



UTPL

UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA

La Universidad Católica de Loja

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
EMPRESARIALES**

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN EN BANCA Y FINANZAS

**Determinantes en el acceso a financiamiento en las
microempresas del Ecuador, provincia Esmeraldas, cantón
Quinindé. Año 2023.**

Trabajo de titulación previo a la obtención del título de:

INGENIERA EN ADMINISTRACIÓN EN BANCA Y FINANZAS

Autora: Alcívar Sabando, Diana Carolina

Directora: Palacio Valdivieso, Gloria Del Carmen

CENTRO UNIVERSITARIO QUININDÉ

2024



Esta versión digital, ha sido acreditada bajo la licencia Creative Commons 4.0, CC BY-NC-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, 08 de febrero 2024

Magister
Viviana del Cisne Espinoza Loayza
Directora de la Carrera de Finanzas
Loja. -

De mi consideración:

Me permito comunicar que, en calidad de director del presente Trabajo de Titulación denominado: Determinantes en el acceso a financiamiento en las microempresas del Ecuador, provincia Esmeraldas, cantón Quinindé. Año 2023, realizado por Diana Carolina Alcívar Sabando 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. Gloria Palacio Valdivieso

C.I.: 1102949524

Correo electrónico: gpalacio@utpl.edu.ec

Declaración de autoría y cesión de derechos

Yo, Diana Carolina Alcívar Sabando, declaro y acepto en forma expresa lo siguiente:

Ser autora del Trabajo de Titulación denominado: Determinantes en el acceso a financiamiento en las microempresas del Ecuador, provincia Esmeraldas, cantón Quinindé. Año 2023, de la carrera de Administración en Banca y Finanzas, específicamente de los contenidos comprendidos en: capítulo uno Sistema Financiero, capítulo dos Caracterización unidad de análisis y capítulo tres metodología y discusión de resultados, siendo Mgtr. Gloria Palacio Valdivieso directora 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: Diana Carolina Alcívar Sabando

C.I.: 17206197234

Correo electrónico: dcalcivar@utpl.edu.ec

Dedicatoria

Dedico con todo mi corazón mi trabajo de titulación a mi padre querido, que, aunque no se encuentra físicamente conmigo, me dejó sus enseñanzas, las mismas que siguen siendo guía en mi camino día con día, mi corazón llora su ausencia, pero se con seguridad que estas orgulloso de mí desde donde estás, los días sin tu presencia son muy largos y te extraño profundamente, esta pequeña dedicatoria es mi forma de decirte que serás eterno en mis pensamientos y que nunca te olvidaré.

También quiero dedicar este trabajo a una de las personas más importantes y especiales que tengo en mi vida, mi hermosa hija, ella es el mejor regalo que haya podido recibir, mi mayor tesoro y también la fuente más pura de inspiración, por esto y muchas más razones quiero agradecer tu existencia y cada momento de felicidad con la que colmas mi vida, tu presencia saca la mejor versión de mí.

Este logro es en honor a ustedes, porque fue gracias a su amor que aprendí a nunca darme por vencida.

Diana Carolina Alcívar.

Agradecimiento

El presente trabajo de titulación se lo agradezco principalmente a Dios, ya que con su bendición llena siempre mi vida, a mi madre, mi hija, mi compañero de vida, mis hermanos, mis sobrinos, mi cuñada, de manera muy especial a mi tutora, por estar siempre presente en cada fase del desarrollo de este trabajo.

Diana Carolina Alcívar

Índice de contenido

Aprobación del director del Trabajo de Titulación	II
Declaración de autoría y cesión de derechos.....	III
Dedicatoria	V
Agradecimiento.....	VI
índice de tablas	IX
índice de figuras	X
Resumen.....	1
Abstract	2
Introducción	3
Capítulo uno.....	5
Sistema financiero	5
1.1. Sistema financiero ecuatoriano	5
1.2. Intermediario financiero.....	7
1.3. Barreras de acceso a financiamiento en Ecuador	8
1.4. Crédito como fuente de financiamiento en Ecuador	9
1.5. Estructura empresarial del país.	9
1.6. Desarrollo microempresarial en Ecuador.....	12
1.7. Evidencia empírica.....	13
Capítulo dos	16
Caracterización unidad de análisis.....	16
2.1. Datos generales del Catón Quinindé	16
2.2. Actividades económicas	17

2.3. Estructura financiera	18
2.4. Principales estadísticas de colocación y acceso a productos financieros	20
Capítulo tres.....	22
Metodología y discusión de resultados	22
3.1. Diseño metodológico.....	22
3.1.1. Enfoque de investigación	22
3.1.2. Método de Investigación.....	22
3.1.3. Población	23
3.1.4. Fuentes y técnicas de recolección de información	23
3.2. Análisis de resultados	24
3.3. Discusión de resultados	34
Conclusiones	37
Recomendación	38
Bibliografía	39
Apéndice.....	43
Apéndice 1. Modelo de la encuesta aplicada.....	43
Apéndice 2. Matriz del Rankin de las Empresas del Cantón Quinindé	49

Índice de tablas

Tabla 1 <i>Microempresas del Cantón Quinindé</i>.....	18
Tabla 2 <i>Entidades financieras del cantón Quinindé periodo 2022</i>	19
Tabla 3 <i>Estructura financiera de las microempresas del cantón Quinindé</i>	19
Tabla 4 <i>Estructura económica de las microempresas del cantón Quinindé</i>	20
Tabla 5 <i>Colocaciones de los microcréditos en el cantón Quinindé. Año 2022</i>	21
Tabla 6 <i>Captaciones financieras en el cantón Quinindé. Año 2022</i>	21

Índice de figuras

Figura 1	<i>Estructura del sistema financiero en Ecuador y organismos de control</i>	6
Figura 2	<i>Clasificación de las empresas</i>	10
Figura 3	<i>Mapa del cantón Quinindé</i>	16
Figura 4	<i>Cargo, edad, género y nivel de estudios</i>	24
Figura 5	<i>Sector y fuentes de financiamiento de las microempresas</i>	25
Figura 6	<i>Tiempo de funcionamiento, número de empleados y valor de activos</i>	25
Figura 7	<i>Requerimiento de financiamiento</i>	26
Figura 8	<i>Criterio de valoración para solicitar financiamiento</i>	27
Figura 9	<i>Nivel de aceptación del servicio y entidades financieras</i>	28
Figura 10	<i>Monto y destino del financiamiento en las microempresas</i>	29
Figura 11	<i>Plazo de financiamiento, tipo de crédito y garantía</i>	30
Figura 12	<i>Nivel de satisfacción con el tipo de financiamiento</i>	30
Figura 13	<i>Entidades que han negado requerimiento de financiamiento</i>	31
Figura 14	<i>Regresaría a la institución financiera que le negó el crédito</i>	32
Figura 15	<i>Nivel de ingresos mensuales y cumplimiento de las obligaciones</i>	32
Figura 16	<i>Calificación del nivel tolerancia para asumir riesgos de endeudamiento</i>	33

Resumen

El desarrollo de la presente investigación se realizó con el fin de analizar las determinantes en el acceso a financiamiento en las microempresas del Ecuador, provincia Esmeraldas, cantón Quinindé, se utilizó una investigación exploratoria y descriptiva, con un enfoque cuantitativo, mismo que permite utilizar fuentes primarias y secundarias para recopilar información, explorando la realidad y teniendo una idea clara de cuáles son las determinantes en el acceso a financiamiento para los microempresarios de Quinindé, aplicando una encuesta a una población conformada por 41 microempresarios, alcanzando información relevante para el análisis del objeto de estudio. Entre los principales resultados alcanzados se obtuvo, la comprensión del funcionamiento del Sistema Financiero y la importancia del mismo para el desarrollo de las microempresas del Cantón Quinindé, así como la vinculación en la toma de decisiones al momento de acceder al financiamiento, se concluyó que el nivel de aceptación por parte de los microempresarios es mayor en referencia a las cooperativas de ahorro y créditos ya que se considera que las mismas no colocan muchas trabas al momento de solicitar de sus servicios financieros.

Palabras claves: microempresas, financiamiento, determinantes, sistema financiero

Abstract

The development of this research was carried out in order to analyze the determinants of access to financing in microenterprises in Ecuador, Esmeraldas province, Quinindé canton, using an exploratory and descriptive research, with a quantitative approach, which allows the use of primary and secondary sources to collect information, The study explored the reality and had a clear idea of the determinants of access to financing for microentrepreneurs in Quinindé, applying a survey to a population of 41 microentrepreneurs, obtaining relevant information for the analysis of the object of study. Among the main results obtained was an understanding of the functioning of the financial system and its importance for the development of microenterprises in Quinindé Canton, as well as the linkage in decision-making when accessing financing. It was concluded that the level of acceptance by microentrepreneurs is higher in reference to savings and loan cooperatives, since it is considered that they do not place many obstacles when requesting their financial services.

Key words: microenterprises, financing, determinants, financial system.

Introducción

Uno de los mayores desafíos para las microempresas es impulsar el crecimiento, para lograrlo, es fundamental tener liquidez para cumplir con las obligaciones financieras a corto plazo, así como tener recursos financieros necesarios para el correcto funcionamiento de las microempresas, sin importar su industria o tamaño. Estos recursos son necesarios para llevar a cabo operaciones, desarrollar funciones existentes, expandir operaciones o comenzar nuevos proyectos que requieran inversión.

En este contexto, existen diversas fuentes de recursos, tanto internas como externas; en el grupo de fuentes internas, se destacan los fondos propios del microempresario, las utilidades reinvertidas y los ingresos por ventas. Por otro lado, en el grupo de fuentes externas, se puede obtener financiamiento a través de préstamos bancarios, proveedores o donaciones de inversionistas privados. Es importante que las microempresas consideren todas estas posibilidades y evalúen cuál es la mejor opción para sus necesidades y objetivos de crecimiento. Además, es necesario tener en cuenta que cada fuente de financiamiento tiene sus propias ventajas y desventajas, por lo que es importante tomar decisiones informadas que se ajusten a las circunstancias y capacidades de la microempresa.

Por lo expuesto, la investigación en el acceso al financiamiento de los microempresarios en el Cantón Quinindé, es de vital importancia para indagar cuáles son las determinantes en el acceso al financiamiento, esto es esencial tanto para las entidades financieras, ya que necesitan conocer las limitaciones que enfrentan las microempresas para poder dirigir mejor sus servicios, como para los propios microempresarios, que necesitan conocer los requisitos y factores que determinan su acceso al financiamiento.

Por lo que, el propósito de este estudio es analizar las determinantes del acceso a financiamiento en las microempresas que se encuentran en el Cantón Quinindé en el año 2023, por lo que el estudio será de utilidad tanto para los microempresarios como para las entidades financieras que realizan operaciones en la zona.

La investigación se compone de los siguientes capítulos:

En el capítulo uno, se detalla: el sistema financiero, el mismo consta de información y características generales, así como la identificación de los intermediarios financieros, la importancia del financiamiento, el crédito como fuente de financiamiento, las diferentes barreras y los obstáculos en el acceso al financiamiento, la clasificación o estructura de las empresas en el país, también consta del desarrollo de los negocios en el Ecuador, información relacionada con el objeto de estudio que nos ayudará a comprender y alcanzar nuestros objetivos.

En el capítulo dos, se presenta la caracterización de la unidad de análisis, en donde se registra información relevante basada en datos generales y actividades económicas realizadas en el Cantón de Quinindé, información de la estructura financiera del cantón de acuerdo con el ranking de la Superintendencia de Compañías del año 2022, estadísticas significativas del acceso financiero, entre otros datos.

El capítulo tres, consta del diseño metodológico, el que incluye los métodos utilizados para obtener la información, el tipo de investigación, diseño de la investigación y las fuentes de información utilizada para recolectar datos, la población, así como el análisis y la discusión de resultados con investigaciones relacionadas, una vez finalizado los tres capítulos se redactan las conclusiones y las recomendaciones en base a los resultados obtenidos.

Capítulo uno

Sistema financiero

1.1. Sistema financiero ecuatoriano

El sistema financiero está conformado por entidades públicas, privadas y de economía popular y solidaria, encargadas de brindar servicios financieros a sus clientes y socios, las cuales son reguladas y consideradas el motor de la economía nacional.

El sistema financiero es considerado uno de los factores más importantes en la economía del país, porque permite invertir el ahorro y, por lo tanto, juega un papel muy importante en la vida económica y productiva de la industria, porque se ha convertido en el pilar del país creando prosperidad, ya que las unidades económicas dependen de diversas instituciones financieras para el capital de trabajo, la expansión de la producción y la infraestructura (Banco Interamericano de Desarrollo, 2021)

De acuerdo con el Art. 309 de La Constitución de la República del Ecuador (2008):

El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. (...);

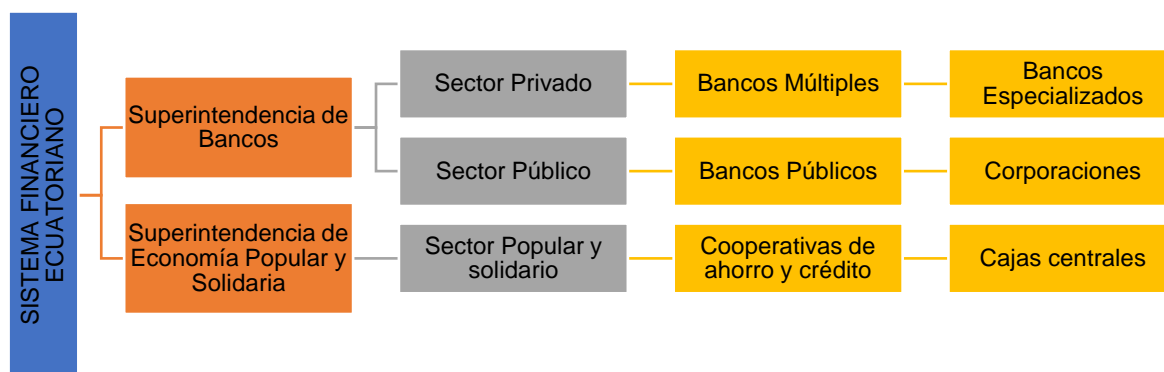
Así mismo en el Art. 311 de La Constitución de la República del Ecuador (2008) se define:

El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y

preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria”

Figura 1

Estructura del sistema financiero en Ecuador y organismos de control



Nota: Adaptado del Código orgánico Monetario y Financiero (2018)

Las entidades del sistema financiero ecuatoriano están reguladas por:

La Superintendencia de Bancos, que es una entidad técnica y autónoma que supervisa y controla las entidades de los sectores público y privado del sistema financiero, y del sistema nacional de seguridad social, para preservar su seguridad, estabilidad, solidez y transparencia; y así proteger los ahorros del público, pensionistas, afiliados y contribuyentes y; el interés general de los ciudadanos que acceden y usan productos y servicios financieros, así como, prestaciones de calidad. Superintendencia de Bancos (2023).

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que es el organismo técnico de supervisión y control de las entidades del sector Financiero Popular y Solidario y de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria del Ecuador que, en el ámbito de sus competencias y capacidades, promueve su sostenibilidad y correcto funcionamiento para proteger a sus socios. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2023).

1.2. Intermediario financiero

Según, Ross, (2018) se conoce como intermediación financiera a la acción hecha por personas o empresas que cumplen la función de brindar ayuda a quienes desean invertir o ahorrar una parte de su capital y a su vez a personas que necesitan dinero prestado para financiar sus actividades. Según Arbeláez, et al (2010), es común la actuación de los intermediarios financieros, pues aportan a gran cantidad de actividades o pueden ofrecer trato ahorros como beneficiosos para otras personas.

De acuerdo con el Banco Central del Ecuador (2023):

La intermediación puede definirse como aquella actividad productiva en la que uno o más unidades institucionales captan fondos contrayendo pasivos por cuenta propia, con la finalidad de canalizar estos fondos a otras unidades institucionales mediante préstamos o adquiriendo activos financieros.

Por otro lado, según el Banco Central del Ecuador (2023) existen otros intermediarios financieros, como: las sociedades residentes que se dedican primordialmente a la intermediación financiera, cuyos pasivos no son depósitos transferibles, ni sustituto de esos depósitos, captan fondos en los mercados financieros pero no en forma de depósitos; acumulan fondos contrayendo obligaciones por cuenta propia con el propósito de otorgar préstamos o de adquirir activos financieros, canalizan fondos provenientes de prestamistas hacia prestatarios, interviniendo de manera directa en las corrientes financieras.

Por lo expuesto, estos intermediarios financieros de acuerdo el Banco Central del Ecuador (2023) están conformados por:

- Corporación Financiera Nacional
- Compañías de inversión
- Compañías de arrendamiento mercantil

1.3. Barreras de acceso a financiamiento en Ecuador

Las microempresas tienen un acceso limitado al crédito y al financiamiento bancario, lo que muchas veces las obliga a buscar préstamos de terceros. Esta situación afecta negativamente a la sostenibilidad, desarrollo y crecimiento de las mismas e incluso puede conducir a su desaparición. La falta de acceso a la financiación también puede provocar el estancamiento o la quiebra de las microempresas, lo que afecta significativamente tanto a la esfera social como a la económica (Gómez et al. 2006).

Jácome y Granda (2018) señalan que algunos de los obstáculos o barreras que enfrentan las microempresas ecuatorianas son: la falta de financiamiento, la falta de capacitación y educación de los empleados, la falta de acceso a la tecnología y la competencia desleal de las grandes empresas, estos problemas fueron descubiertos en estudios realizados en varias regiones de Ecuador.

Por otro lado Vera (2013) enfatiza la importancia del apoyo gubernamental para el desarrollo adecuado de las microempresas a nivel nacional y para disminuir significativamente las barreras que poseen para su óptimo desarrollo, el autor señala que los gobiernos pueden implementar políticas y programas específicos para promover el desarrollo de las microempresas, como reducir la carga fiscal, acceder a financiación y establecer redes empresariales

Por las razones anteriormente expuestas, las microempresas tienen un acceso limitado a préstamos y financiamiento en el sistema financiero, lo que muchas veces las obliga a buscar préstamos de terceros. Esta situación afecta negativamente a la sostenibilidad, liquidez y problemas en su competencia ya que afecta el desarrollo y el crecimiento de las mismas. La falta de canales de financiación también puede provocar el estancamiento o la quiebra de las microempresas, lo que tendrá un impacto negativo en el sector social y económico.

1.4. Crédito como fuente de financiamiento en Ecuador

Según Cabrera & Rico (2015) el financiamiento es la forma en que las empresas tratan de formular planes y proyectos relacionados con sus actividades económicas. Las fuentes de financiación incluyen:

- Financiamiento interno
- Financiación externo

Las fuentes de financiamiento internas, son fuentes de fondos que se obtienen de la actividad económica de la empresa. Con la finalidad de no incurrir en créditos a terceros lo que genera el pago de interés, con lo que se incurre en otro tipo de gastos para las empresas.

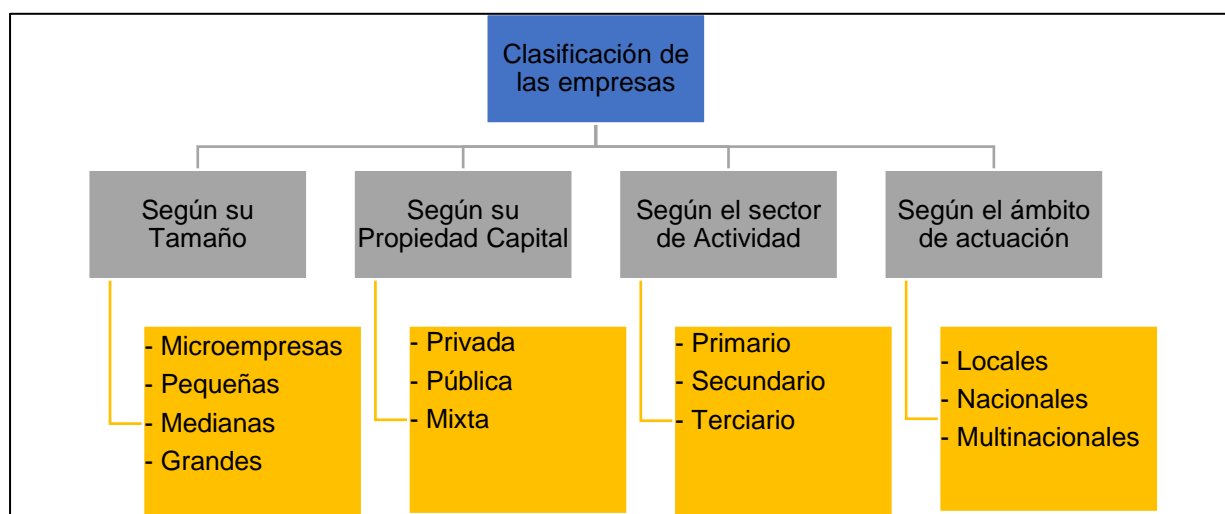
El financiamiento externo, se hace necesario cuando la empresa no cuenta con los recursos financieros suficientes para asegurar la continuidad de sus operaciones; vale la pena señalar que la falta de liquidez en un momento dado no significa necesariamente que el negocio no sea rentable o viable, sino simplemente que se necesitan recursos externos para sostener las operaciones.

1.5. Estructura empresarial del país.

Según Cabrera (2013) se entiende por estructura empresarial la organización en la que la empresa tiene capacidades operativas. Cada empresa cuenta con una estructura organizacional adecuada a sus necesidades y objetivos, a través de la cual se organizan sus actividades, procesos y operaciones generales, en Ecuador la estructura empresarial se encuentra conformada de la siguiente manera:

Figura 2

Clasificación de las empresas



Nota. Adaptado del artículo "Estructura del tejido empresarial en Ecuador"

El Servicio de Rentas Internas (SRI), clasifica a las empresas del Ecuador por su tamaño, tomando como referencia la estructura en dimensión al número de empleados, de la siguiente manera:

- **Microempresa** (V: menor o igual a \$100.000, P: 1 a 9)
- **Pequeña empresa** (V: \$100.001 a 1.000.000 P: 10 a 49)
- **Mediana empresa A** (V: \$1.000.001 a 2.000.000, P: 50 a 99)
- **Mediana empresa B** (V: \$2.000.001 a 5.000.000, P: 100 a 199)
- **Gran empresa** (V: \$5.000.001 a más, P: 200 en adelante)

Este mismo organismo señala que la microempresa de acuerdo a su volumen o capacidad de ventas, capital social, cantidad de colaboradores y nivel de producción o cantidad de activos, se ha estructurado para realizar diferentes tipos de actividad económica entre las que se destacan las siguientes:

- Industrias manufactureras
- Construcción
- Transporte, comunicaciones y almacenamiento

- Comercio al mayor y menor
- Agricultura, pesca y silvicultura
- Bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas
- Servicios sociales.

Según el Boletín Técnico 2022, denominado “Registro estadístico de empresas” del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), en Ecuador existieron 863.681 empresas en el año 2022, que comprenden de unidades económicas que registraron alguna de las siguientes condiciones: ventas en el año 2021; plazas de empleo registrado en el IESS en el año 2022; pago de los impuestos en el Servicio de Rentas Internas (SRI) bajo el Régimen Impositivo Simplificado (RISE) en el año 2021.

Las plazas de empleo registrado en la seguridad social: 461.810 (53.5%) empresas en el año 2022 son generalmente microempresas y pequeñas empresas cuyos ingresos no superan la base imponible y por tanto no están obligadas a declarar el Impuesto a la Renta. Las ventas: 15.814 (1.8%) empresas en el periodo pasado, que presentan solo información de ventas en el año 2022; son principalmente microempresas y pequeñas empresas unipersonales o familiares cuyo flujo de ingresos es irregular como en los sectores de la construcción, comercio minorista e inmobiliarias, por su naturaleza no necesariamente registran plazas de empleo en el IESS (INEC , 2023).

De acuerdo con los datos del INEC, el número de empresas activas entre el año 2021 y 2022 aumentó en 13.807 lo que representa un crecimiento del 1.6% en el año 2022, el segmento de microempresas registra un incremento de 13.000 empresas con una variación del 1.6% en relación al periodo anterior

Estos datos muestran la importancia de las microempresas en la estructura empresarial del Ecuador, tanto por el número de empresas, el crecimiento que han tenido, la generación de empleo y las ventas registradas; por lo que el impacto económico es significativo, especialmente en términos de ventas y generación de empleo formal. Sin

embargo, es muy importante tener en cuenta que el emprendimiento y la actividad empresarial en diversos sectores son los principales pilares del desarrollo económico y social del país.

1.6. Desarrollo microempresarial en Ecuador

En los últimos años, el desarrollo de las microempresas en el Ecuador se ha visto influenciado por diversos factores como la economía, la política y la sociedad, (Gutiérrez et al. 2015). A continuación, se muestra una descripción general de los principales hitos y tendencias en esta área.

- En 1990 se aprobó la Ley de Desarrollo y Promoción de la Pequeña y Micro Empresa, que estableció el marco legal para el apoyo a la microempresa en el país;
- En el año 2000 se implementaron diversas políticas públicas de apoyo al sector, entre ellas el Programa de Microfinanzas de la Corporación Financiera Nacional (CFN) y el Programa “Banca Solidaria” del Banco Central del Ecuador.
- En 2007, se promovió la reformación de la Carta Magna, la Constitución de la República del Ecuador, en ella se reconoció que la economía popular y solidaria era la división estratégica del desarrollo nacional e impuso el deber del estado de promover su fortalecimiento y en reactivar a las microempresas del país.
- En 2011, se pensó la ley biológica sobre la economía popular y solidaria, la ley estableció un marco legal nacional para promover y monitorear la misma;
- En 2015, las microempresas representaban el 91.08% de establecimientos económicos a nivel de país.
- Durante el año 2016, las microempresas representaron el 90.51% abordando un total de 760.177, menos que el año anterior considerando el desastre natural ocurrido en el mismo año.

- En el año 2017 las microempresas vuelven a aumentar su presencia en el país, representando el 91.19% del tejido empresarial, es decir 802.657 establecimientos económicos.
- En el año 2018, las microempresas siguieron aumentando su participación, tanto así que participación de 91.19% en el 2017 pasó a ser de 91.34% en el 2018, representando un total de 817.446 unidades microempresariales.
- En el año 2019 la microempresa es el segmento con mayor participación, aunque su valor decreció en comparación con el 2018, representado el 90.89%, es decir un total de 802.346 establecimientos, tomando en consideración que en este año se produjeron los primeros avisos de la existencia del Covid – 19 en el mundo.
- En el 2020, las microempresas establecidas fueron 858.875, representando el 91.35% del sector empresarial, es de notar que en relación con el 2019 la participación de las microempresas aumento en 0.46%, considerando que en vista que muchas grandes empresas cerraron por las condiciones del covid-19, las microempresas y emprendimientos agarraron impulso por quedarse y satisfacer las necesidades de los clientes en aquellos momentos.

1.7. Evidencia empírica

La evidencia empírica es fundamental para el desarrollo de la investigación, ya que muestra investigaciones previas que fundamentan el objeto de estudio, con la finalidad de realizar una comparación de resultados, creando de esta manera la discusión del estudio con la información obtenida a través de las encuestas aplicadas.

Según Granda, (2011) en su investigación titulada “Factores determinantes del acceso y racionamiento del crédito en las empresas ecuatorianas” en el cual se obtuvo como resultado que el sector inmobiliario y comercial tienen la mayor concentración empresarial, representando el 34.69% y 31.19% respectivamente del total de la muestra, por otro lado el 42.43 % corresponde a microempresas, 18.96 % a pequeñas; 5.80 % son medianas, 2.28 %

grandes empresas se pudo identificar que las provincias de Guayas y Pichincha son las de mayor número de empresas poseen, con 19.059 y 13.236 en su orden, se concluye que existe racionamiento del crédito hacia las microempresas, pues son las menos atendidas, ya que recibieron crédito en una proporción del 8,77 %.

Por otro lado, para Villano, (2020) en su trabajo de investigación titulado “Factores determinantes que explican el acceso a la financiación bancaria”, se consideraron factores tales como: número de trabajadores y la clasificación según la normativa legal; en cuanto al capital humano: edad del representante o gerente y los años que lleva a cargo y con respecto al uso de las TIC’s: la utilización de banca electrónica, contar con internet corporativo y tramitar impuestos a través de la web obtenido como resultado las variables que resultaron menos relevantes en el estudio en comparación con las características de las empresas estudiadas.

Para Portal et al. (2018) en su investigación titulada “Determinantes del financiamiento externo en microempresas” quienes aplican una metodología que permitió concluir en primer término, que existen diferencias entre las microempresas que solicitan financiamiento externo y las que no lo hacen. Se comprobó que los factores vinculados a las características de la empresa y al perfil del propietario constituyen determinantes en esta diferenciación de grupos. Las pruebas estadísticas señalan que las microempresas que solicitan financiamiento cuentan con una mayor cantidad de trabajadores y llevan poco tiempo de creadas. Por otra parte, se demostró que los microempresarios que toman estas decisiones tienen la peculiaridad de ser jóvenes, tener mayores niveles educativos y mayor experiencia.

De acuerdo con Mendoza et al. (2019) en su investigación titulada “El financiamiento: principal reto del microemprendimiento en Ecuador”, en donde se obtuvo como resultado que existe poca información acerca de las ventajas que implica un adecuado diseño financiero de cada una de las actividades que se desarrollan dentro de la microempresa, ya sea para tomar decisiones a corto, mediano y largo plazo, esta investigación también obtuvo como resultado

que se desconoce cuáles son las entidades financieras a las cuales resulta más conveniente acudir, así como las facilidades que pueden proporcionar en apoyo a este tipo de iniciativas a menor escala.

Según Hernández et al. (2019) en su investigación “Sistema Financiero de los microempresarios del Centro Comercial Popular El Salto, Latacunga, Ecuador” se obtuvo como resultado a través de una encuesta aplicada a la muestra, que los microempresarios del Centro Comercial Popular El Salto emplean financiamiento formal (72.97%) e informal (7.57%) y que cuyas decisiones se encuentran influenciadas por el nivel educativo, la posesión de garantías y las capacidades o asesorías recibidas.

Para Franco et al. (2019) en su artículo titulado “Determinantes del acceso al crédito para las microempresas del Ecuador” tiene como objetivo resaltar la importancia de analizar los distintos determinantes que inciden en el acceso al financiamiento en Ecuador en el periodo del 2010 al 2017 a través de una metodología de diseño de un modelo probabilístico con una muestra de 366 empresas, obteniendo como resultado que el tamaño y la capacidad tecnológica son las variables más influyentes para que una microempresa pueda acceder a financiamiento.

Capítulo dos

Caracterización unidad de análisis

2.1. Datos generales del Catón Quinindé

El Cantón Quinindé se encuentra localizado a 100 Km de la ciudad de Esmeraldas, capital de la provincia homónima, y al Sureste del territorio provincial; sus coordenadas geográficas son: Latitud: 00°13'33" N y Longitud: 73° 26'00" W, con una extensión territorial de 3.461 Km² se localiza en un rango altitudinal del orden de los 40 a 800 m.s.n.m. y una temperatura aproximada de 23° a 26° centígrados (Plan de desarrollo territorial GAD Quinindé, 2022)

Figura 3

Mapa del cantón Quinindé



Nota. Tomado de Plan de Desarrollo y Ordenamiento

Territorial de la Municipalidad de Quinindé (2022)

El cantón Quinindé al año 2010 cuenta con un total de 67.259 habitantes, de los cuales el 51.6% son hombres y el 48.4% son mujeres, con una predominancia de los grupos etarios de 5 a 19 años, lo cual representa el 47,2% del total poblacional de la cabecera cantonal (INEC , 2023).

La Población Económicamente Activa (PEA) del cantón Quinindé según la rama de actividad donde presta su fuerza de trabajo, indica que el 48,8% del total de la PEA se dedica a la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, en tanto que un 8,9% se dedica a las labores propias del comercio, en cuanto al resto de ramas de actividad que ocupan porcentajes pequeños alcanzan el 27.6%. Sin embargo, un porcentaje considerable del 14,7% no declara su rama de actividad (INEC , 2023).

2.2. Actividades económicas

La economía del cantón Quinindé se basa en el sector primario es decir en actividades agrícolas y ganaderas. Esta es una región agrícola por excelencia donde se produce gran cantidad de banano, diversidad de frutas, abacá, madera y maracuyá. Su producción se basaba en un 70% de su totalidad a la producción de palma aceitera, mientras el 30% restante se encuentra dividido entre la agricultura, ganadería y el comercio. La agroindustria se desarrolla con la explotación de madera; especies como: caucho, balsa, caña brava y productos oleaginosos como: la palma africana; llegando a sembrarse alrededor de 2.500 hectáreas. (INEC , 2023).

Los suelos con que cuenta el cantón Quinindé, están considerados como óptimos para la producción agrícola basada en el gran contenido de humus y la abundante cantidad de ríos y riachuelos que facilitan absorber la humedad con sus riquezas de sales y minerales. Este hecho ha sido fundamental para la creación de fuentes de empleo para los habitantes y para que el cantón se poseione a nivel nacional como el primer cantón palmicultor del Ecuador (Andrade , 2018)

El cantón Quinindé se destaca por la producción de productos agrícolas, esta representa el 70% del total de su producción, siendo esta la mayor fuente de empleo entre los habitantes de este. En Quinindé existen alrededor de 80.000 hectáreas de plantaciones. Actualmente se producen aproximadamente 80.000 hectáreas de productos agrícolas entre cacao, maracuyá, pimienta y otros. La demanda local e internacional de productos primarios

como los mencionados ha presionado para que se incrementen las actividades agroindustriales que tienen su impacto sobre los suelos, el 49% de la población en el cantón se dedica a actividades agrícolas en su mayoría, ganaderas y de pesca como antes mencionamos, que son parte de los mercados locales, nacionales e internacionales (Andrade , 2018).

Tabla 1

Microempresas del Cantón Quinindé

Tipo de compañías	Número de empresas
Anónima	20
Responsabilidad limitada	10
Sociedad por acciones simplificada	11
Total:	41

Nota. Información tomada del Ranking de la Superintendencia de Compañías del periodo 2022.

La tabla 1, indica las microempresas en el Cantón de Quinindé, Provincia de Esmeraldas según el tipo de compañías, como se puede observar la mayoría de ellas son sociedades anónimas la cual representa un 49% del total de las microempresas en el cantón, seguidas del 27% que corresponde a las sociedades por acciones simplificadas, el 24% restante concuerda con las microempresas anónimas.

2.3. Estructura financiera

Según Andrade (2018) la estructura financiera del cantón Quinindé se caracteriza por la presencia de diversos actores y entidades financieras que juegan un papel vital en el desarrollo de la economía local. La estructura está formada por varios participantes, entre ellos:

Tabla 2*Entidades financieras del cantón Quinindé periodo 2022*

	Entidades Financieras	Agencias	Cajeros Automáticos
Banca Privada	Guayaquil	0	1
	Internacional	1	2
	Pichincha	1	3
	Solidario	1	1
Banca Pública	BanEcuador	1	1
	Cooperativa de ahorro y crédito JEP	1	3
Cooperativas	Cooperativa de ahorro y crédito "La Antorcha" Cía Ltda	1	1
	TOTAL	6	12

Nota. Adaptado: Superintendencia de Bancos (2023), y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2023)

En la tabla 2, se detalla a las instituciones financieras que existen en el cantón Quinindé, en referencia a la banca privada, pública y cooperativas de ahorro y crédito, cada una de ellas cuentan con sus agencias, a excepción del banco de guayaquil que solo cuenta con un cajero automático en la zona, conformados con un total de 6 agencias en el cantón Quinindé y 12 cajeros automáticos, para brindar los servicios financieros a los habitantes del cantón.

Tabla 3*Estructura financiera de las microempresas del cantón Quinindé periodo 2022*

Cuentas del balance general	Valores
Total activos	\$17.320.666,70
Total pasivos	\$6.210.303,42
Total patrimonio	\$11.110.363,00

Nota. Información tomada del Ranking de la Superintendencia de Compañías del periodo 2022.

En la tabla 3, se presenta la estructura financiera de las microempresas del Cantón Quinindé de la Provincia de Esmeraldas, dejando al total de activo con un total de \$17.320.666,70, el total de pasivos de \$6.210.303,42 y un total de patrimonio de \$11.110.363,00 indicando que de los activos totales se encuentran financiados mediante el patrimonio de los propietarios y obligaciones que adquieren con terceros.

Tabla 4

Estructura económica de las microempresas del cantón Quinindé

Cuentas de la estructura económica	Valores
Total ingresos	\$578.543,30
Total egresos	\$1.127.798,84
Pérdida neta	\$-549.255,51

Nota. Información tomada del Ranking de la Superintendencia de Compañías del periodo 2022.

La tabla 4, hace referencia a la estructura económica de las microempresas del Cantón Quinindé de la Provincia de Esmeraldas, detalla los valores de ingresos, egresos y de la pérdida neta, se calcula el porcentaje de pérdida, estos valores indica que las microempresas obtuvieron un desempeño negativo o poco favorable en el periodo 2022, por lo que se considera importante que las microempresas del Cantón Quinindé tomen medidas para llegar a mejorar su desempeño y rentabilidad, para gestionar de manera efectiva sus gastos en sus operaciones financieras de manera óptima, creando resultados positivos a futuro.

2.4. Principales estadísticas de colocación y acceso a productos financieros

Dentro de las principales estadísticas de colocación y acceso a productos financieros del Cantón Quinindé, se detallan los datos estadísticos en el periodo 2022.

Tabla 5

Colocaciones de los microcréditos en el cantón Quinindé. Año 2022

Instituciones Financieras	Microcrédito Minorista	Microcrédito Acumulado Simple	Microcrédito Acumulado Ampliada	Total
Bancos Públicos	181.000	243.000	321.000	745.000
Bancos Privados	396.000	547.000	744.000	1.687.000
Cooperativas de ahorro y crédito	678.000	1.251.000	1.782.000	3.711.000
Total	1.255.000	2.041.000	2.847.000	6.143.000

Nota. Información tomada y adaptado de Banco Central del Ecuador (2023)

La tabla 5, hace referencia a la colocación de los microcréditos que ofrecen las instituciones financieras tanto del sistema privado, público como de las cooperativas de ahorro y crédito, observando que las cooperativas de ahorro y crédito poseen el mayor número de colocación con un total de \$ 3.711.000 seguido de la banca privada con \$ 1.687.000 y la banca pública con \$745.000.

Tabla 6

Captaciones financieras en el cantón Quinindé. Año 2022

Instituciones Financieras	Cuentas de Ahorro	Cuentas Corrientes	Depósitos a Plazo
Bancos Públicos	3.002	57	0
Bancos Privados	7.546	131	2.471
Cooperativas de ahorro y crédito	10.478	0	4.783
Total	21.026	188	7.254

Nota. Información tomada y adaptado de Banco Central del Ecuador (2023)

La tabla 6, hace referencia a los principales productos que ofertan las instituciones financieras tanto las privadas, públicas como las cooperativas de ahorro y crédito, evidenciando que las cooperativas de ahorro y crédito poseen un mayor número de productos financieros que ofrecen en el Cantón, considerando que las cuentas de ahorro poseen una participación del 21.026 en cuanto a las cuentas corrientes no tiene participación y en los depósitos a plazos posee una participación del 188 respecto a los depósitos realizados en ese periodo se obtuvo una participación de 7.254.

Capítulo tres

Metodología y discusión de resultados

3.1. Diseño metodológico

La metodología se produce en el proceso de creación de conocimiento, en la formación y conocimiento técnico como un proceso continuo, paso a paso, paso a paso, ayudando a adquirir conocimiento y crear conocimiento, y determinar la forma de adquirir conocimiento (Hernández et al. 2014)

3.1.1. Enfoque de investigación

La presente investigación utiliza un enfoque mixto: cuantitativo y cualitativo.

El enfoque cualitativo, estudia la realidad de las determinantes en el acceso a financiamiento en las microempresas en el cantón Quinindé de la Provincia de Esmeraldas, en su entorno natural y como sucede, para lo cual se utilizan encuestas que proporcionan información del sector de la microempresa, con este fundamento se analiza las características más relevantes de las variables.

En cuanto al enfoque cuantitativo, se utiliza la información recopilada a través de una encuesta, al cual proporciona las medidas numéricas para el análisis estadístico, que permite estudiar las determinantes en el acceso a financiamiento en las microempresas en el cantón Quinindé.

3.1.2. Método de Investigación

Para realizar este estudio, se utiliza un método inductivo ya que los datos numéricos se recopilaron mediante una encuesta a una muestra representativa del área de estudio, lo que permite partir de un proceso de razonamiento para llegar a una conclusión general.

Adicionalmente, se aplica el método estadístico para realizar los cálculos para obtener conclusiones y resultados importantes, respecto a los datos recopilados en base al cumplimiento de los objetivos de la investigación.

3.1.3. Población

En este estudio se analiza al sector microempresarial del Cantón Quinindé y para obtener los resultados se aplica una encuesta a una población de 41 microempresas según lo publicado por el Ranking de la Superintendencia de Compañías en estado activo. (Apéndice 2)

3.1.4. Fuentes y técnicas de recolección de información

La presente investigación se basa en fuentes secundarias de información obtenidas de las estadísticas oficiales publicadas en la página web de la Superintendencia de Compañías, también se utiliza información obtenida de libros, artículos y estudios de diversos autores, relacionados con el tema de investigación.

Así mismo, se utiliza la investigación de campo mediante la aplicación de encuestas a los representantes de las microempresas del cantón Quinindé, los cuales son involucrados directos de este proceso de investigación. La técnica que se utiliza para el desarrollo de la investigación es la encuesta estructurada, proporcionada desde la carrera de finanzas de la UTPL ya que la investigación es parte de un proyecto. Esta encuesta permite recopilar información de manera directa con los representantes de las microempresas en estado activo del cantón Quinindé, Año 2023. La cual se aplica a través del formulario de Google forms. La encuesta se estructura por 28 preguntas de selección múltiple y con escala de Likert, la cual es una escala de calificación que se utiliza para cuestionar a una persona sobre su nivel de prioridad con una declaración.

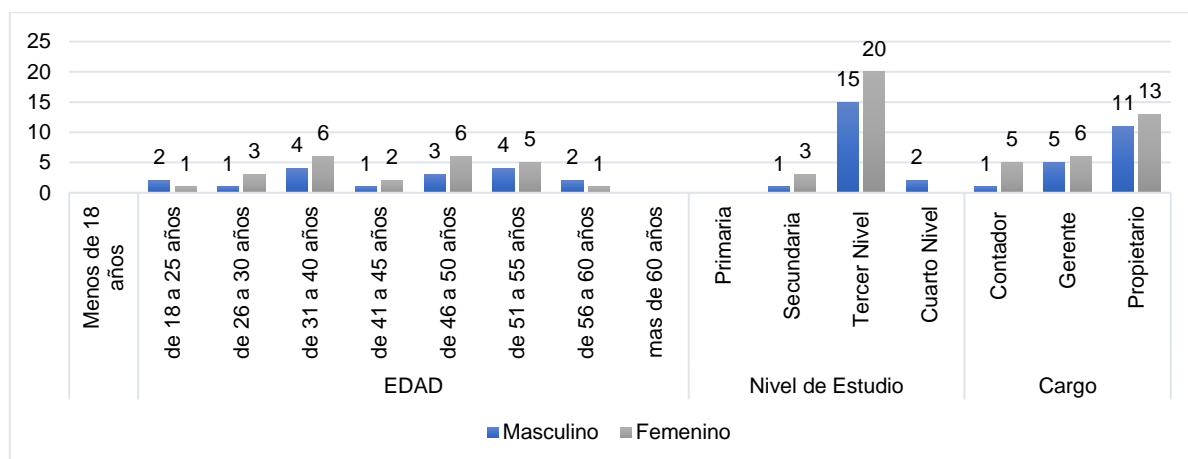
3.2. Análisis de resultados

En base a los resultados obtenidos a través de la encuesta aplicada a los representantes de las microempresas del cantón Quinindé. Año 2022, se obtiene la siguiente información:

Datos Generales: En este apartado se presenta la edad, género y nivel de educación de los representantes de las microempresas del Cantón Quinindé, mismos que formaron parte de la captación de resultados a través de la encuesta aplicada.

Figura 4

Cargo, edad, género y nivel de estudios de los representantes de las microempresas del cantón Quinindé. Año 2023

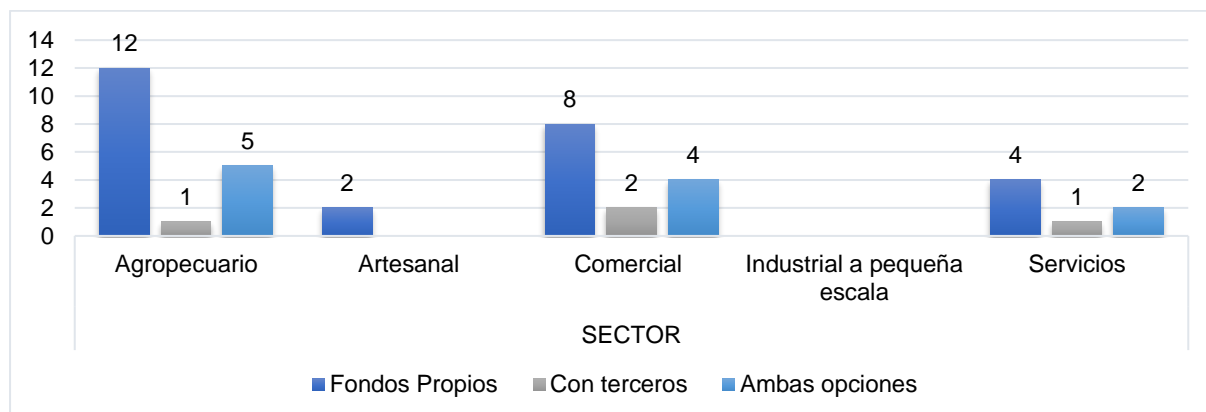


Nota. En la figura se muestran los resultados de las preguntas 1, 2, 3 y 4 de la encuesta realizada a los representantes de las microempresas del cantón Quinindé.

En la figura 3, se aprecia que los representantes de las microempresas que conforman el cantón Quinindé, poseen un nivel de educación en su mayoría de tercer nivel con 35 respuestas, y que en el sector la mayor parte son de género femenino con 20 respuestas. Respecto a las personas que llegan a administrar los negocios son en mayoría los propietarios con un total de respuesta de 24 y la edad que mayor participación obtuvo es de 31 a 40 años, con un total de 10 respuestas, con lo que se puede interpretar que la población de son de adultos jóvenes que se encuentran manejando sus propios negocios y que se encuentran académicamente preparados.

Figura 5

Sector y fuentes de financiamiento de las microempresas del cantón Quinindé. Año 2023

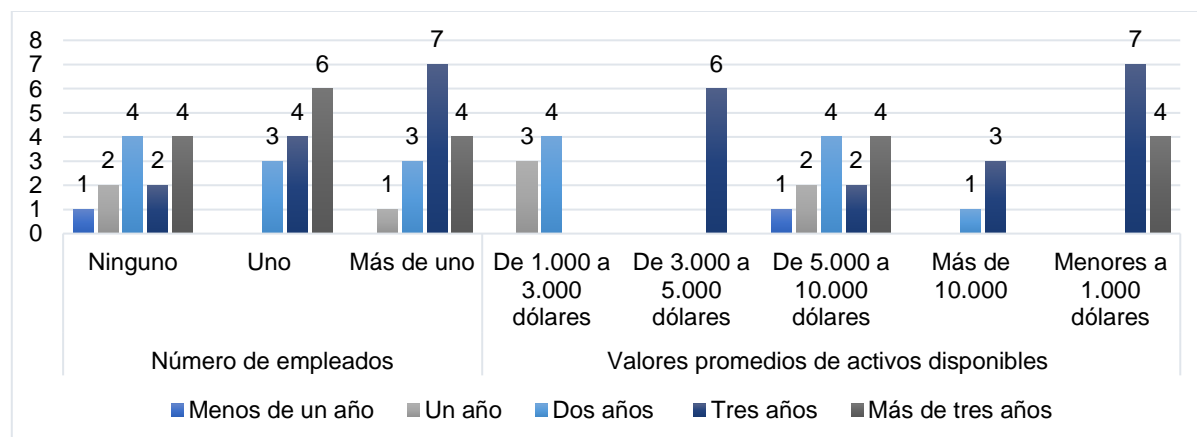


Nota. En la figura se muestran los resultados de las preguntas 5 y 6 de la encuesta realizada a los representantes de las microempresas del cantón Quinindé.

En la figura 4, se observa que la mayoría de los sectores utiliza fondos propios con un total de 24 respuestas, la financiación con tercero se obtuvieron 4 respuestas, mientras que las fuentes de financiamiento de los microempresarios que utilizan ambas opciones son de 11 personas, lo que significa que la mayor parte de los representantes de las microempresas sin importar el sector al que pertenece optan por utilizar fondos propios y no incurrir en el endeudamiento.

Figura 6

Tiempo de funcionamiento, número de empleados y valor de activos disponibles en la microempresa del cantón Quinindé. Año 2023

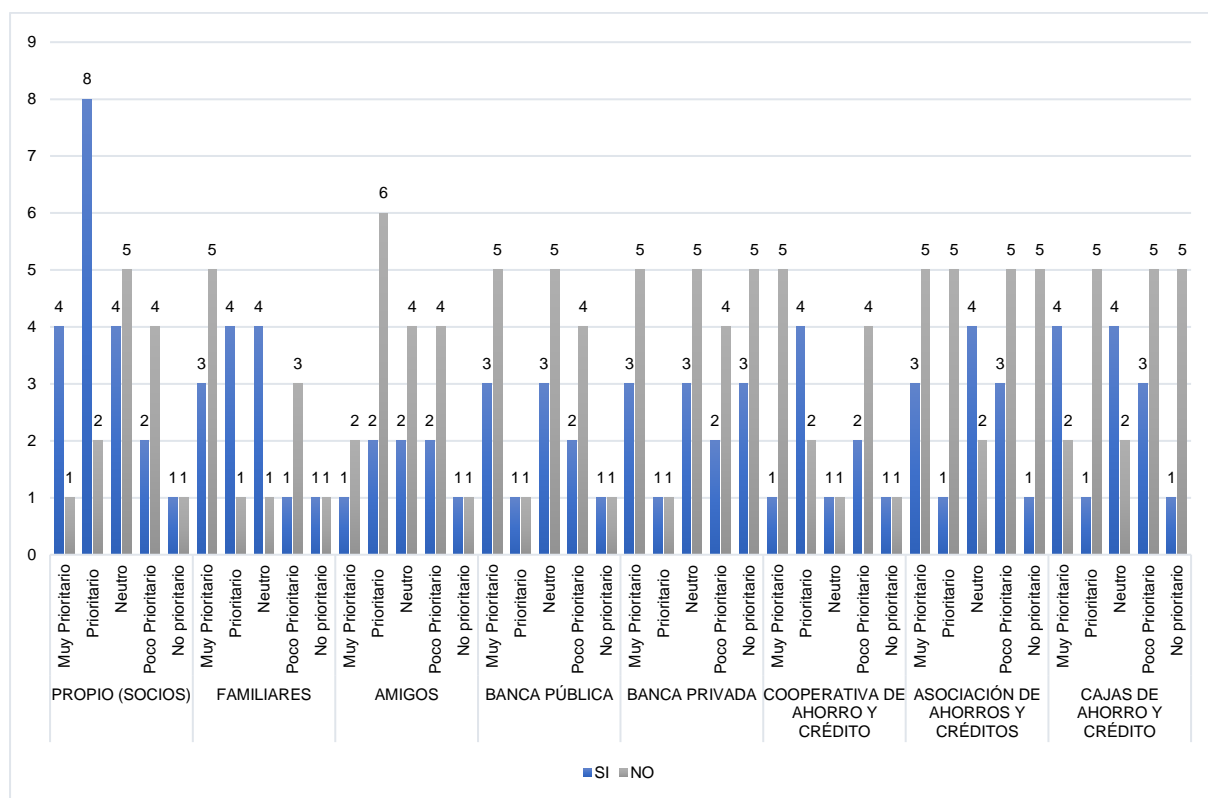


Nota. En la figura se muestran los resultados de las preguntas 7, 8 y 9 de la encuesta realizada a los representantes de las microempresas del cantón Quinindé.

Según los resultados de la figura 6, determina que las microempresas poseen un tiempo de funcionamiento en relación con el valor disponible de sus activos y que como microempresas las mismas varían, el tiempo de funcionamiento es considerado en la mayoría de aspectos, tanto por el número de empleados como por los valores promedios de activos disponibles, para menos de un año se obtuvo 1 respuesta en relación con el número de empleados, un año obtuvo 3 respuestas, el tiempo de funcionamiento de 2 años obtuvo 10 respuestas, para 3 años de funcionamiento se obtuvo 13 respuestas y para más de 3 años se obtuvo 14 respuestas, lo que indica que a mayor tiempo de funcionamiento mayor es el número de empleados y el valor de activos disponibles.

Figura 7

Requerimiento de financiamiento y entidades de búsqueda de financiamiento en las microempresas del cantón Quinindé. Año 2023



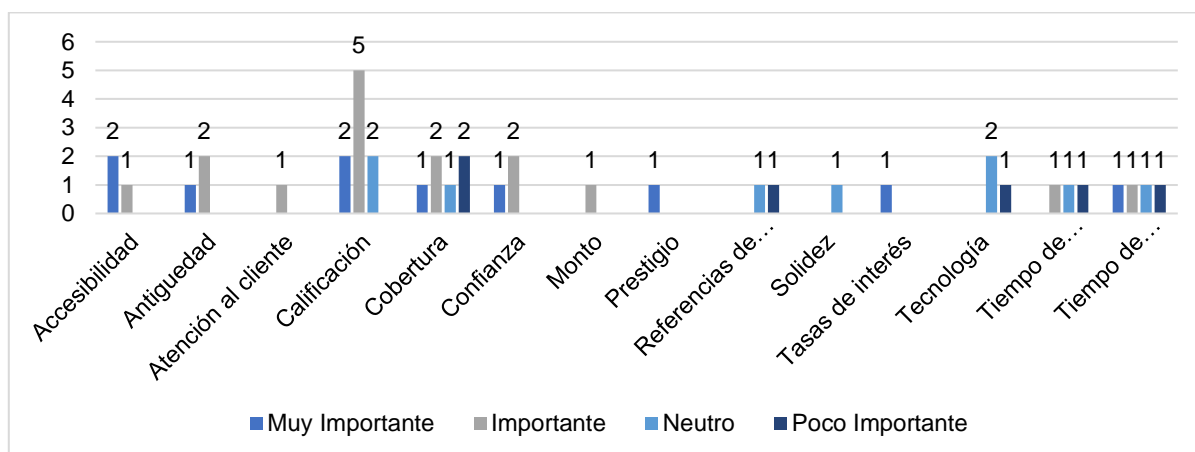
Nota. En la figura se muestran los resultados de las preguntas 10 y 11 de la encuesta realizada a los representantes de las microempresas del cantón Quinindé.

Según la figura 7, en cuanto al requerimiento de financiamiento, en su mayoría los representantes de las microempresas consideran que es muy prioritario y prioritario los

requerimientos solicitados en todas las entidades financieras, con un total de 16 respuestas, respectivamente; siendo estos los resultados más significativos y tal como se evidencia hay un equilibrio en las respuestas respecto a todo el sistema financiero en cuanto a la búsqueda de financiamiento por parte de los representantes de las microempresas del cantón Quinindé.

Figura 8

Criterio de valoración para solicitar financiamiento en las microempresas del cantón Quinindé. Año 2023

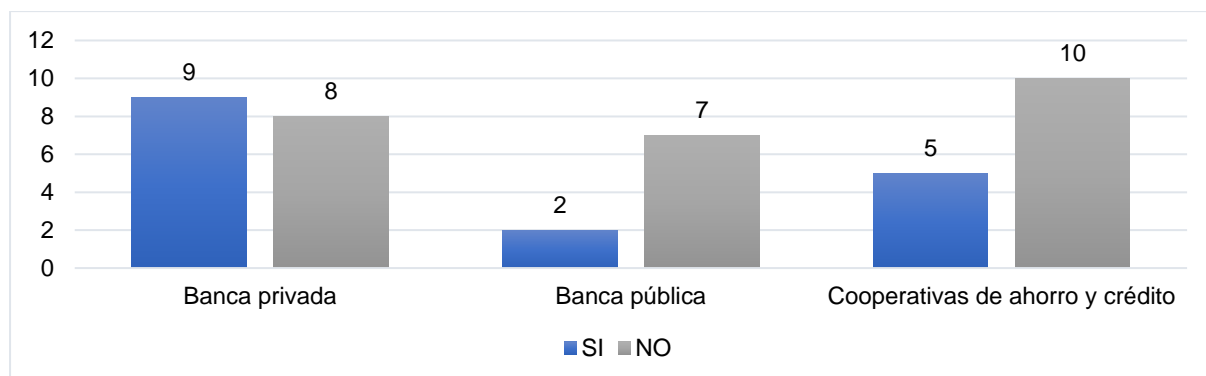


Nota. En la figura se muestran los resultados de la pregunta 12 de la encuesta realizada a los representantes de las microempresas del cantón Quinindé.

Según la figura 8, de acuerdo a los criterios de valoración para solicitar financiamiento por parte de las microempresas del cantón Quinindé, se observa que el criterio que se considera como importante, con un total de 5 respuestas. Respecto al resto de criterios de valoración, tienen la puntuación de 1 y 2 considerándose valores muy bajos al momento de tomar decisiones respecto a la pregunta planteada.

Figura 9

Nivel de aceptación del servicio y entidades financieras que atienden las necesidades de financiamiento en las microempresas del cantón Quinindé. Año 2023

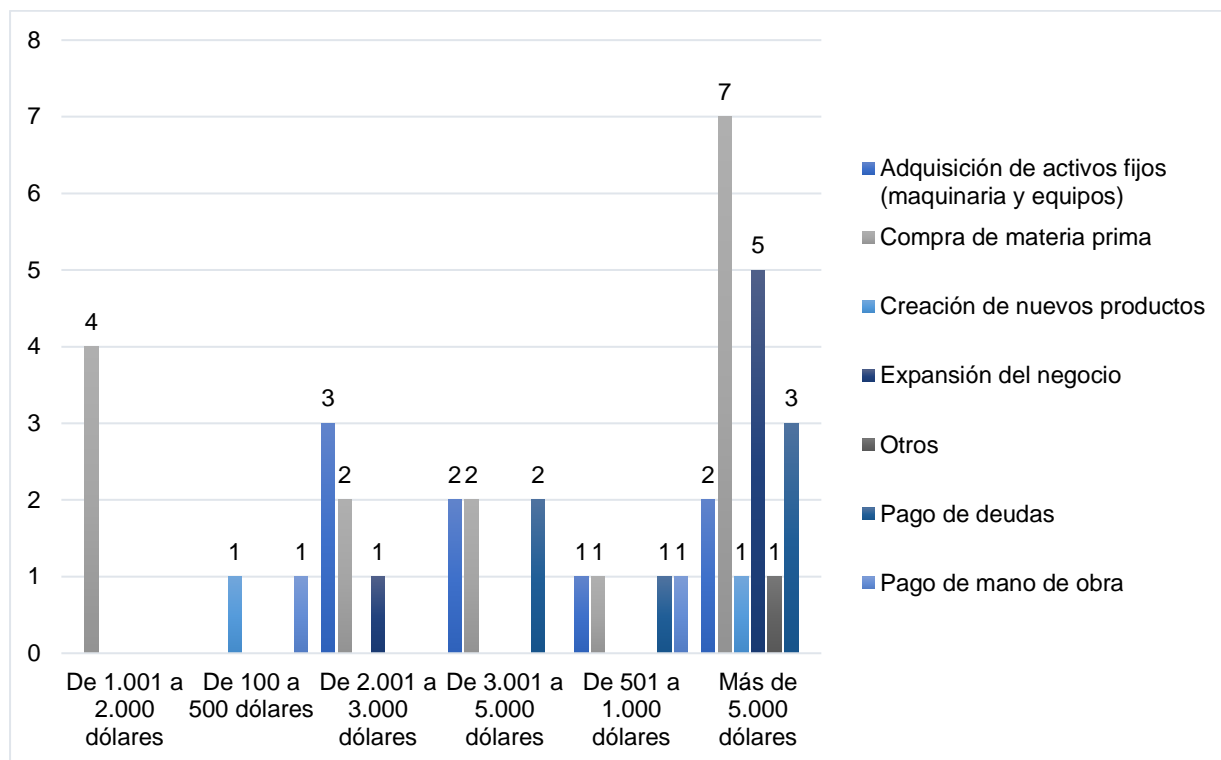


Nota. En la figura se muestran los resultados de las preguntas 13 y 14 de la encuesta realizada a los representantes de las microempresas del cantón Quinindé

En la figura 9, se determina que el nivel de aceptación del servicio y entidades financieras que atienden las necesidades de financiamiento de las microempresas, es la banca privada con un total de 9 respuestas positivas, seguido de las cooperativas de ahorro y crédito con un total de 5 y finalmente la banca pública con 2 respuestas positivas, siendo esta última la que menor nivel de aceptación tiene referente a los servicio y entidades financieras que atienden las necesidades de financiamiento de las microempresas del Cantón Quinindé, lo que deja en evidencia que los microempresarios prefieren a la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito al momento de solicitar un préstamo.

Figura 10

Monto y destino del financiamiento en las microempresas del cantón Quinindé. Año 2023

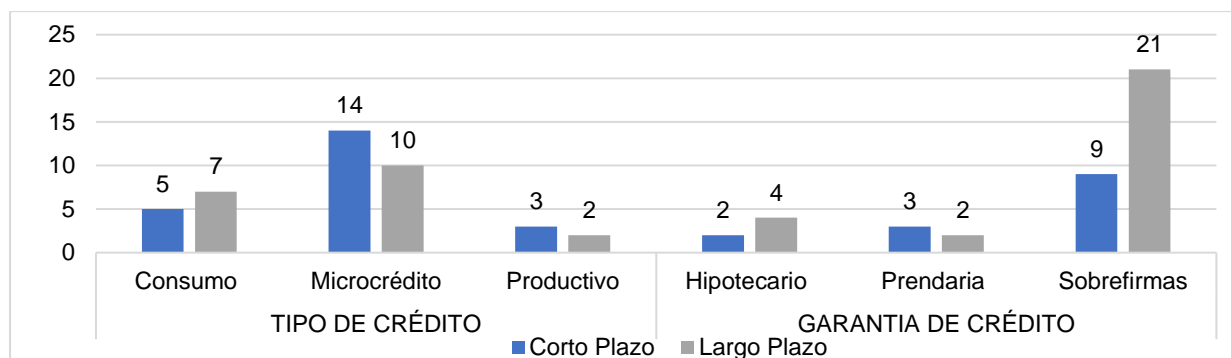


Nota. En la figura se muestran los resultados de las preguntas 15 y 16 de la encuesta realizada a los representantes de las microempresas del cantón Quinindé

En la figura 10, se observa que el monto y destino del financiamiento en las microempresas del cantón Quinindé, son mayormente utilizados para la compra de materia prima con 16 respuestas, seguido de adquisición de activos fijos con 8 respuestas la expansión del negocio con 6 respuestas, 1 respuesta para creación de nuevos productos, 2 respuestas para pago de mano de obra, 1 respuesta para pago de deudas, prevaleciendo que el monto solicitado es el mayor a 5.000 dólares, con la finalidad de ampliar la productividad de las microempresas, ya que en mayor proporción de respuestas se observa esta alternativa de respuesta.

Figura 11

Plazo de financiamiento, tipo de crédito y garantía en las microempresas del cantón Quinindé. Año 2023

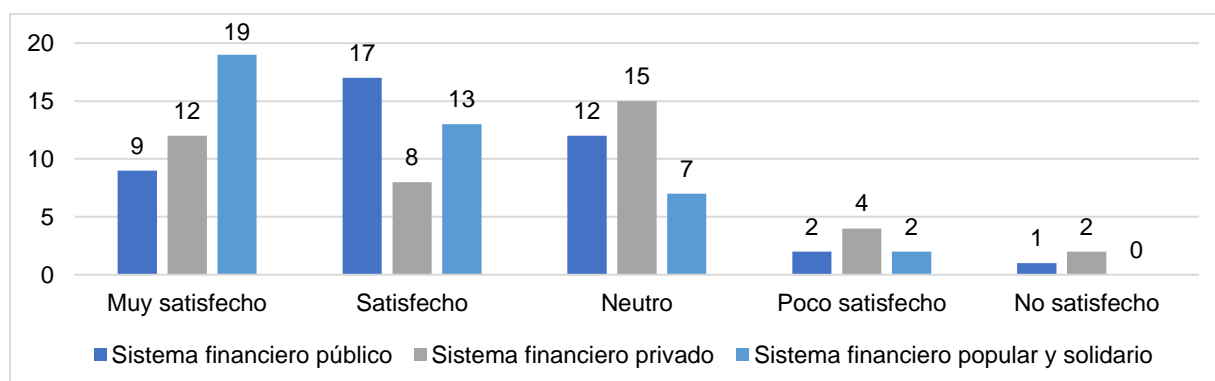


Nota. En la figura se muestran los resultados de las preguntas 17, 18 Y 19 de la encuesta realizada a los representantes de las microempresas del cantón Quinindé.

Según la figura 11, se observa que la garantía de crédito más utilizada por los representantes de las microempresas son las sobre firmas tanto o corto como a largo plazo, con un total de 30 respuestas, esto es porque posiblemente sea más rápido y fácil de obtener la financiación frente las instituciones financieras. El tipo de crédito que obtuvo más respuestas fue el microcrédito con 24 respuestas, tomando en cuenta que este tipo de crédito es que deberían solicitar de forma mayoritaria los representantes de las microempresas por los beneficios y la tasa de interés ofrecida por las instituciones financieras.

Figura 12

Nivel de satisfacción con el tipo de financiamiento en las microempresas del cantón Quinindé. Año 2023

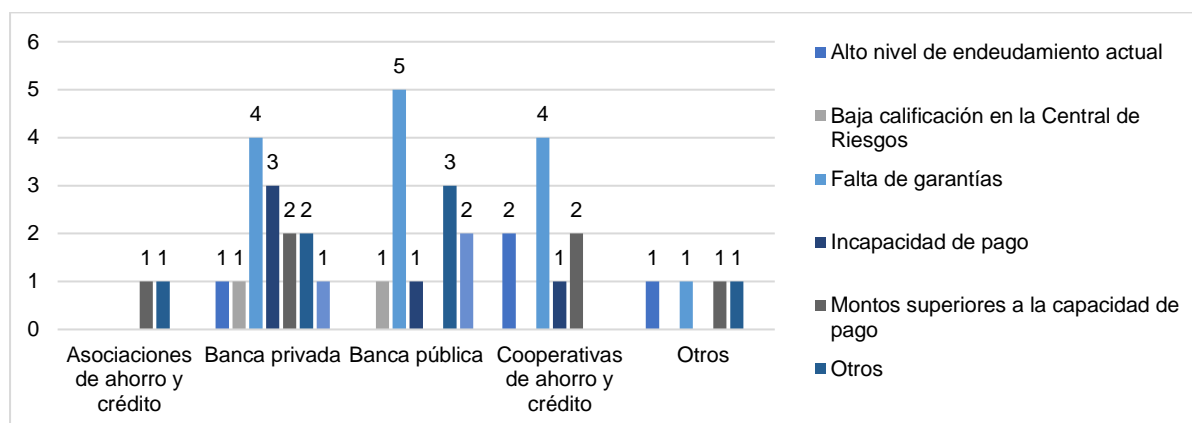


Nota. En la figura se muestran los resultados de las preguntas 20, 21 Y 22 de la encuesta realizada a los representantes de las microempresas del cantón Quinindé

En la figura 12, se presenta los niveles de satisfacción con el tipo de financiamiento otorgado a las microempresas, determinado que dentro del nivel de muy satisfecho se encuentran la mayoría de encuestados con un total de 40 respuestas en total si se toma en consideración todos los sistemas financieros, lo que demuestra que existe un alto nivel de satisfacción por parte de los representantes de las microempresas en referencia al sistema financiero y los servicios que presta en el Cantón Quinindé.

Figura 13

Entidades que han negado requerimiento de financiamiento y sus razones en las microempresas del cantón Quinindé. Año 2023



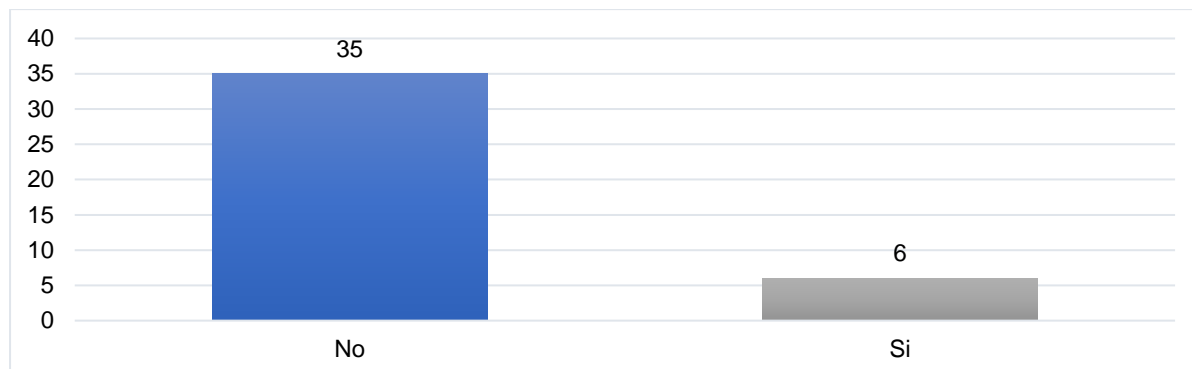
Nota. En la figura se muestran los resultados de las preguntas 23 y 24 de la encuesta realizada a los representantes de las microempresas del cantón Quinindé

Respecto a las entidades que han negado el requerimiento de financiamiento y sus razones en las microempresas del cantón Quinindé, tal como se observa en la figura 13, en su gran mayoría es la banca privada, ya que posee mayores razones para no otorgar créditos a las microempresas, con 14 respuestas de los impedimentos, la falta de garantías al momento de solicitar un crédito fue una de las razones más indicadas. Por otro lado, la banca pública tiene 12 respuestas en las categorías de negar créditos por los requerimientos y las cooperativas de ahorro y crédito obtuvieron 9 respuestas, con lo que se evidencia que las cooperativas de ahorro y crédito son las entidades que más han contribuido dentro del cantón al momento de otorgar créditos.

Figura 14

Regresaría a la institución financiera que le negó el crédito en las microempresas del cantón Quinindé.

Año 2023

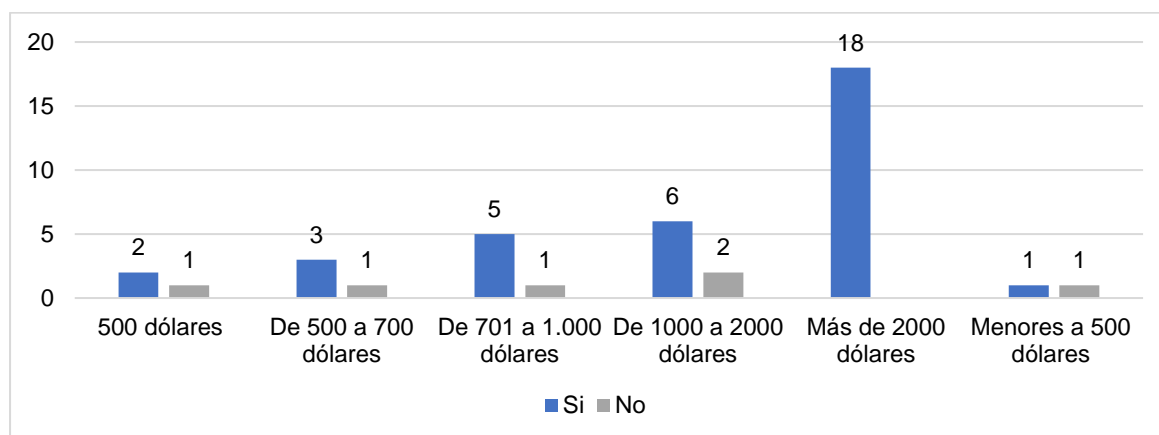


Nota. En la figura se muestran los resultados de la pregunta 25 de la encuesta realizada a los representantes de las microempresas del cantón Quinindé

Según la figura 14, del total de la población encuestada 35 consideran que no regresarían a la misma institución financiera que le llegue a negar un crédito, mientras que los 6 representantes de las microempresas restante consideran que si regresarían ya que por el hecho de no haber cumplido con los requisitos es normal que se lo negara.

Figura 15

Nivel de ingresos mensuales y cumplimiento de las obligaciones financieras en las microempresas del cantón Quinindé. Año 2023



Nota. En la figura se muestran los resultados de las preguntas 26 y 27 de la encuesta realizada a los representantes de las microempresas de las microempresas del cantón Quinindé

Según la figura 15, se observa el nivel de ingresos mensuales y cumplimiento de las obligaciones financieras en las microempresas del cantón Quinindé, la mayoría de las microempresas generan ingresos mensuales mayores de \$2.000, representado por 18 representantes de las microempresas, es importante acotar que estos valores van fluctuando de acuerdo a la temporada y al nivel de ventas.

Figura 16

Calificación del nivel tolerancia para asumir riesgos de endeudamiento en las microempresas del cantón Quinindé. Año 2023



Nota. En la figura se muestran los resultados de la pregunta 28 de la encuesta realizada a los representantes de las microempresas del cantón Quinindé

Según la figura 16, se determina que el nivel de tolerancia para asumir riesgos de endeudamiento por parte de los representantes de las microempresas del Cantón Quinindé es medio con un total de 24 respuestas, con lo que se evidencia un patrón conservador al momento de asumir riesgos, siendo cautelosos al momento de endeudarse. Es importante indicar que del total de encuestados existe 14 respuestas que asumen un nivel alto de riesgo en cuanto al endeudamiento por lo que sería conveniente un correcto análisis con la finalidad de que alcancen a cumplir con las obligaciones contraídas.

3.3. Discusión de resultados

Según la investigación realizada, se identifica que la mayoría de representantes de las microempresas del Cantón Quinindé eligen a las Cooperativas de ahorro y crédito como fuente de financiamiento y la calificación en el buró de crédito es uno de los criterios de valoración más importantes para el acceso a financiamiento, los resultados muestran que la mayor parte de la población investigada (14) tienen más de tres años de funcionamiento dentro del mercado quinindeño, y que las mismas poseen más oportunidades de acceder a financiamiento en el sistema financiero del cantón, lo cual es consistente con la investigación de Portal et al. (2018) donde identifican que el 70% de los microempresarios eligen las cooperativas de ahorro y crédito porque son más accesibles, ofrecen mejores montos y generan mayor confianza para recibir financiamiento, considerando que la falta de oportunidades es el principal problema que enfrenta las microempresas establecidas en el Cantón, por lo que se considera adecuado y significativo concientizar la importancia y el impacto positivo que se genera en el apoyo para las microempresas ya que las mismas promueven el desarrollo y dinamizan la economía local.

La finalidad de este estudio es analizar las determinantes en el acceso a financiamiento en las microempresas del Ecuador, provincia Esmeraldas, cantón Quinindé, considerando que según Mendoza et al. (2019) a lo largo de los años el financiamiento puede crear problemas que afectarán a la economía actual y de manera especial a las microempresas ya que las mismas acceden a la financiación para volverse más productivos dentro del mercado local.

3.3.1. Identificación de las restricciones de acceso a financiamiento de las microempresas del cantón Quinindé

De acuerdo con la investigación realizada, se puede evidenciar con los resultados obtenidos de las encuestas aplicadas a los representantes de las microempresas del Cantón Quinindé; que 35 encuestados recibieron atención poco favorable por parte de las

instituciones financieras, aunque identifican que para obtener financiamientos existen algunas dificultades, tales como el historial crediticio y la capacidad de pago, identificando estas causas como las principales que limitan el acceso a obtener financiamiento, para el desarrollo y progreso de las microempresas. Lo que concuerda con Villano (2020) quien considera en su estudio que de manera principal un obstáculo son las garantías que pueden llegar a ofrecer las microempresas a las entidades financieras, al momento de solicitar un crédito. En esta misma línea, Portal et al. (2018) observó en sus resultados que los costos adicionales respecto a las tasas de interés elevadas y la documentación exigida como una de las retenciones que impiden a las microempresas solicitar cualquier tipo créditos.

Por otro lado, se considera que la banca pública y la banca privada son los principales sectores financieros que influyen de manera negativa en el sector por la falta de financiamiento que ofrecen a las microempresarios de manera más enfática la banca pública, considerando que la gran parte de las microempresas no cuentan con el tiempo suficiente de operación en el mercado local y no poseen garantías ni liquidez, así como no poseen recomendaciones por terceros que les facilite el acceso a un financiamiento.

Otra de las limitantes de acceso al financiamiento es cumplir con las garantías solicitadas por las entidades del sistema financiero en el cantón, con excepción de las cooperativas de ahorro y crédito que ofrecen mayor flexibilidad en sus requisitos para el acceso al crédito, tomando en consideración que 35 de los 41 microempresarios encuestados, consideran no volver a acudir a las instituciones financieras donde se les llegó a negar un crédito, estos resultados son consistentes con la investigación de Hernández et al. (2019) quienes afirman que la situación financiera del sector público y privado es uno de los principales obstáculos con los que se encuentra para el desarrollo de las microempresas, obteniendo un nivel de aceptación del 60% dentro de su investigación realizada con los microempresarios del Centro Comercial Popular El Salto, Latacunga, Ecuador.

3.3.2. Factores de financiación de las microempresas en el cantón Quinindé

El crecimiento de las microempresas se ve influenciado de manera positiva por la disponibilidad de financiación, ya que los microcréditos son estrategias diseñadas por el sistema financiero enfocado de manera directa para los microempresarios, con base en los resultados obtenidos de las encuestas aplicadas se puede determinar que los encuestados prefieren al momento de solicitar financiamiento a las cooperativas de ahorro y crédito. Sin embargo la mayor parte de los microempresarios determinan que consideran muy prioritario y prioritario financiarse con fondos propios (socios) con un total de 24 respuestas, la financiación con tercero se obtuvieron 4 respuestas, mientras que ambas opciones obtuvo 11 respuestas, estos hallazgos son congruentes con lo mencionado por el estudio de Granda (2011), quien en su estudio determina que la mayor fuente de financiación es la propia o de la familia, seguida de amigos y prevalece la solicitud de financiación en las cooperativas de ahorro y crédito.

Por otro lado, el objetivo principal del sistema financiero es llegar a respaldar sus fondos logrando que los clientes cumplan con sus compromisos de pago, de acuerdo con los resultados obtenidos en la presente investigación, la fuente de financiación ocupada por las microempresas del Cantón Quinindé proviene en su mayoría de la combinación de fuentes internas y externas, el acceso a los préstamos depende principalmente de los requisitos del sistema financiero, estos hallazgos son congruentes con lo mencionado por Franco et al. (2019) ya que en su investigación identifica que los microempresarios necesitan financiamiento para sostener sus operaciones y ampliar su capacidad productiva, lo que se traducirá en mayores ingresos y mayores retornos financieros, los cuales deben ser considerados para el financiamiento un elemento clave en su desarrollo y crecimiento.

Conclusiones

En el sistema financiero existe una amplia variedad de fuentes de financiamiento para tener en consideración por parte de los representantes de las microempresas, aunque se determinó que existe mayor afinidad por parte de los microempresarios por la financiación con fondos propios o socios seguido de amigos y familiares y financiación de terceros.

Se determinó, que al aumentar los ingresos a través del financiamiento las microempresas se convierten en un motor clave de crecimiento económico, dinamizando la economía local y generando oportunidades de empleo. Teniendo en cuenta que las microempresas son consideradas parte fundamental del crecimiento económico de un país, por lo que los representantes de las microempresas acuden a buscar en el sistema financiero, las mejores alternativas que les permitan mantener sus operaciones y ampliar su capacidad productiva, generando así más ingresos.

El financiamiento se busca principalmente para la compra de materiales primas, desarrollo de negocios y compra de maquinaria y equipos para el adecuado funcionamiento de las operaciones de las microempresas, ya que las mismas buscan obtener recursos financieros de fuentes internas o externas, lo que indica que los representantes de las microempresas elijen diferentes tipos de financiamiento y las cooperativas de ahorro y crédito son consideradas una de las opciones más viables para recibir crédito.

La investigación realizada permitió establecer que las modalidades de financiamiento para las microempresas en el Cantón de Quinindé siempre han sido limitadas, considerando que para el otorgamiento de créditos se consideran diferentes factores, tales como las garantías, los plazos, los montos, el tiempo de funcionamiento, la capacidad de endeudamiento que poseen, por lo que se considera que en muchos de los casos el exceso de factores afecta significativamente el acceso al financiamiento haciendo que exista un reducido número de microempresas en el Cantón Quinindé.

Recomendaciones

Se recomienda a los representantes de las microempresas del Cantón Quinindé de la Provincia de Esmeraldas tomar en consideración los análisis establecidos en la presente investigación, a fin de que les sirva de apoyo para tomar decisiones referentes al financiamiento apropiado que necesite la microempresa que administra.

A las entidades financieras que componen el Cantón Quinindé de la Provincia de Esmeraldas. tomar en consideración los análisis establecidos en la presente investigación a fin de que puedan estudiar y diseñar mejores propuestas para el sector microempresarial, para la reactivación económica del cantón.

A las instituciones educativas que preparan a futuros administradores que proporcionen un enfoque en educación financiera para las microempresas, ya que las mismas son las que propician mayores desventajas al momento de querer acceder a financiación externa.

Referencias

- Andrade , A. J. (2018). Actividades económicas desarrolladas en el Cantón Quinindé periodo 2018. *Economía y Cultura* , 45-49.
- Arbeláez, M. A., Perry, G., & Becerra, A. (2010). Estructura de financiamiento y restricciones financieras de la empresa. *CAF*, 4-56.
- Banco Central del Ecuador . (2023). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/>
- Banco Central del Ecuador. (2023). Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/direccion-nacional-de-servicios-financieros>
- Banco Interamericano de Desarrollo. (2021). *Sistema Financiero*. Obtenido de <https://www.iadb.org/es>
- Briozzo, A., Vigier, H., Castillo, N., & Pesced, , G. (2016). Decisiones de financiamiento en pymes. *Estudios Gerenciales*, 31(138), 71-81. Recuperado el Junio de 2023
- Bueno , L. V., & Santos , Z. (2012). Habilidades y capacidades del emprendimiento. *Revista Venezolana* , 148-152.
- Cabrera , E. (14 de Agosto de 2013). *Control como función administrativa en la empresa*. Recuperado el 13 de Julio de 2023, de <https://www.gestiopolis.com/control-como-funcion-administrativa-en-laempresa/>
- Cabrera, B., & Rico, B. (2015). Determinantes de la estructura financiera de las empresas españolas. *Red de Revistas Científicas de América Latina y el Caribe*, 33(2), 513–532.
- CFN. (2019). *CFN* . Obtenido de <https://www.cfn.fin.ec/>
- Fleitman . (2012). Estudio de Intermediarios Bancarios .

- Franco , M. C., Gómez , F., & Serrano , K. (2019). Determinantes del acceso al crédito para la Pyme del Ecuador. *Revista Conrado*, 15(67), 295-303. Obtenido de <http://conrado.ucf.edu.cu/index.php/conrado>
- Gómez, A., García, D., & Marín, S. (2006). Restricciones a la financiación de la Pyme en México. *Análisis económico*, 24(57), 217-238.
- Granda , M. E. (2011). "Factores determinantes del acceso y racionamiento del crédito en las MIPYMES ecuatorianas" . Quito: FlacsoAndes.
- Gutiérrez , M., Aguayo , P., & Panes , P. (2015). Estructura de financiamiento de las empresas chilenas aplicación del modelo de jerarquía. *Horizontes Empresariales*, 14(1), 7-19. Recuperado el Junio de 2023
- Hernández , P., Ramírez , G., Pérez , R., & Molina , N. (2019). Financiero de los microempresarios del Centro Comercial Polpular El Salto, Latacunga, Ecuador. *Revista Espacios*, 40(22), 26. Obtenido de <chrome-extension://efaidnbnmnibpcjpcglclefindmkaj/https://www.revistaespacios.com/a19v40n22/a19v40n22p26.pdf>
- Hernández , R., Fernández , C., & Baptista , P. (2014). Metodología de la investigación. DF México, México : McGraw-Hill.
- INEC . (2023). *INEC*. Obtenido de <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/institucional/home/>
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2010). *INEC*. Recuperado el 01 de Agosto de 2023, de <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/institucional/home/>
- Jácome, A., & Granda , M. (2018). Barreras financieras enfocadas en las microempresas. 49-54.
- La Constitución de la República del Ecuador . (2008). Obtenido de chrome-extension://efaidnbnmnibpcjpcglclefindmkaj/https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf

- Lasio, V. O. (2017). Global Entrepreneurship. Ecuador: <http://espae.espol.edu.ec/wp-content/uploads/documentos/GemEcuador2017.pdf> .
- Mendoza, E., Escobar , H., & Boza , J. (31 de Octubre de 2019). EL FINANCIAMIENTO: PRINCIPAL RETO DEL MICROEMPRESARIO EN ECUADOR. *Revista Científica ECOCIENCIA*, 6(6), 32-36. Recuperado el 05 de Septiembre de 2023, de C:/Users/Cristina/Downloads/243-Texto%20del%20artículo-390-1-10-20191210.pdf
- Palacín. , M. J., & Ramírez, L. M. (2011). Factores determinantes de la estructura financiera de la Pyme andaluza. *Revista de estudios regionales*, 91, 45-69.
- Plan de desarrollo territorial GAD Quinindé. (2022). *Plan de desarrollo territorial*. Obtenido de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://app.sni.gob.ec/sni-link/sni/PORTAL_SNI/data_sigad_plus/sigadplusdocumentofinal/0860000160001_PDOT%20ACTUALIZACION%202015%20FINAL_16-05-2016_16-20-16.pdf
- Portal , M., Feitó , D., & Ramírez , N. (2018). Determinantes del financiamiento externo en microempresas. *Revista Espacios*, 39(18), 13.
- Ross. (2018). *Fundamentals of Corporate Finance*. McGraw - Hill Education .
- Superintendencia de Bancos. (2023). Obtenido de <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/catastro-publico/>
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2022). Obtenido de <https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/ranking/reporte.html>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidario. (abril de 2023). Obtenido de <https://data.seps.gob.ec/#/dashboards/analytics/0/3>
- Vera, S. J. (2013). Determinantes del acceso a distintas fuentes de financiamiento de las microempresas en Chile. *UNICHILE*.

Villano , E. (2020). Factores determinantes que explican el acceso a la financiación bancaria:
Un estudio empírico en el sector servicio de las Pymes en la ciudad de Quito . Quito :
ESPE.

Apéndice

Apéndice 1. Modelo de la encuesta aplicada



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA
CARRERA DE FINANZAS
ENCUESTA

**Determinantes en el acceso a financiamiento en las microempresas del Ecuador,
 provincia Esmeraldas, cantón Quinindé**

La presente encuesta tiene como finalidad Analizar las determinantes en el acceso a financiamiento en las microempresas del Ecuador, provincia Esmeraldas, cantón Quinindé.

1. Cargo que ocupa

Propietario	
Gerente	
Contador	

2. Edad:

Menos de 18 años	
De 18 a 25 años	
De 26 a 30 años	
De 31 a 40 años	
De 41 a 50 años	
De 51 a 60 años	
De 60 años en adelante	

3. Género:

Masculino	
Femenino	

4. Nivel de estudios:

Primaria	
Secundaria	
Tercer nivel	
Cuarto nivel	

5. Señale el sector al que pertenece su emprendimiento:

Artesanal	
Industrial en pequeña escala	
Agropecuario	
Servicios	
Comercial	

6. El dinero o capital utilizado para iniciar su emprendimiento tuvo como fuente de financiamiento:

Fondos propios	
Con terceros	
Ambas alternativas	

7. Tiempo de funcionamiento de su emprendimiento:

Menos de un año	
Un año	
Dos años	
Tres años	
Más de tres años	

8. De una manera aproximada, cuantifique el valor de los recursos o activos disponibles en su emprendimiento:

Menores a 1.000 dólares	
De 1.000 a 3.000 dólares	
De 3.000 a 5.000 dólares	
De 5.000 a 10.000 dólares	
Mayores a 10.000 dólares	

9. Número de empleados:

Ninguno	
Uno	
Más de uno	

10. Ha requerido financiamiento para su emprendimiento:

Si	
No	

11. Categorice en orden de prioridad, a qué tipo de entidades recurre en búsqueda de financiamiento:

	Muy prioritario	Prioritario	Neutro	Poco prioritario	No prioritario
Propio (socios)					
Familiares					
Amigos					
Banca pública					
Banca privada					
Cooperativas de Ahorro y Crédito					
Asociaciones de Ahorro y Crédito					
Cajas de Ahorro y Crédito					

12. En orden de importancia indique los criterios que usted considera o valora el momento de acudir a una entidad financiera para solicitar financiamiento:

	Muy importante	Importante	Neutro	Poco importante	No importante
Confianza					
Solidez					
Calificación					
Referencias de conocidos					
Antigüedad					
Accesibilidad					
Cobertura					
Prestigio					
Tramitología					
Tecnología					
Atención al cliente					
Monto					
Tiempo de financiamiento					
Tasas de interés					
Tiempo de aprobación del crédito					

13. En todos sus requerimientos de financiamiento en los que ha acudido al sistema financiero formal, ¿estos han sido atendidos favorablemente?

Si	
No	

14. Señale las entidades que han atendido mayoritariamente de manera favorable sus requerimientos de financiamiento para su emprendimiento:

Banca pública	
Banca privada	
Cooperativas de ahorro y crédito	
Asociaciones de ahorro y crédito	
Otros	

15. Montos de financiamiento requeridos:

De 100 a 500 dólares	
De 501 a 1.000 dólares	
De 1.001 a 2.000 dólares	
De 2.001 a 3.000 dólares	
De 3.001 a 5.000 dólares	
Más de 5.000 dólares	

16. Destino del financiamiento requerido:

Compra de materia prima	
Adquisición de activos fijos (maquinaria y equipos)	
Pago de mano de obra	
Alquiler o arriendo	
Servicios básicos	
Promoción y publicidad	
Pago de obligaciones laborales	
Pago de obligaciones tributarias	
Pago de deudas	
Pago de intereses	
Expansión del negocio	
Creación de nuevos productos	
Otros	

17. Señale el plazo que generalmente usted requiere para su financiamiento:

Corto plazo	
-------------	--

Largo plazo	
-------------	--

18. Señale el tipo de crédito al que recurre frecuentemente para su financiamiento:

Productivo	
Consumo	
Microcrédito	

19. Señale el tipo de garantía que usted prefiere para su financiamiento:

Sobrefirmas	
Prendaria	
Hipotecaria	

20. Indique su nivel de satisfacción con el servicio de financiamiento recibido por parte de las entidades del sistema financiero público.

Muy satisfecho	
Satisfecho	
Neutro	
Poco satisfecho	
No satisfecho	

21. Indique su nivel de satisfacción con el servicio de financiamiento recibido por parte de las entidades del sistema financiero privado.

Muy satisfecho	
Satisfecho	
Neutro	
Poco satisfecho	
No satisfecho	

22. Indique su nivel de satisfacción con el servicio de financiamiento recibido por parte de las entidades sistema financiero popular y solidario.

Muy satisfecho	
Satisfecho	
Neutro	
Poco satisfecho	
No satisfecho	

23. Señale las entidades que han negado mayoritariamente sus requerimientos de financiamiento para su emprendimiento:

Banca pública	
Banca privada	
Cooperativas de ahorro y crédito	

Asociaciones de ahorro y crédito	
Otros	

24. Dentro de las razones expuestas por las entidades del sistema financiero para negar su solicitud de crédito se encuentran:

Tiempo de funcionamiento del emprendimiento	
Incapacidad de pago	
Falta de garantías	
Montos superiores a la capacidad de pago	
Incumplimiento en el pago de obligaciones anteriores	
Baja calificación en la Central de Riesgos	
Alto nivel de endeudamiento actual	
Otros	

25. Cuando le niegan un crédito, ¿usted regresa a la entidad financiera que le negó el crédito?

SI	
NO	

26. Nivel de ingresos mensuales que genera su emprendimiento:

Menores a 500 dólares	
500 dólares	
De 500 a 700 dólares	
De 701 a 1.000 dólares	
De 1.000 a 2.000 dólares	
Más de 2.000 dólares	

27. Con los ingresos generados mensualmente en su emprendimiento, ¿ha logrado cumplir con sus obligaciones financieras a tiempo?

Si	
No	

28. ¿Cómo califica su nivel de tolerancia para asumir riesgos de endeudamiento? Considerando que, si desea invertir en su negocio, usted acude de manera inmediata a buscar financiamiento sin temor alguno.

Alto	
Medio	
Bajo	
Es indiferente	

Apéndice 2. Matriz del Rankin de las Empresas del Cantón Quindé

Expedi	Nomb	Tipo Co	Activid	Regi	Provin	Ciudad	Tamaño	Sector	Cant. E	Activic	Patrim	Ingres	Utilida	Utilida	Utilida	IR caus	Ingres
91496	OLEAGIN	ANÓNIM	C1040.11	COSTA	ESMERAL	ROSA ZAF	MICROEMPRESA	SOCIETARIO	3	6701030	5124528	48135,48	-257517	-329858	-128812	53,69	48135,48
47642	PALMERA	ANÓNIM	C1040.11	COSTA	ESMERAL	ROSA ZAF	MICROEMPRESA	SOCIETARIO	12	5333096	4463297	8114,29	0	-117643	-121000	0	28980,79
45296	SOCIEDA	ANÓNIM	C1040.11	COSTA	ESMERAL	ROSA ZAF	MICROEMPRESA	MERCADO DE VALORES	1	2626711	377966,8	63064,73	-485984	-162903	-245447	2455,55	143153,4
713893	QUINIDA	ANÓNIM	A0126.01	COSTA	ESMERAL	ROSA ZAF	MICROEMPRESA	SOCIETARIO	14	1965167	699830,3	66641,07	493,2	293,57	293,57	108,5	66641,07
205262	INGCIME	RESPONS	F4100.10	COSTA	ESMERAL	ROSA ZAF	MICROEMPRESA	SOCIETARIO	4	127529,3	125798,1	0	0	0	9810,14	0	0
724684	CONSTRU	ANÓNIM	F4390.20	COSTA	ESMERAL	ROSA ZAF	MICROEMPRESA	SOCIETARIO	5	119249,3	40376,12	67055,84	0	6555,11	3947,39	1624,45	67055,84
35690	COMPAÑ	ANÓNIM	F4210.11	COSTA	ESMERAL	ROSA ZAF	MICROEMPRESA	SOCIETARIO	6	112340,4	112340,4	57	-106,4	-106,4	-106,4	0	57
331179	CERVECEF	SOCIEDA	G4630.95	COSTA	ESMERAL	ROSA ZAF	MICROEMPRESA	SOCIETARIO	4	69643,56	11124,56	22688,36	10124,56	10124,56	10124,56	0	22688,36
703793	OLEORGA	RESPONS	A0150.00	COSTA	ESMERAL	ROSA ZAF	MICROEMPRESA	SOCIETARIO	4	63986,23	12513,34	70433,4	-69,05	-69,05	-572,57	503,52	70433,4
164851	ESLUCAU	RESPONS	A0129.09	COSTA	ESMERAL	ROSA ZAF	MICROEMPRESA	SOCIETARIO	7	39062,15	4062,15	33745,5	-51647,2	-45727,1	-51647,2	0	39665,54
143954	COMPAÑ	ANÓNIM	H4922.01	COSTA	ESMERAL	ROSA ZAF	MICROEMPRESA	SOCIETARIO	4	29745,89	24037,18	30514,44	0	-1395,67	-1395,67	0	30514,44
86934	CAUTRAT	ANÓNIM	C1313.02	COSTA	ESMERAL	ROSA ZAF	MICROEMPRESA	SOCIETARIO	6	27754,06	23411,91	42648,19	-2141,41	-2141,41	-2141,41	0	42648,19
722092	ALIANZA	RESPONS	P8549.11	COSTA	ESMERAL	ROSA ZAF	MICROEMPRESA	SOCIETARIO	4	20278,11	18273,68	6120,51	0	-59682	-26780,7	0	6120,51
91761	HECTOCO	ANÓNIM	H4921.01	COSTA	ESMERAL	ROSA ZAF	MICROEMPRESA	SOCIETARIO	4	12727,6	10801,4	5210	66,26	66,26	51,68	14,58	5210
335522	GRUPO-Z	SOCIEDA	G4669.12	COSTA	ESMERAL	ROSA ZAF	MICROEMPRESA	SOCIETARIO	2	10316	10316	11700,48	0	1167,96	1167,96	0	11700,48
171334	COMPAÑ	ANÓNIM	H4923.01	COSTA	ESMERAL	ROSA ZAF	MICROEMPRESA	SOCIETARIO	4	10100	10100	0	0	0	0	0	0
726891	NG TROP	RESPONS	C1030.14	COSTA	ESMERAL	ROSA ZAF	MICROEMPRESA	SOCIETARIO	2	10000	10000	0	0	-6811,88	0	0	0
180968	TRANSP	ANÓNIM	H4923.01	COSTA	ESMERAL	ROSA ZAF	MICROEMPRESA	SOCIETARIO	4	9045,24	6342,96	35808,14	1533,43	1804,04	1196,08	337,36	35808,14
340175	SERVICIO	SOCIEDA	F4321.01	COSTA	ESMERAL	ROSA ZAF	MICROEMPRESA	SOCIETARIO	4	6500	680	6000	0	180	180	0	6000