



UTPL

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 la provincia de Loja, cantón Puyango**

Trabajo de titulación previo a la obtención del título de:

**INGENIERA EN ADMINISTRACIÓN EN BANCA Y
FINANZAS**

Autora: Espinoza Carrión, Mariuxi Nataly

Director: Torres Espinosa, Manuel Alejandro

ALAMOR

2024



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>

2024

Aprobación del director del Trabajo de Titulación

Loja, 18 de enero de 2024

Magíster

Viviana del Cisne Espinoza Loayza

Director de la carrera de Banca y Finanzas

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 la provincia de Loja, cantón Puyango realizado por Mariuxi Nataly Espinoza Carrión, 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: Mgs., Manuel Alejandro Torres Espinosa

C.I.: 1103711444

Correo electrónico: matorres46@utpl.edu.ec

Declaración de autoría y cesión de derechos

Yo, Mariuxi Nataly Espinoza Carrión, 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 la provincia de Loja, cantón Puyango, de la carrera de Administración en Banca y Finanzas, específicamente de los contenidos comprendidos en: Capítulo I, sistema financiero ecuatoriano; capítulo II, caracterización territorial y capítulo III, metodología y análisis de resultados, siendo Mgs., Manuel Alejandro Torres Espinosa, 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.

.....

Autora: Mariuxi Nataly Espinoza Carrión

C.I.: 1105132730

Correo electrónico: mnespinoza2@utpl.edu.ec

Dedicatoria

Querida mamá, amado esposo e hijo.

Madre, sus palabras de apoyo incondicional me han dado la confianza para superar cualquier desafío y perseguir mis sueños. Esta tesis lleva su huella indeleble, como un tributo a su amor.

Amado esposo, tus palabras de aliento y tu confianza en mí me han impulsado a seguir adelante incluso cuando las dificultades parecían abrumadoras. Tu paciencia y cariño han sido mi refugio seguro, permitiéndome concentrarme en mis estudios con un corazón lleno de gratitud. Esta tesis es también tuya, porque cada página lleva impresa la fortaleza que me ha brindado.

Y a mi querido hijo, quien ha sido mi mayor motivación en este camino, quiero decirte que cada paso que he dado hacia este logro ha sido con la esperanza de construir un futuro mejor para ti. Tu sonrisa y tu alegría han sido mi combustible, recordándome constantemente por qué jamás debemos renunciar a nuestros sueños.

Les dedico mi tesis como agradecimiento a su amor incondicional y apoyo constante. Gracias por ser mi familia, mi inspiración y mi motivo constante.

Mariuxi

Agradecimiento

A medida que finalizo este capítulo significativo de mi vida académica, quiero aprovechar este espacio para expresar mi agradecimiento a la Universidad Técnica Particular de Loja por abrirme sus puertas para formarme como una profesional y poder servir a la sociedad; a mi mamá y a mi esposo, ustedes mis dos pilares fundamentales les agradezco de todo corazón por ser el soporte en el camino hacia el logro de esta meta, espero que sea también motivo de orgullo y felicidad para ustedes.

Con eterno amor y gratitud, Mariuxi.

Índice de contenido

Carátula.....	I
Aprobación del director del Trabajo de Titulación.....	II
Declaración de autoría y cesión de derechos	III
Dedicatoria.....	V
Agradecimiento	VI
Índice de contenido.....	VII
Resumen	1
Abstract.....	2
Introducción	3
Capítulo uno	5
Marco Teórico.....	5
1.1 Sistema financiero ecuatoriano	5
1.2 Financiamiento.....	7
1.3 Tipos de financiamiento	7
1.4 Características de financiamiento	8
1.5 Importancia del financiamiento.....	9
1.6. Gestión del financiamiento	10
1.6.1. Función del financiamiento.....	12
1.7. Estructura microempresarial.....	12
1.8. Desarrollo financiero en el Ecuador	13
1.9. Microempresas.....	14

1.10. Microempresas en el Ecuador.....	15
1.11. Calificación de las Microempresas	16
1.12. Influencia del financiamiento en la microempresa	17
Capítulo dos	19
Caracterización Territorial	19
2.2 Datos generales del cantón Puyango	19
2.3 Estructura empresarial del cantón Puyango	19
2.4 Estructura del sector financiero en el cantón Puyango.....	20
2.5 Datos de las entidades financieras	21
2.6 Productos y servicios financieros que ofertan las entidades financieras en el cantón Puyango.....	25
Capítulo tres	28
Metodología y análisis de resultados	28
4. Metodología.....	28
5.6.1. Enfoque de investigación	28
5.6.2. Tipo de investigación.....	28
5.6.3. Método de investigación.....	28
5.6.4. Diseño de la investigación	29
5.6.5. Unidad de análisis.....	29
5.6.6. Población.....	29
5.6.7. Técnicas de recopilación de la información.....	29
5.6.8. Técnicas estadísticas de procesamiento de datos y análisis	30
Conclusiones.....	50

Recomendaciones.....	51
Apéndice	58
Encuesta aplicada a las entidades financieras en el cantón Puyango.....	58

Índice de Tablas

Tabla 1. Clasificación de la pymes en Ecuador	17
Tabla 2. Productos y servicios financieros	24

Índice de Figuras

Figura 1. Género de los encuestados	28
Figura 2. Años de experiencia de los encuestados	29
Figura 3. Edad de los encuestados	30
Figura 4. Nivel de formación de los encuestados	31
Figura 5. Principal cartera de microcréditos	32
Figura 6. Tipo de cliente y actividad	34
Figura 7. Porcentaje clientes	38
Figura 8. Mora de clientes.....	40
Figura 9. Importancia de los factores al decidir otorgar un crédito.....	42
Figura 10. Clase de activos/bienes aceptados como garantías	44
Figura 11. Destino del microcrédito con mayor demanda.....	46

Resumen

El acceso al financiamiento es fundamental para el desarrollo y crecimiento de las microempresas en un entorno económico dinámico. El objetivo de esta investigación fue analizar los factores que determinan la oferta de financiamiento para las microempresas en la provincia de Loja, cantón Puyango. La investigación fue de tipo descriptivo y analítico, con enfoque mixto, método deductivo, y diseño de campo, la población de estudio se conformó por 6 entidades financieras presentes en el cantón Puyango. Los resultados preliminares revelaron que, en Puyango, las entidades financieras ofrecen una variedad de productos y servicios para diferentes segmentos, como agricultura, ganadería y microcréditos minoristas. Además, cuentan con estrategias específicas para atender distintas actividades, como producción y comercio, adaptando así los servicios financieros a las necesidades de cada sector y contribuyendo al desarrollo local. Las entidades financieras evalúan cuidadosamente factores como los ingresos, garantías e historial de pago al otorgar microcréditos, asegurándose de la solidez financiera de los solicitantes. La demanda de microcréditos es alta, principalmente para capital de trabajo y adquisición de vehículos, indicando que las microempresas buscan financiamiento para impulsar y mejorar sus operaciones.

Palabras Clave: acceso al financiamiento, microempresas, factores determinantes, oferta de financiamiento.

Abstract

Access to financing is essential for the development and growth of microbusinesses in a dynamic economic environment. The objective of this research was to analyze the factors that determine the supply of financing for microenterprises in the province of Loja, Puyango canton. The research was descriptive and analytical, with a mixed approach, deductive method, and field design, the study population was made up of 6 financial entities present in the Puyango canton. Preliminary results revealed that in Puyango, financial entities offer a variety of products and services for different segments, such as agriculture, livestock, and retail microcredit. In addition, they have specific strategies to address different activities, such as production and commerce, thus adapting financial services to the needs of each sector and contributing to local development. Financial institutions carefully evaluate factors such as income, guarantees and payment history when granting microcredits, ensuring the financial strength of applicants. The demand for microcredits is high, mainly for working capital and vehicle acquisition, indicating that microenterprises are seeking financing to boost and improve their operations.

Keywords: access to financing, microenterprises, determining factors, supply of financing.

Introducción

En un entorno económico dinámico y en constante evolución, el acceso al financiamiento juega un papel crucial en el desarrollo y crecimiento de las microempresas. Estas unidades productivas, al ser piezas fundamentales en la economía local, requieren de recursos financieros adecuados para capitalizar oportunidades, mejorar sus operaciones y fortalecer su posición en el mercado.

El objetivo principal de esta investigación es comprender los factores que influyen en la oferta de financiamiento para las microempresas en la provincia de Loja, cantón Puyango. Para ello, se ha abordado un enfoque mixto que combina métodos cuantitativos y cualitativos, permitiendo así un análisis más completo y profundo de la situación.

El estudio se ha centrado en la provincia de Loja, específicamente en el cantón Puyango, donde se ha examinado la oferta de financiamiento destinada a las microempresas. Los objetivos planteados han sido cumplidos a través de la recopilación de datos tanto cuantitativos como cualitativos. En el capítulo uno, se presenta el marco teórico que fundamenta la investigación, abordando aspectos esenciales como el sistema financiero ecuatoriano, los tipos de financiamiento y la relevancia de este para las microempresas.

En el capítulo dos, se realiza una caracterización territorial de las microempresas del cantón Puyango. Se examina el número de microempresas, su distribución por actividad económica y su importancia en el contexto local. Esta caracterización establece el contexto en el que se desenvuelven las microempresas y sirve como base para comprender mejor las dinámicas de financiamiento.

El capítulo tres aborda la metodología y análisis de resultados, donde se detallan las etapas de la investigación, desde la identificación del problema hasta la recopilación y análisis de datos. Este capítulo proporciona una visión completa de la metodología utilizada y los procesos de análisis seguidos para alcanzar los resultados.

Se concluye que, en el cantón Puyango se ha establecido un entorno financiero sólido y diversificado por los microempresarios. La presencia de instituciones financieras variadas, contribuye a fortalecer el panorama económico. La estrategia se enfoca en sectores clave, adaptándose a las características económicas de la región. La importancia de un grupo diverso de microempresarios se destaca por la igualdad de género y la experiencia laboral. Además, la evaluación para la colocación de financiamiento se centra en factores como ingresos, historial de pago y garantías, reflejando una estrategia financiera orientada a la variabilidad y responsabilidad económica.

En cuanto a las recomendaciones, se sugiere ajustar las ofertas financieras según la demanda, brindar asesoramiento personalizado por sector, promover activamente la igualdad de género y mantener altos estándares en la evaluación crediticia, junto a la consideración de herramientas tecnológicas para agilizar procesos y proporcionar orientación proactiva a los solicitantes para mejorar sus perfiles crediticios.

A lo largo del desarrollo de este trabajo, se han encontrado diversas facilidades y oportunidades que han enriquecido la investigación. La disponibilidad de información relevante y la colaboración de las entidades financieras en el cantón Puyango han permitido un acercamiento completo al fenómeno del financiamiento de microempresas. No obstante, también se han enfrentado limitantes, como la falta de acceso a ciertos datos sensibles y la necesidad de gestionar adecuadamente el tiempo para llevar a cabo las entrevistas y análisis.

Esta investigación tiene una relevancia significativa para las instituciones financieras locales, las microempresas y la sociedad en general. Al comprender los determinantes que influyen en la oferta de financiamiento para las microempresas, se pueden tomar decisiones más informadas en cuanto a políticas crediticias, programas de apoyo y estrategias de desarrollo empresarial. Asimismo, esta investigación puede ser un referente valioso para futuros estudios en el ámbito financiero y económico a nivel local y nacional.

Capítulo uno

Marco teórico

1.1 Sistema financiero ecuatoriano

Según Moran et al. (2021), el sistema financiero comprende instituciones que facilitan el flujo del ahorro de individuos y compañías hacia aquellos que invierten capital. Estas entidades fomentan el crecimiento económico al promover el desarrollo de activos y brindar oportunidades de inversión. Asimismo, los autores destacan que los sistemas financieros desempeñan un papel fundamental en el avance del país al impulsar actividades productivas, ampliar los mercados y contribuir al desarrollo económico.

Suárez y Mendieta (2019) indican que la historia financiera de Ecuador tiene sus raíces en la presidencia de García Moreno en 1860, con la creación de la Caja de Amortización de Guayaquil y el Banco Continental en 1862. El crecimiento acelerado de las instituciones financieras se atribuye al comercio del cacao y condujo a la aprobación de una ley bancaria en 1967. Dicha legislación facilitó la apertura de más bancos y otorgó al Estado la responsabilidad de regular y supervisar el sistema financiero en desarrollo. La primera guerra bancaria estalló en 1868, enfrentando al Banco Particular y al Banco del Ecuador, en una contienda marcada por difamaciones y disputas en torno a los billetes en circulación. El poder acumulado por estos bancos llegó a ejercer influencia en la política monetaria del país.

En marzo de 1999, Ecuador experimentó su peor crisis financiera en la historia. La inflación, la falta de liquidez y solvencia en la banca, la balanza de pagos negativa y la inestabilidad política fueron las principales causas. Las instituciones bancarias intentaron fortalecerse aumentando las tasas de interés para atraer depósitos, pero muchas colapsaron debido a la falta de liquidez causada por los masivos retiros de las inversiones de los cuenta ahorristas. Esto generó una crisis sistémica que impactó fuertemente la economía. Durante ese período, las instituciones financieras enfrentaron un aumento rápido de la cartera vencida

debido a la depresión de los mercados y los retiros masivos de las inversiones, consecuencia de la inestabilidad jurídica (Veloz y Cárdenas, 2018).

En relación al sistema financiero ecuatoriano, según Ordóñez et al. (2020), este abarca tanto instituciones públicas como privadas, cuyo objetivo es captar ahorros y ofrecer créditos, generando beneficios tanto para las instituciones financieras como para sus clientes. En Ecuador, este sistema incluye cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas y la banca privada, siendo esta última la más importante. La Superintendencia de Bancos (SB) supervisa y regula el sistema bancario ecuatoriano para proteger los intereses de los clientes y fortalecer el sistema. Estas instituciones y entidades regulatorias facilitan el flujo de dinero, el sistema de pagos y la compraventa de activos en los mercados financieros, desempeñando un papel esencial en el desarrollo económico del país.

Espinoza (2020) señala que el sistema financiero en Ecuador está compuesto por diversas entidades financieras de los sectores público, privado y de la Economía Popular y Solidaria. Esta estructura divide el sistema en dos partes principales: el Sistema Financiero Privado y el Sistema Financiero Público. El Sistema Financiero Privado está conformado por instituciones como bancos privados, cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas, sociedades financieras. Por otro lado, el Sistema Financiero Público está compuesto por bancos públicos, siendo representados por el Banco del Estado (BEDE), la Corporación Financiera Nacional (CFN) y el Banco Nacional de Fomento (BNF), ahora conocido como BanEcuador.

En conclusión, el sistema financiero ecuatoriano es un componente crucial para el desarrollo económico del país, facilitando el flujo de dinero, el sistema de pagos y la compraventa de activos en los mercados financieros. Aunque ha enfrentado desafíos en el pasado, se ha fortalecido con la regulación y supervisión adecuadas para proteger los intereses de los clientes y promover el crecimiento económico.

1.2 Financiamiento

Según Álvarez et al. (2021), el financiamiento implica adquirir los recursos económicos requeridos para llevar a cabo proyectos, inversiones o actividades empresariales. En el sistema financiero de Ecuador, se utilizan diversas fuentes para obtener financiamiento, tales como préstamos bancarios, emisión de bonos y capital de riesgo, entre otros. Estas opciones permiten a las empresas acceder a los recursos necesarios para impulsar su crecimiento y desarrollo económico.

Según la definición proporcionada por Lara et al. (2019), el financiamiento se considera una herramienta fundamental para el crecimiento y la sostenibilidad de las micro, pequeñas y medianas empresas (PYMES).

1.3 Tipos de financiamiento

Las microempresas en Ecuador pueden obtener financiamiento tanto interno como externo para respaldar sus operaciones y crecimiento. A continuación, se describen brevemente estas dos formas de financiamiento:

1.3.1 *Financiamiento interno*

El financiamiento interno se refiere a los recursos generados internamente por la microempresa. Estos recursos pueden provenir de diversas fuentes, como:

Capital propio. Los propietarios de la microempresa pueden invertir su propio capital inicialmente y reinvertir las ganancias generadas por el negocio para financiar su crecimiento (Chagerben et al., 2017).

Retención de utilidades. La microempresa puede destinar parte de sus ganancias a la reinversión en el negocio en lugar de distribuirlos entre los propietarios (Gómez et al., 2022).

Préstamos de socios o familiares. En algunos casos, los propietarios pueden recibir préstamos de familiares o socios cercanos para financiar las necesidades de capital de la microempresa (Capa et al., 2018).

Ahorros personales. Los propietarios pueden utilizar sus ahorros personales para financiar las actividades de la microempresa (Vera, 2021).

1.3.2 Financiamiento externo

El financiamiento externo implica obtener recursos de fuentes externas a la microempresa. Algunas de las principales fuentes de financiamiento externo para las microempresas en Ecuador incluyen:

Instituciones financieras. Las microempresas pueden solicitar préstamos o líneas de crédito a bancos, cooperativas de ahorro y crédito u otras instituciones financieras. Estas instituciones evaluarán la capacidad crediticia de la microempresa y ofrecerán financiamiento en forma de préstamos con intereses y plazos establecidos (Delgado y Chávez, 2018).

Programas gubernamentales. El gobierno ecuatoriano, a través de diferentes entidades y programas, puede ofrecer opciones de financiamiento para microempresas. Estos programas pueden incluir subsidios, préstamos preferenciales o garantías crediticias (Aguilar et al., 2017).

Organizaciones no gubernamentales (ONG). Algunas ONG brindan apoyo financiero y asesoramiento a las microempresas, especialmente aquellas que tienen un enfoque en el desarrollo socioeconómico y la inclusión financiera (García et al., 2017).

Inversionistas y capital de riesgo. Las microempresas con alto potencial de crecimiento y rentabilidad pueden atraer inversionistas o capital de riesgo que estén dispuestos a invertir en el negocio a cambio de una participación accionaria o beneficios futuros (Lara et al., 2019).

1.4 Características de financiamiento

El financiamiento en el sistema financiero ecuatoriano puede presentar diversas características, que incluyen:

Costo. El financiamiento conlleva el pago de intereses, comisiones u otros costos asociados al préstamo o crédito obtenido (Pavón, 2016).

Plazo. La duración del financiamiento puede variar según la naturaleza de la transacción y las necesidades financieras del prestatario. Puede clasificarse como corto plazo, que generalmente abarca períodos de menos de un año; mediano plazo, que comprende un lapso de uno a cinco años; o largo plazo, que se extiende más allá de los cinco años (Chagerben et al., 2017).

Garantías. Según el Banco Internacional (2017), estos tipos de garantías incluyen la garantía personal, solidaria, quirografaria, prendaria e hipotecaria. La garantía personal implica que una persona se compromete a cumplir con una obligación asumida por otra persona. En la garantía solidaria, los miembros de un grupo de prestatarios se comprometen a cumplir con las obligaciones de cualquiera de los miembros en caso de falta de pago. Por otro lado, la garantía quirografaria asegura el pago de una deuda solo con la firma del prestatario. La garantía prendaria se establece cuando un bien mueble, como electrodomésticos o vehículos, queda como garantía del préstamo y no puede ser vendido hasta que se cumpla con el crédito. Finalmente, la garantía hipotecaria se aplica a bienes inmuebles, como casas o terrenos.

Condiciones de pago. Se establecen condiciones específicas para el reembolso del financiamiento, que pueden incluir pagos mensuales, trimestrales o anuales, así como la forma de amortización (por ejemplo, cuotas fijas o variables) (Miño, 2018).

1.5 Importancia del financiamiento

El financiamiento, según Franco et al. (2019), emerge como un componente crucial para propiciar el progreso económico en Ecuador. En este contexto, su relevancia no se limita únicamente al ámbito empresarial, sino que trasciende hacia un papel fundamental en el estímulo del crecimiento económico a nivel nacional. Permitiendo a empresas y emprendedores acceder a los recursos esenciales necesarios para iniciar o expandir sus operaciones, el financiamiento se convierte en un catalizador que impulsa la generación de empleo y dinamiza la actividad económica.

La influencia positiva del financiamiento no se detiene en el ámbito empresarial, sino que se extiende hacia esferas más amplias de la sociedad. Su participación se hace evidente en el desarrollo de infraestructuras y la ejecución de proyectos de inversión, contribuyendo así al fortalecimiento de sectores estratégicos de la economía. Este aspecto es de especial relevancia, ya que incide directamente en el progreso económico y social del país en su conjunto (Chagerben et al., 2017).

Más allá de ser un facilitador de recursos para empresas y emprendedores, el financiamiento desempeña un papel central en la configuración del panorama económico y social de Ecuador. Al impulsar la creación de empleo, respaldar proyectos de infraestructura y fortalecer sectores estratégicos, el financiamiento se consolida como un agente activo en el avance general de la nación, posicionándose como un elemento esencial para la prosperidad y el desarrollo sostenible (Mendoza et al., 2019).

1.6. Gestión del financiamiento

La gestión del financiamiento, según los planteamientos de Rosario y Rosario (2017), abarca un conjunto integral de procesos estratégicos destinados a dirigir y optimizar los recursos financieros de una entidad. Este enfoque estratégico implica la implementación de prácticas específicas que van más allá de la simple administración de flujos de fondos.

Chapi y Ojeda (2017) resaltan que la gestión financiera se inicia con la administración estratégica de los flujos de fondos. Esto implica no solo la adquisición y utilización eficiente del efectivo, sino también la capacidad de prever y gestionar los cambios en los patrones de flujo de fondos a lo largo del tiempo. Este enfoque proactivo asegura la liquidez y solidez financiera, permitiendo a la entidad enfrentar de manera efectiva las fluctuaciones económicas y las demandas operativas.

Valle (2020) amplía la perspectiva al destacar la importancia de la planificación financiera estratégica. Esta dimensión implica no solo la obtención eficiente de recursos, sino también la anticipación de necesidades futuras y la alineación de los recursos financieros con

los objetivos de la entidad. La planificación financiera estratégica se convierte así en un vehículo para la toma de decisiones informadas sobre inversiones y financiamiento, permitiendo una asignación precisa de recursos para maximizar el retorno y minimizar los riesgos.

Para una gestión financiera efectiva, Arguello et al. (2020) proponen llevar a cabo un análisis exhaustivo de la situación financiera con el propósito de comprender la condición actual, ya que resulta esencial para identificar áreas de mejora y oportunidades de crecimiento. Un análisis detallado de estados financieros, proporciona la base para decisiones informadas. En concordancia, Jiménez et al. (2019) argumentan que la definición de metas financieras claras y realistas proporciona un marco guía crucial para la toma de decisiones. Estas metas, deben ser específicas, medibles, alcanzables, relevantes y tener límites temporales, garantizando así una dirección precisa y cuantificable en la gestión financiera.

Baque et al. (2020) proponen elaborar un plan financiero detallado que no solo aborde aspectos operativos sino también estratégicos. Este plan debe considerar escenarios futuros, cambios en el entorno económico y las metas establecidas. Mientras que, Andrade y Parrales (2019) sugieren mantener un control efectivo sobre el flujo de efectivo asegura la solidez financiera. La gestión del flujo de efectivo incluye la gestión de cobros, pagos, inventarios y otras variables que impactan directamente en la liquidez.

De igual forma, Espinoza et al. (2019) establecen que, para una gestión financiera efectiva, es necesario identificar y evaluar las fuentes de financiamiento disponibles, considerando su adecuación a las necesidades y objetivos de la empresa. Esto puede incluir deudas, inversionistas, y otras fuentes externas. A su vez, Mejía (2019) sugiere implementar estrategias para gestionar y mitigar los riesgos financieros inherentes a las operaciones y decisiones financieras. Esto incluye la diversificación de inversiones, el seguro y la preparación para escenarios adversos.

1.6.1. Función del financiamiento

Álvarez et al. (2021) subrayan la función primordial que cumple el financiamiento en el sistema financiero ecuatoriano al facilitar el flujo de recursos monetarios desde los ahorradores hacia aquellos que buscan financiamiento. Esta función es esencial para propiciar el crecimiento económico y fomentar la inversión. Los intermediarios financieros desempeñan un papel crucial al dirigir los recursos de los ahorradores hacia las actividades económicas que demandan financiamiento.

En el contexto específico de las microempresas en Ecuador, según Franco et al. (2019), la esencialidad del financiamiento adquiere una relevancia destacada. Este mecanismo financiero proporciona a las microempresas la capacidad no solo de cubrir sus gastos operativos diarios, sino también de expandirse, invertir en activos, fomentar la innovación y gestionar riesgos de manera más efectiva. El financiamiento se convierte así en el catalizador que proporciona el capital necesario para el funcionamiento continuo del negocio, el crecimiento sostenido, la inversión en maquinaria y equipos de última generación, así como el acceso a nuevos mercados y oportunidades comerciales.

En términos prácticos, el financiamiento permite a las microempresas aprovechar oportunidades de crecimiento que de otro modo serían inalcanzables. Les brinda la capacidad de mantener su competitividad en un entorno empresarial dinámico y de hacer frente a los desafíos del mercado con recursos sólidos. Al actuar como un motor para la expansión y la innovación, el financiamiento se convierte en un componente esencial para el tejido empresarial, impulsando el desarrollo económico y contribuyendo a la estabilidad y prosperidad a nivel local y nacional (Martínez y Daoud, 2021).

1.7. Estructura microempresarial

La estructura de las microempresas en Ecuador desempeña un papel fundamental en su desempeño y adaptación al mercado local. En el contexto ecuatoriano, donde la economía

está marcada por la diversidad de sectores, las microempresas varían en sus enfoques organizativos (Vera et al., 2020).

En las etapas iniciales, muchas microempresas en Ecuador adoptan una estructura simple y centralizada. Según datos recopilados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC, 2021), aproximadamente el 70% de las microempresas en el país, especialmente en sectores como comercio y servicios, operan con una estructura organizativa donde el propietario o emprendedor tiene un rol central. Esta centralización facilita la toma de decisiones rápida y directa, siendo común la existencia de pocos niveles jerárquicos, promoviendo la comunicación directa entre el liderazgo y los empleados.

1.8. Desarrollo financiero en el Ecuador

El desarrollo financiero en Ecuador ha experimentado cambios significativos a lo largo de los años, con el objetivo de fortalecer el sistema financiero y promover un entorno económico más estable y dinámico. En las últimas décadas, el país ha implementado diversas reformas y medidas para mejorar la regulación y supervisión del sector financiero. Estas acciones han buscado aumentar la confianza de los inversores y clientes, así como garantizar la estabilidad y solidez de las instituciones financieras (Fernández y Romero, 2015).

Una de las etapas importantes en el desarrollo financiero de Ecuador fue la modernización y digitalización de los servicios bancarios. La adopción de tecnología en el sector financiero permitió una mayor accesibilidad a los servicios, facilitando las transacciones y operaciones tanto para las empresas como para los ciudadanos. Así mismo, se ha trabajado en la inclusión financiera, buscando brindar acceso a servicios financieros a una mayor parte de la población, especialmente a aquellos que anteriormente estaban excluidos del sistema. Esto incluye iniciativas para fomentar el acceso a cuentas bancarias, créditos y otros productos financieros que promuevan el desarrollo económico de la población en general (Espinoza, 2020).

Otra área importante en el desarrollo financiero de Ecuador ha sido la promoción de los mercados de valores y seguros. La creación y fortalecimiento de entidades reguladoras, como la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, ha sido fundamental para establecer una mayor transparencia y seguridad en estos mercados. Además, el país ha buscado impulsar la educación financiera, para que los ciudadanos estén mejor informados y tomen decisiones más acertadas en sus asuntos financieros personales o empresariales (Cabrera y Ludeña, 2019).

1.9. Microempresas

Según Rodríguez y Avilés (2020), el surgimiento de las microempresas está relacionado con las crisis económicas mundiales de las últimas décadas, aunque algunas de ellas tienen antecedentes más remotos, como pequeños talleres artesanales. Inicialmente, las microempresas surgieron en sectores como la industria textil, el transporte y la industria metálica, pero en lo posterior se expandieron rápidamente en el comercio y los servicios. A medida que avanzaba el siglo XX, muchas pequeñas y medianas empresas evolucionaron y se convirtieron en grandes estructuras empresariales, compañías y consorcios que lograron internacionalizar su gestión empresarial. Estas multinacionales surgieron como resultado del proceso de expansión de los mercados.

Las microempresas (Pymes) para Baque et al. (2020), juegan un rol crucial en la economía en general, ya que son los principales impulsores del sistema económico. Tienen la capacidad de generar empleo, obtener recursos financieros que benefician a las familias, empresas y al Estado, y actúan como catalizadores del crecimiento económico a nivel local, nacional e incluso global. Las Pymes engloban un conjunto de empresas que, según su volumen de ventas, capital social, número de empleados y nivel de producción o activos, exhiben características propias de este tipo de entidades económicas.

1.10. Microempresas en el Ecuador

En Ecuador, las microempresas desempeñan un papel crucial en la dinámica económica del país. Se definen como unidades productivas con menos de 10 empleados que se dedican a actividades comerciales, industriales o de servicios, representando el 95% del total de empresas en el país (Sumba y Santistevan, 2018). Su importancia radica en su capacidad para fomentar la generación de empleo, siendo responsables del 40% del empleo total en Ecuador, impulsar el desarrollo local y contribuir al crecimiento económico nacional.

A pesar de su relevancia, las microempresas en Ecuador enfrentan diversos desafíos, según Delgado y Chávez (2018). Estos desafíos incluyen la dificultad para acceder a financiamiento, experimentada por el 60% de las microempresas, limitaciones en la capacitación empresarial y obstáculos burocráticos.

No obstante, el Gobierno ecuatoriano ha implementado políticas y programas de apoyo destinados a promover su desarrollo, entre las medidas adoptadas se encuentran líneas de crédito preferenciales, que han beneficiado al 70% de las microempresas, incentivos fiscales, capacitación empresarial, asesoramiento técnico y la promoción de la formalización y la competitividad. Estas iniciativas buscan abordar los obstáculos comunes que enfrentan las microempresas y fortalecer su contribución al tejido económico del país (Romero et al., 2017).

Las microempresas en Ecuador tienen varias opciones para obtener financiamiento y crédito, tanto del sector público como del privado. A continuación, se detallan algunos de los posibles prestamistas:

Entidades financieras: Los bancos, cooperativas de ahorro y crédito, y otras instituciones financieras son actores clave en la provisión de crédito para las microempresas en Ecuador. Ofrecen una gama de productos financieros específicamente diseñados para satisfacer las necesidades de este segmento, como préstamos comerciales, líneas de crédito, leasing y factoring (Carvajal y Espinoza, 2020).

Instituciones gubernamentales: El gobierno ecuatoriano ha establecido programas y fondos de apoyo dirigidos específicamente a las microempresas. Estos programas incluyen líneas de crédito y garantías parciales para facilitar el acceso al financiamiento. Instituciones como BanEcuador (BE) y la Corporación Financiera Nacional (CFN) gestionan estos programas (Andrade et al., 2021).

Organizaciones de microfinanzas: ONG y cooperativas de ahorro y crédito con un enfoque en la inclusión financiera también desempeñan un papel crucial. Estas organizaciones pueden proporcionar crédito a las microempresas, ofreciendo préstamos de montos más pequeños y términos flexibles adaptados a sus necesidades (Banegas, 2020).

Fondos de inversión y capital de riesgo: En Ecuador, existen fondos de inversión y capital de riesgo dispuestos a proporcionar financiamiento a las microempresas. Estas entidades invierten capital en las empresas a cambio de una participación accionaria, brindando recursos esenciales para su crecimiento y desarrollo (Nieto, 2021).

1.11. Calificación de las microempresas

En Ecuador, las empresas se clasifican según su tamaño en diferentes categorías, incluyendo las microempresas que son emprendimientos o negocios familiares de menor tamaño, las PYMES que engloban a las pequeñas y medianas empresas, y las grandes empresas que representan corporaciones o negocios de mayor envergadura con un importante impacto en el mercado (Ron y Sacoto, 2017).

La tabla 1 ofrece una visión detallada de esta clasificación de empresas en el contexto ecuatoriano.

Tabla 1*Clasificación de las pymes en Ecuador*

Clase de empresa	Ingresos brutos anuales	Personal empleado	Activos
Microempresas	Igual o menores a \$100.000,00	De 1 a 9 personas	Máximo \$100.000,00
Pequeña	\$100.001,00 a \$1.000.000,00	De 10 a 49 personas	De \$1.000.001,00 hasta \$750.000,00
Mediana	De \$1.000.000,00 a \$5.000.000,00	y De 50 a 199 personas	De \$750.000,00 hasta \$3.999.000,00
Grande	Más a los \$5'000.000,00	Más de 200 personas	Más de \$4000.000,00

Nota. Adaptado de Ron y Sacoto (2017).

1.12. Influencia del financiamiento en la microempresa

Según la perspectiva presentada por Chagerben et al. (2017), el financiamiento desempeña un papel crucial en las organizaciones, ya que proporciona los recursos necesarios para llevar a cabo proyectos de inversión. En el caso específico de las microempresas, el financiamiento se vuelve fundamental, debido a que permite contar con el flujo de efectivo necesario para adquirir tanto capital de trabajo como activos fijos, lo que a su vez permite el funcionamiento operativo del negocio y la generación de ingresos y beneficios. Los autores evidencian que, sin el financiamiento de terceros, la existencia misma de las microempresas sería imposible.

De acuerdo con Delgado y Chávez (2018) el financiamiento es esencial para el desarrollo económico de las microempresas en Ecuador, ya que contribuyen a la generación de empleo, la reducción de la pobreza y el fomento del emprendimiento. El acceso adecuado al financiamiento permite a las microempresas adquirir recursos necesarios, expandirse y aumentar la producción. A pesar de los desafíos pasados, se han implementado medidas como programas de microcrédito y líneas de crédito preferenciales para fortalecer las oportunidades para las microempresas.

En resumen, mejorar el acceso al financiamiento para las microempresas en Ecuador es esencial. Esto facilitará su crecimiento, promoverá la creación de empleo, fomentará el emprendimiento y la innovación, y contribuirá al desarrollo sostenible del país.

Capítulo dos

Caracterización territorial

2.2 Datos generales del cantón Puyango

El cantón Puyango se localiza en la frontera sur-occidental de la provincia de Loja, a una distancia aproximada de 214 km de la capital provincial. Con una extensión de 634 km², este lugar alberga a una población de 15.505 habitantes, según los datos del censo realizado en 2001. El clima en la zona es agradable, con una temperatura promedio de 18°C, y una altitud de 1320 metros sobre el nivel del mar en el parque central de Alamor. Además, la región experimenta una precipitación anual de 1267 mm. Con estas características, Puyango se muestra como un lugar de atractivo y diversidad para sus residentes y visitantes (GAD Municipal Puyango, 2023).

2.3 Estructura empresarial del cantón Puyango

El cantón Puyango cuenta con una variada estructura empresarial que contribuye significativamente al desarrollo económico local. En este territorio, se pueden encontrar empresas de diversos sectores, incluyendo la agricultura, la ganadería, el turismo, el comercio y los servicios. Estas empresas desempeñan un papel fundamental en la generación de empleo y la dinamización de la economía, fortaleciendo la identidad productiva de la región.

Las dos principales actividades que ocupan la mayor parte de la población son la agricultura, caza y pesca (50,70%) y el comercio al por mayor y menor (8,80%). La agricultura es principalmente una actividad desarrollada en el área rural, mientras que el comercio se concentra en el área urbana. En términos de género, los hombres tienden a ocuparse más en la agricultura, mientras que las mujeres se enfocan en enseñanza, labores domésticas como empleadoras, actividades de atención de la salud humana, y servicios de alojamiento y comidas. Por otro lado, las actividades con mayor predominio de hombres son agricultura y ganadería, construcción, comercio al por mayor y menor, transporte y almacenamiento, y administración pública y defensa (GAD Municipal Puyango, 2019).

2.4 Estructura del sector financiero en el cantón Puyango.

En el cantón Puyango, se encuentran un total de cuatro cooperativas de ahorro y crédito que desempeñan un papel crucial en el ámbito financiero local. Estas instituciones son:

Cooperativa de ahorro y crédito "Santa Rosa": Esta cooperativa brinda servicios financieros a la comunidad, enfocándose en el ahorro y la concesión de créditos para el desarrollo de proyectos productivos y personales.

Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Enero: Con una larga trayectoria en la región, esta cooperativa ofrece soluciones financieras a sus socios, promoviendo el crecimiento económico y la inclusión financiera en el cantón.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina "Manuel Esteban Godoy Ortega - CoopMego": Con un enfoque en el bienestar de sus socios, CoopMego proporciona servicios financieros accesibles y adaptados a las necesidades de la comunidad.

Cacpe Loja LTDA: Otra importante cooperativa presente en el cantón, Cacpe Loja LTDA, se dedica a impulsar la economía local a través de la intermediación financiera y el apoyo a proyectos productivos.

En cuanto a las instituciones bancarias, existen tanto entidades públicas como privadas:

BanEcuador: Es una entidad pública que tiene como objetivo facilitar el acceso al crédito y brindar servicios financieros a sectores de la población que históricamente han sido excluidos del sistema financiero tradicional.

Banco de Loja: Este banco privado opera en la región ofreciendo una amplia variedad de servicios financieros a particulares y empresas, contribuyendo al desarrollo económico y comercial del cantón.

Con la presencia de estas cooperativas y bancos, el cantón Puyango cuenta con un sistema financiero diverso y accesible, lo que promueve el desarrollo económico y el bienestar de su comunidad.

2.5 Datos de las entidades financieras

Cooperativa de ahorro y crédito "Santa Rosa":

Misión

“Contribuir al desarrollo socioeconómico de los sectores productivos y comunidad en general, mediante la prestación de servicios financieros eficientes y competitivos” (Cooperativa de ahorro y crédito Santa Rosa, 2023).

Visión

“Alcanzar una calificación de riesgo A+ sustentada en la mejora de la rentabilidad, estructura financiera y la consolidación en la prestación de servicios financieros digitales” (Cooperativa de ahorro y crédito Santa Rosa, 2023).

Cooperativa de ahorro y crédito Vicentina "Manuel Esteban Godoy Ortega - CoopMego":

Misión

“Ofrecer productos y servicios financieros competitivos, a los diferentes sectores socioeconómicos del país, sustentando nuestra gestión en la generación de rentabilidad mutua; y, en principios de responsabilidad social y transparencia” (CoopMego, 2012).

Visión

“Ser una de las tres Cooperativas de Ahorro y Crédito más grandes del Ecuador” (CoopMego, 2012).

Valores

Honestidad

Desarrollamos nuestra gestión bajo principios de responsabilidad, honradez y equidad, siendo coherentes entre lo que pensamos, decimos y hacemos.

Trabajo en equipo

Integramos nuestros esfuerzos individuales para conseguir los objetivos organizacionales. Confiamos en nuestra gente, escuchamos sus ideas y apoyamos su gestión.

Compromiso

Optimizamos el uso de los recursos para obtener el máximo rendimiento, orientando nuestro trabajo a brindar un servicio ágil, oportuno y competente, que permita la permanencia y crecimiento de nuestra Cooperativa.

Respeto

Reconocemos el valor de las personas, dando una atención cordial, amable y oportuna.

Vocación al servicio

Nos preocupamos por mantener una relación permanente con el cliente (interno o externo) para conocer sus expectativas, intereses y necesidades, buscando su satisfacción y mejora del servicio prestado (CoopMego, 2012).

Cacpe Loja LTDA:**Misión**

“Somos una cooperativa de ahorro y crédito socialmente responsable, que satisface las necesidades de sus socios y clientes, brindando productos y servicios financieros ágiles, innovadores y de calidad, contribuyendo al desarrollo y crecimiento económico del país” (Cacpe Loja, 2023).

Visión

“Ser una cooperativa de ahorro y crédito en constante crecimiento, comprometida con la transformación social, tecnológica, ambiental y económica del país, a través de sus servicios financieros” (Cacpe Loja, 2023).

Valores

Solidaridad, honestidad, lealtad, equidad, y transparencia (Cacpe Loja, 2023).

BanEcuador:

Misión

Somos un banco público de desarrollo que impulsa la inclusión, la asociatividad y la mejora de la calidad de vida de los micro, pequeños y medianos empresarios principalmente de agro negocios, comercio y servicios de los sectores rural y urbano popular; y de los grupos menos favorecidos, a través de la prestación de servicios financieros innovadores, eficientes, sostenibles y con enfoque social (BanEcuador, 2020).

Visión

“Ser un banco público de desarrollo líder y referente regional en la intermediación financiera comprometido con el desarrollo sostenible e inclusivo de nuestro país” (BanEcuador, 2020).

Valores

Responsabilidad

Cumplir de manera oportuna con todas las funciones y obligaciones a fin de optimizar los tiempos de respuesta frente a las diversas exigencias, alcanzar las metas planteadas y contribuir al crecimiento institucional.

Compromiso

Identificarse con la institución y los ciudadanos a fin de contribuir al crecimiento y posicionamiento del Banco y apoyar las iniciativas productivas de los ciudadanos, mediante el trabajo y esfuerzo continuo para apoyar la inclusión y el desarrollo integral del país.

Honestidad

Actuar con integridad, ética y transparencia, sin ocultar información, ni incurrir en acciones indebidas que afectan la gestión e imagen institucional.

Respeto

Aceptar la diversidad étnica y cultural, sus manifestaciones, así como las opiniones de los miembros de la entidad, ciudadanos y demás grupos de interés, a fin de crear relaciones que permitan mantener un buen ambiente de trabajo y la consecución de objetivos en todos los ámbitos.

Vocación de servicio

Servir al país, especialmente al sector rural y urbano marginal, de forma eficiente y oportuna, mediante la entrega de servicios financieros incluyentes, que contribuyan a mejorar la calidad de vida ya disminuir la pobreza (BanEcuador, 2020).

Banco de Loja:**Misión**

“Contribuir al desarrollo de las personas y empresas, asesorando y satisfaciendo sus expectativas financieras mediante experiencias positivas” (Banco De Loja, 2022).

Visión

“Ser la principal alternativa en servicios financieros por su simplicidad y agilidad” (Banco De Loja, 2022).

Valores**Trascendencia**

Satisfacemos oportunamente los requerimientos de nuestros clientes y de la comunidad, con cordialidad, logrando sostenibilidad en el tiempo.

Responsabilidad

Asumimos a cabalidad nuestros retos y objetivos en un marco de entusiasmo, seriedad y puntualidad, ofreciendo soluciones adecuadas.

Esfuerzo

Nuestro compromiso nos lleva a estar siempre dispuestos a dar la milla extra para lograr la máxima eficiencia y efectividad en nuestras acciones.

Coherencia

Somos consecuentes con nuestros clientes, colaboradores, proveedores, accionistas y comunidad con honestidad y respeto (Banco De Loja, 2022).

2.6 Productos y servicios financieros que ofertan las entidades financieras en el cantón Puyango

En la Tabla 2 se detalla los productos y servicios financieros proporcionados por diversas entidades financieras que operan en el cantón Puyango. Estas instituciones desempeñan un papel fundamental en la satisfacción de las necesidades financieras de la comunidad, ofreciendo una amplia gama de productos y servicios destinados a cubrir tanto las demandas cotidianas como las metas financieras a largo plazo de los residentes del cantón.

Tabla 2

Productos y servicios financieros

Entidad financiera	Productos	Servicios
Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina “Manuel Esteban Godoy -CoopMego”	Depósitos y retiros	Tarjeta Mastercard Débito
	Transferencias	Recaudaciones Sector privado
	Acreditaciones	Referencias y Certificaciones
	Pago mis Cuentas	Pago mis Cuentas
	Transacciones en línea	Transacciones en línea
		Educación financiera
		Banca Movil
		Banca electrónica
Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santa Rosa LTDA”	Depósitos y Retiros	Cobros y Pagos
	Créditos	Giros y Transferencias
	(consumo,microcrédito, comercial,	Tarjeta de débito

	Ahorros (depósito a plazo fijo, ahorro a la vista)	
	Depósitos y retiros	Recaudaciones
Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Enero	Créditos	
	Ahorros (cuenta ahorro persona natural, cuentas menores de edad, cuenta persona jurídica)	Ayuda mortuoria Remesas Pago servicios básicos Tarjeta de débito
Cacpe Loja LTDA	Créditos (consumo, salud, estudios, CACPE vehículo, crediVIP, microcrédito, vivienda)	
	Inversiones (plazo fijo)	
	Cuentas Ahorro y Corrientes	Tarjeta de débito
	Inversiones (depósito a plazo fijo, ahorro programado)	Educación financiera Servicios no financieros
BanEcuador	Créditos	Todo pago
	Banca digital	Cobro de remesas
	Información general	Remate de bienes
	Financiamiento bursátil	
	Cuentas de Ahorro	Inversiones
	Cuentas Corrientes	Ahorro Objetivo
	Créditos	CrediCarro
	Inversiones	Simulador de productos
Banco de Loja	Banca digital	Tarjetas de débito Giros Servicios básicos Banca electrónica

Banca móvil

Transferencias

Capítulo tres

Metodología y análisis de resultados

4. Metodología

La metodología de investigación comprende distintas etapas y pasos que deben seguirse para llevar a cabo un estudio de investigación de manera efectiva. Estas etapas suelen comprender la identificación del problema de investigación, la revisión de la literatura existente sobre el tema, la formulación de hipótesis o preguntas de investigación, el diseño del estudio, la recolección y análisis de datos, así como la interpretación de los resultados obtenidos (Arias y Covinos, 2021).

5.6.1. Enfoque de investigación

El enfoque utilizado fue el mixto, lo que implica la combinación de métodos cuantitativos y cualitativos en la recopilación y análisis de datos. A través del enfoque cuantitativo, se recolectaron datos numéricos para realizar un análisis estadístico y obtener resultados objetivos y cuantificables. Por otro lado, el enfoque cualitativo se centró en la obtención de información más profunda y detallada a través de entrevistas, permitiendo capturar las experiencias, perspectivas y opiniones de los colaboradores a cargo de manejar la cartera de microcréditos o gerentes de agencia de las entidades financieras.

5.6.2. Tipo de investigación

El tipo de investigación propuesto es descriptivo y analítico, debido a que se enfoca en describir las características o fenómenos de un contexto o población específica (Bernal, 2016). Además, el propósito de este estudio es analizar y describir los factores que influyen en la oferta de financiamiento para las microempresas en el cantón Puyango.

5.6.3. Método de investigación

En la presente investigación se utilizó el método deductivo, partiendo de teorías y conceptos generales para llegar a conclusiones específicas relacionadas con el tema de

estudio. El método deductivo es apropiado para investigaciones que buscan confirmar o refutar hipótesis basadas en teorías existentes.

5.6.4. *Diseño de la investigación*

El diseño de investigación propuesto es el diseño de campo, que implica la recopilación de datos directamente del entorno de las entidades financieras en el cantón Puyango. Este enfoque permitirá obtener información actualizada y precisa sobre los determinantes en la oferta de financiamiento para estas empresas. Se realizarán observaciones y entrevistas en el entorno real en las entidades financieras sobre los microcréditos ofertados a las microempresas, lo que proporcionará una comprensión más profunda de los factores que influyen en la oferta de financiamiento.

5.6.5. *Unidad de análisis*

La unidad de análisis de esta investigación es el cantón Puyango en la provincia de Loja, con un enfoque específico en las entidades financieras que operan en esta área geográfica. Se consideró a las entidades financieras como unidades de análisis individuales para evaluar los determinantes de la oferta de financiamiento.

5.6.6. *Población*

La población objetivo de estudio está compuesta por las 6 entidades financieras presentes en el cantón Puyango.

5.6.7. *Técnicas de recopilación de la información*

Se emplearon diversas técnicas para recopilar la información necesaria, como entrevistas a través de un cuestionario estructurado, dirigidas a los colaboradores que manejan cartera de microcréditos o gerentes de agencia de las entidades financieras. Las entrevistas permitieron obtener datos cuantitativos y cualitativos sobre los determinantes de la oferta de financiamiento.

5.6.8. Técnicas estadísticas de procesamiento de datos y análisis

Para el procesamiento de datos se utilizó Excel, una herramienta ampliamente requerida para organizar, calcular y analizar datos numéricos. Se realizó análisis descriptivos, como cálculos de frecuencias, promedios y porcentajes. Además, se aplicaron técnicas estadísticas más avanzadas, como análisis de correlación o regresión, para evaluar las relaciones entre los determinantes de la oferta de financiamiento y las microempresas.

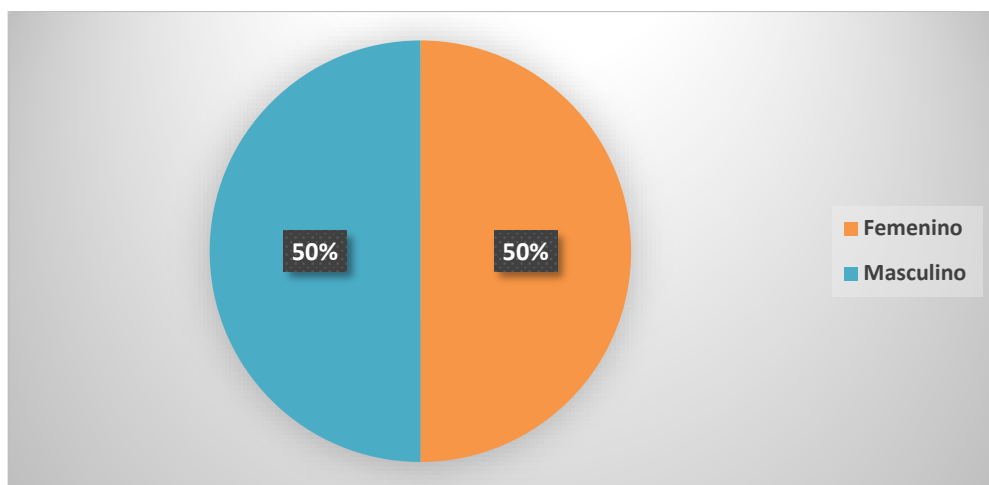
3.2 Análisis de resultados

A continuación, se presentan los datos obtenidos de las encuestas realizadas a las entidades financieras que prestan sus servicios en el cantón Puyango.

1. Género

Figura 1

Género de los encuestados



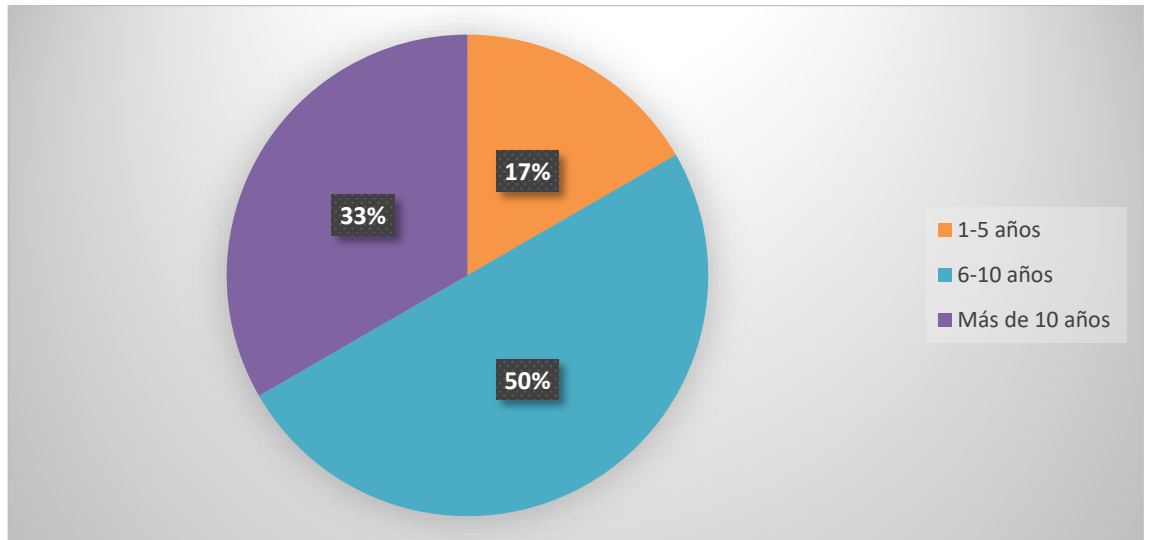
Nota: La figura muestra el género de las personas encuestas que laboran en la entidad financiera

La Figura 1 revela que se realizaron encuestas a un total de 6 personas, con un equilibrio de género del 50% para hombres y otro 50% para mujeres. Este resultado sugiere una distribución igualitaria de roles y responsabilidades dentro de la población objetivo.

2. Años de experiencia en el área de negocios

Figura 2

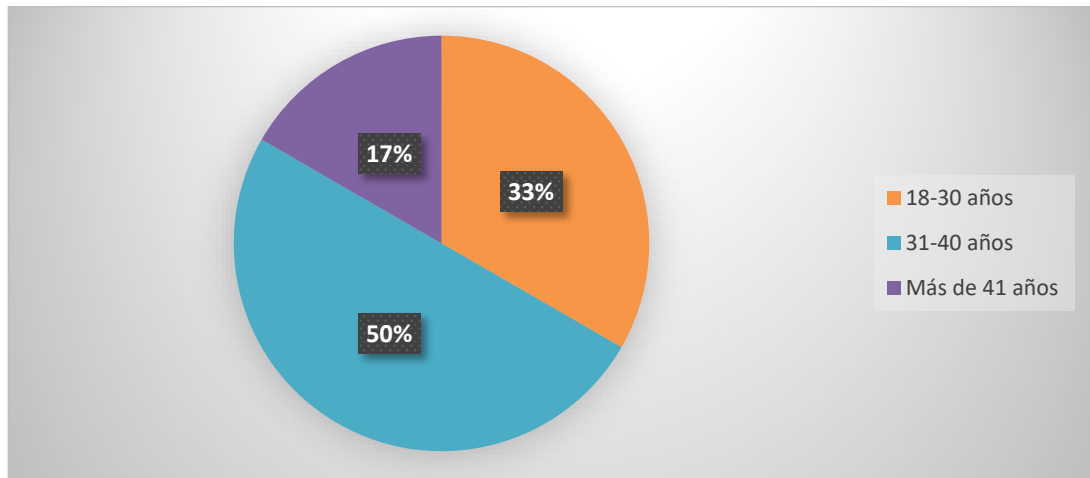
Años de experiencia de los encuestados



Nota: La figura muestra los años de experiencia de los encuestados

La Figura 2 muestra que el 50% de los encuestados llevan laborando en la entidad financiera específicamente en el área de negocios de 6 a 10 años, tiempo suficiente para adquirir la experiencia necesaria para desempeñar sus funciones, el 33% lleva laborando más de 10 años, el 17% ésta entre 1 a 5 años en sus labores. Se puede manifestar que los datos de las encuestas son confiables; puesto que el personal que emitió la información tiene el suficiente conocimiento y experiencia.

3. Edad

Figura 3*Edad de los encuestados*

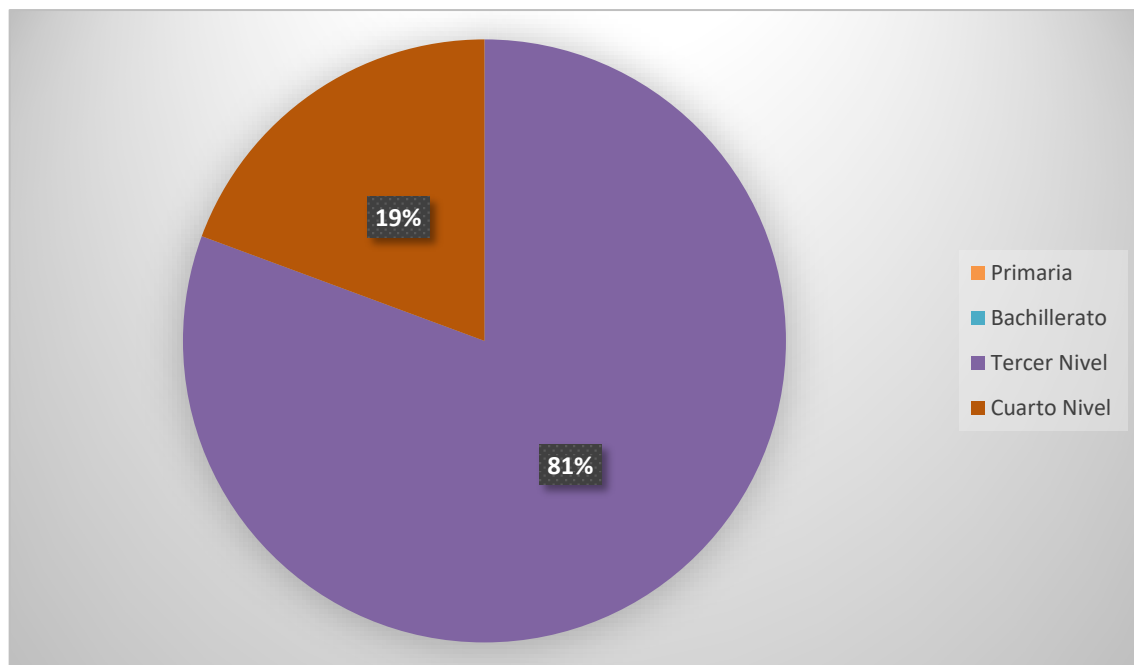
Nota: La figura muestra el rango de edad de los encuestados

La Figura 3 muestra que el rango de edad más representativo es de 31 a 40 años, de 18 a 30 años con un 33%, más de 40 años con un 17%. Estos resultados indican que la muestra estuvo compuesta principalmente por personas en la etapa adulta joven y de mediana edad, mientras que la participación de personas más jóvenes fue limitada.

4. Nivel de formación

Figura 4

Nivel de formación de los encuestados

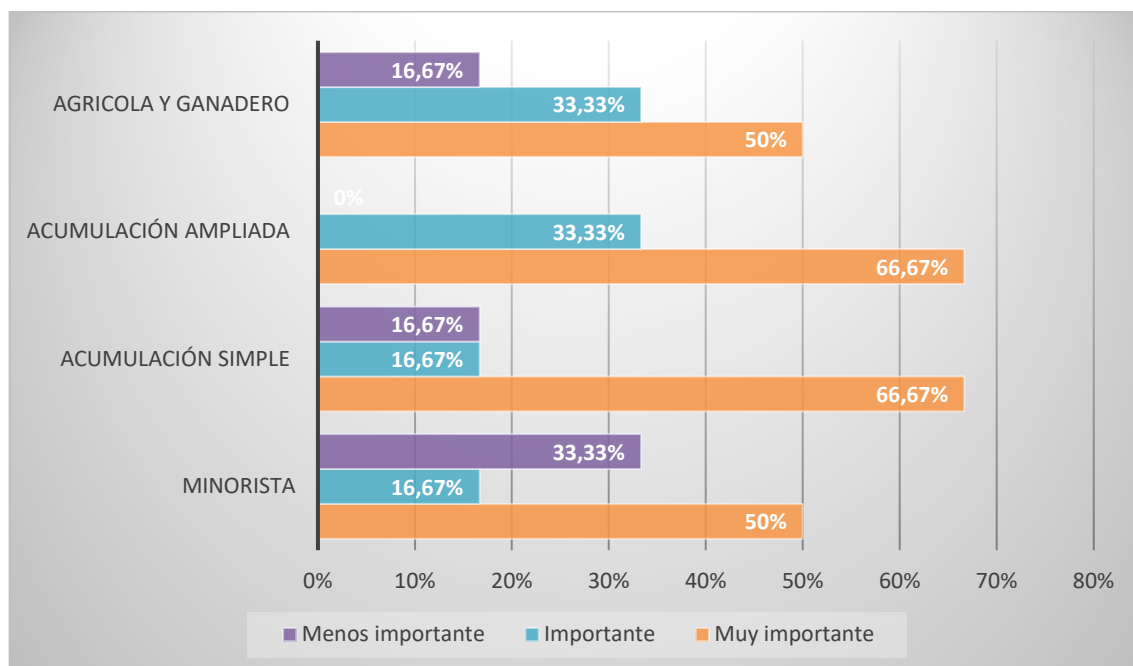


Nota: La figura muestra el nivel de formación de los encuestados

La Figura 4 muestra el nivel de formación de las 6 personas encuestados en las entidades financieras, existiendo un 81 % de personas con estudios de tercer nivel y un 19 % con estudios de cuarto nivel; esto se debe a que la muestra está conformada por personas en una etapa adulta joven, donde están cursando sus estudios de una maestría y/o doctorado.

Existiendo una nula participación de personal con estudios de primaria y bachillerato.

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

Figura 5*Principal cartera de microcréditos*

Nota: La figura muestra la principal cartera de microcréditos y la importancia para las entidades financieras del cantón Puyango

La Figura 5 muestra que de las 6 entidades financieras encuestadas; dentro del segmento Agrícola y ganadero un 50% es muy importante para las entidades financieras, esto se debe a que el cantón Puyango es una zona donde se dedican a la cría y comercialización del ganado; al cultivo y procesamiento del café, las cuales son dos actividades fundamentales. Seguido del 33,33% que este segmento es importante para colocar los créditos y un 16,67% respectivamente es menos importante. Estos créditos permiten a los productores agrícolas y ganaderos obtener financiamiento para invertir en sus actividades.

En la Acumulación ampliada con un 66,67% este segmento es muy importante para las entidades financieras debido a que permite aumentar su rentabilidad y reducir su riesgo crediticio lo que significa que tengan mayor interés por ofrecer estos créditos a sus clientes, Estos son créditos en los que se conceden al cliente un plazo más largo para pagar la deuda,

pero con un interés mayor, en un 33,33% son importante este segmento para las entidades financieras.

La acumulación simple con un 66,67% es muy importante para las entidades financieras porque les permite obtener beneficios a través de la concesión de préstamos, lo que les permite mantener su actividad financiera y seguir ofreciendo servicios a sus clientes.

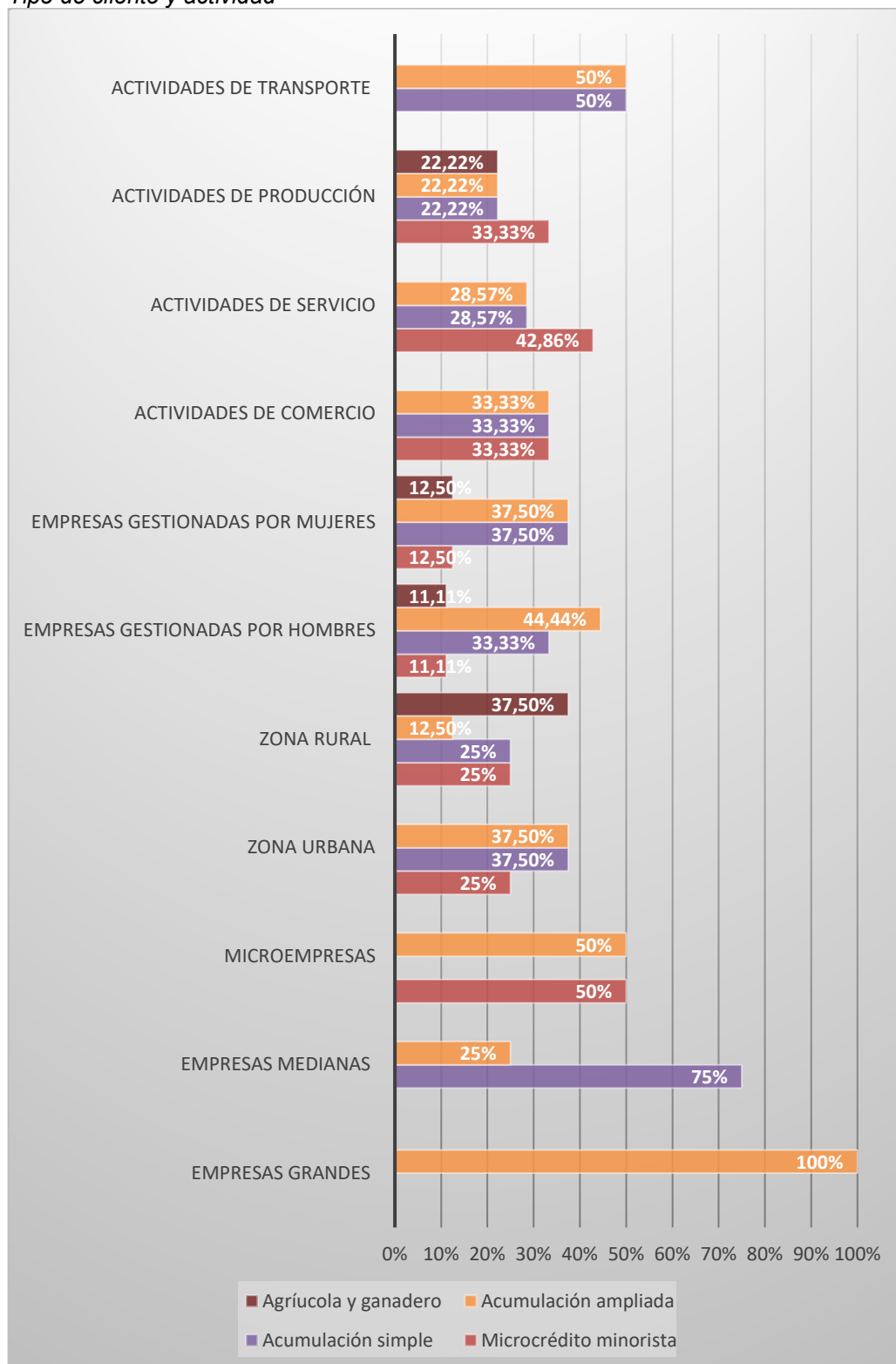
Microcrédito minorista en un 50% es muy importante porque les permite atender las necesidades financieras de los pequeños emprendedores que no tienen acceso a los servicios financieros tradicionales. Estos créditos son préstamos de pequeñas cantidades de dinero, se ofrecen a bajo costo y con plazos flexibles, permitiendo a los emprendedores no caer en una carga financiera excesiva.

También en un 33,33% son menos importantes esto puede darse por la razón que son créditos de pequeñas cantidades, en conclusión, el microcrédito minorista es muy importante para las entidades financieras del cantón Puyango, ya que les permite atender un segmento de mercado que es marginado, contribuir al desarrollo económico social de la zona y diversificar su cartera de clientes.

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

Figura 6

Tipo de cliente y actividad



Nota: La figura muestra el tipo de cliente y la actividad económica al que va dirigido el microcrédito

La Figura 6 muestra que las entidades financieras en el cantón Puyango otorgan sus créditos para las actividades de transporte con un 50% en acumulación ampliada y el otro 50% en acumulación simple. Las entidades financieras tienen una estrategia bien definida para atender las necesidades de financiamiento de los transportistas en la zona.

La combinación de ambos tipos de créditos para actividades de transporte puede ser beneficiosa tanto para los transportistas como para las entidades financieras, ya que les permite ofrecer soluciones de financiamientos adaptadas a las necesidades específicas de cada cliente y diversificar su oferta de productos financieros.

Para actividades de producción en un 33,33% son otorgados a través de créditos minoristas, que es una herramienta financiera muy útil para los pequeños productores que necesitan financiamiento para iniciar o expandir sus negocios. El porcentaje restante se divide en crédito agrícola y ganadero, acumulación simple y acumulación ampliada.

Para las actividades de servicio en un 42,86% son otorgados a través de microcrédito minorista, al ofrecer estos créditos apoyan a los pequeños empresarios a alcanzar sus objetivos, en un 28,57 % se divide en créditos de acumulación simple y en el mismo porcentaje a acumulación ampliada, la combinación de diferentes tipos de créditos para actividades de servicios permite a las entidades financieras diversificar su oferta de productos financieros.

Para las actividades de comercio se otorgan los créditos minoristas, acumulación simple y acumulación ampliada con un 33,33 % cada uno respectivamente. Estos créditos pueden ser ocupados por los microempresarios para la compra de maquinaria, equipos, mobiliario, entre otros, lo que les permite mejorar sus servicios y aumentar su rentabilidad.

Para las microempresas gestionadas por mujeres las entidades financieras otorgan microcréditos de acumulación simple y acumulación ampliada con un porcentaje del 37,50% cada uno, siendo el crédito de acumulación simple ideal para aquellas mujeres que necesitan financiamiento a corto plazo, estos se caracterizan por tener una tasa de interés baja. Esta

es una estrategia muy efectiva para apoyar el crecimiento económico y mejorar la calidad de vida de las mujeres emprendedoras del cantón Puyango.

Empresas gestionadas por hombres en un 44,44% prefieren los créditos de acumulación ampliada, esto se debe a que se amortizan a un plazo más largo, lo que les permite disponer de un mayor capital de trabajo para invertir en su microempresa. El 33,33% opta por microcrédito de acumulación simple.

La zona rural un 37,50% las entidades financieras otorgan microcréditos agrícolas y ganaderos, les permite obtener financiamiento para invertir en la producción agrícola, la cría de animales, cultivo de café y otros proyectos rurales. Estos pueden ser utilizados para la compra de insumos, semillas, animales, maquinaria entre otros gastos relacionados con la actividad.

En los créditos destinados para la zona urbana predominan con un 37.50% de acumulación simple, con el mismo porcentaje el de acumulación ampliada y con un 25% los créditos minoristas. Los datos nos permiten inferir que en la zona urbana los créditos de acumulación simple y acumulación ampliada tienen igual relevancia y reciben la misma atención por parte de las instituciones financieras. Por otro lado, los créditos minoristas, aunque aún significativos, tienen un peso ligeramente menor en comparación con los otros dos sectores.

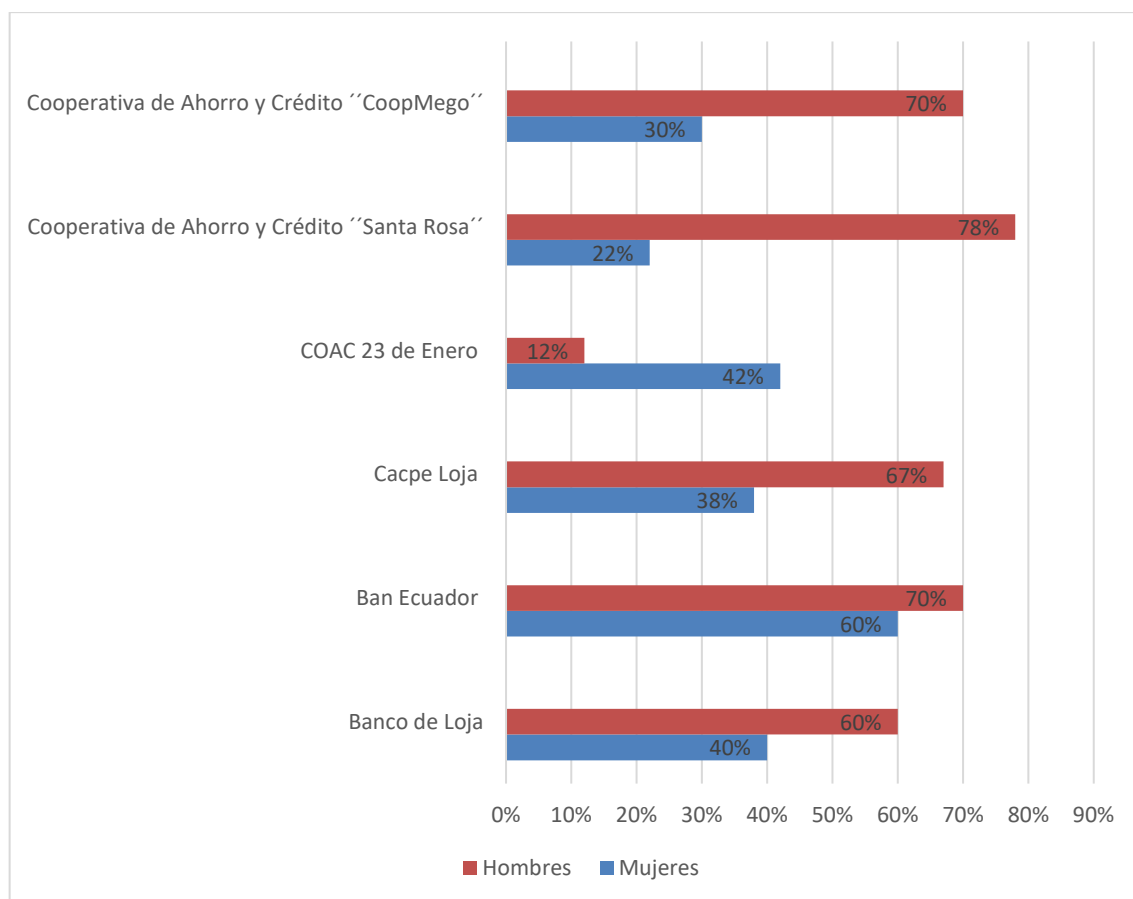
Para los créditos dedicados a microempresas, donde el 50% es de acumulación simple y el 50% es microcrédito minorista, esto nos indica que se presta atención a las necesidades tanto de incentivar el uso de consumo como de proporcionar apoyo financiero directo a las microempresas.

Las entidades financieras en el cantón Puyango los créditos dirigidos para las empresas medianas en un 75% es de acumulación simple y un 25% de acumulación ampliada, lo que sugiere que puede ser una estrategia efectiva para atender a este segmento del mercado.

Para las empresas grandes el 100% de los créditos es de acumulación ampliada, esto se puede dar debido al plazo de amortización más largo, la capacidad de financiar activos fijos, la posibilidad de financiar proyectos de expansión y la flexibilidad en el pago.

En conclusión, las entidades financieras tienen una importante acogida con los créditos para empresas grandes con un 100%, un 75% para empresas medianas, para microempresas y actividades de transporte con un 50%, esto indica que hay alta demanda de servicios financieros, es importante destacar que están contribuyendo al desarrollo económico y social, promoviendo el emprendimiento y la creación de nuevas empresas y negocios en el Cantón Puyango.

7. ¿Dentro de su cartera de clientes que porcentajes corresponde a mujeres y hombres y quienes tienen mayor tasa de incumplimiento?

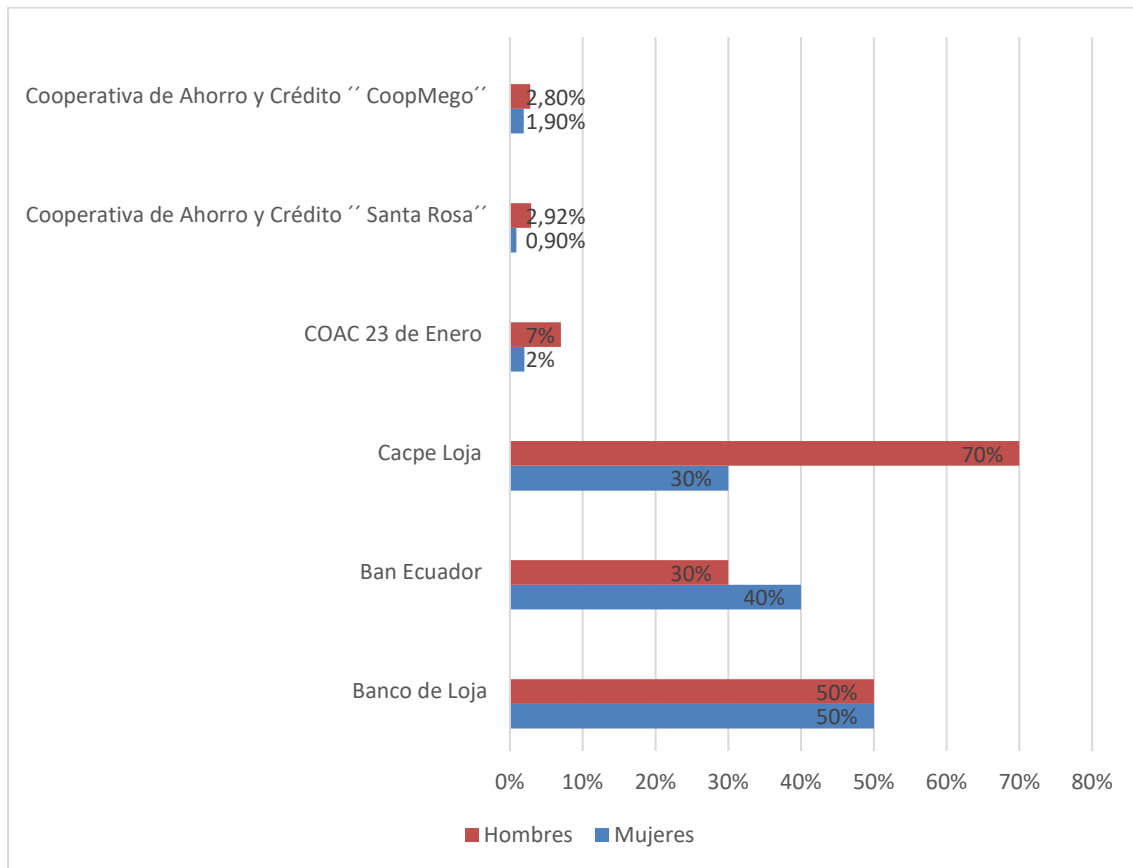
Figura 7*Porcentaje de clientes*

Nota: La figura muestra el porcentaje de clientes mujeres y hombres

La Figura 7 muestra el porcentaje de clientes mujeres y hombres en cada entidad financiera que presta sus servicios en el cantón Puyo. Existe una importante presencia de las cooperativas de ahorro y crédito, lo cual es beneficioso para la economía local y el acceso a los recursos financieros por parte de la población, donde cuentan con la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CoopMego" el 70% de su cartera de microcréditos es de hombres mientras que las mujeres son de 30%. En la cooperativa de Ahorro y Crédito "Santa Rosa" los hombres tienen una presencia del 78% y las mujeres 22%, COAC 23 de Enero con 67% de clientes hombres y 38% de mujeres, El cantón Puyo cuenta con la presencia de la banca pública como es BanEcuador con una cartera de clientes de hombre de 70% y de

mujeres 60%. Esta alternativa financiera es importante para las personas y microempresas del cantón Puyango, ya que ofrece una variedad de productos y servicios financieros y tiene una misión social y un compromiso con el desarrollo económico y social de la zona lo que puede generar un impacto positivo en la comunidad. Esta la presencia del Banco de Loja con un 60% de clientes hombres y 40% de clientes mujeres.

Aunque existe una mayor presencia del género masculino en la solicitud de créditos en las entidades financieras, el género femenino tiene una importante participación en el acceso a los créditos. Es importante destacar que esto puede deberse a factores culturales y sociales que han limitado el acceso de las mujeres a los recursos financieros, sin embargo, es gratificante observar que las entidades financieras están apoyando y promoviendo la igualdad de género en el acceso a los créditos.

Figura 8*Mora de clientes*

Nota: La figura muestra el porcentaje de mora en clientes mujeres y hombre

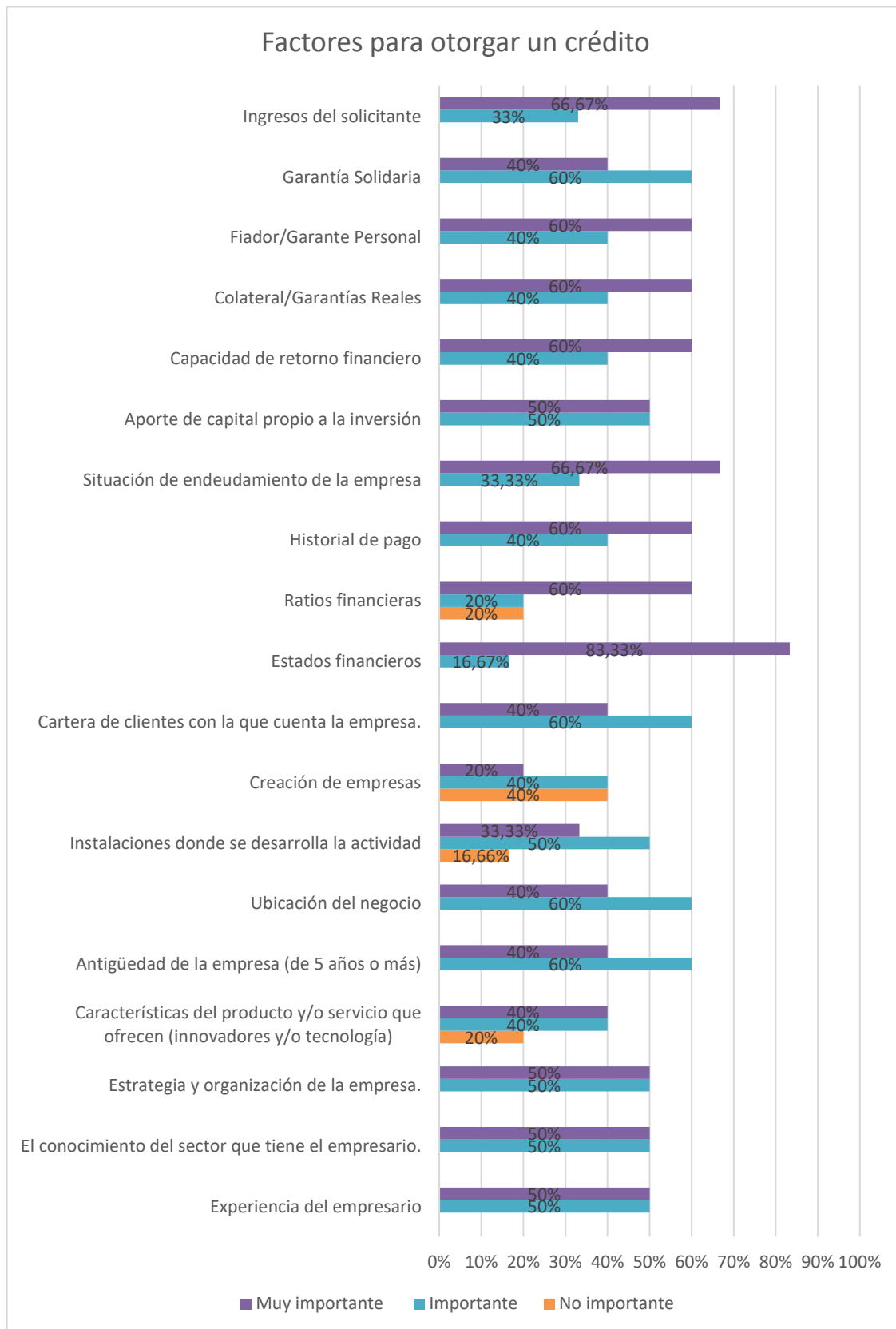
La Figura 8 muestra el porcentaje de mora de hombre y mujeres. Existe una mayor tendencia de los hombres a incumplir con sus obligaciones crediticias. En particular, la Cacpe Loja y el Banco de Loja tienen los porcentajes de mora más altos en hombre con un 70% y un 50%, respectivamente. Esto puede deberse a las oportunidades económicas o a la falta de educación financiera. Sin embargo, es importante destacar que BanEcuador tiene un porcentaje de mora mucho más bajo en hombres, con un 30%, lo que sugiere que esta entidad financiera puede estar tomando medidas específicas para promover el acceso y la gestión financiera responsable. Las demás entidades financieras tienen un porcentaje de mora

aceptable, que no supera el 10%. Esto puede sugerir que están implementando políticas y medidas efectivas para reducir la morosidad y promover la gestión financiera responsable.

En particular, en el cantón Puyango el Banco de Loja tiene el porcentaje de mora más alto en mujeres, con un 50%, seguido de BanEcuador con un 40%. Cacpe Loja tiene un porcentaje de mora más bajo de un 30%. Esto puede darse por varios factores las restricciones sociales y culturales que limitan las oportunidades económicas de las mujeres o la falta de educación financiera. Sin embargo, es importante destacar que las demás entidades financieras tienen un porcentaje de mora que no superan el 5%. Es importante que continúen trabajando en la promoción de la igualdad de género en el acceso a los recursos financieros y reducir la morosidad tanto en hombres y mujeres.

8. 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)

Figura 9
Importancia de los factores al decidir otorgar un crédito



Nota: La figura muestra la importancia de los factores para las entidades financieras al momento de otorgar un crédito

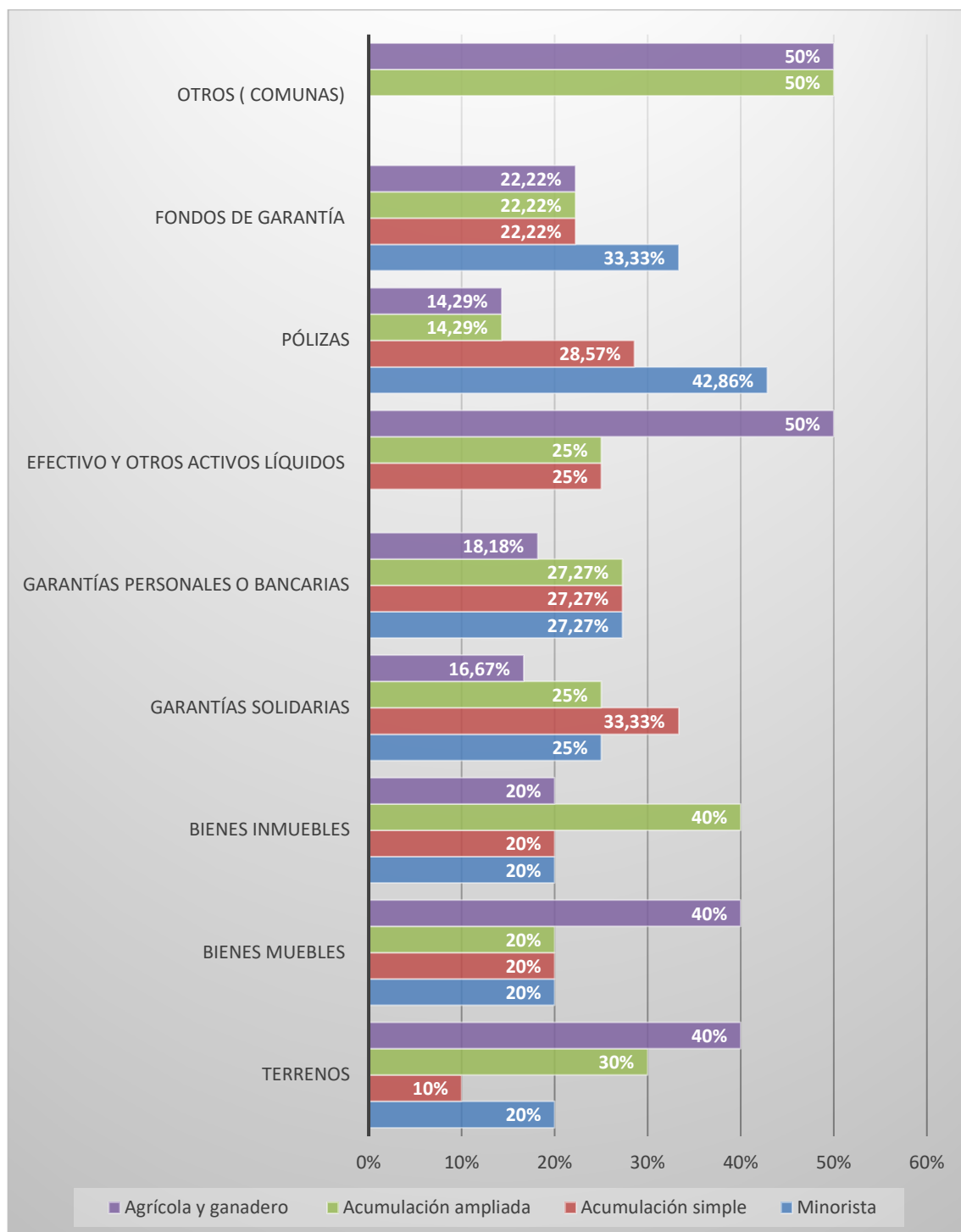
La Figura 9 muestra las entidades financieras para otorgar un crédito son muy importantes con más del 50% los siguientes factores: ingresos del solicitante, Garante personal, garantías reales, capacidad de retorno financiero, aporte de capital propio a la inversión, situación de endeudamiento de la empresa, historial de pago, ratios financieras, estados financieros, estrategia y organización de la empresa, el conocimiento del sector que tiene el empresario, experiencia del empresario. Se puede decir que existe rigurosidad en la evaluación crediticia; la presencia de varios factores en la decisión de otorgar un crédito sugiere que las entidades financieras están llevando a cabo una evaluación exhausta. Al tomar en cuenta múltiples aspectos, buscan asegurarse de la solidez financiera y capacidad de pago del solicitante antes de aprobar el préstamo.

Para las entidades financieras consideran no importante con menos del 40% los siguientes factores: creación de empresas, instalación donde se desarrolla la actividad, características del producto y o servicio que ofrecen. La exclusión de ciertos factores sugiere que las entidades financieras están priorizando aspectos financieros y crediticos en su proceso de evaluación. Esto implica que su enfoque principal está en la solvencia económica, capacidad de pago y seguridad del crédito.

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

Figura 10

Clase de activos/bienes aceptados como garantías



Nota: La figura muestra la clase de activos/ bienes aceptamos como garantías por las entidades financieras del Cantón Puyango

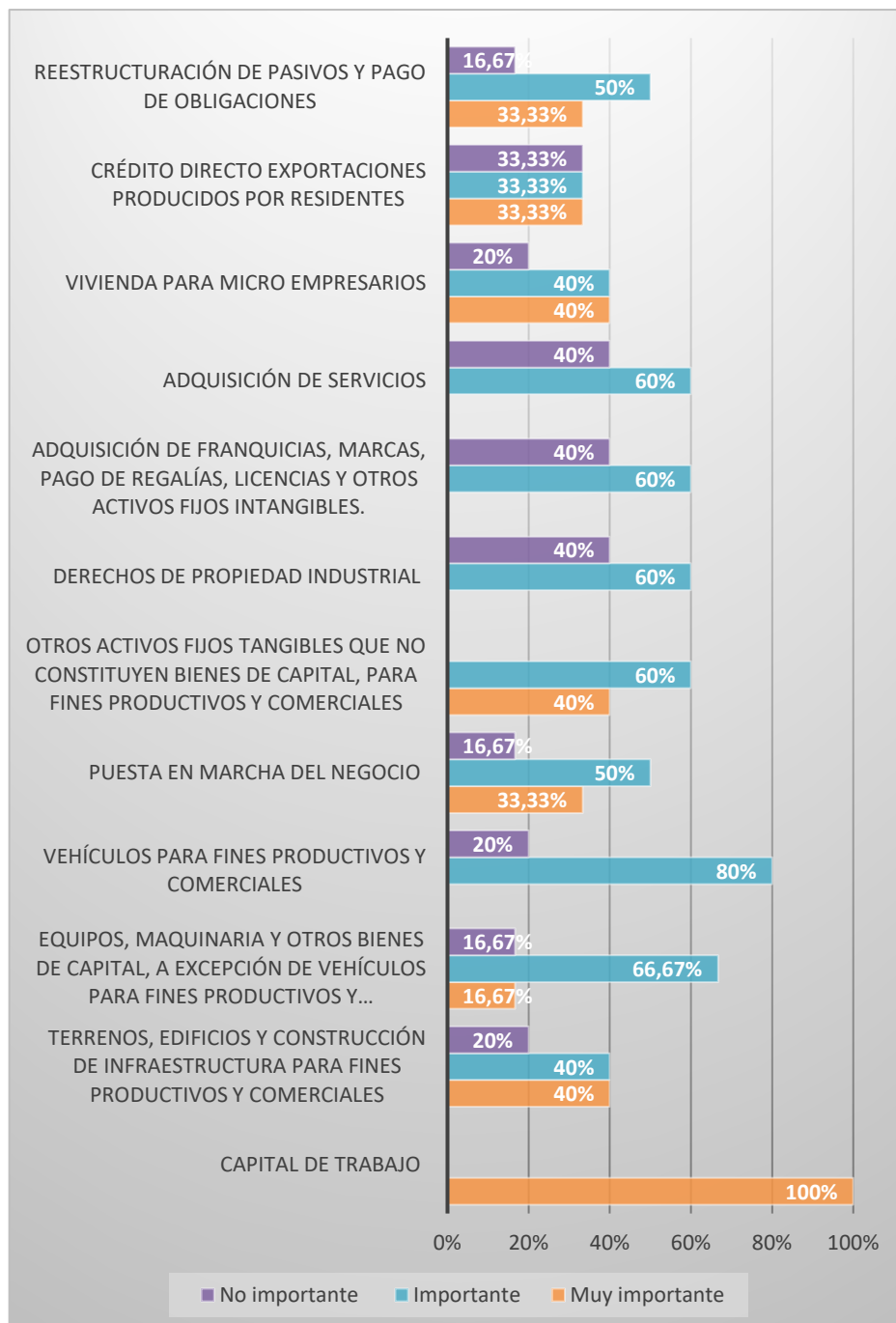
La Figura 10 muestra en el campo de los microcréditos, las instituciones financieras tienen la capacidad de aceptar una amplia gama de garantías para asegurar la devolución de los préstamos. El sector agrícola y ganadero existe un porcentaje del 14,29% al 50% bienes y/o activos aceptados para otorgar créditos. Estos pueden incluir fondos de garantías, pólizas, efectivo y otros activos líquidos, garantías personales o bancarias, garantías solidarias, bienes inmuebles, bienes muebles, terrenos. El acceso al crédito en el sector agrícola y ganadero puede depender de una variedad de garantías, esta diversidad permite a los agricultores y ganaderos, especialmente a los pequeños productores, tener oportunidades de acceder a préstamos y financiamiento para mejorar sus operaciones y aumentar su productividad.

Es importante considerar que estas políticas y condiciones pueden variar dependiendo de las instituciones financieras y del tipo específico de crédito que se esté solicitando.

10. ¿Cuál es el destino del microcrédito con mayor demanda? (Respuesta múltiple)

Figura 11

Destino del microcrédito con mayor demanda



Nota: La figura muestra el destino del microcrédito con mayor demanda

Para las entidades financieras del Cantón Puyango el 100% de los créditos van destinados para capital de trabajo. Esto puede ser de utilidad para los emprendimientos, microempresas que necesitan fondos para invertir en el negocio.

El otorgamiento de créditos con un 80% está destinado a vehículos para fines productivos y comerciales. Este porcentaje considerable puede darse porque existen varias cooperativas de transporte prestando sus servicios a su comunidad. Por parte de las entidades financieras es una estrategia que busca impulsar el desarrollo empresarial y la actividad económica a través del transporte.

Un 60% de los créditos que otorgan las entidades financieras están destinados para adquisición de servicios, adquisición de franquicias; marcas pago de regalías; licencias y otros activos fijos, intangibles; derechos de propiedad industrial; otros activos fijos tangibles que no constituyen bienes de capital, para fines productivos y comerciales; equipos, maquinarias y otros bienes de capital. Las entidades financieras están fomentando la diversificación de inversión de las microempresas, los activos intangibles, como marcas, licencias, pueden tener un valor sustancial en el mercado y contribuir a la ventaja competitiva, al financiar están promoviendo la innovación y la mejora de procesos dentro de los negocios.

Conclusiones

La presencia de una variada gama de instituciones, que abarca desde cooperativas hasta entidades bancarias, brinda a los microempresarios una amplia oferta de opciones. En este contexto, se destacan como actores significativos BanEcuador, Banco de Loja y diversas cooperativas, contribuyendo así a la diversificación y fortalecimiento del panorama financiero para este sector.

Se han identificado sectores clave, tales como agricultura y ganadería, transporte, producción, servicios y comercio, destacando así una estrategia ajustada a las particularidades económicas de la zona.

La relevancia de un grupo diverso de microempresarios en la región se destaca tanto por la igualdad de género evidenciada en las encuestas como por la experiencia laboral significativa. Estos dos factores subrayan la importancia de promover la igualdad de oportunidades y la participación equitativa en el ámbito empresarial. Lo que no solo fortalece la diversidad de perspectivas, sino que también contribuye al desarrollo sostenible y prosperidad económica del cantón Puyango.

De acuerdo a la evaluación de factores clave que influyen en la colocación de financiamiento hacia las microempresas en cantón Puyango, se determinó que factores como los ingresos del solicitante, historial de pago, capacidad de retorno financiero y garantías fueron destacados como determinantes importantes en la toma de decisiones para otorgar microcréditos. La estrategia de las entidades financieras se enfoca en evaluar exhaustivamente la solidez financiera y la capacidad de pago de los solicitantes antes de aprobar préstamos.

Recomendaciones

Dado que existe una variedad de productos financieros dirigidos a diferentes segmentos, es recomendable continuar monitoreando y ajustando estas ofertas en función de la demanda y las necesidades cambiantes de los clientes.

Para aprovechar al máximo esta estrategia segmentada, las entidades financieras podrían ofrecer servicios de asesoramiento personalizado para cada sector, brindando información específica sobre cómo el financiamiento puede contribuir al crecimiento y la eficiencia de las operaciones en cada actividad.

Las instituciones financieras podrían continuar promoviendo activamente la igualdad de género en el acceso al crédito mediante campañas de sensibilización y promoción dirigidas específicamente a las mujeres emprendedoras.

Es esencial mantener los altos estándares en la evaluación crediticia y considerar la implementación de herramientas tecnológicas que puedan ayudar a agilizar el proceso mientras se mantiene la precisión.

Las entidades financieras podrían proporcionar orientación proactiva a los solicitantes sobre cómo mejorar su perfil crediticio y aumentar sus posibilidades de aprobación.

Referencias

- Aguilar, E., Tuñón, E., y Morales, F. (2017). Microcrédito y pobreza. La experiencia del programa Microempresas Sociales de Banmujer en Chiapas. *Revista Scielo*, 17(55), 809-835.
- Álvarez, F., López, O., y Toledo, M. (2021). Acceso al financiamiento de las pymes. *Corporación Andina de Fomento*.
- Andrade, P., y Parrales, M. (2019). El estado de flujo de efectivo, herramienta de gestión para evaluar la capacidad de los administradores. *Revista Pertinencia Académica*. ISSN 2588-1019, 3(2), 01-10.
- Andrade, M., Giler, S., y Castillo, F. (2021). Caja de ahorro y fomento una metodología para el financiamiento de los sectores microempresarios caso Quevedo-Ecuador. *Revista Tecnológica Ciencia y Educación Edwards Deming*, 5(2), 55-60.
- Arguello, A., Torres, L., Balón, I., Quito, C., y Llumiguano, M. (2020). Sistema de gestión contable financiero para la toma efectiva de las decisiones por pequeñas y medianas empresas ecuatorianas, caso de estudio. *Revista Espacios*, 41(05), 1.
- Arias, J., y Covinos, M. (2021). *Diseño y metodología de la investigación*. Enfoques Consulting Eirl
- Banco De Loja. (2022). *Informe anual 2021*.
https://www.bancodeloja.fin.ec/Portals/0/Nuestro%20Banco/Información%20Accionistas/Informes%20Anuales/2021/Memoria_Institucional_Anual_2021.pdf?ver=tq1KaX_LjYiShr7xG5CMgQ%3D%3D
- Banco Internacional. (2017). *Clases de garantías bancarias*.
<https://www.bancointernacional.com.ec/clases-de-garantias-bancarias/>
- BanEcuador. (2020). *Plan estratégico*. https://www.banecuador.fin.ec/wp-content/lotaip/2020/febrero/planificacion/enlaces/PlanEstrategico_2020-2021.pdf

- Banegas, O. (2020). *Microfinanzas en Ecuador a la luz de las tendencias globales*. Quito, EC: Universidad Andina Simón Bolívar.
- Baque, M., Cedeño, B., Chele, J., y Gaona, V. (2020). Fracaso de las pymes: Factores desencadenantes, Ecuador 2020. *Revista Científica FIPCAEC*, 5(4), 3-25.
- Baque, L., Viteri, D., Álvarez, L., y Izquierdo, A. (2020). Plan de negocio para emprendimientos de los actores y organizaciones de economía popular y solidaria. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(4), 120-125.
- Bernal, C. (2016). *Metodología de la Investigación*. Pearson.
- Cacpe Loja. (2023). Filosofía *Institucional*. <https://www.cacpe Loja.fin.ec/inicio-2/filosofia-institucional/>
- Capa, L., Capa, X., y Ollague, J. (2018). Estructura de capital en las pequeñas y medianas empresas bananeras de la provincia de El Oro. *Revista Scielo*, 10(2), 304-309.
- Cabrera, V., y Ludeña, Y. (2019). Metodología para la asociación competitiva y gestión de la calidad en pymes ecuatorianas. *Cooperativismo y Desarrollo*, 7(2), 254-263.
- Carvajal, A., y Espinoza, L. (2020). Microcréditos ecuatorianos: incentivo a la reducción de la pobreza y mejora del ingreso familiar. *Revista Vínculos ESPE*, 5(3), 51-65.
- Chagerben, L., Yagual, A., y Hidalgo, J. (2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Dominio de las Ciencias*, 3(2), 783-798.
- Chapi, P., y Ojeda, A. (2017). *Plan Contable General Empresarial y Estados Financieros*. FFECAT.
- CoopMego. (2012). *Informe de actividades*. <https://www.coopmego.com/files/Memoria%20Institucional%20CoopMego%202012.pdf>
- Cooperativa de ahorro y crédito "Santa Rosa". (2023). *¿Quiénes somos?*. <https://www.coopacs.fin.ec/quienes-somos>

- Delgado, D., y Chávez, G. (2018). Las Pymes en el Ecuador y sus fuentes de financiamiento. *Revista Observatorio de la economía latinoamericana*, 18(2), 1-12.
- Espinoza, D., Narváez, C., Erazo, J., Machuca, M. (2019). La estrategia financiera como herramienta funcional para la gestión de liquidez en las organizaciones. *Cienciamatria*, 5(1), 502-532.
- Espinoza, G. (2020). El crédito bancario y las Pymes en Ecuador. *Revista Científica Yachana*. 9(2), 77-90.
- Fernández, M., y Romero, E. (2015). Estructuración de la microempresa establecida en el sector comercial de la Ciudad de Milagro, Ecuador. *Revista Ciencia UNEMI*, 8(14), 21-29.
- Franco, M., Gómez, F., y Serrano, K. (2019). Determinantes del acceso al crédito para la PYME del Ecuador. *Revista Scielo*, 15(67), 295-303.
- Gad Municipal Puyango. (2019). *Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial 2019 - 2023*.
<https://n9.cl/zkv3fr>
- Gad Municipal Puyango. (2023). *Datos históricos*.
<https://www.gadmpuyango.gob.ec/index.php/municipio/datos-historicos>
- García, N., Saavedra, P., y García, N. (2017). Estudio de impacto del financiamiento microempresarial en Tunja (Colombia) y Arequipa (Perú). hacia una cultura de éxito financiero empresarial. *TZHOECOEN*, 9(2).
- Gómez, G., Navarro, J., y Marchena, L. (2022). El crowdlending como alternativa de financiamiento para las mipymes del Perú. *Revista Scielo*, 12(23), 161-177.
- Hernández, P., Ramírez, G., Pérez, R., y Molina, N. (2019). Financiamiento de los microempresarios del Centro Comercial Popular El Salto, Latacunga, Ecuador. *Revista Espacios*, 40(22).
- INEC. (2021). *Ecuador registró 849 mil 831 empresas*.
<https://www.ecuadorencifras.gob.ec/ecuador-directorio-empresas-registro-2021/>

- Jiménez, N., Rios, E., Castelo, A., y Cabezas, G. (2019). Estrategias Financieras para minimizar el riesgo de liquidez en las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES). *Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA*, 4(8), 623-632.
- Lara, M., López, G., Vázquez, P., y Botello, N. (2019). La factibilidad del financiamiento en México. *Horizontes de la Contaduría en las Ciencias Sociales*, (10), 94-110.
- Martínez, J., y Daoud, M. (2021). Empresas venezolanas en el sector panadero, una mirada a su financiamiento. *Apuntes de economía y sociedad*, 2(1), 20-26.
- Mejía, N. (2019). Gestión de riesgos financieros en entidades del sistema bancario privado venezolano. *Revista disciplinaria en ciencias económicas y sociales*, 1(1), 87-106.
- Mendoza, E., Terán, H., y Boza, J. (2019). El financiamiento: principal reto del microemprendimiento en Ecuador. *Revista Científica Ecociencia*, 6(6), 1-20.
- Miño, E. (2018). Financiamiento para emprendedores y empresarios territoriales. *El Telégrafo EP*.
- Moran, J., Peña, D., y Soledispa, X. (2021). El sistema financiero y su impacto en el desarrollo económico-financiero. *Revista Científica FIPCAEC*, 6(1), 804-822.
- Nieto, F. (2021). Operaciones crediticias de las microempresas en Ecuador, previo a Emergencia Sanitaria. *Podium*, (39), 37-52.
- Ordóñez, E., Narváez, I., y Erazo, J. (2020). El sistema financiero en Ecuador. Herramientas innovadoras y nuevos modelos de negocio. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(10), 195-225.
- Pavón, L. (2016). *Inclusión financiera de las pymes en el Ecuador y México*. https://www.cepal.org/sites/default/files/publication/files/40848/S1601083_es.pdf
- Rodríguez, R., y Avilés, V. (2020). Las PYMES en Ecuador. Un análisis necesario. *593 Digital Publisher CEIT*, 5(5), 191-200.

- Romero, C., Flores, G., Campoverde, J., y Coronel, K. (2017). Microempresas panificadoras en el Azuay (Ecuador) y su productividad. *RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 7(14), 167-188.
- Ron, R., y Sacoto, V. (2017). Las PYMES ecuatorianas: su impacto en el empleo como contribución del PIB PYMES al PIB total. *Revista Espacios*, 38(53), 15.
- Rosario, H., y Rosario, F. (2017). *Gestión financiera*. Editorial Universidad de Almería.
- Solórzano, K. (2018). La economía informal en zonas de influencia con financiamiento micro empresarial: caso de estudio, El Carmen, Ecuador. *Revista Universidad y Sociedad*, 10(5), 243-247.
- Suárez, J., y Mendieta, S. (2019). ¿ Contribuye el sistema financiero ecuatoriano a reducir la desigualdad por ingresos? Una aplicación del enfoque econométrico ARDL. *Revista Economía*, 71(114), 45-59.
- Sumba, R., y Santistevan, K.. (2018). Las microempresas y la necesidad de fortalecimiento: reflexiones de la zona sur de Manabí, Ecuador. *Revista Universidad y Sociedad*, 10(5), 323-326.
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2023). *Directorio de compañías*. <https://mercadodevalores.supercias.gob.ec/reportes/directorioCompanias.jsf>
- Torres, N., Falconi, M., Espín, M., y Fierro, P. (2018). Estrategias de competitividad microempresarial para el desarrollo local en Ecuador. *Contribuciones a las Ciencias Sociales*.
- Veloz, M., y Cárdenas, A. (2018). Modelización econométrica bajo la metodología de Box-Jenkins. Estudio empírico a la liquidez del sistema financiero ecuatoriano. *Investigación Operacional*, 39(4), 592-606.
- Vera, G., Vera, A., y Parrales, M. (2020). Crisis económica del ecuador: una mirada al sector microempresarial post covid-19. *UNESUM-Ciencias. Revista Científica Multidisciplinaria*, 4(4), 1-14.

Vera, J. (2021). Estructura de capital en las pequeñas y medianas empresas de Perú. Estado de la investigación. *Dissertare Revista de Investigación en Ciencias Sociales*, 6(1), 1-13.

Apéndice

Encuesta aplicada a las entidades financieras en el cantón Puyango

UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA CARRERA DE FINANZAS

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

Fecha de aplicación de la encuesta: -----

Nombre de la Institución financiera: -----

Puesto que ocupa el/la encuestado/a dentro de la institución financiera: -----

1. Género

Femenino	
Masculino	

2. Años de experiencia en el área de negocios

1-5 años	
6-10 años	
Más de 10 años	

3. Edad

18-30 años	
31-40 años	

Más de 41 años	
-----------------------	--

4. Nivel de formación

Primaria	
Bachillerato	
Tercer nivel	
Cuarto nivel	

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

Opciones	Muy importante	Importante	Menos importante
Minorista			
Acumulación simple			
Acumulación ampliada			
Agrícola y ganadero			

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

Opciones	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				
Actividades de transporte				

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

Opciones	% de clientes	% de mora
Mujeres		
Hombres		

8. 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)

Opciones	No importante (0)	Importante (1)	Muy importante (2)
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)			
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			

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

Opciones	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				
Pólizas				

Fondos de garantía				
Otros (especifique)				

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

Opciones	Muy importante	Importante	No 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			
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)