



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

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y  
EMPRESARIALES**

**CARRERA DE BANCA Y FINANZAS**

**Determinantes en la oferta de financiamiento para las  
microempresas en Ecuador, cantón Piñas, 2023**

Trabajo de titulación previo a la obtención del título de:

**INGENIERA EN ADMINISTRACION EN BANCA Y  
FINANZAS**

**Autor:** Vivanco Rojas, Elvia Victoria

**Director:** González Román, John Patricio

PIÑAS

2023



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

2023

## **Aprobación del director del Trabajo de Titulación**

Loja, 24 de Julio de 2023

Magister,

Viviana del Cisne Espinoza Loayza

**Director de la carrera de Banca y Finanzas de la Universidad Técnica Particular de Loja**

Ciudad.-

De mi consideración:

Me permito comunicar que, en calidad de director del presente Trabajo de Titulación denominado: Determinantes en la oferta de financiamiento para las microempresas en Ecuador, cantón Piñas, 2023 realizado por Elvia Victoria Vivanco Rojas, ha sido orientado y revisado durante su ejecución, así mismo ha sido verificado a través de la herramienta de similitud académica institucional, y cuenta con un porcentaje de coincidencia aceptable. En virtud de ello, y por considerar que el mismo cumple con todos los parámetros establecidos por la Universidad, doy mi aprobación a fin de continuar con el proceso académico correspondiente.

Particular que comunico para los fines pertinentes.

Atentamente,

Director: Mgtr. John Patricio González Román

C.I.: 1103867485

Correo electrónico: jpgonzalez11@utpl.edu.ec

### **Declaración de autoría y cesión de derechos**

Yo, Elvia Victoria Vivanco Rojas, declaro y acepto en forma expresa lo siguiente:

Ser autora del Trabajo de Titulación denominado Determinantes en la oferta de financiamiento para las microempresas en Ecuador, Cantón Piñas, 2023, de la carrera de Banca y Finanzas, específicamente de los contenidos comprendidos en: Capítulo I: Marco teórico, Capítulo II; Análisis de contexto y entorno, Capítulo III: Metodología y Resultados, Conclusiones y Recomendaciones, siendo el Mgtr. John Patricio González Román, director del presente trabajo; también declaro que la presente investigación no vulnera derechos de terceros ni utiliza fraudulentamente obras preexistentes. Además, ratifico que las ideas, criterios, opiniones, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo investigativo, son de mi exclusiva responsabilidad. Eximo expresamente a la Universidad Técnica Particular de Loja y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones judiciales o administrativas, en relación a la propiedad intelectual de este trabajo.

Que la presente obra, producto de mis actividades académicas y de investigación, forma parte del patrimonio de la Universidad Técnica Particular de Loja, de conformidad con el artículo 20, literal j), de la Ley Orgánica de Educación Superior; y, artículo 91 del Estatuto Orgánico de la UTPL, que establece: “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”, en tal virtud, cedo a favor de la Universidad Técnica Particular de Loja la titularidad de los derechos patrimoniales que me corresponden en calidad de autor/a, de forma incondicional, completa, exclusiva y por todo el tiempo de su vigencia.

La Universidad Técnica Particular de Loja queda facultada para ingresar el presente trabajo al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública, en cumplimiento del artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

.....  
Autor: Elvia Victoria Vivanco Rojas

C.I.: 0706045879

Correo electrónico: [evvivanco@utpl.edu.ec](mailto:evvivanco@utpl.edu.ec)

### **Dedicatoria**

Esta tesis está dedicada a mi familia, en especial a mis hijos, mi esposo y mis padres, cada uno de ellos formaron un papel muy importante para este logro, ellos con sus consejos y motivación hicieron que todo esto sea posible.

Mis padres que gracias a sus enseñanzas y guías me formaron con valores y responsabilidad, a mis hijos que son mi motor, mi impulso para cada día ser mejor, y un agradecimiento especial a mi esposo por su apoyo incondicional para que este logro se cristalice Sin cada uno de ustedes nada de esto sería posible.

A toda mi familia que es lo más valioso que tengo el mejor regalo de DIOS.

## **Agradecimiento**

En primer lugar, agradecer a Dios por todas las bendiciones brindada, cada decisión que con su guía tome me ha llevado a este momento tan especial para mí, infinitas gracias ya que sin el nada sería posible.

A mi familia por su apoyo y su motivación constante, a mi esposo, mis hijos Amy y Nicolás que son la inspiración más grande que tengo, ellos siempre al pendiente de mis estudios.

A la Universidad Técnica Particular de Loja, por permitirme brindarme esta oportunidad, así como también a cada uno de los docentes que brindan sus conocimientos para nuestra formación profesional.

No puedo dejar de agradecer a mi director de tesis John Patricio González Román por su apoyo ya que con sus conocimientos me ha orientado en mi investigación.

## Índice de contenido

<b>Aprobación del director del Trabajo de Titulación .....</b>	<b>II</b>
<b>Declaración de autoría y cesión de derechos .....</b>	<b>III</b>
<b>Dedicatoria .....</b>	<b>V</b>
<b>Agradecimiento .....</b>	<b>VI</b>
<b>Índice de contenido .....</b>	<b>VII</b>
<b>Resumen .....</b>	<b>1</b>
<b>Abstract .....</b>	<b>2</b>
<b>Introducción .....</b>	<b>3</b>
<b>Capítulo uno .....</b>	<b>5</b>
<b>Marco Teórico .....</b>	<b>5</b>
<b>1.1 Financiamiento y oferta monetaria .....</b>	<b>5</b>
<b>1.2 Fuentes de financiamiento en Ecuador .....</b>	<b>7</b>
<b>1.3 Crédito como fuente de financiamiento en Ecuador .....</b>	<b>11</b>
<b>1.4 Principales obstáculos de acceso a financiamiento para las microempresas .....</b>	<b>12</b>
<b>1.5 Estructura empresarial del país .....</b>	<b>14</b>
<b>1.6 Instituciones financieras del país .....</b>	<b>20</b>
<b>1.7 Evidencia empírica .....</b>	<b>22</b>
<b>Capítulo dos .....</b>	<b>24</b>
<b>Análisis de contexto y del entorno .....</b>	<b>24</b>
<b>2.1 Datos generales del cantón .....</b>	<b>24</b>
<b>2.2 Estructura empresarial del cantón .....</b>	<b>26</b>

2.3 Datos de las entidades financieras .....	27
2.4 Productos y servicios financieros .....	28
2.5 Principales estadísticas de colocación por IFI .....	30
<b>Capítulo tres .....</b>	<b>34</b>
<b>Metodología y resultados.....</b>	<b>34</b>
3.1 Tipo de investigación .....	34
3.2 Método de investigación.....	34
3.3 Contexto y participantes .....	35
3.4 Población.....	35
3.5 Técnica e instrumento de recolección .....	35
3.6 Análisis de Resultados .....	36
3.7 Discusión .....	44
<b>Conclusiones .....</b>	<b>46</b>
<b>Recomendaciones .....</b>	<b>47</b>
<b>Referencias.....</b>	<b>48</b>
<b>Apéndice.....</b>	<b>58</b>
<b>Apéndice A. Encuesta aplicada.....</b>	<b>58</b>

## Índice de tablas

Tabla 1 Fuentes de financiación.....	9
Tabla 2 Registro de Empresas Ecuador 2018 - 2022.....	17
Tabla 3 Ventajas e inconvenientes de las microempresas.....	19
Tabla 4 Instituciones financieras nacionales.....	20
Tabla 5 Población económicamente activa por rama de actividad .....	25
Tabla 6 Microempresas existentes en el cantón Piñas por actividad económica .....	26
Tabla 7 Plazas de empleo generadas por las microempresas del cantón Piñas .....	26
Tabla 8 <i>Instituciones financieras existentes en el cantón Piñas</i> .....	27
Tabla 9 <i>Colocaciones del cantón Piñas, diciembre de 2022</i> .....	28
Tabla 10 <i>Colocación de las instituciones financieras en microcréditos para el cantón Piñas, año 2022.</i> .....	33

## Índice de figuras

Figura 1 Segmentación de cartera de crédito.....	11
Figura 2 Clasificación de las empresas según su tamaño .....	16
Figura 3 <i>Inflación acumulada en diciembre Ecuador. Periodo 2018 – 2022</i> .....	18
Figura 4 Clasificación de las empresas según su tamaño .....	24
Figura 5 <i>Colocaciones en el segmento Microcrédito (bancos) - en millones de USD</i> .....	31
Figura 6 <i>Colocaciones en el segmento Microcrédito (cooperativas – segmento 1) - en millones de USD</i> .....	32
Figura 7 <i>Género</i> .....	36
Figura 8 <i>Rango de edad de los encuestados</i> .....	37
Figura 9 <i>Nivel de instrucción de los encuestados</i> .....	37
Figura 10 <i>Cartera principal de microcréditos</i> .....	38
Figura 11 <i>Tipo de cliente y actividad del microcrédito</i> .....	39
Figura 12 <i>Cartera de clientes y tasa de incumplimiento</i> .....	40
Figura 13 <i>Factores de decisión de otorgamiento de microcréditos</i> .....	40
Figura 14 <i>Clase de activos aceptados como garantías</i> .....	42
Figura 15 <i>Destino del microcrédito con mayor demanda</i> .....	43

## Resumen

El presente trabajo de investigación analizó los determinantes en la oferta de financiamiento para las microempresas en Ecuador, cantón Piñas, 2023; realizando una investigación descriptiva y analítica con enfoque mixto, que aplicó una encuesta a 12 instituciones financieras del cantón. Los principales resultados permitieron evidenciar la presencia de 12 instituciones pertenecientes al sistema financiero nacional, así como la existencia de un 96,13% de microempresas pertenecientes a los sectores de servicios, comercio y agricultura y ganadería. En cuanto al perfil del sujeto de crédito se pudo conocer que las instituciones financieras otorgan microcréditos minoristas principalmente para actividades de producción o aquellos que se encuentran dentro del área urbana y rural con un 3,39% respectivamente; así como los microcréditos de acumulación simple para actividades de comercio con 4,24%. En cuanto a los factores que determinan la oferta de financiamiento para las microempresas en el cantón Piñas, la mayor parte de instituciones financieras consideran como muy importante tomar en consideración factores como antigüedad de la empresa y creación de empresas con 3,14%; mientras los ratios y estados financieros son considerados importantes (3,14%).

*Palabras clave:* Oferta, financiamiento, microempresas.

### **Abstract**

This research work analyzed the determinants in the supply of financing for microenterprises in Ecuador, Piñas canton, 2023; carrying out a descriptive and analytical investigation with a mixed approach, which applied a survey to 12 financial institutions of the canton. The main results made it possible to demonstrate the presence of 12 institutions belonging to the national financial system, as well as the existence of 96.13% of microenterprises belonging to the services, commerce and agriculture and livestock sectors. Regarding the profile of the credit subject, it was possible to know that financial institutions grant retail microcredits mainly for production activities or those that are located within the urban and rural area with 3.39% respectively; as well as simple accumulation microcredits for commercial activities with 4.24%. As for the factors that determine the supply of financing for microenterprises in the Piñas canton, most financial institutions consider it very important to take into account factors such as the age of the company and the creation of companies with 3.14%; while the ratios and financial statements are considered important (3.14%).

Keywords: Offer, financing, microenterprises.

## Introducción

Las microempresas forman parte fundamental de la económica local y nacional, dado que estas influyen en el crecimiento de los factores macroeconómicos, por lo que se desarrollan en todo tipo de actividades productivas. Pese a esto se han visto limitadas por la oferta de financiamiento que ofrecen las instituciones financieras, lo que impide su crecimiento y desarrollo en el mercado. Por ello, se considera importante el poder analizar los determinantes de la oferta de financiamiento en las microempresas en el cantón Piñas, provincia de El Oro.

Esta investigación tiene como objetivo analizar los factores que determinan la oferta de financiamiento para las microempresas en la provincia de El Oro, cantón Piñas. Para lo cual se realiza una investigación de tipo descriptiva-analítica con enfoque mixto, cuantitativo y cualitativo; que emplea los métodos inductivo, deductivo, matemático y estadístico. Así mismo, para la recolección de información se usa la técnica de la encuesta, que emplea un cuestionario estructurado con preguntas cerradas en escala de Likert.

Para ello, se ha estructurado el trabajo en tres capítulos: el Capítulo uno, que abarca la información referente al marco teórico donde se examina temas referentes al financiamiento como su definición, fuentes, obstáculos en el acceso al financiamiento, crédito, estructura empresarial del país e instituciones financieras. En cuanto al segundo capítulo, que trata del análisis de contexto y del entorno, se enfoca en los datos generales del cantón, estructura empresarial, instituciones financieras existentes, productos y servicios financieros y las principales estadísticas de colocación. El tercer capítulo detalla la metodología y resultados, donde se plantea el tipo y método de investigación, el contexto y participantes que sirven para determinar la población, prosiguiendo con las técnicas e instrumento de recolección y el procesamiento de datos, que conlleva al análisis de resultados y la discusión respectiva. Se culmina el trabajo con las conclusiones y recomendaciones pertinentes.

Es importante la investigación para la institución, empresa o usuarios y la sociedad en general, dado que aportará información relevante sobre los determinantes de la oferta de financiamiento en las microempresas en el cantón Piñas, provincia del Oro, la misma permitirá

el desarrollo de nuevas propuestas y mejoras dentro del sector financiero con referencia a la oferta de financiamiento, a su vez la investigación sirve de apoyo a las personas e instituciones que buscan información relevante y sistemática sobre este tema.

## **Capítulo uno**

### **Marco Teórico**

#### **1.1 Financiamiento y oferta monetaria**

La financiación es un proveedor de fondos en una organización que recauda fondos. Dado que proporcionan el flujo de caja necesario para la compra de activos circulantes y activos fijos, que soportan el ciclo económico, los proyectos de inversión son cruciales para la existencia de las microempresas (Chagerben et al., 2017).

Levy (2017) indica que en las últimas décadas se han producido cambios significativos en la movilización de los recursos financieros en los países capitalistas, no cabe duda de que los flujos financieros han aumentado considerablemente en relación con la actividad productiva. Sin embargo, no está claro si esto se debe a nuevos acuerdos institucionales en el sistema financiero mundial o si está vinculado a actividades especulativas específicas, en cuyo caso sería conveniente regularlas. En este contexto, el impacto de las actividades financieras en la producción es extremadamente complejo y requiere un análisis en profundidad para comprender el uso de la financiación del desarrollo, especialmente en los países en desarrollo donde funciona de forma diferente.

Para comprender la relación entre las finanzas y la actividad productiva hay que establecer distintos niveles de abstracción. En primer lugar, es necesario especificar cómo se crean y eliminan las deudas sin descuidar el papel del ahorro en la actividad económica. En segundo lugar, es necesario identificar los acuerdos institucionales dominantes que definen las diferentes formas de creación y cancelación de deudas y los canales a través de los cuales se moviliza el ahorro. En tercer y último lugar, hay que tener en cuenta ciertos aspectos del desarrollo económico. Por ejemplo, el hecho de que durante el periodo de predominio del capital financiero en los países en desarrollo se produjo una transición de una estructura financiera organizada por el mercado bancario a otra basada en los mercados de capitales (Levy, 2017).

El estudio de financiación establece un calendario o cronograma basado en un plan de trabajo y de inversiones, teniendo en cuenta las fechas en que se necesitarán los recursos

de inversión. También debe incluir un programa para identificar los componentes de inversión en moneda local y extranjera, así como las fuentes internas o externas vinculadas al proyecto, y las inversiones fijas y el capital circulante.

Existen dos tipos de fuentes de financiamiento en las empresas según Guerrero et al. (2017):

- Fuentes internas: dentro de este se encuentran el incremento de pasivos acumulados, las aportaciones de los socios, las utilidades reinvertidas, las ventas de activos, la emisión de acciones y las depreciaciones y amortizaciones.
- Fuentes externas: se encuentran los proveedores, créditos a instituciones financieras, anticipos de clientes, acreedores diversos, pago al Gobierno como son los fondos de fomento, y público en general, dentro de este se encuentra el pago de bonos, la emisión de obligaciones, entre otros.

Así mismo, Abramo (2019) expresa que la oferta monetaria es el componente más importante de la política monetaria porque es la cantidad de dinero que la economía necesita para hacer transacciones de compra y venta de bienes y servicios en el mercado y para alimentar la actividad relacionada. Se establece que la oferta monetaria incluye tanto el efectivo en poder del público como los saldos bancarios (por ejemplo, los saldos en cuenta corriente) a disposición de los hogares para transacciones en el mercado.

Alarcón y Albuja (2022) aducen que por esta razón, los hacedores de política que quieren un mejor control de la base monetaria han tratado de relacionarla con la oferta monetaria ( $M$ ) usando lo que se conoce como el multiplicador del dinero ( $m$ ), un indicador de cuánto varía la oferta monetaria, que es un cambio constante en la Base dinero o dinero de alto rendimiento. Con base en estos argumentos, se puede concluir que la oferta monetaria es una herramienta de política que los bancos centrales utilizan para determinar y controlar directamente la cantidad de dinero en circulación e indirectamente controlar los depósitos a la vista a través de la regulación de las reservas requeridas de los bancos.

La mayor parte de la oferta monetaria mundial se compone de monedas y billetes emitidos por gobiernos y bancos centrales. Los bienes y servicios se venden en efectivo,

algunos de los cuales pueden almacenarse en cualquier momento, es decir, depositado en el banco. Esto significa que al realizar un depósito, el banco no transfiere la propiedad y tiene derecho a retirar el dinero en cualquier momento, haciendo que los depósitos a la vista formen parte de la oferta monetaria (McLeay et al., 2015).

## 1.2 Fuentes de financiamiento en Ecuador

Ayala (2021) indica que la financiación es de gran importancia, ya que es un mecanismo para donar o destinar fondos a empresas o personas para la ejecución de proyectos o la compra de servicios, bienes o incluso el pago a proveedores, etc.

En cuanto a los tipos de financiamiento se evidencian dos fuentes: internas y externas, que según Ayala (2021) son:

### **Fuentes internas:**

**Aportaciones de socios:** En realidad, tienen que ver con la cooperación de los socios para formar formalmente una empresa o la adición de capital fresco para recaudar dinero.

**Utilidades reinvertidas:** Las ganancias se pueden reinvertir para aumentar las ganancias alquilando, construyendo o comprando los muebles y equipos que necesitan.

**Depreciaciones y amortizaciones:** La depreciación se define como la pérdida de valor de un activo que no se puede recuperar a través del mantenimiento y no se puede reemplazar con el tiempo. La reserva de depreciación y la depreciación son muy importantes para el financiamiento de la empresa, ya que con el uso de la reserva de depreciación, la empresa puede continuar operando normalmente si la empresa utiliza otras fuentes de financiamiento y necesita aumentar los recursos.

**Incremento de pasivos acumulados:** Se basan en cómo se paga la deuda. Donde un salario es un pasivo que se puede manipular; se puede obtener un préstamo sin intereses del empleado; y el salario del empleado se paga cuando se completa el trabajo.

**Venta de activos:** se aplica a la venta de equipos informáticos, equipos de oficina, vehículos, etc. e incluye la venta de terrenos, edificios o equipos que ya no se utilizan para satisfacer necesidades financieras.

**Fuentes externas:**

**Crédito comercial:** Tiene lugar cuando una empresa compra a crédito bienes y servicios de otras empresas y registra la deuda resultante como cuentas por pagar, lo que constituye una fuente de financiación que permite obtener recursos de forma más económica.

**Bancos comerciales:** Es emitido por una institución bancaria que desarrolla una relación con el cliente y es el tipo de crédito más popular utilizado por las empresas para obtener recursos financieros. Los bancos comerciales se ven obligados a brindar a sus clientes y clientes, incluidas las pequeñas y medianas empresas, un acceso más fácil a préstamos, orientación y todos los servicios necesarios.

**Pagaré:** Documento negociado en el que una de las partes consiente en devolver la mencionada suma desembolsada en forma de préstamo en una fecha determinada con las tasas de interés correspondientes.

**Línea de crédito:** Es un acuerdo entre el banco y el cliente que especifica la suma máxima que se puede otorgar en un período de tiempo específico.

**Papeles comerciales:** Se componen de deuda no garantizada en manos de grandes empresas como compañías de seguros, bancos, empresas industriales, etc. donde las ganancias deben destinarse a inversiones a corto plazo.

**Capital semilla:** son inversiones realizadas con el objetivo de ayudar a las empresas en sus primeras etapas de desarrollo, con la posibilidad de repago en términos preestablecidos si el proyecto tiene éxito (López, 2021).

**Ángeles inversores:** contribuyen con su conocimiento, experiencia y recursos financieros, para ayudar a los empresarios a convertir sus ideas de negocios en realidad. Los beneficios, el fomento del espíritu empresarial, la actividad empresarial y la creación de nuevo valor son los motivos más frecuentes para invertir, donde los fundadores y los inversionistas ángeles se definen como inversionistas en un contrato anterior que se firmó (García, 2018).

**Venture capital:** implica prestar dinero a start-ups o empresas creadas recientemente, principalmente en la industria de la tecnología, donde el riesgo es alto pero el retorno potencial de la inversión es alto (De Remedios, 2020).

**Fondos de capital privado:** según Ayala y González (2019) son préstamos otorgados entre personas (ya sean personas físicas o empresas) donde las partes se involucraron en una institución financiera cuyas operaciones incluían el trabajo de prestamistas "vecinos" y están financiadas por fondos internacionales multimillonarios.

Así mismo, es importante indicar que, todos los tipos de empresas necesitan financiamiento para sobrevivir y para eso necesitan recaudar dinero de los bancos ecuatorianos, el recurso más importante para la supervivencia y el crecimiento de las pequeñas empresas (Achig et al., 2020). Las nuevas microempresas establecidas en Ecuador se financian o capital de trabajo principalmente a partir de los ahorros de los hogares, ya que los bancos y las instituciones financieras suelen cobrar altas tasas de interés en ciertos préstamos.

**Tabla 1**

*Fuentes de financiación*

Fuente	Descripción
Banco Central del Ecuador (BCE)	<p>En enero de 2011, el crédito al sector productivo de la pequeña empresa alcanzó los \$14,2 millones, con un activo efectivo promedio ponderado (TEA) de 10,03%. El número de operaciones registradas en enero de 2014 fue de 477, con un monto promedio de crédito de \$29.866,5.</p> <p>Gracias a las tasas efectivas de actividad, el sector MiPymes manufacturero ha crecido paulatinamente en los últimos años, con un peso medio del 10,03% en enero de 2013, correspondiente a la facturación 2011-2013, esto crea una demanda de préstamos de los bancos, lo cual equivale aproximadamente a \$30.000.</p> <p>A diciembre de 2013, el crédito al segmento productivo de la pequeña empresa alcanzó los \$16,7 millones, con una TEA promedio ponderada de 10,13%. Había 615 empresas registradas a diciembre de 2013 con un monto promedio de préstamo de \$27,140.2. La economía del país creció alrededor de un 8% entre 2008 y 2013, según el Banco Central del Ecuador, especialmente en la producción de diversas actividades en los sectores de la construcción, alimentación, correos y telecomunicaciones.</p> <p>El Banco Central del Ecuador participa como entidad financiera de muchas microempresas, especialmente en la industria de la construcción con un 21,6%, en vivienda con un 13,4% y en otros servicios como correos y servicios a domicilio, ayudando a estas empresas a posicionarse en el mercado.</p>

Fuente	Descripción
Banco del Estado (BE)	<p>Asesorando o subcontratando directamente la prestación de servicios profesionales eficientes a empresas públicas o privadas, e incentivando a las empresas públicas a mejorar su gestión administrativa, financiera y comercial, y combinando estos métodos con las habilidades de su personal al desarrollo de competencias. Realizar una verdadera transferencia de tecnología y desarrollo de capacidades regionales.</p> <p>El BE, anteriormente conocido como Banco de Desarrollo del Ecuador, es un importante financiador de proyectos de obras públicas en Ecuador. El Banco se enfoca en financiar investigaciones, programas, proyectos, obras públicas y servicios de apoyo al desarrollo.</p> <p>Las recomendaciones directas sobre la adquisición de servicios técnicos de empresas públicas o privadas ayudan a mejorar la gestión administrativa, financiera y comercial y desarrollan habilidades y competencias de los cuadros para el desarrollo nacional.</p> <p>El BE es una de las instituciones financieras que apoya a las pequeñas empresas en el país mediante el financiamiento de una variedad de productos y servicios para pequeñas empresas. Las pymes han bajado las tasas de interés a 1,1 veces la tasa fijada por el Banco Central del Ecuador para ayudar a varias empresas, incluidas las más conocidas. Su único objetivo es permitir que las microempresas obtengan préstamos y paguen esta cantidad adecuadamente en el momento de la liquidación.</p>
BanEcuador	<p>Es un organismo público que ofrece una amplia gama de servicios a empresas y personas, especialmente a las microempresas que necesitan fondos suficientes para iniciar su negocio, ya que necesitan capital y activos. BanEcuador ofrece productos y servicios financieros de alta calidad con un claro enfoque de responsabilidad social y sostenibilidad financiera.</p>
Corporación Financiera Nacional (CFN)	<p>A pesar de ser una institución financiera pública estatutaria, se incluye en esta lista porque su principal objetivo es financiar las actividades productivas y las inversiones de las grandes y medianas empresas y MiPymes, en la búsqueda de proyectos innovadores en diversos sectores del mercado empresarial.</p> <p>A través del programa nacional auspiciado por el gobierno “Buen Vivir” para todos los sectores económicos y productivos del país, comercializa los productos de las MiPymes y promueve proyectos de diversas empresas, con o sin financiamiento. El objetivo es proporcionar recursos para diversos proyectos de mercado que permitan a las microempresas promover sus productos y servicios a través de un programa patrocinado por el Gobierno Central.</p> <p>Entre los préstamos que ofrece el CFN es el préstamo de capital de trabajo, que proporciona el capital y la información para garantizar que este tipo de empresas puedan prosperar y tener un flujo de caja a largo plazo. Además de gestionar las</p>

Fuente	Descripción
	microfinanzas para el sector agropecuario, el crédito a las pequeñas y medianas empresas significa nuevos proyectos e innovaciones que pueden transformar la matriz productiva y traer capital al país.

*Nota.* Tomado y adaptado de (Zamora, 2020), (Achig et al., 2020), (Abramo, 2019), (Capa et al., 2018).

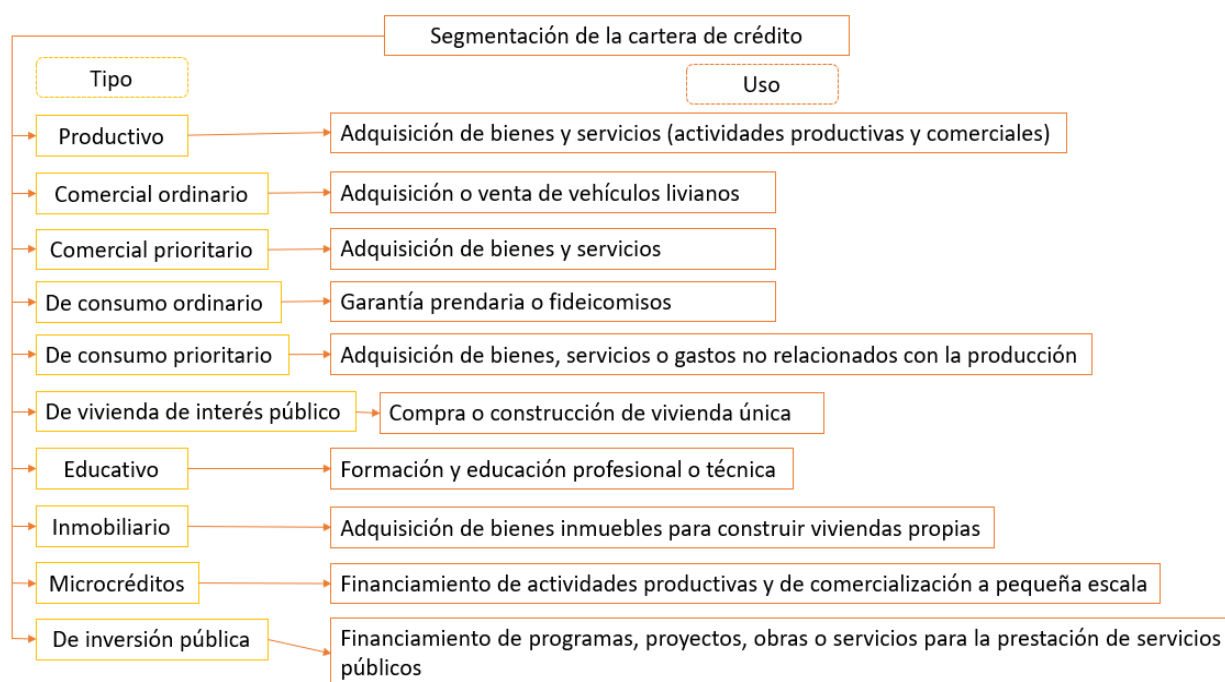
Las microempresas se benefician de una variedad de préstamos, que financian proyectos innovadores y que buscan mantenerse a la vanguardia y entrar en el mercado.

### 1.3 Crédito como fuente de financiamiento en Ecuador

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2022) ha emitido la Resolución No. JPRF-F-2022-023 que establece diez segmentos de crédito, como se detalla en la Figura 1:

**Figura 1**

Segmentación de cartera de crédito



*Nota.* La figura muestra el segmento de créditos existentes. Adaptado de Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, (2022). (<https://bit.ly/3OJ6d3l>).

La figura 1, muestra los tipos de préstamos que la institución financiera extiende a sus clientes. Este desglose es útil porque permite analizar y administrar las carteras de préstamos

de manera más eficaz, encontrar puntos en común entre los clientes y afinar las estrategias de asignación, seguimiento y recuperación.

#### **1.4 Principales obstáculos de acceso a financiamiento para las microempresas**

Uno de los principales obstáculos para el desarrollo empresarial de las microempresas es el financiamiento de su gestión y operación en el mercado laboral, ya que requieren de capital para operar. La ventaja de las microempresas sobre las grandes empresas es que son organizaciones más pequeñas y pueden adaptarse amplia y rápidamente a las demandas del mercado. Asimismo, enfrentan altos obstáculos que les impiden sobrevivir y triunfar. Este sector se considera el principal impulsor del empleo y es muy sensible al cambio. Paradójicamente, el escaso acceso al crédito ha limitado severamente su crecimiento. La imposibilidad de pagar las garantías requeridas por las instituciones financieras y los altos costos financieros han llevado a una importante desaceleración del crecimiento de la industria (Abramo, 2019).

Las microempresas ecuatorianas viven en un mercado en constante cambio, abriendo nuevos espacios cada día para satisfacer nuevas demandas. Sin embargo, si no puede aprovechar estas oportunidades debido a la falta de fondos, no podrá competir en el mercado. La financiación es más difícil para las microempresas del sector privado, ya que los riesgos son mayores y las condiciones son más razonables. Por estos motivos, las pequeñas empresas a menudo se ven obligadas a pagar tasas de interés más altas para obtener capital de riesgo (Zamora, 2020).

A pesar de los obstáculos para el crecimiento, muchas microempresas luchan por tener éxito en el mercado laboral, ya que el principal problema es obtener recursos económicos y financiar ideas. Las microempresas enfrentan una serie de obstáculos internos y externos que dificultan el desarrollo exitoso de la comercialización de cada producto que desarrollan. De los obstáculos internos, la situación económica del país representa el 23%, que también representa el 63% en términos de impuestos externos y derechos de aduana (Achig et al., 2020).

Los factores internos como la situación económica del país, el acceso a la financiación y los sistemas fiscales, pueden hacer que la percepción de los clientes sobre los productos y servicios se estanque. Las principales actividades de las empresas que operan en el país se dividen en tres categorías: industria, comercio y servicios. Las microempresas muchas veces no tienen acceso a los servicios del sector público o no cuentan con los fondos para adquirir equipos adicionales que les permitan realizar sus operaciones utilizando la última tecnología, por lo que tienen problemas para acceder a la red (Zamora, 2020).

Tradicionalmente, el financiamiento de las actividades de inversión y producción en un país ha sido un problema muy complejo, debido a que diversos factores socioeconómicos han dificultado el acceso de diversos agentes económicos a los recursos financieros. Por lo tanto, en la práctica, las microempresas financian sus actividades y operaciones principalmente con sus propios fondos, ya que el sector bancario y otras instituciones de crédito son reacias a financiar actividades potencialmente de alto riesgo (Capa et al., 2018).

Ante esta compleja informalidad, primero se debe enfatizar que muchas empresas, especialmente las pequeñas, no están registradas. Sin embargo, esta característica es poco común entre las microempresas que se enfocan en actividades industriales, en contraste con los servicios y negocios, que se registran de manera más informal, lo que lleva a las instituciones financieras a otorgarles préstamos para sus propios negocios. En segundo lugar, la informalidad dentro de las microempresas a menudo se refleja en los contratos de trabajo, los beneficios de pensión y/o las bonificaciones de los empleados, y si la empresa está registrada en el estado (Abramo, 2019).

De hecho, en las economías relativamente menos desarrolladas, existe una disparidad entre el número de horas trabajadas por semana (a menudo denominado subempleo aparente) y la cantidad de ingresos que los trabajadores realmente ganan (a menudo denominado subempleo oculto). Se encontró que la tasa de subempleo es generalmente alta en el país (Albán, 2019). La complejidad en el cumplimiento de requisitos a la larga puede convertirse en una consecuencia directa de esto, lo cual la informalidad no

solo crea la calidad de los empleos creados por las microempresas, sino que finalmente las afecta negativamente, lo que a su vez reduce la productividad.

### **1.5 Estructura empresarial del país**

La definición de microempresa varía de un país a otro, pero en general se acepta que las microempresas tienen un máximo de 10 empleados, un volumen de negocios limitado y que el propietario de esta suele ser un empleado. La creación de una microempresa puede ser el primer paso para que un empresario organice y lleve adelante un proyecto. La formalización de la actividad a través de una empresa permite a los empresarios acceder al crédito, a las cotizaciones para la jubilación y a los regímenes de seguridad social (Acevedo y Gómez, 2020).

El desarrollo empresarial está relacionado con varios factores, como el crecimiento de las unidades económicas o a través de la creación de otras unidades, la eficiencia económica, la productividad y la competitividad. También se asocia con el acceso a mejores niveles de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad. En concordancia a esto, Macías et al. (2021) establecen que el desarrollo empresarial abarca una serie de elementos que los empresarios pueden utilizar para ayudar a sus organizaciones a alcanzar sus objetivos. Estos elementos incluyen el crecimiento económico, la cultura empresarial, el liderazgo, la gestión del conocimiento y la innovación. Reconocer la capacidad del recurso humano como un concepto integrador que puede lograr un impacto positivo en las organizaciones.

En los últimos años, el desarrollo de las microempresas se ha convertido en una prioridad internacional para estimular la actividad económica. En este contexto, las microempresas y las pequeñas y medianas empresas tienen la capacidad de estimular el desarrollo económico y social, crear puestos de trabajo, contribuir a resolver los problemas y las necesidades locales, estimular el funcionamiento comercial de la economía y los productos de acuerdo con la calidad y la demanda del mercado, y resolver los problemas sociales, centrándose en las contribuciones económicas generadas en el hogar y en las pequeñas comunidades (Rodríguez y Aviles, 2020).

En Ecuador, en el 2017 se crearon tres millones de MiPymes, pero la mayoría de ellas fracasaron rápidamente, incluso después de tres meses de su establecimiento, debido a que fueron impulsadas por necesidades en lugar de oportunidades y carecían de un elemento esencial que es la innovación. Ecuador ha registrado que, en el 2020 un 99,55% de las empresas son MiPymes, pero esto se debe al dinámico proceso emprendedor de la comunidad empresarial (Macías et al., 2021).

Mientras que en el estudio de Rodríguez y Aviles (2020) se establece que el surgimiento y desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas en Ecuador se debió a los efectos adversos de la crisis económica, en particular para reducir las consecuencias del desempleo y la pobreza. Algunas de estas empresas crecieron y pasaron a formar parte de grupos empresariales más grandes, otras continuaron con la misma estructura que cuando nacieron, mientras que otras no tuvieron mayor éxito y se disolvieron.

La innovación desempeña un papel importante en el crecimiento y el posicionamiento de las MiPymes porque es el proceso de creación de nuevas combinaciones. Cuando se crean estas nuevas combinaciones, a su vez se originan nuevas formas de cubrir las necesidades existentes o de producir nuevos productos, lo que a menudo deja obsoletas las tecnologías, los productos y los procesos actuales, generando así un proceso de destrucción creativa (Macías et al., 2021). Es importante seguir innovando para mantener la fidelidad del segmento de mercado y lograr así el desarrollo empresarial deseado.

Según el Servicio Ecuatoriano de Normalización (INEN) (2020), las microempresas ecuatorianas son actualmente responsables de la expansión productiva, la creación de empleo, la innovación y el dinamismo productivo del país. Las MiPymes están involucradas en todas las actividades productivas de la economía, incluyendo el comercio mayorista y minorista, la agricultura, la silvicultura y la pesca, la industria manufacturera, la construcción, el transporte, el almacenamiento y las comunicaciones, y los bienes raíces.

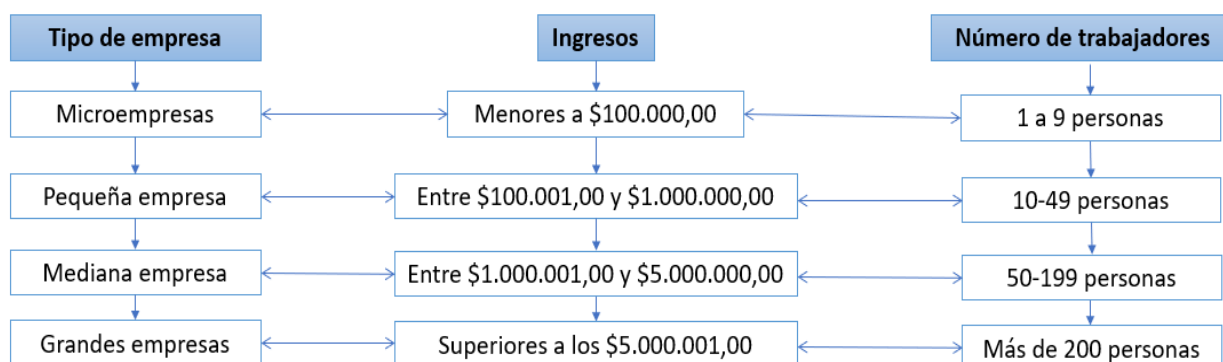
Las microempresas tienen un alto grado de participación en el mercado y en la economía nacional y desempeñan un papel fundamental en la creación de riqueza y empleo. Por otro lado, los cambios en el entorno económico en el que operan estas empresas pueden

alterar su gestión, estructura y procesos. Las microempresas son importantes para el país, ya que contribuyen al desarrollo y la transformación de la base productiva y, debido a su tamaño, pueden adaptarse más fácilmente a los nuevos mercados y a las exigencias de los clientes. Por otra parte, a pesar del alto nivel de diversos riesgos y desequilibrios financieros, están surgiendo políticas de mercado, la incorporación de valor añadido en la producción y un gran interés por las microempresas (Pillasagua et al., 2022).

A continuación, se detalla la clasificación de las empresas que se realizó en base a la normativa establecida por la comunidad Andina y que ha sido acogida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, donde se toma en cuenta los ingresos percibidos y el número de trabajadores (Reglamento a la estructura e institucionalidad de desarrollo productivo de la inversión y de los mecanismos e instrumentos de fomento productivo, 2011):

**Figura 2**

*Clasificación de las empresas según su tamaño*



*Nota.* La figura muestra la clasificación de las empresas. Adaptado de Reglamento a la estructura e institucionalidad de desarrollo productivo de la inversión y de los mecanismos e instrumentos de fomento productivo, (2011).

La Figura 2 indica las diversas industrias y sectores económicos que contribuyen al desarrollo del país, donde se detalla las características en cuanto a los ingresos y número de trabajadores en base al tamaño de la empresa.

Así mismo, Macías et al. (2021) establece que el aspecto más importante de las microempresas es su contribución a la economía local, principalmente en términos de creación de empleo e ingresos estables para los hogares. Otro aspecto importante es su

estabilidad, que suele ser un indicador de la actividad económica, ya que acumulan mucha mano de obra y, por tanto, mayores flujos de activos y de capital, desarrollo tecnológico, inversión y expansión, y creación de crédito. A pesar de estos aspectos, la realidad es que no se puede alcanzar el nivel de desarrollo deseado. Al mismo tiempo, uno de los problemas que amenazan este potencial es la falta de integración entre las microempresas, las grandes empresas y, sobre todo, los agentes locales, incluidos los gobiernos.

En este contexto, en el informe del Banco Mundial se identifica la falta de infraestructuras, los altos niveles de informalidad, el exceso de regulación, la falta de acceso al comercio internacional y el acceso al mejor capital humano como variables que dificultan el rápido aumento de la productividad y la competitividad (Banco Mundial, 2022). A esto se añadiría también la falta de acceso al crédito y de apoyo al proceso de innovación, lo que está relacionado con la búsqueda de un enfoque a largo plazo del crecimiento.

En la tabla 2 se detalla el registro de empresas de Ecuador:

**Tabla 2**

*Registro de Empresas Ecuador 2018 - 2022*

<b>Registro de Empresas Ecuador 2018 - 2022</b>			
<b>Año</b>	<b>No. Empresas</b>	<b>Ventas totales (millones \$)</b>	<b>Plazas de empleo</b>
2018	914.907	114.917	2895.675
2019	887.623	114.993	2914.552
2020	846.617	97.722	2714.771
2021	849.874	105.229	2698.65
2022	863.681	124.138	2815.05

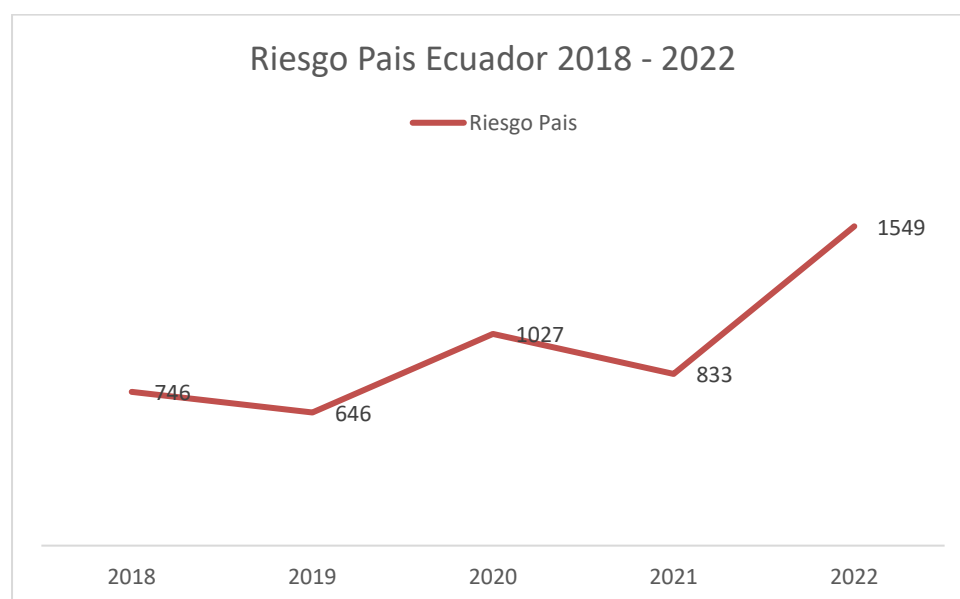
*Nota.* Número de empresas constituidas que registraron ventas anuales, plazas de empleo dentro del Sistema Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y pagaron sus impuestos bajo el Régimen Impositivo Simplificado (RISE) (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2023).

De acuerdo con los datos del INEC, en el año 2019 se registraron 887.623 empresas, con ventas de 114.993 millones de dólares y 2 914. 552 plazas de empleo, siendo uno de los mejores años en cuanto a la facturación y plazas de trabajo generadas en el periodo analizado. Para el año 2020, el número de empresas constituidas decae a 846.617,

alcanzando una facturación de 97.722 millones de dólares y disminuye las plazas de empleo generadas. Esta variación negativa que se produce es debido al impacto del Pandemia COVID19 que causo alerta a nivel mundial con el cierre parcial y total de empresas, despidos masivos por la insostenibilidad de estas. Para el año 2021, la variación en ventas de las empresas es de 10.5%, que se explica con la reincorporación económica de las empresas a las exportaciones e importaciones, un incremento de producción y dinamismo comercial y la disminución de las medidas de aislamiento obligatorio. Pese a que el año 2022 alcanza las 863.681 empresas constituidas, en comparación con el 2018, el número sigue siendo menor y con el 2020 y 2021 los datos muestran un escenario positivo. Las ventas alcanzan niveles históricos con 124.138 millones de dólares y generando 2 815. 05 millones de plazas de empleos (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2023). La figura 3 muestra el comportamiento del Riesgo País (EMBI) en Ecuador.

### Figura 3

*Inflación acumulada en diciembre Ecuador. Periodo 2018 – 2022*



*Nota.* Riesgo País mensual Promedio (EMBI) Ecuador 2018 – 2022. Fuente (ASOBANCA, Boletín Macroeconómico , 2022)

El Riesgo País mide los valores macro y microeconómicos, sociales y políticos de un país. Muestra la relación entre deuda por emisión de bonos soberanos, política fiscal y tributaria. Factores que varían en función de los gobiernos en curso, precios del barril del

petróleo y gasto público. Lo que hace al índice EMBI un referente importante en la toma de decisiones internacionales para la inversión extranjera en el país, a mayor calificación mayor probabilidad de incumplimiento con los compromisos adquiridos. En el año 2018 y 2019, el riesgo país alcanzó los 746 y 646 puntos, respectivamente (ASOBANCA, Boletín Macroeconómico , 2018) (ASOBANCA, Boletín Macroeconómico, 2019) . Para el 2020 el Riesgo País de Ecuador alcanzó los 1027 puntos, lo cual representa un 10.27% de riesgo (ASOBANCA, Boletín Macroeconómico, 2020). La Pandemia COVID19 generó gran incertidumbre en el mercado internacional, el precio de barril cayó significativamente, las tasas de desempleo se elevaron, malas decisiones en cuanto a política fiscal y social que se tornaron más evidentes y detonaron el incremento en el EMBI. Para el año 2021, Ecuador vivía un proceso electoral interno en el cambio de gobierno, así el señor Guillermo Lasso, alcanza la presidencia y con ello el índice de riesgo país cae a 833, lo que genera expectativas positivas en cuanto a la inversión extranjera y el mejoramiento de la situación económica y social del país (ASOBANCA, Boletín Macroeconómico, 2021). Para el 2022, Ecuador presenta 1549 puntos de Riesgo País, ubicando al país como el segundo de América Latina con mayor riesgo después de Argentina. Evidenciando la importancia del gobierno de turno, el manejo interno de la economía nacional y las políticas sociales que le acompañen. Además del precio del crudo por barril, que desde julio de 2022 cayó abruptamente, junto con las tasas desempleo que fueron en aumento y altos índices de violencia que vive actualmente el país (ASOBANCA, Boletín Macroeconómico , 2022).

A continuación, en la tabla 3 se puede identificar las ventajas e inconvenientes de las microempresas:

**Tabla 3**

*Ventajas e inconvenientes de las microempresas*

<b>Ventajas</b>	<b>Inconvenientes</b>
Generan una mayor cantidad de plazas de empleo.	Recursos limitados, en especial con las nuevas tecnologías.

No cuentan con una estructura rígida, se transforman y cambian sus objetivos de corto plazo.	Escasa capacitación, conocimientos técnicos y personal calificado.
Sus requisitos para su constitución no son exigentes.	Bajos niveles de ingresos hacen que tengan limitantes para créditos.

*Nota.* Adaptado de Quimis et al. (2022). (10.23857/pc.v7i8).

A pesar del importante papel que juegan las microempresas en la economía nacional por su impacto en la generación de empleo y movilidad económica, aún existen obstáculos que impiden su surgimiento y desarrollo empresarial, entre los que destacan la falta de liquidez para cubrir los gastos administrativos y operativos, deficiencias en el modelo de gestión, falta de apoyo gubernamental, carencia de socios comerciales y tecnológicos, acceso a mercados; lo que de acuerdo con Jara (2017) les impide implementar un proceso de mejora continua y enfrentar la competencia en el mercado en mejores condiciones.

### 1.6 Instituciones financieras del país

De acuerdo con Cedeño y Bravo (2020) el sistema financiero ecuatoriano se compone de instituciones financieras privadas, públicas y de las que pertenecen al sector de economía popular y solidaria. Así mismo, según la Superintendencia de Bancos (2022) los bancos son los participantes del mercado más grandes e importantes, y representan más del 90 por ciento del negocio del sistema. Seguidamente, se detallan las instituciones financieras del país:

**Tabla 4**

*Instituciones financieras nacionales*

<b>Tipo de Institución</b>	<b>Nombre</b>
Banca privada	Banco Amibank S.A.
	Amazonas
	Austro
	Banco Desarrollo de los Pueblos S.A., CODESARROLLO
	Bolivariano
	Capital
	Comercial de Manabí
	CoopNacional
	DelBank

Tipo de Institución	Nombre
	Diners
	D-Miro S.A.
	General Rumiñahui
	Guayaquil
	Internacional
	Litoral
	Loja
	Machala
	Pacífico
	Pichincha
	Procredit
	Produbanco
	Solidario
	Sudamericano
	VisionFund Ecuador S.A.
Banca Pública	Banco de Desarrollo del Ecuador BP
	Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social BIESS
	Banecuador BP
	BCE-Dirección de oficina de recuperación y liquidación
	Corporación Financiera Nacional
	Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías
	IECE, IFTH, SENESCYT
Cooperativas de Ahorro y Crédito	4 mutualistas, Segmento 1
	45 cooperativas Segmento 1
	57 cooperativas Segmento 2
	99 cooperativas Segmento 3
	145 cooperativas Segmento 4
	64 cooperativas Segmento 5

*Nota.* La tabla muestra las instituciones financieras existentes en el país. Adaptado de Superintendencia de Bancos (2022) y Superintendencia de Economía Popular y solidaria (2023).

Así mismo, cabe indicar que de acuerdo con el Registro Estadístico de Empresas del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2022) en Ecuador existen 810.691 microempresas que han generado 711.772 plazas de empleo.

## 1.7 Evidencia empírica

Los autores que se enumeran a continuación llevaron a cabo estudios que son pertinentes a los temas del estudio propuesto y se utilizarán para el análisis y discusión respectivo:

Rivera y Mendoza (2020) realizaron un trabajo de investigación cuyo objetivo fue examinar cómo las instituciones financieras de Chone gestionan su riesgo crediticio y sus programas de microfinanzas. De esta manera, son siete bancos y tres cooperativas de crédito los que conforman la población del estudio, donde los empleados respondieron siete preguntas de opción múltiple en una encuesta. Con base en los resultados, se dedujo que las instituciones financieras de Chone comprueban la información emitida por el solicitante y realizan el proceso de evaluación de la política crediticia de los clientes comerciales que garantizan el pago oportuno de sus deudas. En términos de riesgo crediticio, el cálculo del índice de solvencia es crucial para determinar la capacidad de un cliente para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y sirve como un marcador clave durante el proceso de evaluación crediticia.

Rocca et al. (2018) realizaron un trabajo donde se analizan los principales criterios que consideran las instituciones financieras a la hora de otorgar un crédito a las microempresas, desarrollando un estudio empírico realizado a 73 analistas de riesgos de dichas instituciones. Los resultados indican que los criterios que los analistas de riesgos consideran más relevantes a la hora de otorgar un crédito son: el conocimiento del sector que tiene el empresario, la honestidad e integridad del empresario, la cartera de clientes con la que cuenta la empresa, y calificación del personal de la empresa, siendo muy útil conocer las entidades financieras para que estas puedan mejorar sus sistemas de calificación y entablar una mejor relación con las entidades financieras.

Por su parte Sánchez (2017) realizaron una investigación que identificó la incidencia del desarrollo del poder de mercado en las condiciones de colocación del microcrédito, empleando para ello un modelo de datos de panel fijos con datos mensuales correspondientes al período de análisis, los resultados obtenidos evidencian que los factores

determinantes que la banca observa al momento de dar un préstamo a los microempresarios son principalmente el historial crediticio, perfil de riesgo y falta de garantías reales que respalden la solvencia del prestatario.

## Capítulo dos

### Análisis de contexto y del entorno

#### 2.1 Datos generales del cantón

De acuerdo con el Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial (2019-2023) el cantón Piñas tiene una extensión de 615 Km<sup>2</sup>. Sus límites son:

Norte: cantones Atahualpa y Santa Rosa.

Sur: provincia de Loja.

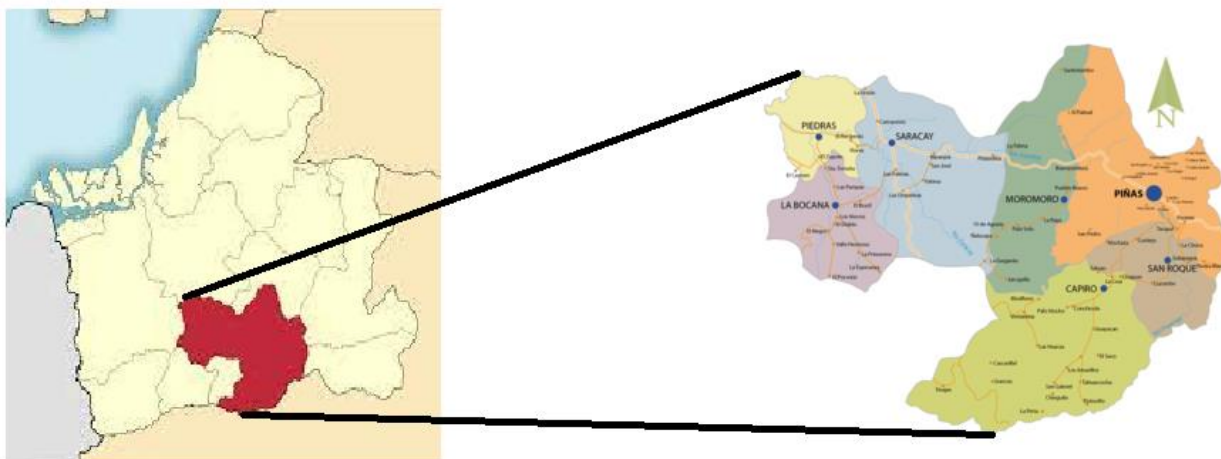
Este: cantones de Zaruma y Portovelo.

Oeste: cantones Balsas, Marcabelí y Arenillas.

La temperatura media anual del cantón es de 22°C; las fluctuaciones de precipitación marcan dos temporadas: en abril llega aproximadamente a 300 mm de lluvia al mes y el más seco en agosto con cerca de 1,4 mm en promedio.

#### **Figura 4**

Mapa de ubicación geográfica del cantón Piñas



*Nota.* Ubicación geográfica del cantón Piñas. Adaptado de GAD Piñas, (2023). <https://bit.ly/3OQwJGz>

De acuerdo con el Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial (2019-2023) las proyecciones referenciales de la población realizadas por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el año 2022 existen 30.206 personas que habitan el cantón Piñas, siendo el 75,20% de estos aquella que está en edad de trabajar (PET).

De igual manera, se estima que el 46,55% de la PEA (5.220 personas) participan en actividades del sector terciario, seguido del sector primario con 32,45% (3.639 personas) y

sector secundario con 16,00% que corresponde a 1.794 personas (Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del cantón Piñas, 2019-2023).

**Tabla 5**

*Población económicamente activa por rama de actividad*

<b>Actividad</b>	<b>Porcentaje %</b>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	26,65
Comercio por mayor y menor	15,59
Construcción	8,78
Industrias manufactureras	7,22
Explotación de minas y canteras	5,80
Enseñanza	5,41
Transporte y almacenamiento	5,14
No declarado	5,00
Administración pública y defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria	4,05
Actividades de los hogares como empleadores	3,22
Alojamiento y servicios de comida	3,00
Trabajador nuevo	2,52
Atención de la salud humana	1,70
Otras actividades de servicios	1,38
Servicios administrativos	1,17
Profesionales, científicas y técnicas	0,98
Información y comunicación	0,84
Financieras y seguros	0,68
Artes, entretenimiento y recreación	0,46
Distribución de agua, alcantarillado, gestión de desechos y actividades	0,22
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	0,16
Inmobiliarias	0,03

*Nota.* La tabla muestra la población económicamente activa por ramas de actividad. Adaptado de (Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del cantón Piñas, 2019-2023).

Como se evidencia en la Tabla 5 en cuanto a las actividades económicas del cantón Piñas, el 26,65% se dedica a actividades de agricultura, ganadería, pesca y silvicultura; seguido del 15,59% que realiza actividades de comercio al por mayor y menor y un 8,78% que se dedica a actividades constructivas.

## 2.2 Estructura empresarial del cantón

En el cantón Piñas para el año 2022, de acuerdo con la información del directorio de empresas del INEC, se encontraban registradas 2.168 empresas, de las cuales el 96,13% equivalente a 2.084 negocios son microempresas.

**Tabla 6**

*Microempresas existentes en el cantón Piñas por actividad económica*

<b>Actividad</b>	<b>Número</b>	<b>Porcentaje %</b>
Servicios	765	36,71
Comercio	734	35,22
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	286	13,72
Industrias manufactureras	206	9,88
Construcción	61	2,93
Explotación de minas y canteras	32	1,54
<b>Total</b>	<b>2084</b>	<b>100,00</b>

*Nota.* La tabla muestra las microempresas existentes por ramas de actividad en el cantón. Adaptado de INEC (2022). <https://bit.ly/3qRHBvE>.

La Tabla 6 muestra el total de microempresas existentes en el cantón Piñas, de las cuales el 36,71% está dentro del sector servicios, seguido del 35,22% que se dedica a actividades de comercio y 13,72% enmarcado en actividades de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca. Seguidamente se detalla las plazas de empleo que generan las microempresas por actividades económicas del cantón:

**Tabla 7**

*Plazas de empleo generadas por las microempresas del cantón Piñas*

<b>Actividad</b>	<b>Plazas de empleo</b>	<b>Porcentaje %</b>
Servicios	894	42,05
Comercio	639	30,06
Industrias manufactureras	308	14,48
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	151	7,10
Construcción	86	4,05
Explotación de minas y canteras	48	2,26
<b>Total</b>	<b>2126</b>	<b>100,00</b>

*Nota.* La tabla muestra las plazas de empleo generadas por las microempresas del cantón. Adaptado de INEC (2022). <https://bit.ly/3qRHBvE>.

Como se puede observar en la Tabla 7, la actividad económica de servicios ha generado 894 plazas de empleo que corresponden al 42,05%, seguida del comercio con 639 plazas de trabajo (30,06%) e industria manufacturera con la creación de 308 fuentes de trabajo que equivalen a 14,48%.

### 2.3 Datos de las entidades financieras

En cuanto a la estructura financiera del cantón Piñas, existen instituciones del sistema financiero nacional que cuentan con oficinas para el acceso a los servicios que éstas ofertan, que se detallan a continuación:

**Tabla 8**

*Instituciones financieras existentes en el cantón Piñas*

<b>Sector</b>	<b>Institución financiera</b>	<b>Número de agencias u oficinas</b>
Público	BANECUADOR B.P.	1
	Banco Pichincha	1
Privado	Banco de Machala	1
	Banco del Austro	1
	Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda.	1
	Padre Julián Lorente Ltda.	1
Sector de Economía Popular y Solidaria	Santa Rosa Ltda.	1
	Once de junio Ltda.	1
	Marcabelí	1
	Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIL Ltda.	1
Instituciones sin fines de lucro	FACES	1
	Fundación Espoir	1
<b>Número de cajeros automáticos</b>		<b>4</b>
<b>Número de corresponsales no bancarios</b>		<b>56</b>
<b>Total:</b>		<b>72</b>

*Nota.* La tabla muestra las instituciones financieras existentes en el cantón Piñas. Adaptado de Superintendencia de Bancos (2022), Superintendencia de Economía Popular y solidaria (2022) y AsoBANCA (2022).

En la tabla 8, se observa las instituciones financieras donde los habitantes del cantón Piñas acuden a realizar sus actividades financieras, identificando un total de 72 servicios

distribuidos en oficinas, corresponsales no bancarios y cajeros automáticos que pertenecen al sector público, privado y popular y solidario.

## 2.4 Productos y servicios financieros

El sistema financiero que proporciona bienes y servicios al cantón Piñas depende en gran medida de la prestación de servicios financieros de alta calidad a diversos grupos de población, ofreciendo bienes y servicios creativos que atraen a una variedad de clientes, todos los cuales se benefician de la tecnología contemporánea. Según la idea fundamental de la intermediación de recursos para la captación y el depósito, los bancos pueden beneficiarse en cierta medida entre los intereses del préstamo y los intereses pagados o cobrados a los depositantes. En otras palabras, el sistema financiero nacional de Piñas está orientado al emprendimiento y las microempresas, lo que ayuda a experimentar un crecimiento socioeconómico exitoso.

Entre los principales productos y servicios financieros existentes en el cantón están las captaciones y colocaciones. De acuerdo con la Superintendencia de Bancos (2022) las captaciones son un indicador que evalúa los saldos de los depósitos públicos de las entidades del sistema financiero bajo la supervisión de los reguladores bancarios. En lo que respecta a las colocaciones, este indicador calcula el saldo de las operaciones crediticias que ofrecen los componentes estructurales del sistema financiero que se encuentran bajo la supervisión de los reguladores bancarios, cuyo objetivo de crear sistemas económicos, sociales, solidarios y sostenibles.

**Tabla 9**

*Colocaciones del cantón Piñas, diciembre de 2022*

Entidad financiera	Tipo de depósito	Número de clientes	Número de cuentas
BANECUADOR	De ahorro	10.344	10.306
	Monetarios que no generan intereses	336	336
	Restringidos	12	12
Banco Pichincha	De ahorro	19.059	13.557
	Monetarios que no generan intereses	787	763

Entidad financiera	Tipo de depósito	Número de clientes	Número de cuentas
	Restringidos	18	17
Banco Machala	De ahorro	4.551	4.492
	Depósitos monetarios que no generan intereses	250	248
	Restringidos	10	10
Banco del Austro	De ahorro	3856	3755
	Depósitos monetarios de instituciones financieras	2	1
	Restringidos	253	237
Cooperativa de Ahorro y Crédito Marcabelí Ltda.	Depósitos a la vista	1.895	2.079
	Depósitos a plazo	121	128
	Depósitos restringidos	932	933
Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda.	Depósitos a la vista	18.269	19.636
	Depósitos a plazo	928	987
Cooperativa de Ahorro y Crédito Once de Junio Ltda.	Depósitos a la vista	13.120	17.577
	Depósitos a plazo	1.364	1.400
	Depósitos restringidos	2.887	2.887
Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente Ltda.	Depósitos a la vista	3.496	4.270
	Depósitos a plazo	156	166
	Depósitos restringidos	772	772
Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa Ltda.	Depósitos a la vista	7.297	7.345
	Depósitos a plazo	305	312
Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIL Ltda.	Depósitos a la vista	18	18

*Nota.* Adaptado de Estadísticas de Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022).

En la Tabla 9, se observa los servicios financieros (captaciones) a los que pueden acceder las microempresas del cantón Piñas. De los datos presentados, a diciembre de 2022,

en cuanto a la banca privada es Banco Pichincha el que tiene mayor número de clientes, respecto al resto de entidades, así como en los depósitos de ahorro. Para las Cooperativas de Ahorro y Crédito es Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. quien cuenta con mayor número de depósitos a la vista, seguidos de Cooperativa de Ahorro y Crédito Once de Junio Ltda.

## **2.5 Principales estadísticas de colocación por IFI**

Las microempresas son el motor de la economía ecuatoriana. Muchas empresas en este país son empleadores e impulsan la economía. A pesar de los tremendos beneficios que traen las microempresas al país, saben lo difícil que es seguir creciendo, avanzando y recuperándose de pérdidas sin un fácil acceso al crédito en el mercado interno (Zamora, 2020).

Las fuentes de financiamiento más comunes para las microempresas ecuatorianas son los préstamos bancarios o el financiamiento de capital. Sin embargo, muchos de ellos dejan de crecer y no viven más de 10 años. La razón principal es que muchas MiPymes no cumplen con los altos estándares de seguridad y los diversos requisitos que las instituciones financieras establecen para el otorgamiento de préstamos financieros. El monto de los préstamos otorgados por el Banco Central del Ecuador al sector productivo microempresarial está destinado principalmente a financiar actividades económicas relacionadas con otras actividades de servicios, con una tasa de participación del 34,71% (\$2,8 millones) (Capa et al., 2018).

Otras de las fuentes de financiamiento de las microempresas son los aportes de capital de los socios, los préstamos del exterior y la reinversión de utilidades de los bancos públicos, los cuales solo pueden obtenerse de instituciones públicas como diversas instituciones privadas. Los bancos que operan en el país están sujetos a la supervisión de las autoridades estatales (Achig et al., 2020).

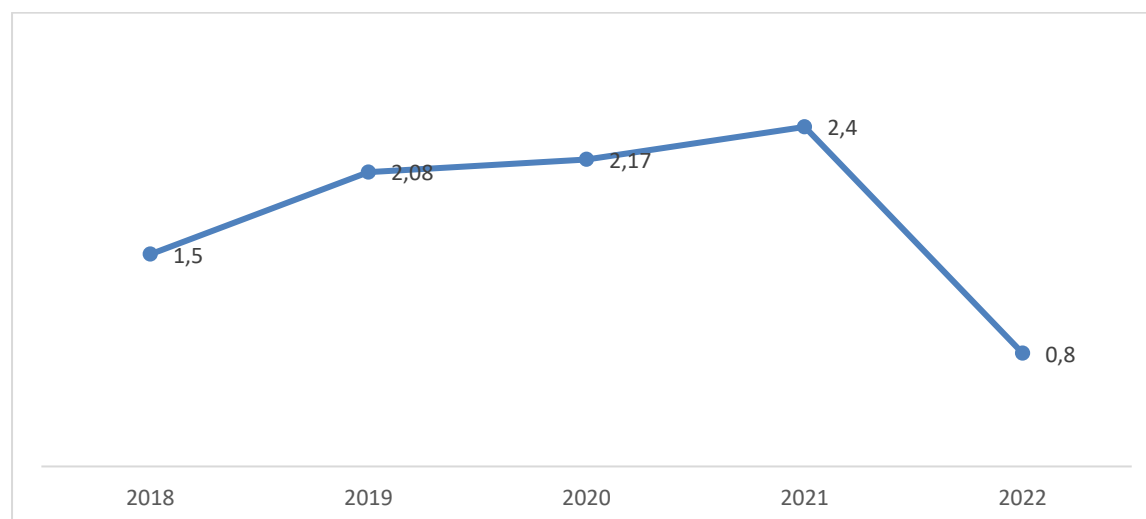
Según los datos de la superintendencia de Bancos, las microempresas ecuatorianas recibieron US\$7.598.389.431,46 en 2014, lo que representa el 23,17% del total de préstamos

y donaciones (crédito de consumo, vivienda, educación, etc.) emitidos por las entidades financieras del país. Cabe señalar que, durante el mismo período, las instituciones financieras privadas (bancos, sociedades financieras, instituciones de ayuda mutua) entregaron \$6.991.173.732,65 en préstamos, cuotas y microfinanzas a las microempresas a través de 992.882 transacciones (Capa et al., 2018).

La figura 5 y 6 muestra el comportamiento de las colocaciones en el segmento microcrédito - en millones de USD efectuadas por las entidades bancarias y cooperativas del segmento 1 en el cantón Piñas.

### Figura 5

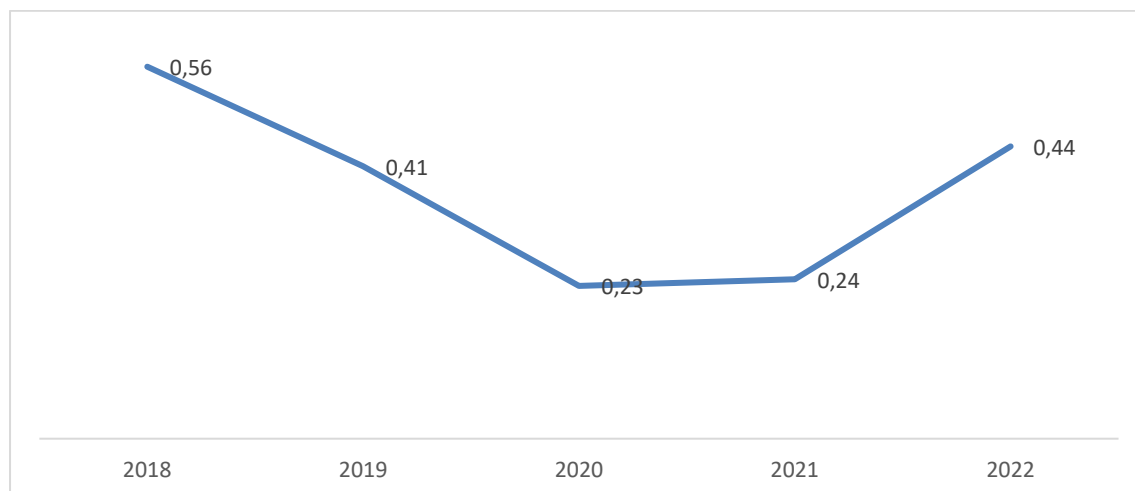
*Colocaciones en el segmento Microcrédito (bancos) - en millones de USD*



*Nota.* Colocaciones en el segmento microcrédito – bancos del cantón Piñas, provincia del Oro 2018 – 2022. Adaptado de (ASOBANCA, Boletín Macroeconómico , 2022).

**Figura 6**

*Colocaciones en el segmento Microcrédito (cooperativas – segmento 1) - en millones de USD*



*Nota.* Colocaciones en el segmento microcrédito – cooperativas del cantón Piñas, provincia de El Oro 2018 – 2022. Adaptado de (ASOBANCA, Boletín Macroeconómico , 2022).

Nótese que las colocaciones efectuadas por los bancos en el segmento microcrédito desde el 2018 – 2021 ha tenido una tendencia creciente, dado al continuo apoyo y acompañamiento que ha dado las diversas entidades de la banca pública y privada a los negocios del país que se encuentran en este segmento, lo cual está ligado a mejorar la dinamización de la economía ecuatoriana. Sin embargo, al 2022 se evidencia una reducción significativa de las colocaciones en este segmento, situación que puede darse ante una serie de externalidades como cambios en políticas bancarias, análisis de riesgos de morosidad, capacidad de pago de los usuarios y otros factores que hayan ocasionado la disminución de colocaciones.

Así mismo, se connota que las colocaciones efectuadas por las cooperativas del segmento 1 muestran una tendencia decreciente desde el año 2018 – 2021, esto ante factores endógenos y exógenos que reducen las colocaciones en el segmento microcrédito. No obstante, en la búsqueda de una recuperación económica sostenida, bancos (públicos y privados) y cooperativas buscan apoyar a este segmento a fin de poder consolidar el desarrollo económico, el empleo y la competitividad y por ende elevar el bienestar general.

A continuación, se detallan las colocaciones totales del cantón Piñas, que según la Superintendencia de Bancos (2022) ofrecen microcréditos:

**Tabla 10**

*Colocación de las instituciones financieras en microcréditos para el cantón Piñas, año 2022.*

<b>Entidad</b>	<b>Microcrédito Diciembre 2022</b>	<b>Porcentaje %</b>
BANECUADOR	\$11.289.982,85	51,56%
Banco Pichincha	\$8.614.200,31	39,34%
Banco de Machala	\$89.817,16	0,41%
Banco del Austro	\$12.008,18	0,05%
Cooperativa de Ahorro y Crédito Marcabelí Ltda.	\$1.288.546,66	5,89%
Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda.	\$32.752,51	0,15%
Cooperativa de Ahorro y Crédito Once de Junio Ltda.	\$1.968,24	0,01%
Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente Ltda.	\$89.800,34	0,41%
Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa Ltda.	\$475.328,04	2,17%
Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIL Ltda.	\$595,26	0,003%
<b>Total</b>	<b>\$21.894.999,55</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Adaptado de Estadísticas de Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022).

En la Tabla 10, se evidencian las colocaciones respecto a los microcréditos otorgados por las instituciones financieras a las microempresas del cantón Piñas en el año 2022, en donde BANECUADOR es la institución que mayor monto de colocación tiene con un 51,56% pues por ser una institución pública ofrece microcréditos con tasas bajas y mayor plazo de pago comparándolos con los bancos privados y las cooperativas de ahorro y crédito.

## Capítulo tres

### Metodología y resultados

#### 3.1 Tipo de investigación

Ruiz y Valenzuela (2022), establecen que un estudio descriptivo representa, registra, analiza e interpreta la situación de un tema de investigación, por lo tanto, el investigador debe diseñar una estrategia de investigación. El estudio de tipo descriptivo se ajusta a la presente investigación ya que se describen los principales determinantes en la oferta de financiamiento para las microempresas.

Es por ello que, para analizar los determinantes en la oferta de financiamiento para las microempresas en Ecuador, se recabó información de las instituciones financieras existentes en la provincia de El Oro, cantón Piñas, para conocer los factores que determinan la oferta de financiamiento en base a los datos sobre la colocación de financiamiento para las microempresas.

Adicionalmente, este estudio es analítico ya que tiene como objetivo analizar y comprender en detalle los factores o determinantes que influyen en la disponibilidad y el acceso de las microempresas a opciones de financiamiento en el cantón Piñas para poder realizar un análisis sobre la colocación de financiamiento para las microempresas y de esta manera poder determinar los factores que determinan la oferta de financiamiento con respecto a entidades bancarias públicas y privados, y cooperativas.

El enfoque de la investigación es mixto al combinar los métodos cuantitativos y cualitativos. Para encontrar fuentes de financiación para microempresas en el cantón Piñas, los métodos cualitativos pueden obtener información detallada a través del análisis de documentos, mientras que los métodos cuantitativos pueden recopilar y analizar datos y estadísticas.

#### 3.2 Método de investigación

Los métodos de investigación son aquellas estrategias y técnicas con el fin de descubrir información sobre un tema de estudio.

Para el desarrollo de la investigación se empleó el método inductivo que facilitó el análisis de la información recopilada de las diversas instituciones financieras de la provincia de El Oro, cantón Piñas. Además, se aplicó el método deductivo pues se parte de lo general a lo particular, donde se analizó teorías y conceptos generales en el ámbito financiero que se aplican específicamente en el contexto de las microempresas de El cantón Piñas.

El uso del método matemático en este estudio ayudó a elaborar una base sólida para cuantificar y analizar las relaciones financieras y económicas que afectan la oferta de financiamiento para microempresas en el cantón Piñas en 2023.

El método estadístico se lo utilizó para tabular los datos obtenidos en la encuesta y así comprender cómo los diferentes determinantes influyen en la oferta de financiamiento para las microempresas en el cantón Piñas en 2023.

### **3.3 Contexto y participantes**

La información desarrollada en el trabajo de investigación fue recopilada:

- Provincia de El Oro, cantón Piñas.
- Bancos (públicos y privados), Cooperativas y Fundaciones.
- Participación del personal del área de negocios de las instituciones financieras.

### **3.4 Población**

Según Mohamed et al. (2023) la población es el conjunto de elementos o individuos que poseen características similares sobre los cuales el investigador desea obtener información.

Para la investigación se considera una población determinada de 12 instituciones financieras que se encuentran ubicadas en la provincia de El Oro, cantón Piñas, considerando 4 Bancos (1 público y 3 privados), 6 Cooperativas de Ahorro y Crédito y 2 instituciones sin fines de lucro (Fundación Espoir y FACES).

### **3.5 Técnica e instrumento de recolección**

Para Sánchez et al. (2021) las técnicas e instrumentos de investigación son procedimientos que permiten recabar información sobre el tema objeto de estudio, mismo que

se apoya en herramientas que admiten recopilar, organizar y presentar la información obtenida.

Según Maldonado et al. (2023) la encuesta constituye una técnica que permite al investigador obtener información relevante de varias personas sobre un tema.

Bajo lo expuesto, las técnicas e instrumentos aplicados permitieron recabar información del personal que labora en el área de negocios de las instituciones financieras de la provincia de El Oro, cantón Piñas, de donde se extrajo toda la información requerida para responder a los objetivos de la investigación. Para ello, se aplicó la técnica de encuesta que se basó en un cuestionario estructurado con preguntas cerradas con escala Likert que permite determinar los factores que inciden en el proceso de colocación de recursos a los microempresarios por parte de las IFIS en el cantón Piñas.

Para el procesamiento de la información se tabuló los datos en tablas y gráficos apoyándose en la herramienta informática (Microsoft Excel) para realizar el respectivo análisis y discusión.

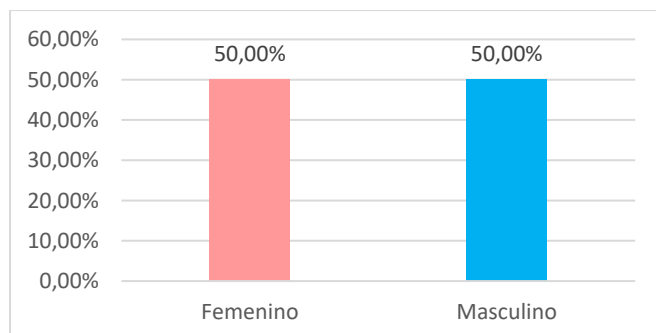
### 3.6 Análisis de Resultados

En este apartado se presentan los resultados obtenidos en la investigación sobre los factores que determinan la oferta de financiamiento para las microempresas del cantón Piñas provincia de El Oro:

#### Datos generales

**Figura 7**

*Género*

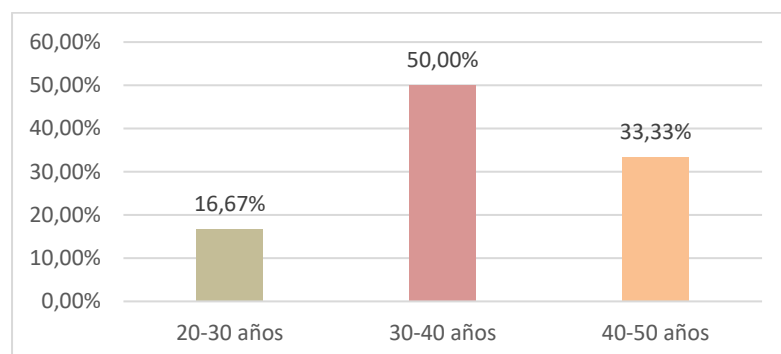


*Nota.* Encuesta aplicada a entidades financieras del cantón Piñas. Año 2023.

De acuerdo con la Figura 7, el 50% de las personas encuestadas pertenecen al género femenino, y el otro 50% corresponde al género masculino.

### Figura 8

*Rango de edad de los encuestados*

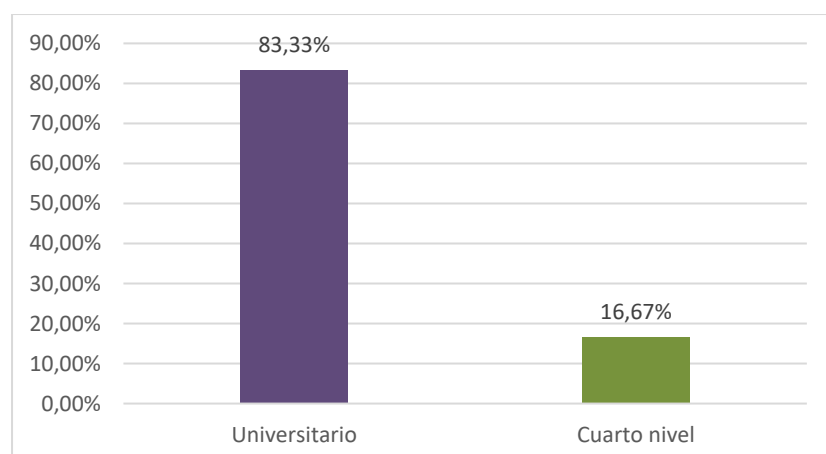


*Nota.* Encuesta aplicada a entidades financieras del cantón Piñas. Año 2023.

En referencia a la Figura 8, se puede observar que la mayoría de las personas encuestadas en las diferentes entidades financieras están en un rango de edad de 30 a 40 años que representan un 50%, mientras en menor proporción están las personas en un rango de edad de 20 a 30 años con un 16,67%, y los funcionarios entre 40 a 50 años ocupan el 33,33%.

### Figura 9

*Nivel de instrucción de los encuestados*

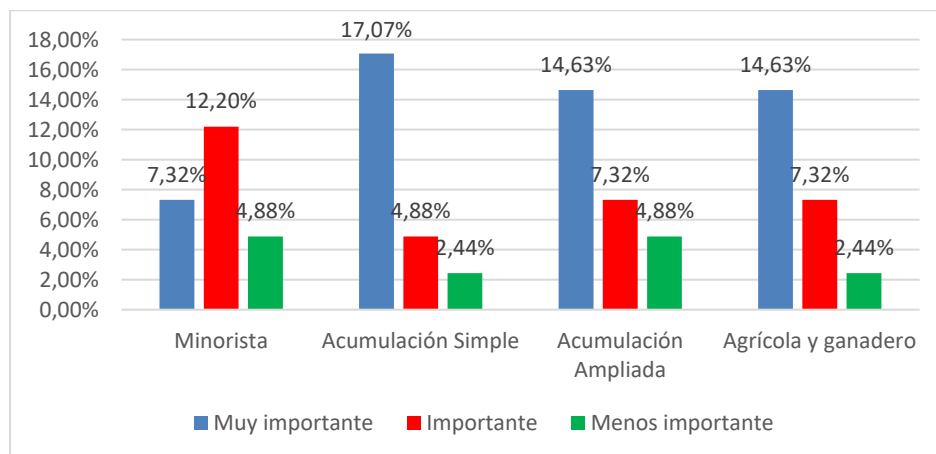


*Nota.* Encuesta aplicada a entidades financieras del cantón Piñas. Año 2023.

Como se puede evidenciar en la Figura 9, se evidencia que la mayor parte de encuestados cuenta con nivel de instrucción universitario, de tercer nivel con un 83,33%, mientras el 16,67% restante cuenta con título de cuarto nivel.

**Figura 10**

*Cartera principal de microcréditos*

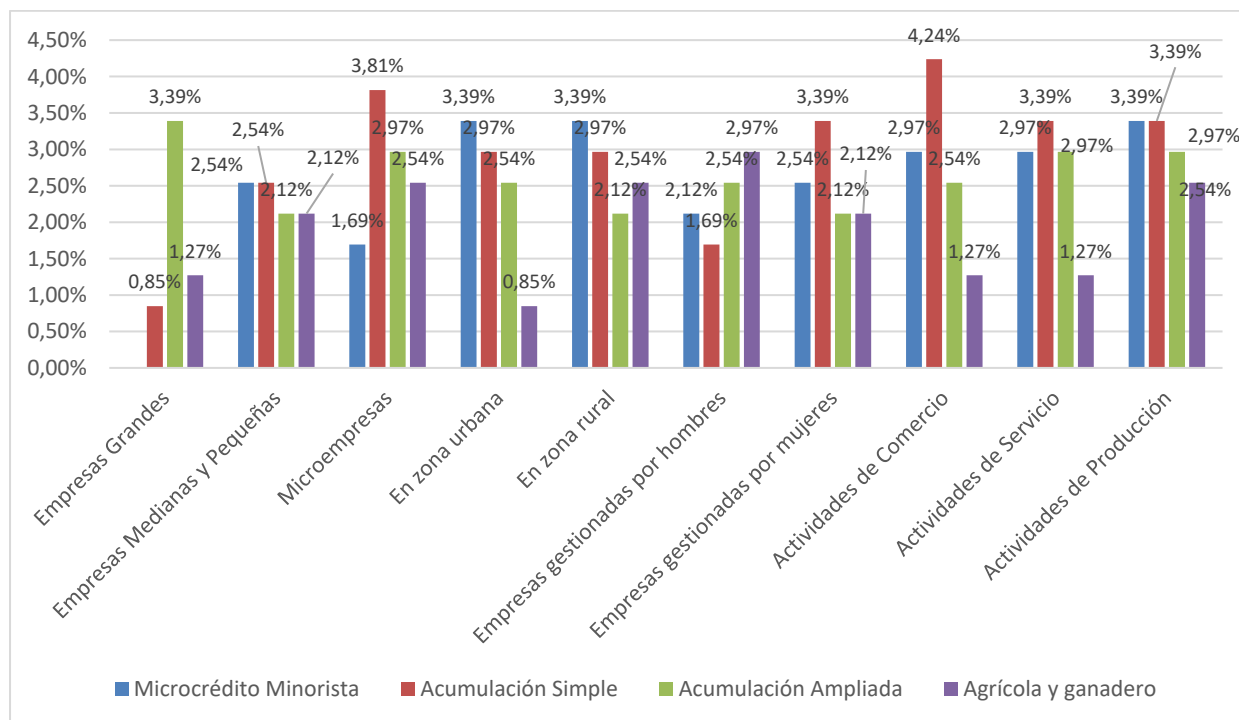


*Nota.* Encuesta aplicada a entidades financieras del cantón Piñas. Año 2023.

De acuerdo con las encuestas aplicadas, la principal cartera de microcréditos es la de acumulación simple donde el 17,07% la considera como muy importante; seguida de la acumulación ampliada y agrícola y ganadera con un 14,63% que la considera como muy importante respectivamente. Así mismo, dentro de la categoría importante, destacan los microcréditos minoristas con 12,20%, seguidos de los de acumulación ampliada y agrícola ganadero con el 7,32% respectivamente. En lo que respecta a la categoría menos importante, los microcréditos minoristas y de acumulación ampliada tienen una demanda de 4,88% respectivamente, mientras los microcréditos agrícolas y ganaderos y de acumulación simple tienen menor porcentaje con 2,44% respectivamente.

**Figura 11**

*Tipo de cliente y actividad del microcrédito*

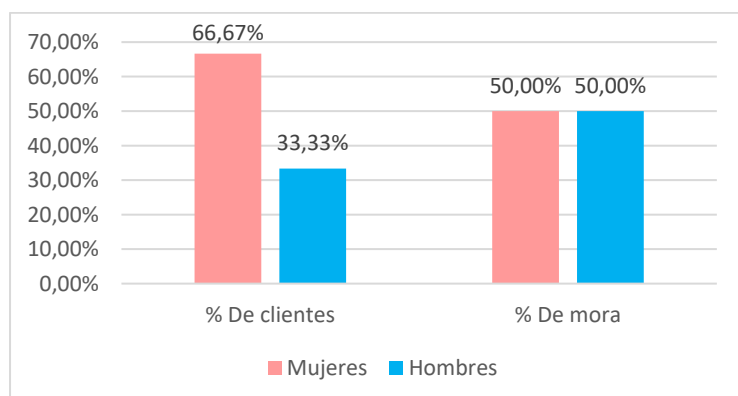


*Nota.* Encuesta aplicada a entidades financieras del cantón Piñas. Año 2023.

La figura 11 muestra que de acuerdo con el tipo de cliente el microcrédito minorista se emplea en actividades de zonas urbanas, rurales y de producción con 3,39% respectivamente, mientras para microempresas se solicitan en menor cantidad con 1,69%. En lo que respecta al microcrédito de acumulación simple, un 4,24% lo emplea en actividades de comercio, seguido de un 3,81% que lo emplea en las microempresas; en menor cantidad, se evidencia que este es empleado para actividades de las empresas grandes.

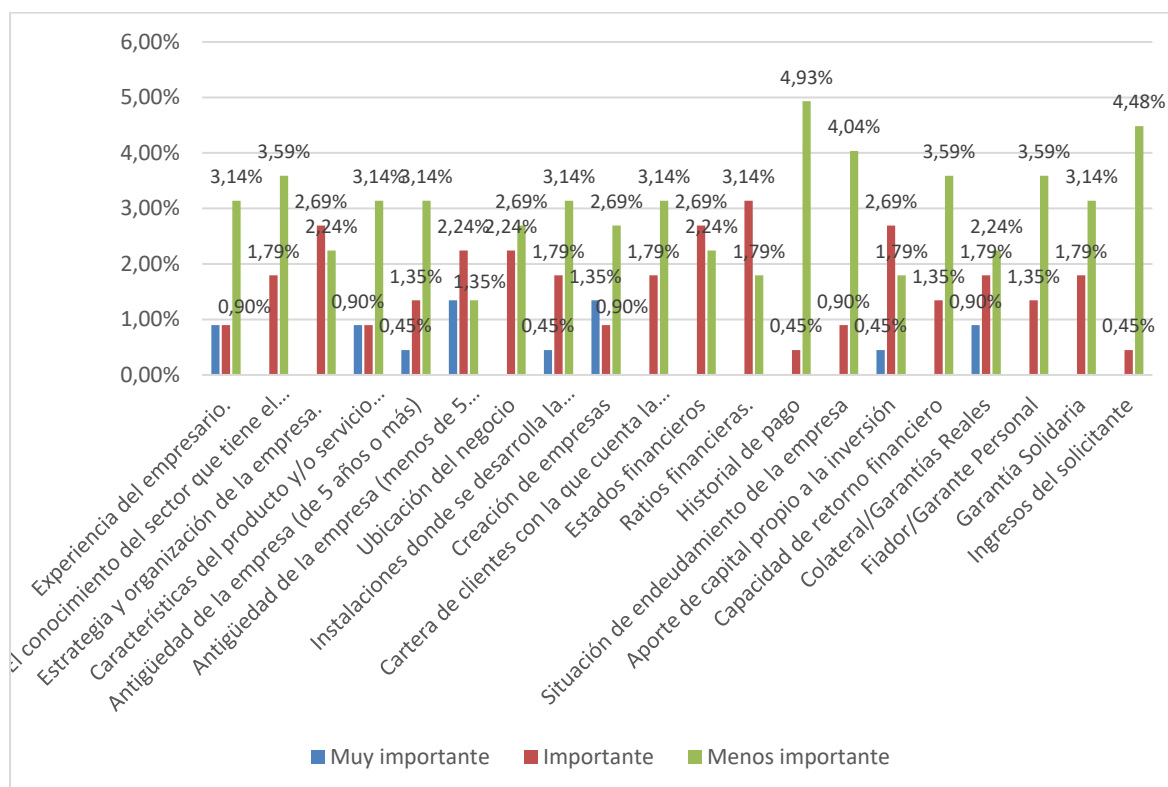
En cuanto al microcrédito de acumulación ampliada, para las actividades de empresas grandes hay mayor demanda con 3,39%, seguido actividades de servicio y de producción con un 2,97% respectivamente; en menor cantidad se emplean para actividades de empresas medianas y pequeñas y empresas gestionadas por mujeres.

Los microcréditos agrícolas y ganaderos se emplean en mayor cantidad en empresas gestionadas por hombres con un 2,97%, seguido de las microempresas, zonas rurales y actividades de producción con 2,54%. En menor cantidad, se emplean para zonas urbanas (0,85%).

**Figura 12***Cartera de clientes y tasa de incumplimiento*

*Nota.* Encuesta aplicada a entidades financieras del cantón Piñas. Año 2023.

La figura 12 indica que la cartera de clientes de las instituciones financieras en su mayoría son mujeres con un 66,67%, mientras los hombres representan el 33,33%. En cuanto a la tasa de incumplimiento se evidencia que esta es equitativa, pues tanto mujeres como hombres representan el 50% respectivamente.

**Figura 13***Factores de decisión de otorgamiento de microcréditos*

*Nota.* Encuesta aplicada a entidades financieras del cantón Piñas. Año 2023.

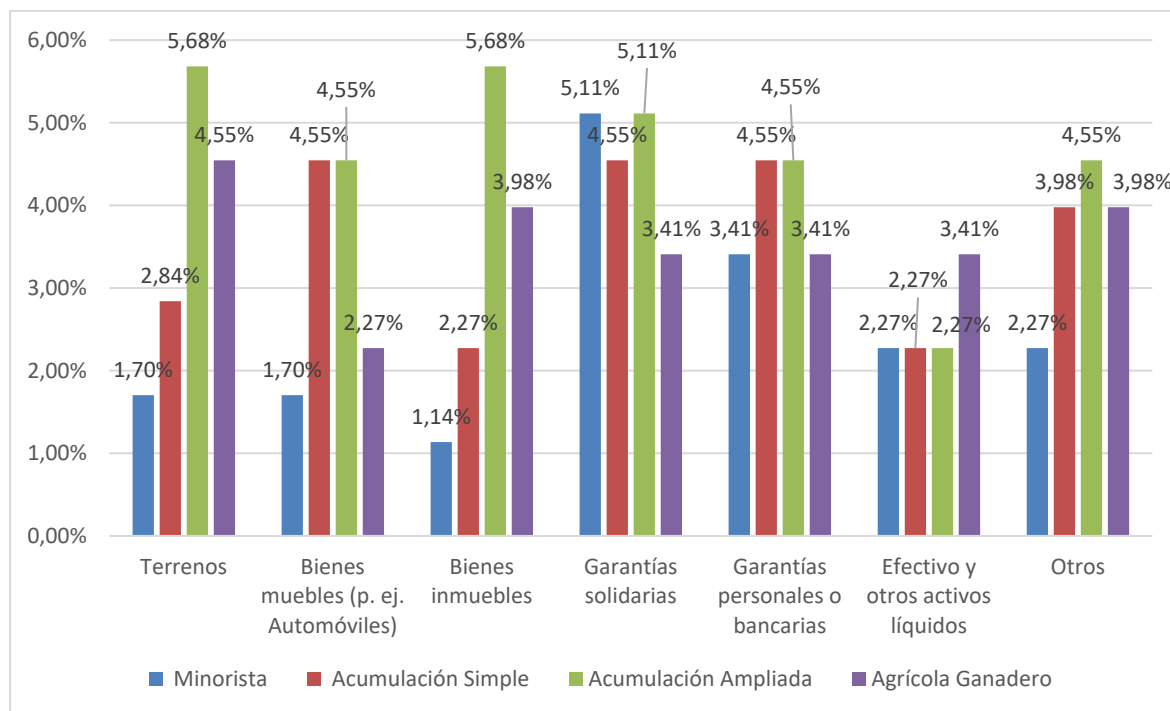
La figura 13 evidencia los diferentes factores que consideran las instituciones bancarias al momento de efectuar otorgamiento de créditos a sus clientes, donde se observa que el 1,35% considera como muy importante la antigüedad de la empresa (menos de 5 años) y la creación de empresas con otro 1,35%. En menor porcentaje están la antigüedad de las empresas (de 5 años o más) y las instalaciones donde se desarrolla la actividad con 0,45%.

Así mismo, entre los factores que consideran importantes destacan la estrategia de organización de la empresa, estados financieros y aporte de capital propio a la inversión con 2,69% respectivamente; teniendo menor interés el historial de pago e ingresos del solicitante con 0,45%. En la categoría de menos importante el el historial de pago con 4,93% e ingresos del solicitante con 4,48% los que destacan, mientras en menor proporción está la antigüedad de la empresa que tiene menos de 5 años con 0,45%.

Según Rocca et al. (2018) para las entidades financieras es importante obtener esta información para discriminar aquellas operaciones que consideran arriesgadas o que tienen una probabilidad de impago, utilizando para ello, diversas herramientas que les permiten una mejor evaluación, medición y control de sus clientes. De acuerdo con Rivera y Mendoza (2020) es necesario que las instituciones financieras antes de otorgar apliquen criterios de análisis de crédito adecuados para mantener controlada la morosidad, lo que incidirá favorablemente en la rentabilidad obtenida por ella; principalmente en el conocimiento del deudor, su voluntad de pago, solvencia moral, entorno social y sus potencialidades, así como en su información financiera y en las garantías reales que puedan otorgar, para cumplir.

**Figura 14**

*Clase de activos aceptados como garantías*



*Nota.* Encuesta aplicada a entidades financieras del cantón Piñas. Año 2023.

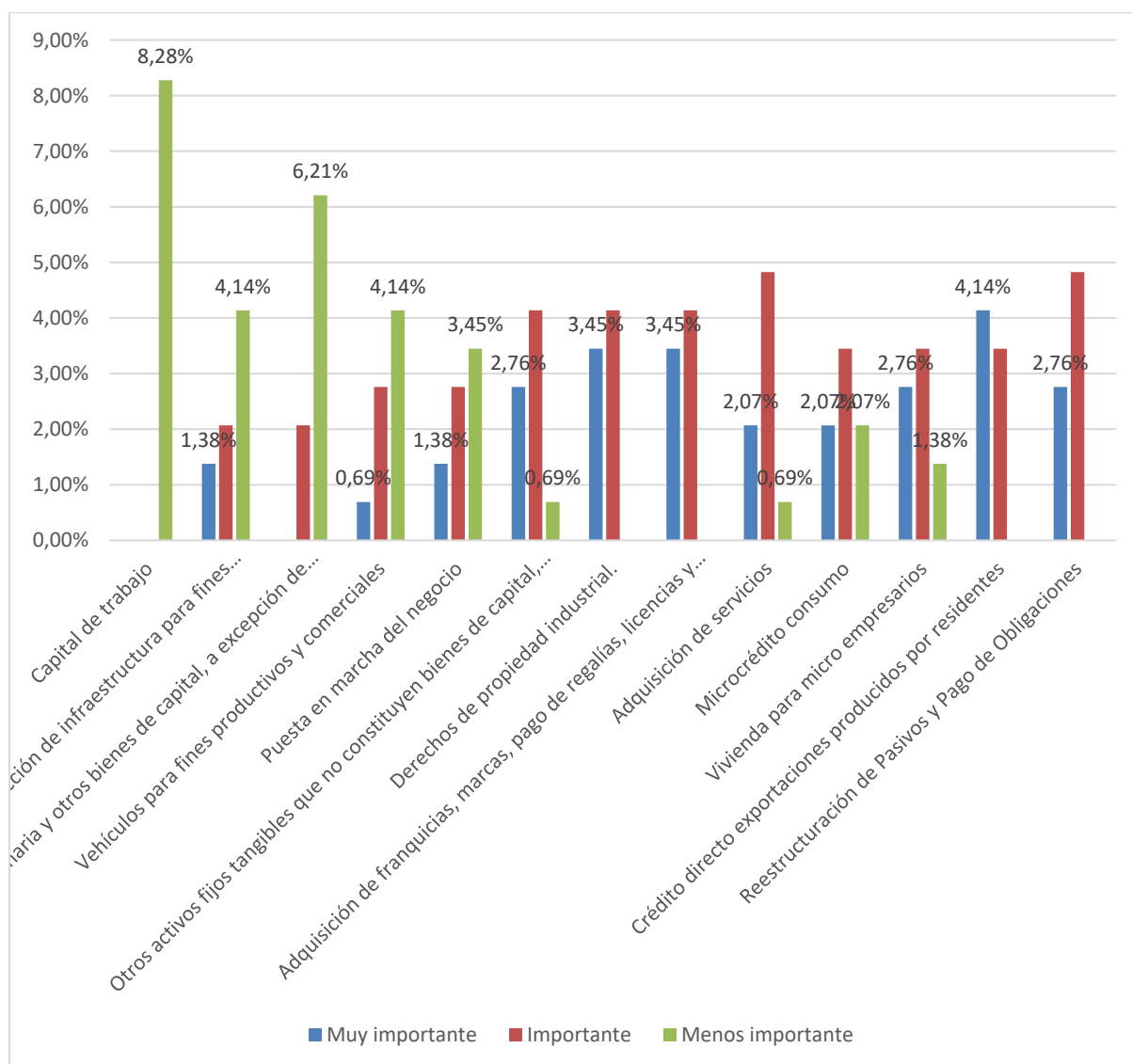
La figura 14 muestra que entre los principales activos que se aceptan como garantías para los créditos minorista destacan las garantías solidarias con 5,11%, seguido de las garantías personales o bancarias con 3,41%; en menor porcentaje están los terrenos y bienes muebles con 1,70% respectivamente, seguido de bienes inmuebles con 1,14%; para los microcréditos de acumulación simple resaltan las garantías de bienes muebles y garantías personales o bancarias con 4,55%, en menor porcentaje destacan garantías de bienes inmuebles y efectivo y otros activos líquidos con 2,27% respectivamente.

Así mismo, los microcréditos de acumulación ampliada solicitan principalmente garantías de terrenos y bienes inmuebles con 5,68% respectivamente, seguidos de las garantías solidarias con 5,11%. En menor cantidad se requieren garantías de efectivo y otros activos líquidos con 2,27%. Por último, de los microcréditos agrícolas ganaderos, el 4,55 solicitan como garantía a los terrenos, seguidos de otro 3,98 % con bienes inmuebles y otros, siendo las garantías de bienes muebles las que se requieren en menor cantidad, ya que estas representan el 2,27%. Para Fernández (2014) los activos y bienes que aceptan las

instituciones bancarias permiten asegurar el cumplimiento de las obligaciones pactadas por las partes en una relación contractual. En consecuencia, las garantías sirven como medio de prevención del riesgo de incumplimiento, como medio de disuasión de la posible parte incumplidora y, en último caso, como mecanismo de resarcimiento para el perjudicado por los daños causados en el supuesto de que se produzca el incumplimiento de un contrato.

**Figura 15**

*Destino del microcrédito con mayor demanda*



*Nota.* Encuesta aplicada a entidades financieras del cantón Piñas. Año 2023.

En cuanto al destino del microcrédito con mayor demanda se evidencia que el crédito directo es muy importante con un 4,14%; seguido de la adquisición de franquicias y derechos

de propiedad industrial con 3,45% respectivamente. En menor proporción se requiere adquirir vehículos para fines productivos y comerciales con 0,69%.

En la categoría de importante destacan la adquisición de servicios y reestructuración de pasivos y pago de obligaciones con 4,83%; siendo la adquisición de terrenos, edificios y construcción de infraestructura para fines productivos y comerciales, junto a la adquisición de equipos, maquinaria y otros bienes de capital los que se adquieren en menor porcentaje con 2,07% respectivamente.

Como menos importante destacan un 8,28% que usa el microcrédito para capital de trabajo, 6,21% lo ocupa en maquinaria y otros bienes de capital y para comprar terrenos y vehículos con un 4,14 cada uno; en menor porcentaje se emplean para adquirir otros activos fijos tangibles y adquisición de servicios con 0,69% respectivamente. De acuerdo con la investigación efectuada por la Red de Instituciones Financieras para el Desarrollo (2022) el destino del microcrédito es importante ya que con ello las empresas pueden dirigirse a cada segmento con ofertas específicas según sus preferencias, asignar clientes a varias estrategias comerciales e identificar a los clientes con el mayor potencial, logrando así una mayor satisfacción, rentabilidad y crecimiento.

### **3.7 Discusión**

En lo que respecta a la caracterización de los oferentes de financiamiento formal que operan en la provincia de El Oro, cantón Piñas se pudo identificar la existencia de doce entidades del sistema financiero nacional, de los cuales el 50% pertenecen al sector de economía popular y solidaria. Al respecto la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022) mostró que el crecimiento de estas instituciones en la última década desde 2012 a 2022 estuvo determinado principalmente por tres razones: las facilidades de servicio de crédito y depósito a plazo existentes, las condiciones socioeconómicas del país y las innovaciones tecnológicas, donde los préstamos se pueden generar rápidamente a través de la web.

En cuanto a la estructura empresarial se pudo evidenciar que en el cantón Piñas, el 96,13% de empresas existentes corresponden a microempresas; de las cuales, destacan

aquellas que están enmarcadas en los sectores económicos de servicios, comercio y agricultura, ganadería y pesca. Esta información se corrobora con los datos existentes en el Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial del cantón Piñas (2019-2023) que indica que la mayor cantidad de PEA de Piñas que corresponde a 5.220 personas participan en actividades del sector terciario, seguido del sector primario con 3.639 personas.

Así mismo, al identificar el perfil de sujeto de crédito microempresarial en las entidades financieras, se pudo determinar que las entidades financieras han otorgado microcréditos minoristas principalmente a clientes enmarcados en actividades de producción o ubicados en zonas urbanas y rurales; además, los microcréditos de acumulación simple son los que tienen mayor demanda para actividades de comercio y microempresas, evidenciando que las actividades influyen en la decisión pues estas determinan a su vez la capacidad de pago del microempresario. Estos resultados coinciden con Rojas (2021) refiere que existen limitaciones en cuanto a suministros de garantías y demostración de ingresos, siendo factores que califican el perfil de crédito del microempresario.

En cuanto a los factores que determinan la colocación de financiamiento hacia las microempresas, se identificó que la mayor parte de instituciones financieras consideran como muy importante tomar en consideración factores como antigüedad de la empresa y creación de empresas; así mismo los ratios y estados financieros son considerados importantes y el historial de pago e ingresos del solicitante para otorgar los microcréditos. Estos resultados se corroboran con lo expuesto por Sánchez (2017) quien indica que las instituciones financieras toman en consideración factores como historial crediticio, perfil de riesgo y falta de garantías reales que respalden la solvencia del prestatario.

De igual manera, se logró identificar que la tasa de incumplimiento es equitativa, tanto en hombres como mujeres, pues esta representó el 50% respectivamente. Al respecto, Ormazabal (2014) explica que existen argumentos que indican el origen de las diferencias observadas entre género en relación con las tasas de incumplimiento y reembolso de créditos, indicando que las mujeres son más conservadoras o prudentes en sus estrategias de inversión, y por lo tanto tienden a cumplir con sus obligaciones crediticias.

## Conclusiones

Al término de la investigación se concluye que:

La investigación resalta la diversidad de instituciones y entidades financieras que están presentes en la provincia de El Oro, cantón Piñas, pudiendo identificar una amplia gama de oferentes de financiamiento formal, que incluyen bancos públicos y privados, y cooperativas de ahorro y crédito en mayor porcentaje. Esta diversidad ofrece a las microempresas una selección de productos y servicios financieros para satisfacer sus necesidades específicas.

El estudio exhaustivo y detallado llevado a cabo para establecer la estructura empresarial de la provincia de El Oro, cantón Piñas ha proporcionado una visión sólida y completa de la composición empresarial en esta región donde destaca la presencia de una amplia diversidad de microempresas, que refleja la vitalidad económica y la adaptabilidad del tejido empresarial local.

El riguroso análisis realizado para identificar el perfil del sujeto de crédito microempresarial en las entidades financieras de la provincia de El Oro, cantón Piñas donde principalmente el historial crediticio, tanto personal como empresarial, influye en la percepción de riesgo por parte de los prestamistas y la disposición a ofrecer garantías o colaterales puede ser un elemento diferenciador en el perfil del sujeto de crédito.

La investigación minuciosa realizada para establecer los factores que determinan la colocación de financiamiento hacia las microempresas en la provincia de El Oro, cantón Piñas, ha arrojado luz sobre una serie de consideraciones cruciales que influyen en la decisión de otorgar financiamiento a este segmento empresarial vital en el que influyen factores como capacidad de pago, historial crediticio y garantías que influyen en la colocación de financiamiento hacia las microempresas en la provincia de El Oro, cantón Piñas.

## **Recomendaciones**

Se recomienda a las instituciones financieras que se desarrollen productos financieros que se ajusten a las necesidades de las microempresas ayudando así a una facilidad de pago, flexibilidad en garantías y plazos de financiamiento dependiendo del monto solicitado.

El sistema financiero tanto público como privado debe enfocar su atención a las microempresas que presenta proyectos rentables, con el fin de ofrecerles créditos en base a sus necesidades incentivando a través de estas el desarrollo económico en el sector.

A parte de los diferentes beneficios de la oferta de financiamiento, es necesario fortalecer las capacidades de gestión administrativa y financiera en las microempresas a través de capacitaciones y asesorías logrando así que la empresa maximice sus ganancias y fortaleciendo sus capacidades, habilidades y destrezas conforme a su actividad económica.

Crear una línea de crédito que se enfoque en mejorar la liquidez de la microempresa, es decir que este sea destinado al pago de necesidades financieras con el fin de generar un crecimiento constante en la empresa y mejorar la rentabilidad, esto además ayudaría a reducir los factores negativos de la oferta de financiamiento que muestran las microempresas.

## Referencias

- Abramo, P. (2019). *La aportación de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en la economía ecuatoriana*. . Quito: Ministerio de finanzas.
- Acevedo, M., & Gómez, C. (2020). *Lineamientos para el desarrollo microempresarial en la Región Central a partir de la sociedad del conocimiento*. [Tesis de grado, Universidad Nacional de Costa Rica]: <https://bit.ly/3OITR9U>
- Achig, M., Achig, M. F., & Achig, M. P. (2020). Mejora continua en el proceso contable y su aporte en la competitividad de las MIPYMES en la Provincia de El Oro (Ecuador). *Revista Espacios*, 41, 1-11.  
<https://doi.org/https://www.revistaespacios.com/a20v41n01/20410103.html>
- Alarcón, E., & Albuja, C. (2022). *Análisis de la Oferta Monetaria en Dolarización – Caso Ecuador 2000-2020*. [Tesis de grado, Pontificia Universidad Católica del Ecuador]: <https://bit.ly/3QLLlcG>
- Albán, M. (2019). *Mipymes y heterogeneidad estructural en América Latina*. Quito: Riera.
- Amaya, C. (2017). *El análisis de políticas públicas: Conceptos, teorías y métodos*. Ecuador: *Anthropos Editorial y Flacso Ecuador*. Valencia: Trotta.
- Arreola, J., Fong, C., & Gaytán, J. (2019). El capital de trabajo y el financiamiento en las Pymes: Basado en un estudio bibliométrico. *Red Internacional de Investigadores en Competitividad*. <https://riico.net/index.php/riico/article/view/1878>
- ASOBANCA. (2018). *Boletín Macroeconómico* . <https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2021/07/Boleti%CC%81n-Macroecono%CC%81mico-Diciembre-2018.pdf>
- ASOBANCA. (2019). *Boletín Macroeconómico*. <https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2021/07/Boleti%CC%81n-Macroecono%CC%81mico-October-2019.pdf>

- ASOBANCA. (2020). *Boletín Macroeconómico*. <https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2021/07/Boleti%CC%81n-Macroecono%CC%81mico-Diciembre-2020.pdf>
- ASOBANCA. (2021). *Boletín Macroeconómico*. <https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2021/12/Boletin-Macroeconomico-Diciembre-2021-1.pdf>
- ASOBANCA. (2022). *Boletín Macroeconómico*. <https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2022/10/Boletin-Macroeconomico-October-2022-1.pdf>
- Asobanca. (2022). *Mapa de Inclusión*. <https://datalab.asobanca.org.ec/mapa-ec/internal-map.html>
- Ayala, A. (2021). *Las fuentes de financiamiento como estructura de capital en las empresas y lo que representa el riesgo financiero*. Universidad Técnica de Machala: <https://bit.ly/3OBKY1C>
- Ayala, D., & González, M. (2019). *Ángeles inversores una nueva modalidad de financiamiento para los emprendimientos en Latinoamérica*. Universidad de Cuenca: <https://bit.ly/3YJ5v9b>
- Ayala, N., Ávila, M., & Sánchez, H. (2017). Alcances y limitaciones de las políticas de apoyo a las pymes en América Latina: debates para un nuevo marco conceptual y de implementación. *Revista de Investigación Científica*, 5.
- Ayala, V. (febrero de 2021). *El impacto del financiamiento en las microempresas del Ecuador 2019-2020*. Universidad Estatal Península de Santa Elena: <https://bit.ly/3BZtgQ4>
- Banco Central de Ecuador [BCE] . (2022). *La economía ecuatoriana creció en 2021, superando las previsiones de crecimiento más recientes*. . Obtenido de BCE: <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-ar-chivo/item/1482-la-economia-ecuatoriana-crecio-4-2-en-2021-superando-las-previsio-nes-de-crecimiento-mas-recientes>

- Banco Mundial. (2022). *Panorama General*. Banco Mundial:  
<https://www.bancomundial.org/es/country/ecuador/overview#:~:text=La%20emergencia%20sanitaria%20causada%20por,de%20los%20precios%20del%20petr%C3%B3leo>
- BCE. (2019). *LA ECONOMÍA ECUATORIANA CRECIÓ 1,4% EN 2018*.  
<https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1158-la-economia-ecuatoriana-crecio-14-en-2018>
- BCE. (2022). *Informe de la evolución de la economía ecuatoriana en 2021 perspectivas 2022*.  
[https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/EvolEconEcu\\_2021pers2022.pdf](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/EvolEconEcu_2021pers2022.pdf)
- BCE. (2023). *Estadísticas Sector Real*. <https://www.bce.fin.ec/informacioneconomica/sector-real>
- BCE. (2023). *Indicadores - Sector Real*.  
<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/indicadoresReal.htm>
- BCE. (2023). *Informe de la evolución de la economía ecuatoriana en el 2022 y perspectivas 2023*.  
[https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/EvolEconEcu\\_2022pers2023.pdf](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/EvolEconEcu_2022pers2023.pdf)
- Benítez, F., Moscoso, A., Muñoz, M., & Sánchez, I. (2019). Desarrollo sostenible en las Mipymes de Ecuador y su impacto en el consumidor. *CUMBRES(35)*.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.48190/cumbres.v6n1a3>
- Borrero, C. (2021). *Directorio de Empresas y Establecimientos. Ecuador: Instituto Nacional de Estadística y Censos*. Guayaquil: Ediciones Daniel Alvarez Burneo.

- Capa, L., García, M., & Ollague, J. (2018). La realidad crediticia para las pequeñas y medianas Empresas Ecuatorianas. *Revista Universidad y Sociedad*, 10(2), 40-46. <https://doi.org/https://bit.ly/47Ek1mR>
- Carvajal, H., Borja, L., & Vite, H. (2019). Financiamiento de microempresas según la perspectiva de género en el cantón Machala. *Conference Proceedings UTMACH*, 3(1), 730-745. <https://doi.org/https://bit.ly/3IQzjdm>
- Cedeño, L., & Bravo, V. (2020). Las instituciones financieras y su aporte al sector microempresarial ecuatoriano. *Revista Científica Multidisciplinaria Arbitrada YACHASUN*, 4(7), 19-44. <https://doi.org/https://doi.org/10.46296/yc.v4i7.0032>
- Cervantes, M. (2021). *Estructura de las pymes en la economía ecuatoriana*. Babahoyo: Bachelor's thesis: UTB.
- Chagerben, L., Hidalgo, J., & Yagual, A. (2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Dominio de las Ciencias*, 3(2), 783-798. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.23857/dom.cien.pocaip.2017.3.2.783-798>
- Chávez, G., & Delgado, D. (2019). Las Pymes en el Ecuador y sus fuentes de financiamiento. *Revista Observatorio de la economía latinoamericana*, 18(2), 1-12. <https://doi.org/https://bit.ly/3QLkiOM>
- Consejo de la Judicatura. (2021). *Entidades Financieras de El Oro*. <https://www.funcionjudicial.gob.ec/www/pdf/EI%20Oroentidades.pdf>
- Córdova, E., & Narváez, C. (2020). Guía para la formulación de políticas públicas sectoriales. Ecuador: Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo. *Domino de las Ciencias*, 224-251.
- De los Santos, L. (03 de junio de 2021). *Factores que favorecen e inhiben el acceso al crédito formal a microempresarios del sector comercial*. Universidad Juárez Autónoma de Tabasco: <https://bit.ly/3YLvsoF>

- De Remedios, A. (junio de 2020). *La evolución de la industria del venture capital: un activo d emoda*. Universidad Pontificia Comillas: <https://bit.ly/45D1PZ2>
- Díaz, J., & Pinargote, H. (2021). Políticas Públicas orientadas a impulsar a las Pymes ecuatorianas. *Revista de Estudios Políticos y Estratégicos*, 9(1), 32-52.
- Fernández, E. (2014). Las garantías bancarias en el comercio internacional. *Boletín Mexicano de Derecho Comparado*(139), 101-144. Scielo: [https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0041-86332014000100004](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0041-86332014000100004)
- Franco, M., Gómez, F., & Serrano, K. (2019). Determinantes del acceso al crédito para la PYME del Ecuador. *Conrado*, 295-303. <https://conrado.ucf.edu.cu/index.php/conrado/article/view/961>
- GAD Piñas. (2023). *Cantón Piñas*. <https://bit.ly/3OQwJGz>
- García, G. (14, 15 de noviembre de 2018). Fuentes de financiamiento para emprendimientos de base tecnológica. *XIV Fprp Internacional del Emprendedor*. Cuenca, Azuay, Ecuador.
- Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del cantón Piñas. (2019-2023). *Actualización del Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial 2019-2023 y Elaboración del Plan de Uso y Gestión del Suelo 2020-2023 del cantón Piñas, provincia de El Oro*. <https://www.pinas.gob.ec/servicios/componente-territorial>
- Guercio, M., Martínez, L., & Vigier, H. (2017). Las limitaciones al financiamiento. *Estudios Gerenciales*, 33(142), 3-12. <https://doi.org/doi:https://doi.org/10.1016/j.estger.2017.02.001>
- Guerrero, F., Paradas, M., & Torres, A. (2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras . *Centro de Investigación de Ciencias Administrativas*

y *Gerenciales*, 14(2), 284-303. file:///C:/Users/usuario1/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961.pdf

INEC. (2022). *Directorio de Empresas y Establecimientos*. <https://bit.ly/3qRHBvE>

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC). (2019). *Visualizador de Estadísticas Empresariales*.

<https://public.tableau.com/app/profile/instituto.nacional.de.estad.stica.y.censos.inec./viz/VisualizadordeEstadisticasEmpresariales/Dportada>

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC). (2023). *Registro Estadístico de Empresas 2022*. [https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas\\_Economicas/Registro\\_Empresas\\_Establecimientos/2022/Principales\\_Resultados\\_REEM%202022.pdf](https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/Registro_Empresas_Establecimientos/2022/Principales_Resultados_REEM%202022.pdf)

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos [INEC]. (2019). *Ecuador en Cifras*. <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/directoriodeempresas/>

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (abril de 2023). *Registro Estadístico de Empresas 2022*. [https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas\\_Economicas/Registro\\_Empresas\\_Establecimientos/2022/Principales\\_Resultados\\_REEM%202022.pdf](https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/Registro_Empresas_Establecimientos/2022/Principales_Resultados_REEM%202022.pdf)

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC. (abril de 2022). *Registro estadístico de empresas 2022*. Principales resultados: <https://bit.ly/45yYeLu>

Jara, M. (2017). Derecho económico contemporáneo. *Estudios Jurídicos. Corporación Editora Nacional. Universidad Andina Simón Bolívar*. <https://www.uasb.edu.ec/documents/62057/2910371/No.+15.+Clima+productivo+y+desaf%C3%ADos+del+sector+de+la+econm%C3%ADa+popular+y+solidaria/8d457939-337f-4f28-a16e-7dc43b2271db>

- Jimbo, M. (2021). *Limitaciones que tienen las micro y pequeñas empresas de la ciudad de Cuenca para acceder a un financiamiento*. Universidad Politécnica Salesiana: <https://bit.ly/3Jufzgb>
- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (01 de abril de 2022). *Resolución No. JPRF-F-2022-032*. <https://bit.ly/3OJ6d3l>
- Levy, N. (2017). Financiamiento, financiarización y problemas del desarrollo. *Cuadernos de Economía*, 38(76), 207-230. <https://doi.org/10.15446/cuad.econ.v37n76.60786>
- López, N. (2021). *Capital semilla para emprendimientos de Mipymes*. Pontificia Universidad Católica del Ecuador: <http://bit.ly/44m3eC9>
- Macías, G., Mendoza, J., & Parrales, M. (2021). Desarrollo empresarial de las mipymes ecuatorianas: su evolución 2015-2020. *Revista Publicando*, 8(31), 320-337. <https://doi.org/https://doi.org/10.51528/rp.vol8.id2253>
- Maldonado, F., Álvarez, R., Maldonado, P., Cordeo, G., & Capote, M. (2023). *Metodología de la investigación: de la teoría a la práctica*. Argentina: Puerto Madero. <https://doi.org/https://doi.org/10.55204/pmea.24>
- McLeay, M., Radia, A., & Thomas, R. (2015). El dinero en la economía moderna: una introducción. *Revista de Economía Institucional*, 17(33), 333-353. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.18601/01245996.v17n33.15>
- Mohamed, H., Martel, C., Huayta, F., Rojas, R., & Arias, J. (2023). *Metodología de la investigación: Guía para el proyecto de tesis*. Perú: Instituto Universitario de Innovación Ciencia y Tecnología Inudi Perú S.A.C. <https://doi.org/https://doi.org/10.35622/inudi.b.073>
- Montalván, J. (2019). Determinantes de la Estructura de Capital: Un Análisis de las Pymes Ecuatorianas con Financiamiento en el Mercado de Valores. *X-pedientes Económicos*,

57-75. [http://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pedientes\\_Economicos/article/view/103](http://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pedientes_Economicos/article/view/103)

Navarrete, L., & Vásquez, R. (05 de julio de 2020). *Factores que afectan el acceso al financiamiento en las pequeñas y micro empresas*. Universidad peruana de ciencias aplicadas: <https://bit.ly/3stlE6w>

Ormazabal, F. (2014). Variables que afectan la tasa de incumplimiento de créditos de los chilenos. *Revista de Análisis Económico*, 29(1), 3-16. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.4067/S0718-88702014000100001>

Pillasagua, D., Pinargotty, J., & Sumba, R. (2022). MIPYMES en el mercado de Ecuador y su rol en la actividad económica. *RECIMUNDO*, 6(4), 439-455. [https://doi.org/0.26820/recimundo/6.\(4\).octubre.2022.439-455](https://doi.org/0.26820/recimundo/6.(4).octubre.2022.439-455)

Quimis, E., Rodríguez, N., & Zea, C. (2022). Importancia y problemática administrativa de las microempresas del cantón Paján. *Polo del Conocimiento*, 7(9), 2412-2427. <https://doi.org/10.23857/pc.v7i8>

Red de Instituciones Financieras para el Desarrollo . (2022). *Segmentación de la cartera de crédito en el Ecuador*. <https://www.rfd.org.ec/biblioteca/pdfs/LG-335.pdf>

Reglamento a la estructura e institucionalidad de desarrollo productivo de la inversión y de los mecanismos e instrumentos de fomento productivo. (17 de mayo de 2011). Registro Oficial Suplemento 450: <https://bit.ly/3YTWE4Q>

Rivera, D., & Mendoza, A. (2020). Gestión del microcrédito y riesgo crediticio en las instituciones financieras del cantón Chone. *Polo del conocimiento*, 5(48), 393-412. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.23857/pc.v5i8.1595>

Rocca, E., Pérez, D., & Gómez, A. (2018). Factores determinantes para la concesión de crédito por parte de las entidades financieras a las Mipymes. *Tec Empresarial*, 12(1), 19-30. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.18845/te.v12i1.3568>

- Rodríguez, R., & Aviles, V. (2020). Las PYMES en Ecuador. Un análisis necesario. *Digital Publisher*, 5(5), 191-200. <https://doi.org/doi.org/10.33386/593dp.2020.5-1.337>
- Rojas, C. (2021). *El microcrédito: efecto en las microempresas en Bogotá*. Universidad Nacional de Colombia: <https://bit.ly/43i6NIW>
- Ron, R., & Sacoto, V. (2017). Las PYMES ecuatorianas: su impacto en el empleo como contribución del PIB PYMES al PIB total. *Espacios*, 38(53), 15. <https://www.revistaespacios.com/a17v38n53/a17v38n53p15.pdf>
- Ruiz, C. B., & Valenzuela, M. R. (2022). *Metodología de la Investigación*. Perú: Universidad Nacional Autónoma de Tayacaja Daniel Hernández Morillo(UNAT) -Fondo Editorial.
- Ruiz, C., & Valenzuela, M. (2022). *Metodología de la investigación*. Universidad Nacional Autónoma de Tayacaja Daniel Hernández Morillo. <https://doi.org/https://bit.ly/3KSMLyh>
- Salazar, M., & Salazar, J. (2022). Política económica: Política monetaria ecuatoriana en dolarización. *Revista Imaginario Social*, 5(1), 620-635.
- Sánchez, M., Fernández, M., & Díaz, J. (2021). Técnicas e instrumentos de recolección de información: análisis y procesamiento realizado por el investigador cualitativo. *UISRAEL Revista Científica*, 8(1), 113-128. <https://doi.org/https://doi.org/10.35290/rcui.v8n1.2021.400>
- Sánchez, S. (2017). *Estructura del mercado de microcrédito en el Ecuador: implicaciones en las condiciones de colocación de crédito- volumen de crédito y tasas de interés-. Periodo 2009-2015*. Pontificia Universidad Católica del Ecuador: <https://bit.ly/3OfImYk>
- Santistevan, K., & Sumba, R. (2018). Las microempresas y la necesidad de fortalecimiento: reflexiones de la zona sur de Manabí, Ecuador. *Revista Universidad y Sociedad*, 10(5). [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202018000500323](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202018000500323)

- Sector Financiero Popular y Solidario. (junio de 2023). *Caracterización del sector*.  
<https://data.seps.gob.ec/#/dashboards/analytics/0/1>
- Servicio de Rentas Internas [SRI]. (2019). *Estadísticas Generales de Recaudación*.  
<https://www.sri.gob.ec/web/guest/estadisticas-generales-de-recaudacion-sri>
- Servicio Ecuatoriano de Normalización INEN. (2020). *Mipymes y Organizaciones de Economía Popular y Solidaria son un apieza clave para la economía del país*.  
<https://bit.ly/44jnLqT>
- Superbancos. (septiembre de 2020). *Circular Nro. SB-IG-2020-0047-C*.  
<https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2020/09/circular-SB-IG-2020-0047-C.pdf>
- Superintendencia de Bancos . (2022). *CAPCOL*. Portal estadístico: <https://bit.ly/3P4Yyw1>
- Superintendencia de Bancos. (2022). *Captaciones y colocaciones*. <https://bit.ly/45KD9i0>
- Superintendencia de Bancos. (2022). *Consulta de Catastro Público*.  
<https://www.superbancos.gob.ec/bancos/catastro-publico/>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria . (2022). *Portal estadístico SEPS*.  
<https://www.seps.gob.ec/>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (octubre de 2022). *El Sector Financiero Popular y Solidario ha crecido y se ha fortalecido*. <https://bit.ly/3Kffe1g>
- Zamora, L. (30 de 07 de 2020). Impacto del sistema tributario ecuatoriano en las microempresas: Caso Tungurahua. *Digital Publisher CEIT*, 5(4-1), 208-222.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.33386/593dp.2020.4-1.239>

## Apéndice

### Apéndice A. Encuesta aplicada



*La Universidad Católica de Loja*

La presente encuesta está dirigida al área de negocios de las instituciones financieras del Ecuador. El objetivo es establecer los factores que determinan la colocación de financiamiento para las microempresas.

Fecha de aplicación de la encuesta:.....

Nombre de la institución financiera: .....

Puesto que ocupa el encuestado dentro de la institución financiera: .....

#### Datos generales

##### Género

Femenino ( ) Masculino ( )

Años de experiencia en el área de negocios:.....

##### Edad:

20 - 30	
30 - 40	
40 - 50	
51 o más años	

##### Nivel de formación

Primera	
Bachillerato	
Universitario	
Cuarto nivel	

1. De acuerdo al orden de importancia, ¿Cuál es su principal cartera de microcréditos?

	Muy importante	Importante	Menos importante
Minorista			
Acumulación Simple			
Acumulación Ampliada			
Agrícola y ganadero			

2. Indique el tipo de cliente y actividad al que va dirigido el microcrédito (Respuesta Múltiple)

	Microcrédito Minorista	Acumulación Simple	Acumulación Ampliada	Agrícola y ganadero
Empresas Grandes				
Empresas Medianas y Pequeñas				
Microempresas				
En zona urbana				
En zona rural				
Empresas gestionadas por hombres				

Empresas gestionadas por mujeres				
Actividades de Comercio				
Actividades de Servicio				
Actividades de Producción				

**3. Dentro de su cartera de clientes que porcentaje corresponde a mujeres y hombres y quienes tienen mayor tasa de incumplimiento?**

	% De clientes	% De mora
Mujeres		
Hombres		

**4. Indique la importancia de los siguientes factores al momento de decidir el otorgamiento de microcréditos: (Siendo 0 = no importante, 1 = importante y 2 = muy importante)**

	Muy importante	Importante	Menos importante
Experiencia del empresario.			
El conocimiento del sector que tiene el empresario.			
Estrategia y organización de la empresa.			
Características del producto y/o servicio que ofrecen (innovadores y/o tecnología)			
Antigüedad de la empresa (de 5 años o más)			
Antigüedad de la empresa (menos de 5 años)			
Ubicación del negocio			
Instalaciones donde se desarrolla la actividad			
Creación de empresas			
Cartera de clientes con la que cuenta la empresa.			
Estados financieros			
Ratios financieras.			
Historial de pago			
Situación de endeudamiento de la empresa			
Aporte de capital propio a la inversión			
Capacidad de retorno financiero			
Colateral/Garantías Reales			
Fiador/Garante Personal			
Garantía Solidaria			
Ingresos del solicitante			

5. ¿Qué clase de activos/bienes son comúnmente aceptados como garantías? (Respuesta Múltiple)

	Minorista	Acumulación Simple	Acumulación Ampliada	Agrícola Ganadero
Terrenos				
Bienes muebles (p. ej. Automóviles)				
Bienes inmuebles				
Garantías solidarias				
Garantías personales o bancarias				
Efectivo y otros activos líquidos				
Otros				

Otros: Pólizas, Fondos de Garantía

6. ¿Cuál es el destino del microcrédito con mayor demanda? (Respuesta Múltiple)

	Muy importante	Importante	Menos importante
Capital de trabajo			
Terrenos, edificios y construcción de infraestructura para fines productivos y comerciales			
Equipos, maquinaria y otros bienes de capital, a excepción de vehículos para fines productivos y comerciales			
Vehículos para fines productivos y comerciales			
Puesta en marcha del negocio			
Otros activos fijos tangibles que no constituyen bienes de capital, para fines productivos y comerciales			
Derechos de propiedad industrial.			
Adquisición de franquicias, marcas, pago de regalías, licencias y otros activos fijos intangibles.			
Adquisición de servicios			
Microcrédito consumo			
Vivienda para micro empresarios			
Crédito directo exportaciones producidos por residentes			
Reestructuración de Pasivos y Pago de Obligaciones			

La encuesta es una adaptación de Rocca, Pérez y Gómez (2018) y de la encuesta de BCE(2016-2017)