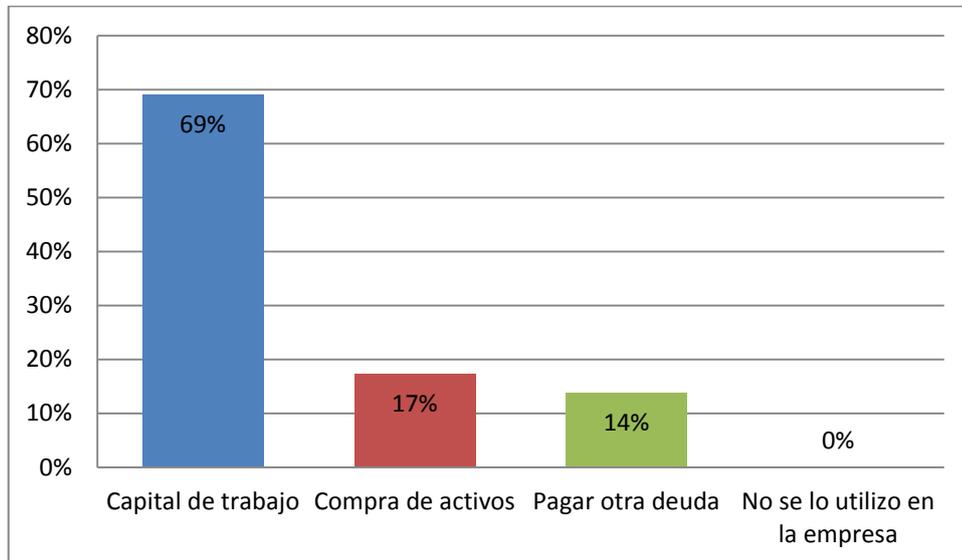


Figura 28. Utilización del crédito

Fuente: Tabla No. 28

Interpretación: Según las encuestas aplicadas, las pequeñas empresas utilizan los créditos para capital de trabajo principalmente, lo que se justifica al considerar que a mayoría de las empresas son comercializadoras, seguidas se encuentran las pequeñas empresas que compraron activos con el crédito y un 14% utilizó el crédito para pagar una deuda.

8. ¿Le dieron a conocer todas las condiciones del crédito (tasa de interés, plazo)?

Tabla 29. Conocimiento de las condiciones del crédito

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Si	28	97%
No	1	3%
Total	29	100%

Fuente: Encuesta aplicada

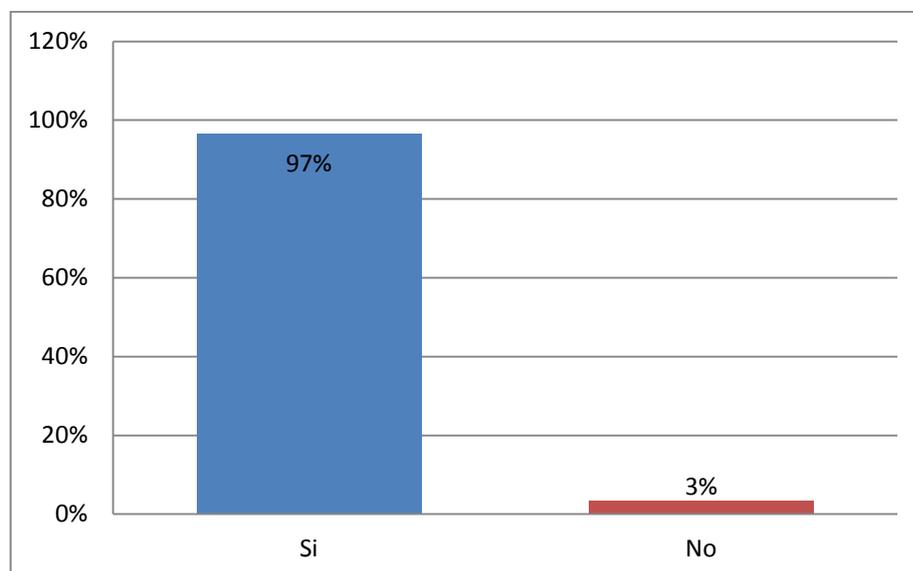


Figura 29. Conocimiento de las condiciones del crédito

Fuente: Tabla No. 29

Interpretación: En relación a si las instituciones dieron a conocer condiciones como la tasa de interés y el plazo un 97% de estas, si lo hizo y apenas un 3% no.

9. ¿A qué tasa de interés lo otorgaron el crédito?

Tabla 30. Tasa de interés

Opción	Frecuencia	Porcentaje
0,01% a 5%	0	0%
5,01% a 10%	3	11%
10,01% a 15%	18	64%
15,01% a 20%	4	14%
20,01% a 25%	3	11%
Más del 25%	0	0%
Total	28	100%

Fuente: Encuesta aplicada

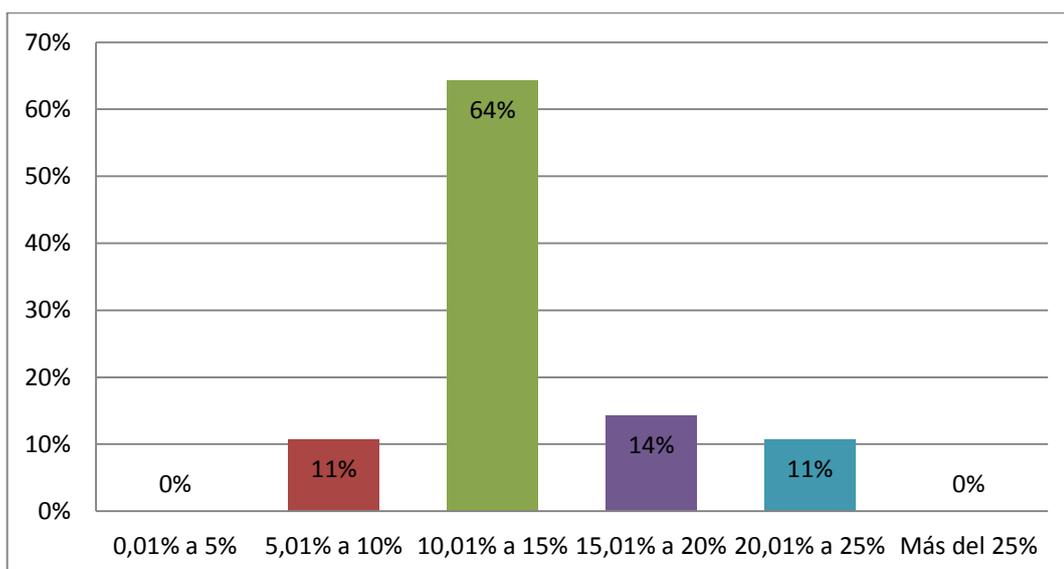


Figura 30. Tasa de interés

Fuente: Tabla No. 30

Interpretación: La mayoría de las instituciones otorgaron el crédito a una tasa entre el 10,01% hasta el 15% principalmente, seguidos por tasas de entre del 15,01% a 20% y en menor grado las tasas entre 5,01% a 10% y 20,01% a 25%.

10. ¿Cuál fue el plazo de su crédito?

Tabla 31. Plazo del crédito

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Para un trimestre	0	0%
Para un semestre	1	3%
Para un año	4	13%
Para 2 años	8	27%
Para 3 años	11	37%
Para 4 años	1	3%
Para 5 años	3	10%
Para más de 5 años	2	7%
Total	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada

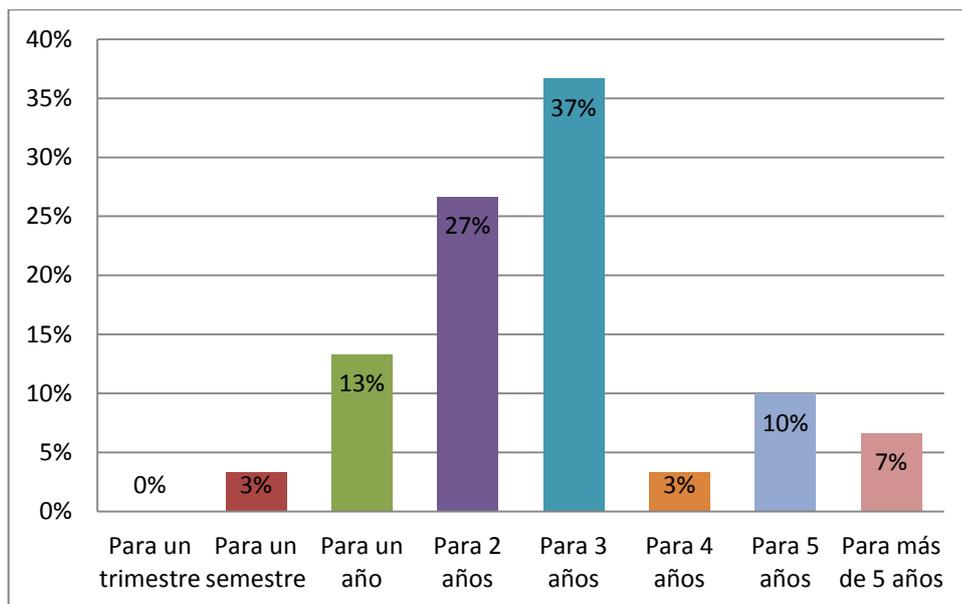


Figura 31. Plazo del crédito

Fuente: Tabla No. 31

Interpretación: Las empresas obtuvieron los créditos a un plazo principalmente de 3 años, seguidos por las que lo hicieron para 2 años, entre ambos límites temporales se cubre el 64%, en menor medida se obtuvieron créditos para 1, 5 y más de 5 años.

5.4. Análisis financiero

Para el análisis se calcula el número de empresas que han obtenido un crédito en el primer semestre del año 2014, como máximo, pues en segundo semestre no se podría analizar el verdadero impacto del microcrédito.

Tabla 32. Créditos en el año 2014

Detalle	Población	Muestra	Si han obtenido crédito	Créditos en el 2014
Micro	93	75	65	26
Pequeña	42	38	28	21

Fuente: Superintendencia de Compañías – Investigación

Para el análisis financiero se siguen los siguientes pasos:

- Integración de los estados de resultados año base (2013) en una sola tabla.
- Integración de los estados de resultados año de estudio (2014) en una sola tabla.
- Determinación de las variaciones de las cuentas de ventas y utilidades

5.4.1. Análisis financiero: Microempresas

A continuación se han recolectado los estados de resultados las micro y pequeñas empresas, con el fin de observar cómo han variado las ventas y la utilidades, en relación al año 2013 que servirá de base.

Tabla 33. Estado de resultados: Microempresas año base 2013

No.	Ventas	Costo Ventas	Ut. bruta	G. adm.	G. Ventas	G. fin	Ut. antes imp.	Part. trab.	Imp. renta	Ut. neta
1	\$ 52.061,92	\$ 17.701,05	\$ 34.360,87	\$ 6.872,70	\$ 2.478,15		\$ 25.010,02	\$ 3.751,50	\$ 4.676,87	\$ 16.581,65
2	\$ 31.070,04	\$ 6.524,71	\$ 24.545,33	\$ 9.295,09	\$ 456,73		\$ 14.793,51	\$ 2.219,03	\$ 2.766,39	\$ 9.808,10
3	\$ 20.035,16	\$ 5.008,79	\$ 15.026,37	\$ 5.461,80	\$ 450,79		\$ 9.113,77	\$ 1.367,07	\$ 1.704,28	\$ 6.042,43
4	\$ 58.707,82	\$ 13.502,80	\$ 45.205,02	\$ 7.504,50	\$ 1.620,34		\$ 36.080,19	\$ 5.412,03	\$ 6.747,00	\$ 23.921,16
5	\$ 41.978,33	\$ 15.531,98	\$ 26.446,35	\$ 12.840,64	\$ 776,60		\$ 12.829,11	\$ 1.924,37	\$ 2.399,04	\$ 8.505,70
6	\$ 44.968,53	\$ 17.088,04	\$ 27.880,49	\$ 9.228,21	\$ 1.708,80		\$ 16.943,47	\$ 2.541,52	\$ 3.168,43	\$ 11.233,52
7	\$ 36.328,15	\$ 11.261,73	\$ 25.066,42	\$ 18.202,58	\$ 1.126,17		\$ 5.737,66	\$ 860,65	\$ 1.072,94	\$ 3.804,07
8	\$ 18.292,68	\$ 5.670,73	\$ 12.621,95	\$ 5.856,11	\$ 396,95		\$ 6.368,89	\$ 955,33	\$ 1.190,98	\$ 4.222,57
9	\$ 46.762,15	\$ 13.093,40	\$ 33.668,75	\$ 13.854,54	\$ 1.571,21		\$ 18.243,01	\$ 2.736,45	\$ 3.411,44	\$ 12.095,11
10	\$ 19.333,75	\$ 5.800,13	\$ 13.533,63	\$ 5.985,65	\$ 754,02		\$ 6.793,96	\$ 1.019,09	\$ 1.270,47	\$ 4.504,39
11	\$ 48.392,95	\$ 10.646,45	\$ 37.746,50	\$ 16.200,98	\$ 1.171,11		\$ 20.374,41	\$ 3.056,16	\$ 3.810,01	\$ 13.508,23
12	\$ 43.435,17	\$ 13.464,90	\$ 29.970,27	\$ 7.532,30	\$ 1.346,49		\$ 21.091,47	\$ 3.163,72	\$ 3.944,11	\$ 13.983,65
13	\$ 21.473,80	\$ 5.368,45	\$ 16.105,35	\$ 5.870,16	\$ 268,42		\$ 9.966,77	\$ 1.495,01	\$ 1.863,79	\$ 6.607,97
14	\$ 41.808,58	\$ 14.214,92	\$ 27.593,66	\$ 16.409,62	\$ 2.274,39		\$ 8.909,66	\$ 1.336,45	\$ 1.666,11	\$ 5.907,10
15	\$ 56.555,12	\$ 12.442,13	\$ 44.112,99	\$ 10.936,34	\$ 746,53		\$ 32.430,12	\$ 4.864,52	\$ 6.064,43	\$ 21.501,17
16	\$ 39.099,65	\$ 13.293,88	\$ 25.805,77	\$ 16.425,88	\$ 2.259,96		\$ 7.119,93	\$ 1.067,99	\$ 1.331,43	\$ 4.720,51
17	\$ 51.814,94	\$ 18.135,23	\$ 33.679,71	\$ 12.071,53	\$ 2.720,28		\$ 18.887,90	\$ 2.833,18	\$ 3.532,04	\$ 12.522,68
18	\$ 34.174,48	\$ 10.594,09	\$ 23.580,39	\$ 5.416,19	\$ 1.589,11		\$ 16.575,09	\$ 2.486,26	\$ 3.099,54	\$ 10.989,29
19	\$ 25.127,02	\$ 9.297,00	\$ 15.830,02	\$ 9.887,45	\$ 929,70		\$ 5.012,87	\$ 751,93	\$ 937,41	\$ 3.323,53
20	\$ 29.857,74	\$ 8.061,59	\$ 21.796,15	\$ 16.706,82	\$ 483,70		\$ 4.605,63	\$ 690,84	\$ 861,25	\$ 3.053,53
21	\$ 26.563,22	\$ 6.906,44	\$ 19.656,78	\$ 6.188,75	\$ 1.174,09		\$ 12.293,94	\$ 1.844,09	\$ 2.298,97	\$ 8.150,88
22	\$ 55.274,64	\$ 15.476,90	\$ 39.797,74	\$ 15.965,23	\$ 1.238,15		\$ 22.594,36	\$ 3.389,15	\$ 4.225,15	\$ 14.980,06
23	\$ 57.779,24	\$ 13.867,02	\$ 43.912,23	\$ 6.249,46	\$ 2.218,72		\$ 35.444,04	\$ 5.316,61	\$ 6.628,04	\$ 23.499,40
24	\$ 45.113,00	\$ 13.985,03	\$ 31.127,97	\$ 6.181,19	\$ 2.377,46		\$ 22.569,33	\$ 3.385,40	\$ 4.220,46	\$ 14.963,46
25	\$ 33.171,28	\$ 9.951,38	\$ 23.219,89	\$ 9.324,31	\$ 1.691,74		\$ 12.203,85	\$ 1.830,58	\$ 2.282,12	\$ 8.091,15
26	\$ 26.596,95	\$ 6.649,24	\$ 19.947,71	\$ 15.067,37	\$ 731,42		\$ 4.148,92	\$ 622,34	\$ 775,85	\$ 2.750,74

Fuente: Investigación

Tabla 34. Estado de resultados: Microempresas año 2014

No.	Ventas	Costo Ventas	Ut. bruta	G. adm.	G. Ventas	G. fin	Ut. antes imp.	Part. trab.	Imp. renta	Ut. neta
1	\$ 53.738,31	\$ 17.917,00	\$ 35.821,31	\$ 6.956,54	\$ 2.533,16	\$ 1.278,43	\$ 25.053,17	\$ 3.757,98	\$ 4.684,94	\$ 16.610,25
2	\$ 33.627,11	\$ 6.604,96	\$ 27.022,15	\$ 9.502,37	\$ 462,35	\$ 867,82	\$ 16.189,61	\$ 2.428,44	\$ 3.027,46	\$ 10.733,71
3	\$ 21.109,04	\$ 5.127,00	\$ 15.982,04	\$ 5.590,70	\$ 461,43	\$ 906,80	\$ 9.023,11	\$ 1.353,47	\$ 1.687,32	\$ 5.982,32
4	\$ 60.627,57	\$ 13.809,31	\$ 46.818,26	\$ 7.674,85	\$ 1.657,12	\$ 627,12	\$ 36.859,17	\$ 5.528,88	\$ 6.892,66	\$ 24.437,63
5	\$ 45.004,97	\$ 15.719,92	\$ 29.285,05	\$ 12.996,01	\$ 786,00	\$ 967,90	\$ 14.535,14	\$ 2.180,27	\$ 2.718,07	\$ 9.636,80
6	\$ 48.736,89	\$ 17.494,74	\$ 31.242,16	\$ 9.355,56	\$ 1.749,47	\$ 1.081,41	\$ 19.055,71	\$ 2.858,36	\$ 3.563,42	\$ 12.633,94
7	\$ 38.268,07	\$ 11.525,25	\$ 26.742,82	\$ 18.446,50	\$ 1.141,26	\$ 1.406,04	\$ 5.749,02	\$ 862,35	\$ 1.075,07	\$ 3.811,60
8	\$ 18.879,87	\$ 5.796,05	\$ 13.083,82	\$ 5.985,53	\$ 405,72	\$ 990,22	\$ 5.702,34	\$ 855,35	\$ 1.066,34	\$ 3.780,65
9	\$ 47.795,60	\$ 13.251,83	\$ 34.543,76	\$ 14.022,18	\$ 1.605,93	\$ 712,11	\$ 18.203,54	\$ 2.730,53	\$ 3.404,06	\$ 12.068,95
10	\$ 20.946,19	\$ 5.877,85	\$ 15.068,34	\$ 6.125,72	\$ 764,12	\$ 1.339,70	\$ 6.838,80	\$ 1.025,82	\$ 1.278,85	\$ 4.534,12
11	\$ 49.017,22	\$ 10.783,79	\$ 38.233,43	\$ 16.409,97	\$ 1.186,22	\$ 856,24	\$ 19.781,00	\$ 2.967,15	\$ 3.699,05	\$ 13.114,81
12	\$ 46.562,50	\$ 13.761,13	\$ 32.801,37	\$ 7.698,01	\$ 1.376,11	\$ 1.188,06	\$ 22.539,19	\$ 3.380,88	\$ 4.214,83	\$ 14.943,48
13	\$ 22.609,76	\$ 5.491,39	\$ 17.118,37	\$ 5.945,88	\$ 271,89	\$ 683,38	\$ 10.217,22	\$ 1.532,58	\$ 1.910,62	\$ 6.774,02
14	\$ 43.568,72	\$ 14.529,07	\$ 29.039,66	\$ 16.772,27	\$ 2.301,91	\$ 1.125,73	\$ 8.839,75	\$ 1.325,96	\$ 1.653,03	\$ 5.860,75
15	\$ 61.826,06	\$ 12.730,78	\$ 49.095,27	\$ 11.080,70	\$ 763,85	\$ 871,23	\$ 36.379,49	\$ 5.456,92	\$ 6.802,96	\$ 24.119,60
16	\$ 41.981,29	\$ 13.476,01	\$ 28.505,29	\$ 16.815,18	\$ 2.313,52	\$ 851,22	\$ 8.525,37	\$ 1.278,81	\$ 1.594,24	\$ 5.652,32
17	\$ 52.970,42	\$ 18.539,65	\$ 34.430,77	\$ 12.220,01	\$ 2.780,95	\$ 1.201,85	\$ 18.227,96	\$ 2.734,19	\$ 3.408,63	\$ 12.085,14
18	\$ 35.985,73	\$ 10.837,75	\$ 25.147,97	\$ 5.486,60	\$ 1.625,66	\$ 1.224,22	\$ 16.811,50	\$ 2.521,72	\$ 3.143,75	\$ 11.146,02
19	\$ 25.720,01	\$ 9.423,44	\$ 16.296,58	\$ 10.021,92	\$ 942,34	\$ 636,33	\$ 4.695,98	\$ 704,40	\$ 878,15	\$ 3.113,44
20	\$ 31.717,88	\$ 8.241,36	\$ 23.476,51	\$ 17.079,38	\$ 489,64	\$ 1.340,23	\$ 4.567,25	\$ 685,09	\$ 854,08	\$ 3.028,09
21	\$ 27.947,16	\$ 7.059,07	\$ 20.888,09	\$ 6.325,52	\$ 1.200,04	\$ 1.362,90	\$ 11.999,63	\$ 1.799,95	\$ 2.243,93	\$ 7.955,76
22	\$ 58.204,19	\$ 15.678,10	\$ 42.526,09	\$ 16.172,78	\$ 1.254,25	\$ 970,71	\$ 24.128,37	\$ 3.619,25	\$ 4.512,00	\$ 15.997,11
23	\$ 60.252,20	\$ 14.183,19	\$ 46.069,01	\$ 6.391,95	\$ 2.247,12	\$ 1.099,00	\$ 36.330,94	\$ 5.449,64	\$ 6.793,88	\$ 24.087,41
24	\$ 48.884,45	\$ 14.175,23	\$ 34.709,22	\$ 6.265,25	\$ 2.409,79	\$ 1.191,90	\$ 24.842,28	\$ 3.726,34	\$ 4.645,51	\$ 16.470,43
25	\$ 35.606,05	\$ 10.084,73	\$ 25.521,32	\$ 9.542,50	\$ 1.731,32	\$ 1.145,35	\$ 13.102,15	\$ 1.965,32	\$ 2.450,10	\$ 8.686,72
26	\$ 27.456,03	\$ 6.797,52	\$ 20.658,52	\$ 15.252,70	\$ 747,73	\$ 1.490,13	\$ 3.167,96	\$ 475,19	\$ 592,41	\$ 2.100,36

Fuente: Investigación

Tabla 35. Variación: Ventas

No.	Ventas 2013	Ventas 2014	Variación absoluta	Variación relativa
1	\$ 52.061,92	\$ 53.738,31	\$ 1.676,39	3,22%
2	\$ 31.070,04	\$ 33.627,11	\$ 2.557,07	8,23%
3	\$ 20.035,16	\$ 21.109,04	\$ 1.073,88	5,36%
4	\$ 58.707,82	\$ 60.627,57	\$ 1.919,75	3,27%
5	\$ 41.978,33	\$ 45.004,97	\$ 3.026,64	7,21%
6	\$ 44.968,53	\$ 48.736,89	\$ 3.768,36	8,38%
7	\$ 36.328,15	\$ 38.268,07	\$ 1.939,92	5,34%
8	\$ 18.292,68	\$ 18.879,87	\$ 587,19	3,21%
9	\$ 46.762,15	\$ 47.795,60	\$ 1.033,45	2,21%
10	\$ 19.333,75	\$ 20.946,19	\$ 1.612,44	8,34%
11	\$ 48.392,95	\$ 49.017,22	\$ 624,27	1,29%
12	\$ 43.435,17	\$ 46.562,50	\$ 3.127,33	7,20%
13	\$ 21.473,80	\$ 22.609,76	\$ 1.135,96	5,29%
14	\$ 41.808,58	\$ 43.568,72	\$ 1.760,14	4,21%
15	\$ 56.555,12	\$ 61.826,06	\$ 5.270,94	9,32%
16	\$ 39.099,65	\$ 41.981,29	\$ 2.881,64	7,37%
17	\$ 51.814,94	\$ 52.970,42	\$ 1.155,48	2,23%
18	\$ 34.174,48	\$ 35.985,73	\$ 1.811,25	5,30%
19	\$ 25.127,02	\$ 25.720,01	\$ 592,99	2,36%
20	\$ 29.857,74	\$ 31.717,88	\$ 1.860,14	6,23%
21	\$ 26.563,22	\$ 27.947,16	\$ 1.383,94	5,21%
22	\$ 55.274,64	\$ 58.204,19	\$ 2.929,55	5,30%
23	\$ 57.779,24	\$ 60.252,20	\$ 2.472,96	4,28%
24	\$ 45.113,00	\$ 48.884,45	\$ 3.771,45	8,36%
25	\$ 33.171,28	\$ 35.606,05	\$ 2.434,77	7,34%
26	\$ 26.596,95	\$ 27.456,03	\$ 859,08	3,23%

Fuente: Investigación

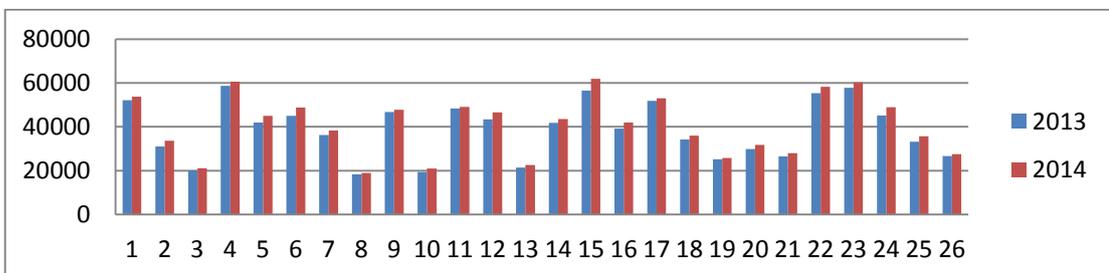


Figura 32. Variación ventas 2013 - 2014

Fuente: Tabla No. 35

Como se puede apreciar las ventas han variado de manera positiva en el año 2014. Se debe considerar que las empresas de estudio, todas adquirieron un crédito en el primer semestre del año 2014. La variación promedio de las ventas entre el año 2013 y 2014 es de 5,36%

Tabla 36. Variación: Utilidad bruta

No.	Ut. Bruta 2013	Ut. Bruta 2014	Variación absoluta	Variación relativa
1	\$ 34.360,87	\$ 35.821,31	\$ 1.460,44	4,25%
2	\$ 24.545,33	\$ 27.022,15	\$ 2.476,82	10,09%
3	\$ 15.026,37	\$ 15.982,04	\$ 955,67	6,36%
4	\$ 45.205,02	\$ 46.818,26	\$ 1.613,24	3,57%
5	\$ 26.446,35	\$ 29.285,05	\$ 2.838,70	10,73%
6	\$ 27.880,49	\$ 31.242,16	\$ 3.361,67	12,06%
7	\$ 25.066,42	\$ 26.742,82	\$ 1.676,40	6,69%
8	\$ 12.621,95	\$ 13.083,82	\$ 461,87	3,66%
9	\$ 33.668,75	\$ 34.543,76	\$ 875,01	2,60%
10	\$ 13.533,63	\$ 15.068,34	\$ 1.534,71	11,34%
11	\$ 37.746,50	\$ 38.233,43	\$ 486,93	1,29%
12	\$ 29.970,27	\$ 32.801,37	\$ 2.831,10	9,45%
13	\$ 16.105,35	\$ 17.118,37	\$ 1.013,02	6,29%
14	\$ 27.593,66	\$ 29.039,66	\$ 1.446,00	5,24%
15	\$ 44.112,99	\$ 49.095,27	\$ 4.982,28	11,29%
16	\$ 25.805,77	\$ 28.505,29	\$ 2.699,52	10,46%
17	\$ 33.679,71	\$ 34.430,77	\$ 751,06	2,23%
18	\$ 23.580,39	\$ 25.147,97	\$ 1.567,58	6,65%
19	\$ 15.830,02	\$ 16.296,58	\$ 466,56	2,95%
20	\$ 21.796,15	\$ 23.476,51	\$ 1.680,36	7,71%
21	\$ 19.656,78	\$ 20.888,09	\$ 1.231,31	6,26%
22	\$ 39.797,74	\$ 42.526,09	\$ 2.728,35	6,86%
23	\$ 43.912,23	\$ 46.069,01	\$ 2.156,78	4,91%
24	\$ 31.127,97	\$ 34.709,22	\$ 3.581,25	11,50%
25	\$ 23.219,89	\$ 25.521,32	\$ 2.301,43	9,91%
26	\$ 19.947,71	\$ 20.658,52	\$ 710,81	3,56%

Fuente: Investigación

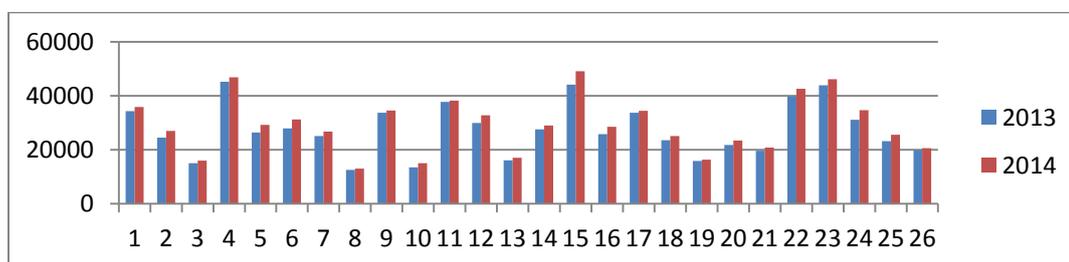


Figura 33. Variación utilidad bruta 2013 - 2014

Fuente: Tabla No. 36

Como se puede apreciar las utilidades han variado de manera positiva en el año 2014. Se debe considerar que las empresas de estudio, todas adquirieron un crédito en el primer semestre del año 2014. La variación promedio de las utilidades brutas entre el año 2013 y 2014 es de 6,84%

Tabla 37. Variación: Utilidad neta

No.	Ut. Bruta 2013	Ut. Bruta 2014	Variación absoluta	Variación relativa
1	\$ 16.581,65	\$ 16.610,25	\$ 28,60	0,17%
2	\$ 9.808,10	\$ 10.733,71	\$ 925,61	9,44%
3	\$ 6.042,43	\$ 5.982,32	(\$ 60,11)	-0,99%
4	\$ 23.921,16	\$ 24.437,63	\$ 516,47	2,16%
5	\$ 8.505,70	\$ 9.636,80	\$ 1.131,10	13,30%
6	\$ 11.233,52	\$ 12.633,94	\$ 1.400,42	12,47%
7	\$ 3.804,07	\$ 3.811,60	\$ 7,53	0,20%
8	\$ 4.222,57	\$ 3.780,65	(\$ 441,92)	-10,47%
9	\$ 12.095,11	\$ 12.068,95	(\$ 26,16)	-0,22%
10	\$ 4.504,39	\$ 4.534,12	\$ 29,73	0,66%
11	\$ 13.508,23	\$ 13.114,81	(\$ 393,42)	-2,91%
12	\$ 13.983,65	\$ 14.943,48	\$ 959,83	6,86%
13	\$ 6.607,97	\$ 6.774,02	\$ 166,05	2,51%
14	\$ 5.907,10	\$ 5.860,75	(\$ 46,35)	-0,78%
15	\$ 21.501,17	\$ 24.119,60	\$ 2.618,43	12,18%
16	\$ 4.720,51	\$ 5.652,32	\$ 931,81	19,74%
17	\$ 12.522,68	\$ 12.085,14	(\$ 437,54)	-3,49%
18	\$ 10.989,29	\$ 11.146,02	\$ 156,73	1,43%
19	\$ 3.323,53	\$ 3.113,44	(\$ 210,09)	-6,32%
20	\$ 3.053,53	\$ 3.028,09	(\$ 25,44)	-0,83%
21	\$ 8.150,88	\$ 7.955,76	(\$ 195,12)	-2,39%
22	\$ 14.980,06	\$ 15.997,11	\$ 1.017,05	6,79%
23	\$ 23.499,40	\$ 24.087,41	\$ 588,01	2,50%
24	\$ 14.963,46	\$ 16.470,43	\$ 1.506,97	10,07%
25	\$ 8.091,15	\$ 8.686,72	\$ 595,57	7,36%
26	\$ 2.750,74	\$ 2.100,36	(\$ 650,38)	-23,64%

Fuente: Investigación

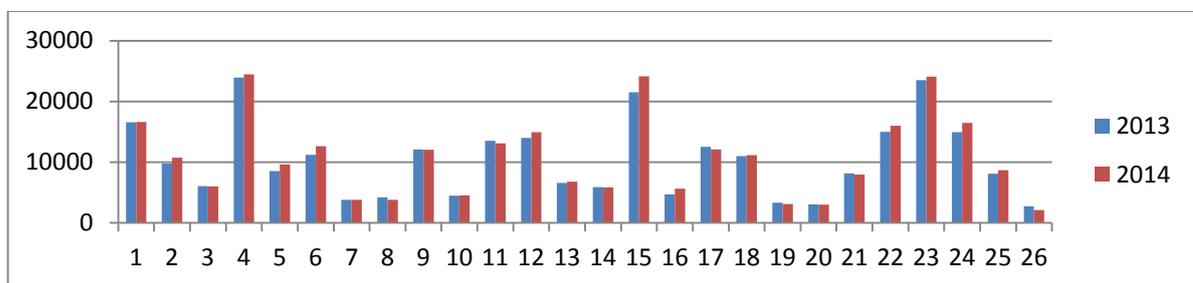


Figura 34. Variación utilidad neta 2013 - 2014

Fuente: Tabla No. 37

Como se puede apreciar las utilidades han variado principalmente de manera positiva en el año 2014. Se debe considerar que las empresas de estudio, todas adquirieron un crédito en el primer semestre del año 2014. La variación promedio de la utilidad neta entre el año 2013 y 2014 es de 2,15%

5.3.2. Análisis financiero: Pequeñas empresas

Tabla 38. Estado de resultados: Pequeña empresa año 2013

No.	Ventas	Costo de Ventas	Ut. bruta	G. adm.	G. Ventas	G. fin	Ut. antes de im	Part. trab.	Imp. renta	Ut. neta
1	\$ 220.956,61	\$ 83.963,51	\$ 136.993,10	\$ 12.085,69	\$ 10.915,26		\$ 113.992,16	\$ 17.098,82	\$ 21.316,53	\$ 75.576,80
2	\$ 542.595,23	\$ 141.074,76	\$ 401.520,47	\$ 23.506,51	\$ 7.053,74		\$ 370.960,23	\$ 55.644,03	\$ 69.369,56	\$ 245.946,63
3	\$ 758.898,56	\$ 273.203,48	\$ 485.695,08	\$ 9.640,44	\$ 19.124,24		\$ 456.930,39	\$ 68.539,56	\$ 85.445,98	\$ 302.944,85
4	\$ 280.651,79	\$ 123.486,79	\$ 157.165,00	\$ 18.286,61	\$ 16.053,28		\$ 122.825,11	\$ 18.423,77	\$ 22.968,30	\$ 81.433,05
5	\$ 762.668,90	\$ 297.440,87	\$ 465.228,03	\$ 15.097,50	\$ 41.641,72		\$ 408.488,81	\$ 61.273,32	\$ 76.387,41	\$ 270.828,08
6	\$ 695.714,20	\$ 139.142,84	\$ 556.571,36	\$ 18.216,03	\$ 20.871,43		\$ 517.483,90	\$ 77.622,59	\$ 96.769,49	\$ 343.091,83
7	\$ 389.751,88	\$ 101.335,49	\$ 288.416,39	\$ 13.764,51	\$ 12.160,26		\$ 262.491,62	\$ 39.373,74	\$ 49.085,93	\$ 174.031,95
8	\$ 674.784,52	\$ 276.661,65	\$ 398.122,87	\$ 15.930,45	\$ 38.732,63		\$ 343.459,78	\$ 51.518,97	\$ 64.226,98	\$ 227.713,83
9	\$ 625.600,00	\$ 131.376,00	\$ 494.224,00	\$ 22.977,09	\$ 21.020,16		\$ 450.226,76	\$ 67.534,01	\$ 84.192,40	\$ 298.500,34
10	\$ 239.568,32	\$ 64.683,45	\$ 174.884,88	\$ 22.905,96	\$ 5.821,51		\$ 146.157,40	\$ 21.923,61	\$ 27.331,43	\$ 96.902,36
11	\$ 726.224,76	\$ 225.129,68	\$ 501.095,09	\$ 25.105,38	\$ 11.256,48		\$ 464.733,22	\$ 69.709,98	\$ 86.905,11	\$ 308.118,13
12	\$ 767.914,87	\$ 230.374,46	\$ 537.540,41	\$ 25.613,43	\$ 25.341,19		\$ 486.585,79	\$ 72.987,87	\$ 90.991,54	\$ 322.606,38
13	\$ 812.972,48	\$ 178.853,94	\$ 634.118,53	\$ 11.888,11	\$ 23.251,01		\$ 598.979,41	\$ 89.846,91	\$ 112.009,15	\$ 397.123,35
14	\$ 670.527,59	\$ 214.568,83	\$ 455.958,76	\$ 18.222,27	\$ 17.165,51		\$ 420.570,99	\$ 63.085,65	\$ 78.646,77	\$ 278.838,56
15	\$ 262.418,72	\$ 118.088,42	\$ 144.330,29	\$ 27.274,64	\$ 17.713,26		\$ 99.342,39	\$ 14.901,36	\$ 18.577,03	\$ 65.864,01
16	\$ 816.194,53	\$ 301.991,98	\$ 514.202,55	\$ 13.044,95	\$ 24.159,36		\$ 476.998,24	\$ 71.549,74	\$ 89.198,67	\$ 316.249,83
17	\$ 201.334,97	\$ 50.333,74	\$ 151.001,23	\$ 17.421,47	\$ 5.033,37		\$ 128.546,39	\$ 19.281,96	\$ 24.038,17	\$ 85.226,25
18	\$ 453.180,39	\$ 181.272,16	\$ 271.908,23	\$ 22.340,69	\$ 9.063,61		\$ 240.503,94	\$ 36.075,59	\$ 44.974,24	\$ 159.454,11
19	\$ 348.805,24	\$ 146.498,20	\$ 202.307,04	\$ 26.369,35	\$ 20.509,75		\$ 155.427,94	\$ 23.314,19	\$ 29.065,03	\$ 103.048,73
20	\$ 461.458,18	\$ 133.822,87	\$ 327.635,31	\$ 23.529,07	\$ 9.367,60		\$ 294.738,64	\$ 44.210,80	\$ 55.116,13	\$ 195.411,72
21	\$ 792.265,27	\$ 253.524,89	\$ 538.740,39	\$ 17.013,51	\$ 17.746,74		\$ 503.980,14	\$ 75.597,02	\$ 94.244,29	\$ 334.138,83

Fuente: Investigación

Tabla 39. Estado de resultados: Pequeña empresa año 2014

No.	Ventas	Costo de Ventas	Ut. bruta	G. adm.	G. Ventas	G. fin	Ut. antes de im	Part. trab.	Imp. renta	Ut. neta
1	\$ 234.678,02	\$ 85.819,11	\$ 148.858,91	\$ 12.231,92	\$ 11.156,48	\$ 1.456,66	\$ 124.013,84	\$ 18.602,08	\$ 23.190,59	\$ 82.221,18
2	\$ 587.630,64	\$ 144.319,48	\$ 443.311,16	\$ 24.047,16	\$ 7.145,44	\$ 763,67	\$ 411.354,90	\$ 61.703,23	\$ 76.923,37	\$ 272.728,30
3	\$ 776.884,46	\$ 279.678,41	\$ 497.206,05	\$ 9.772,52	\$ 19.386,25	\$ 1.104,21	\$ 466.943,08	\$ 70.041,46	\$ 87.318,36	\$ 309.583,26
4	\$ 306.920,80	\$ 125.166,21	\$ 181.754,59	\$ 18.718,17	\$ 16.271,61	\$ 1.330,93	\$ 145.433,89	\$ 21.815,08	\$ 27.196,14	\$ 96.422,67
5	\$ 810.183,17	\$ 304.073,80	\$ 506.109,37	\$ 15.434,17	\$ 42.153,92	\$ 1.162,04	\$ 447.359,24	\$ 67.103,89	\$ 83.656,18	\$ 296.599,17
6	\$ 704.758,49	\$ 142.343,13	\$ 562.415,36	\$ 18.635,00	\$ 21.351,47	\$ 1.223,02	\$ 521.205,87	\$ 78.180,88	\$ 97.465,50	\$ 345.559,49
7	\$ 410.252,83	\$ 103.625,67	\$ 306.627,16	\$ 14.075,58	\$ 12.313,48	\$ 879,53	\$ 279.358,56	\$ 41.903,78	\$ 52.240,05	\$ 185.214,73
8	\$ 683.826,63	\$ 280.368,92	\$ 403.457,71	\$ 16.143,92	\$ 39.638,97	\$ 789,64	\$ 346.885,18	\$ 52.032,78	\$ 64.867,53	\$ 229.984,87
9	\$ 645.619,20	\$ 134.266,27	\$ 511.352,93	\$ 23.482,58	\$ 21.272,40	\$ 881,98	\$ 465.715,96	\$ 69.857,39	\$ 87.088,88	\$ 308.769,68
10	\$ 242.802,50	\$ 66.203,51	\$ 176.598,99	\$ 23.215,19	\$ 5.958,32	\$ 1.294,29	\$ 146.131,19	\$ 21.919,68	\$ 27.326,53	\$ 96.884,98
11	\$ 735.593,06	\$ 230.285,15	\$ 505.307,92	\$ 25.680,29	\$ 11.401,69	\$ 831,91	\$ 467.394,02	\$ 70.109,10	\$ 87.402,68	\$ 309.882,24
12	\$ 816.677,46	\$ 235.788,26	\$ 580.889,20	\$ 26.215,35	\$ 25.683,30	\$ 1.078,97	\$ 527.911,59	\$ 79.186,74	\$ 98.719,47	\$ 350.005,39
13	\$ 871.912,98	\$ 182.878,16	\$ 689.034,82	\$ 12.155,59	\$ 23.774,16	\$ 1.117,34	\$ 651.987,73	\$ 97.798,16	\$ 121.921,70	\$ 432.267,86
14	\$ 691.984,47	\$ 217.143,65	\$ 474.840,82	\$ 18.623,16	\$ 17.371,49	\$ 1.394,61	\$ 437.451,55	\$ 65.617,73	\$ 81.803,44	\$ 290.030,38
15	\$ 265.751,44	\$ 119.588,15	\$ 146.163,29	\$ 27.893,77	\$ 17.938,22	\$ 1.466,33	\$ 98.864,96	\$ 14.829,74	\$ 18.487,75	\$ 65.547,47
16	\$ 834.885,39	\$ 305.887,67	\$ 528.997,71	\$ 13.213,23	\$ 24.471,01	\$ 1.133,10	\$ 490.180,36	\$ 73.527,05	\$ 91.663,73	\$ 324.989,58
17	\$ 207.777,69	\$ 51.441,08	\$ 156.336,60	\$ 17.804,74	\$ 5.093,77	\$ 1.066,37	\$ 132.371,72	\$ 19.855,76	\$ 24.753,51	\$ 87.762,45
18	\$ 486.625,10	\$ 185.586,43	\$ 301.038,67	\$ 22.648,99	\$ 9.279,32	\$ 1.113,60	\$ 267.996,76	\$ 40.199,51	\$ 50.115,39	\$ 177.681,85
19	\$ 377.581,67	\$ 149.794,41	\$ 227.787,26	\$ 26.698,96	\$ 20.766,12	\$ 1.370,39	\$ 178.951,79	\$ 26.842,77	\$ 33.463,98	\$ 118.645,03
20	\$ 480.885,57	\$ 136.780,36	\$ 344.105,21	\$ 23.813,77	\$ 9.574,63	\$ 1.224,44	\$ 309.492,38	\$ 46.423,86	\$ 57.875,07	\$ 205.193,45
21	\$ 865.232,91	\$ 256.592,54	\$ 608.640,37	\$ 17.219,37	\$ 17.961,48	\$ 1.285,36	\$ 572.174,16	\$ 85.826,12	\$ 106.996,57	\$ 379.351,47

Fuente: Investigación

Tabla 40. Variación: Ventas

No.	Ventas 2013	Ventas 2014	Variación absoluta	Variación relativa
1	\$ 220.956,61	\$ 234.678,02	\$ 13.721,41	6,21%
2	\$ 542.595,23	\$ 587.630,64	\$ 45.035,41	8,30%
3	\$ 758.898,56	\$ 776.884,46	\$ 17.985,90	2,37%
4	\$ 280.651,79	\$ 306.920,80	\$ 26.269,01	9,36%
5	\$ 762.668,90	\$ 810.183,17	\$ 47.514,27	6,23%
6	\$ 695.714,20	\$ 704.758,49	\$ 9.044,29	1,30%
7	\$ 389.751,88	\$ 410.252,83	\$ 20.500,95	5,26%
8	\$ 674.784,52	\$ 683.826,63	\$ 9.042,11	1,34%
9	\$ 625.600,00	\$ 645.619,20	\$ 20.019,20	3,20%
10	\$ 239.568,32	\$ 242.802,50	\$ 3.234,18	1,35%
11	\$ 726.224,76	\$ 735.593,06	\$ 9.368,30	1,29%
12	\$ 767.914,87	\$ 816.677,46	\$ 48.762,59	6,35%
13	\$ 812.972,48	\$ 871.912,98	\$ 58.940,50	7,25%
14	\$ 670.527,59	\$ 691.984,47	\$ 21.456,88	3,20%
15	\$ 262.418,72	\$ 265.751,44	\$ 3.332,72	1,27%
16	\$ 816.194,53	\$ 834.885,39	\$ 18.690,86	2,29%
17	\$ 201.334,97	\$ 207.777,69	\$ 6.442,72	3,20%
18	\$ 453.180,39	\$ 486.625,10	\$ 33.444,71	7,38%
19	\$ 348.805,24	\$ 377.581,67	\$ 28.776,43	8,25%
20	\$ 461.458,18	\$ 480.885,57	\$ 19.427,39	4,21%
21	\$ 792.265,27	\$ 865.232,91	\$ 72.967,64	9,21%

Fuente: Investigación

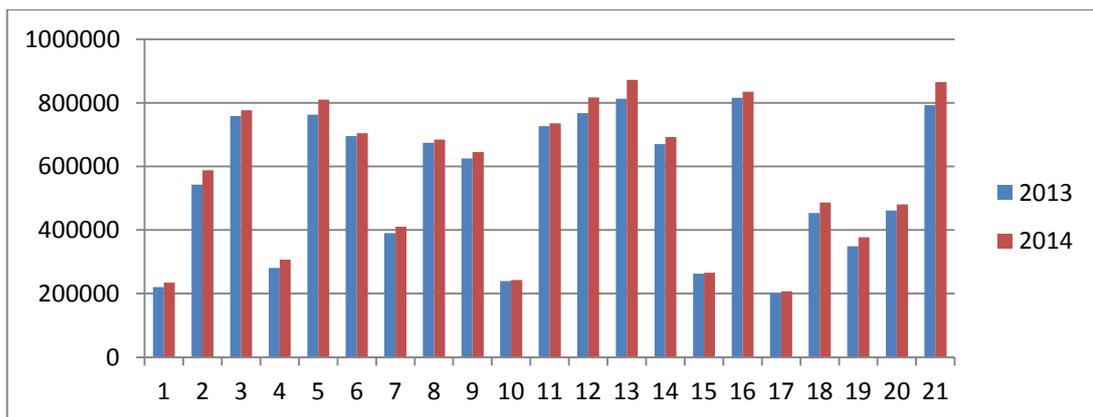


Figura 35. Variación ventas 2013 - 2014

Fuente: Tabla No. 38 - 39

Como se puede apreciar las ventas han variado de manera positiva en el año 2014. Se debe considerar que las empresas de estudio, todas adquirieron un crédito en el primer semestre del año 2014. La variación promedio de las ventas entre el año 2013 y 2014 es de 4,71%

Tabla 41. Variación: Utilidad bruta

No.	Ut. Bruta 2013	Ut. Bruta 2014	Variación absoluta	Variación relativa
1	\$ 136.993,10	\$ 148.858,91	\$ 11.865,81	8,66%
2	\$ 401.520,47	\$ 443.311,16	\$ 41.790,69	10,41%
3	\$ 485.695,08	\$ 497.206,05	\$ 11.510,97	2,37%
4	\$ 157.165,00	\$ 181.754,59	\$ 24.589,59	15,65%
5	\$ 465.228,03	\$ 506.109,37	\$ 40.881,34	8,79%
6	\$ 556.571,36	\$ 562.415,36	\$ 5.844,00	1,05%
7	\$ 288.416,39	\$ 306.627,16	\$ 18.210,77	6,31%
8	\$ 398.122,87	\$ 403.457,71	\$ 5.334,84	1,34%
9	\$ 494.224,00	\$ 511.352,93	\$ 17.128,93	3,47%
10	\$ 174.884,88	\$ 176.598,99	\$ 1.714,11	0,98%
11	\$ 501.095,09	\$ 505.307,92	\$ 4.212,83	0,84%
12	\$ 537.540,41	\$ 580.889,20	\$ 43.348,79	8,06%
13	\$ 634.118,53	\$ 689.034,82	\$ 54.916,29	8,66%
14	\$ 455.958,76	\$ 474.840,82	\$ 18.882,06	4,14%
15	\$ 144.330,29	\$ 146.163,29	\$ 1.833,00	1,27%
16	\$ 514.202,55	\$ 528.997,71	\$ 14.795,16	2,88%
17	\$ 151.001,23	\$ 156.336,60	\$ 5.335,37	3,53%
18	\$ 271.908,23	\$ 301.038,67	\$ 29.130,44	10,71%
19	\$ 202.307,04	\$ 227.787,26	\$ 25.480,22	12,59%
20	\$ 327.635,31	\$ 344.105,21	\$ 16.469,90	5,03%
21	\$ 538.740,39	\$ 608.640,37	\$ 69.899,98	12,97%

Fuente: Investigación

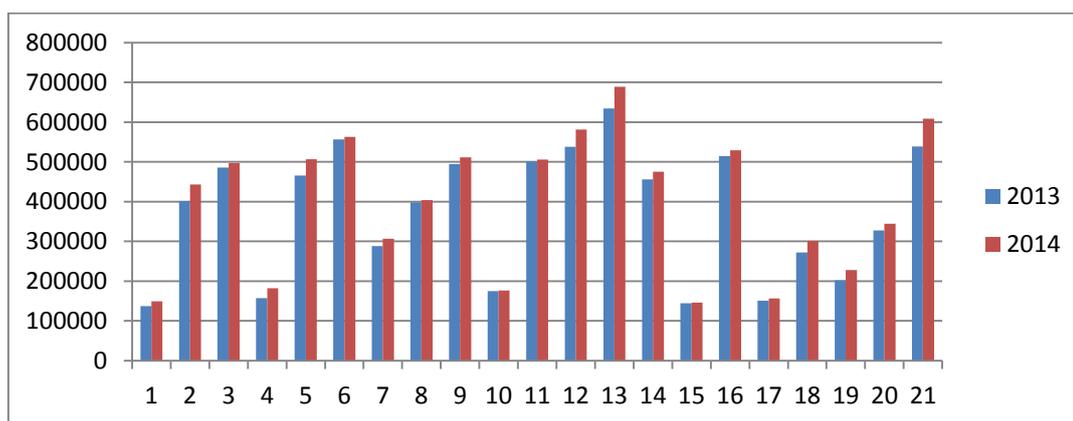


Figura 36. Variación utilidad bruta 2013 - 2014

Fuente: Tabla No. 38 - 39

Como se puede apreciar las utilidades han variado de manera positiva en el año 2014. Se debe considerar que las empresas de estudio, todas adquirieron un crédito en el primer semestre del año 2014. La variación promedio de las utilidades brutas entre el año 2013 y 2014 es de 6,18%

Tabla 42. Variación: Utilidad neta

No.	Ut. Neta 2013	Ut. Neta 2014	Variación absoluta	Variación relativa
1	\$ 75.576,80	\$ 82.221,18	\$ 6.644,38	8,79%
2	\$ 245.946,63	\$ 272.728,30	\$ 26.781,67	10,89%
3	\$ 302.944,85	\$ 309.583,26	\$ 6.638,41	2,19%
4	\$ 81.433,05	\$ 96.422,67	\$ 14.989,62	18,41%
5	\$ 270.828,08	\$ 296.599,17	\$ 25.771,09	9,52%
6	\$ 343.091,83	\$ 345.559,49	\$ 2.467,66	0,72%
7	\$ 174.031,95	\$ 185.214,73	\$ 11.182,78	6,43%
8	\$ 227.713,83	\$ 229.984,87	\$ 2.271,04	1,00%
9	\$ 298.500,34	\$ 308.769,68	\$ 10.269,34	3,44%
10	\$ 96.902,36	\$ 96.884,98	(\$ 17,38)	-0,02%
11	\$ 308.118,13	\$ 309.882,24	\$ 1.764,11	0,57%
12	\$ 322.606,38	\$ 350.005,39	\$ 27.399,01	8,49%
13	\$ 397.123,35	\$ 432.267,86	\$ 35.144,51	8,85%
14	\$ 278.838,56	\$ 290.030,38	\$ 11.191,82	4,01%
15	\$ 65.864,01	\$ 65.547,47	(\$ 316,54)	-0,48%
16	\$ 316.249,83	\$ 324.989,58	\$ 8.739,75	2,76%
17	\$ 85.226,25	\$ 87.762,45	\$ 2.536,20	2,98%
18	\$ 159.454,11	\$ 177.681,85	\$ 18.227,74	11,43%
19	\$ 103.048,73	\$ 118.645,03	\$ 15.596,30	15,13%
20	\$ 195.411,72	\$ 205.193,45	\$ 9.781,73	5,01%
21	\$ 334.138,83	\$ 379.351,47	\$ 45.212,64	13,53%

Fuente: Investigación

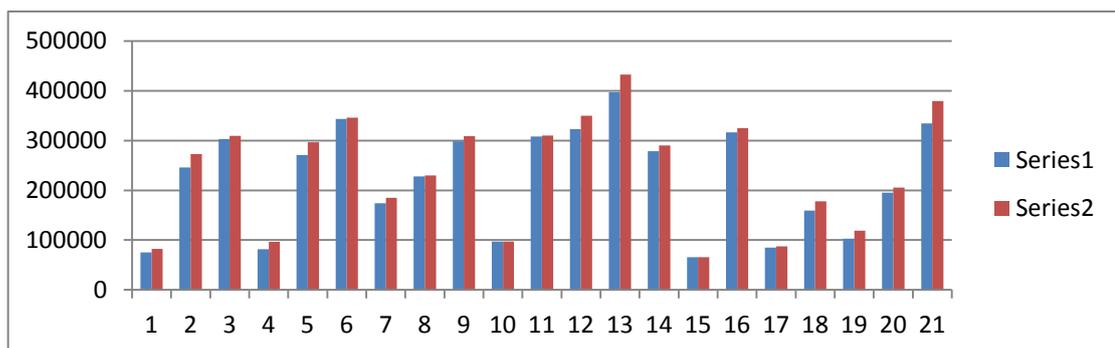


Figura 37. Variación utilidad neta 2013 - 2014

Fuente: Tabla No. 38 - 39

Como se puede apreciar las utilidades han variado principalmente de manera positiva en el año 2014. Se debe considerar que las empresas de estudio, todas adquirieron un crédito en el primer semestre del año 2014. La variación promedio de la utilidad neta entre el año 2013 y 2014 es de 6,36%

CAPÍTULO VI
RESULTADOS

Las micro y pequeñas empresas en la ciudad de Riobamba en su mayoría se dedican a la comercialización, seguidas por las de servicios y por último producción, se puede observar además que la mayoría de estas han adquirido un crédito, y lo han realizado principalmente en instituciones privadas.

En relación a las instituciones, se pueden realizar algunos análisis importantes, al considerar la existencia de instituciones que ofertan sus productos considerando el tamaño del negocio, es decir que existe un grupo de instituciones financieras que dirige sus productos a las microempresas, otras que se enfocan más a las pequeñas empresas y otras que abarcan ambos segmentos, a continuación se muestra a través de una Figura las instituciones y su mayor segmento.



Figura 38. Segmentos
 Fuente: Encuestas realizadas

Dentro de las instituciones que ofrecen productos de manera significativa a ambos segmentos se puede considerar mencionar al Banco del Pichincha, la cooperativa Riobamba y el Banco Internacional, como se observa a continuación:

Tabla 43. Instituciones (ambos segmentos)

Institución	microempresas	pequeñas
Banco del Pichincha	30%	35%
Banco Internacional	1%	13%
Banco de Guayaquil	4%	6%
Banco del Pacifico	6%	6%
Cooperativa Riobamba	14%	6%
Banco del Austro	1%	3%
Banco Procredit	1%	3%
Cacpeco	1%	3%
Produbanco	3%	3%

Fuente: Encuestas realizadas

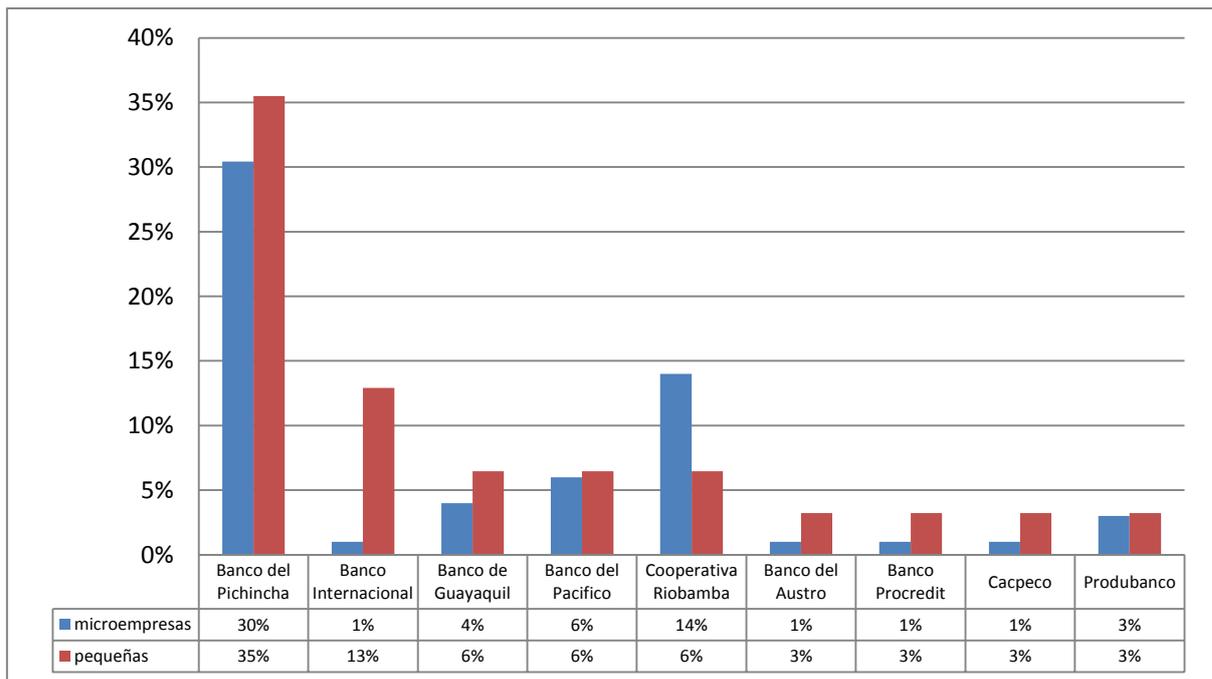


Figura 39. Instituciones (ambos segmentos)

Fuente: Encuestas realizadas

Las instituciones que tienen mayor alcance en ambos segmentos son: Banco del Pichincha, Banco Internacional, Banco de Guayaquil, Banco del Pacifico, Cooperativa Riobamba.

Respecto a los requisitos pedidos por las instituciones, para el 89% de los microempresarios y para el 82% de los dirigentes de las pequeñas empresas fueron accesibles, se debe

considerar que la muestra corresponde a todos los que si obtuvieron el crédito, es decir los demás aunque se les dificultó obtener los requisitos, si los presentaron.

En relación al impacto del crédito en las microempresas el 91% dijo que fue positivo, un 2% que fue negativo y un 8% dijo que no tuvo impacto y en relación a las pequeñas empresas para un 79% fue positivo, para un 7% negativo y para un 14% no tuvo impacto.

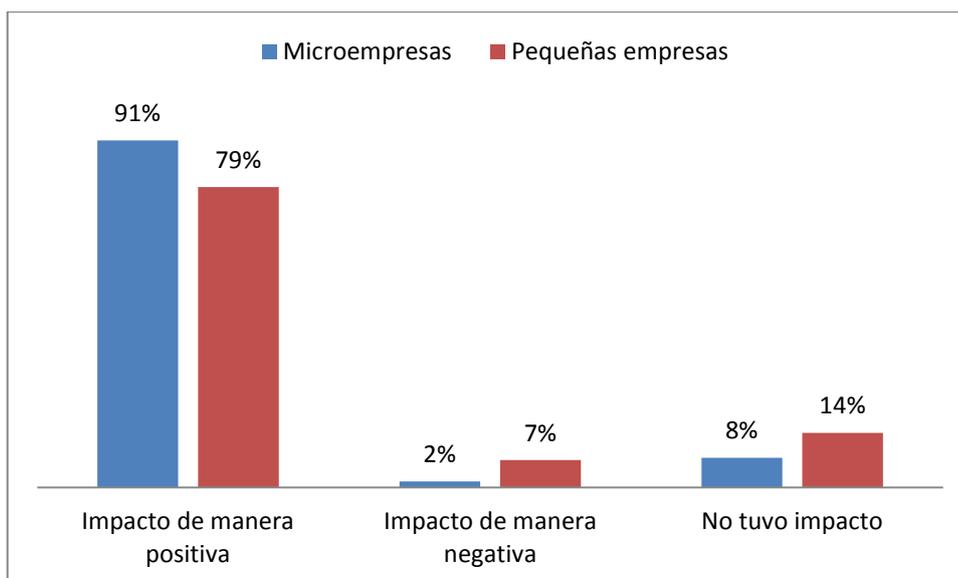


Figura 40. Comparativo del impacto del crédito

Fuente: Encuestas realizadas

Se puede observar que el microcrédito tanto para las microempresas como para las pequeñas empresas fue positivo.

El destino del microcrédito tanto para las microempresas, como para las pequeñas empresas, fue utilizado principalmente para capital de trabajo, seguido por compra de activos y en menor grado para pagar una deuda, de igual manera en ambos segmentos fueron claras las condiciones del crédito en cuanto a las tasas de interés y plazo.

En relación a las tasas de interés se puede apreciar un aspecto importante pues la tasa de interés concedida a las pequeñas empresas principalmente fue de 10, 01% a 15%, mientras que para las microempresas principalmente fue de 15,01% a 20%, considerando para el análisis que no se tomara en cuenta el plazo de crédito, se aprecia que el sector del microempresario presenta un mayor riesgo, por lo que se ve castigado con tasas mayores.

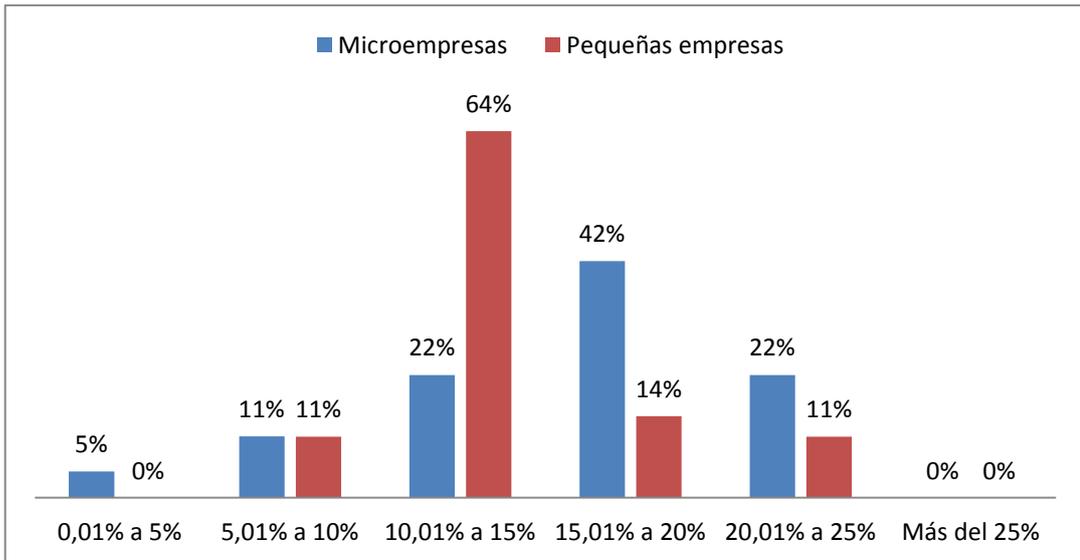


Figura 41. Comparativo de tasas de interés

Fuente: Encuestas realizadas

En cuanto al plazo de los créditos, no existen diferencias significativas entre las micro y pequeñas empresas, pues se hallan principalmente entre 2 y 3 años.

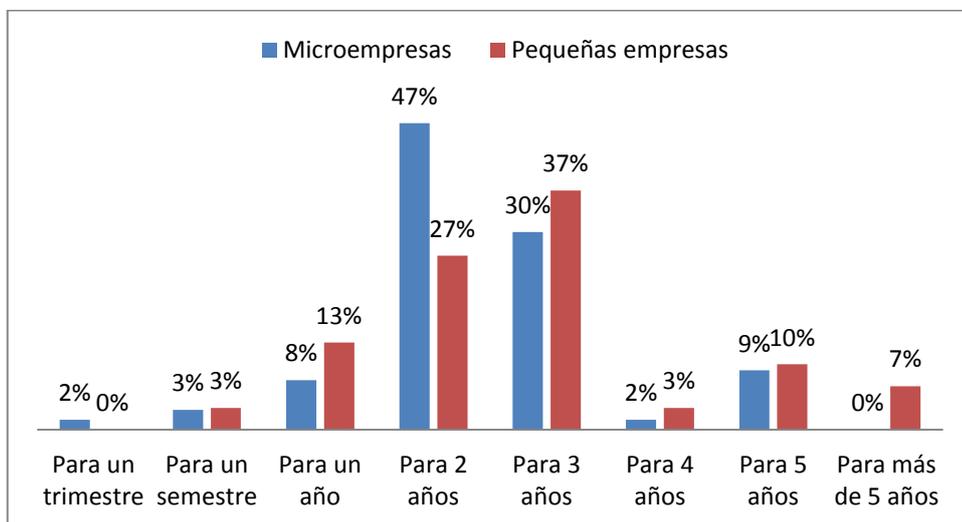


Figura 42. Comparativo plazo de crédito

Fuente: Encuestas realizadas

En relación al impacto del microcrédito se puede apreciar, que en relación a las microempresas, las ventas, y utilidades han variado positivamente.

Tabla 44. Variación: Microempresas

Ventas	5,36%
Utilidad bruta	6,84%
Utilidad neta	2,15%

Fuente: Tabla

En relación al impacto del microcrédito se puede apreciar, que en relación a las pequeñas empresas, las ventas, y utilidades han variado positivamente.

Tabla 45. Variación: Pequeñas empresas

Ventas	4,71%
Utilidad bruta	6,18%
Utilidad neta	6,36%

Fuente: Tabla

CAPÍTULO VII
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

Las instituciones que prestan mayor beneficio en cuanto a programas de microcrédito en ambos segmentos son: Banco del Pichincha, Banco Internacional, Banco de Guayaquil, Banco del Pacífico y Cooperativa Riobamba, en relación a microempresas existen principalmente la Cooperativa Daquilema, Banco del Fomento, Cooperativa Oscus, Cooperativa El Sagrario, Coop. Mushuc Runa y en relación a pequeñas empresas Banco Promerica, Biess y Diners.

En relación a los condicionantes de acceso se ha determinado que la mayoría de micro y pequeñas empresas han adquirido un crédito, y lo han realizado principalmente en instituciones privadas y en menor grado en instituciones públicas, para ambos segmentos fueron claras las condiciones del crédito en cuanto a las tasas de interés y plazo y en cuanto a los requisitos pedidos por las instituciones, para el 89% de los microempresarios y para el 82% de los dirigentes de las pequeñas empresas fueron accesibles, por lo como condicionantes del crédito solo se puede considerar el tamaño del negocio, el cual afecta a variables como la tasa de interés y el plazo.

Mediante la investigación se pudo determinar que existe un impacto positivo en relación a los microcréditos como herramienta para el desarrollo, pues en relación a las microempresas las ventas se incrementaron un promedio de 5,36%, la utilidad bruta 6,84% y la utilidad neta un 2,15%. En cuanto a las pequeñas empresas las ventas se incrementaron un promedio de 4,71%, la utilidad bruta 6,18% y la utilidad neta un 6,36%.

RECOMENDACIONES

Dependiendo del tamaño de la empresa es decir si es micro o pequeña empresa se recomienda acudir específicamente a determinado tipo de institución financiera, lo que facilitaría acceder al crédito, pues como se observó determinadas instituciones financieras están dirigidas específicamente a segmentos determinados.

Considerando que no existen condicionantes para el acceso a un crédito que sean relevantes, se recomienda a las micro y pequeñas empresas mantener una organización adecuada en el área administrativa, en relación a los documentos más importantes como son registro único de contribuyentes, declaraciones del impuesto a la renta y valor agregado, títulos de propiedad de inmuebles, y equipos, además de los permisos de funcionamiento correspondientes.

Se recomienda la utilización de un microcrédito como herramienta de desarrollo, previamente analizado las condiciones del mismo, en relación a la capacidad de pago, plazo y tasa de interés, pues a través de este se puede incrementar la mercadería en relación a empresas comercializadoras, la producción en relación a empresas productoras, además de mejorar las condiciones de ambiente laboral a través de capacitaciones al talento humano en relación a empresas que prestan servicios.

Bibliografía

- Asamblea Constituyente. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Quito: Corporación de estudios y publicaciones.
- Asamblea Nacional Constituyente. (2010). *Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones*. Quito: Registro Oficial No. 351.
- Asamblea Nacional Constituyente. (2012). *Reglamento general de la ley orgánica de la economía popular y solidaria y del sector financiero popular y solidario*. Quito: Asamblea Nacional Constituyente.
- Banco Central del Ecuador. (2014). *Banco Central del Ecuador*. Recuperado el 19 de Febrero de 2014, de <http://www.bce.fin.ec/index.php/indicadores-economicos>
- Constitución de la República del Ecuador. (2008).
- Díaz, R., & Escárcega, S. (2009). *Desarrollo sustentable. Oportunidad para la vida*. México: McGraw-Hill/Interamericana Editores.
- Foschiatto, P., & Stumpo, G. (2006). *Políticas municipales de microcrédito: Un instrumento para la dinamización*. Chile: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).
- Friedrich-Ebert-Stiftung. (22 de Abril de 2015). *Instituto Latinoamericano de Investigaciones Sociales*. Obtenido de <http://www.fes-ecuador.org/pages/inicio.php?lang=ES>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2015). *Instituto Nacional de Estadística y Censos*. Recuperado el 21 de Febrero de 2014, de <http://www.inec.gob.ec/home/>
- Jácome, H., Ferraro, E., & Sanchez, J. (2004). *Microfinanzas en la economía ecuatoriana: una alternativa para el desarrollo*. Quito: FLACSO, Sede Ecuador.
- Ley de Economía Popular y Solidaria. (2011).
- Ley de régimen tributario interno*. (2004).
- Ley general de instituciones del sistema financiero. (2001).
- López, J., & Altina, G. (2008). *Gestión Bancaria: Factores clave del microentorno*. Madrid: Mc Graw Hill.
- Mishkin, F. (2014). *Moneda, banca y mercados financieros*. México: Pearson.
- Sampieri, R. H., & Baptista, C. F. (2006). *Metodología de la investigación*. México: Mc Graw Hill.
- Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo. (2010). *Notas para Discusión: Definiciones conceptuales del subsistema de seguimiento y evaluación*. Quito: Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo.
- Servicio de Rentas Internas. (2010). *Servicio de Rentas Internas*. Recuperado el 1 de Julio de 2014, de <http://www.sri.gob.ec/de/32>

- Servicio Nacional de Aduana del Ecuador. (Diciembre de 2012). *Servicio Nacional de Aduana del Ecuador*. Recuperado el 02 de Julio de 2014, de http://www.aduana.gob.ec/pro/to_export.action
- Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2009). *Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador*. Recuperado el 1 de Julio de 2014, de http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=70&vp_tip=2
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2012). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 26 de Junio de 2014, de <http://www.seps.gob.ec/web/guest/faqs>
- Villegas, E., & Ortega, M. (2007). *Administración de Inversiones*. México: McGraw-Hill.

ANEXOS

Anexo 1

Encuesta: Cuestionario



**UNIVERSIDAD TÉCNICA
PARTICULAR DE LOJA**
La Universidad Católica de Loja

**ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN EN BANCA Y FINANZAS
MODALIDAD A DISTANCIA**

Objetivo: Recolectar información de las micro y pequeñas empresas en el cantón Riobamba para la realización de un análisis de línea base.

1. ¿Cuál es la actividad de su negocio o empresa?

- Producción
- Comercialización
- Servicios

2. ¿Usted ha obtenido algún crédito para su negocio? (si responde no termina la encuesta)

- Si
- No

3. ¿Dónde le otorgaron el crédito?

- Institución Pública
- Institución Privada
- Organización no Gubernamental

4. ¿Cuál es el nombre de la institución dónde le otorgaron el crédito?

.....
.....

5. ¿Los requisitos que le pidieron para el crédito fueron accesibles?

- Si
- No

6. ¿El impacto del microcrédito en la empresa según usted fue?

- Impacto de manera positiva
- Impacto de manera negativa
- No tuvo impacto

7. ¿El microcrédito que obtuvo se lo utilizó para?

- Capital de trabajo
- Compra de activos
- Pagar otra deuda
- No se lo utilizo en la empresa

8. ¿Le dieron a conocer todas las condiciones del crédito (tasa de interés, plazo)?

- Si
- No

9. ¿A qué tasa de interés lo otorgaron el crédito?

- 0,01% a 5%
- 5,01% a 10%
- 10,01% a 15%
- 15,01% a 20%
- 20,01% a 25%
- Más del 25%

10. ¿Cuál fue el plazo de su crédito?

- Para un trimestre
- Para un semestre
- Para un año
- Para 2 años
- Para 3 años

- Para 4 años
- Para 5 años
- Para más de 5 años

Gracias por su colaboración