



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 Zamora Chinchipe.**

Trabajo de titulación previo a la obtención del título de:

INGENIERA EN ADMINISTRACIÓN EN BANCA Y FINANZAS

Autor: Verdesoto León, Mayra Alejandra

Director: Mendoza Jaramillo, Fátima Evelin

ZAMORA

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, 30 de agosto de 2024

Magister

Viviana del Cisne Espinoza Loaiza

Director de la carrera de Administración en Banca y Finanzas

Ciudad. -

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 Zamora Chinchipe**; realizado por Mayra Alejandra Verdesoto León 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: Magister Fátima Evelin Mendoza Jaramillo

C.I.: 1102363254

Correo electrónico: fmendoza@utpl.edu.ec

Declaración de autoría y cesión de derechos

Yo, Mayra Alejandra Verdesoto León, declaro y acepto en forma expresa lo siguiente:

Ser autor (a) del Trabajo de Titulación denominado: Determinantes en el acceso a financiamiento en las microempresas del Ecuador, un enfoque provincial, de la carrera de Administración en Banca y Finanzas, específicamente de los contenidos comprendidos en: Capítulo uno: marco teórico, Capítulo dos: caracterización de la unidad de análisis y Capítulo tres: metodología y discusión de resultados , siendo la Magister Fátima Evelin Mendoza Jaramillo, 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: Mayra Alejandra Verdesoto León

C.I.: 1900561034

Correo electrónico: maverdesoto@utpl.edu.ec

Dedicatoria

A Dios por darme toda la sabiduría para poder culminar esta etapa académica muy importante en mi vida. A mis padres: Eduardo y Teresa por estar a mi lado y apoyarme en mis objetivos, metas y estar conmigo siempre. A mis hermanos: Patricio, Mercy, Clímaco y Eduardo por su apoyo incondicional en todos estos años; y por el gran cariño que les tengo a mis sobrinos: Aitana, Gael, Andree, Sebastiana, Alejandra y Lucas. A mi esposo: Jorge Andrés por el apoyo incondicional que me ha podido brindar todo este tiempo. A mis Ángeles en cielo: Claudio (+) Laura (+) y con mucho cariño por el gran legado que nos dejó a mi cuñado: Raúl (+)

Agradecimiento

Después de haber llegado hasta este punto y haber cumplido uno de mis más grandes anhelos, que es poder presentar y efectuar mi tesis, reconozco que quizás no sea mi máxima expresión, pero representa un gran sacrificio de los honorables catedráticos a quienes hoy quiero expresar mi más sincero y cordial agradecimiento, lleno de admiración y respeto.

De manera especial, quiero agradecer a la Magister Fátima Evelin Mendoza Jaramillo, directora de Tesis, quien con su apoyo, sugerencias y recomendaciones me ha guiado hasta culminar felizmente este trabajo investigativo.

También quiero expresar un sincero agradecimiento a las microempresas de la provincia de Zamora Chinchipe, quienes me han brindado datos valiosos y necesarios para la conclusión de mi trabajo investigativo.

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
Resumen	1
Abstract.....	2
Introducción.....	3
Capítulo uno.....	5
Marco teórico	5
1.1.Financiamiento: antecedentes, origen y tipos.....	5
1.1.1.Antecedentes	5
1.1.2.Origen del financiamiento	7
1.1.3.Tipos de financiamiento	9
1.2.Barreras de acceso a financiamiento en Ecuador	11
1.2.1.Endógenas	11
1.2.2.Exógenas.....	14
1.3.Crédito como fuente de financiamiento en Ecuador	17
1.3.1.Bancos privados	23
1.3.2.Cooperativas de ahorro y crédito	25
1.4.Estructura empresarial del país.....	27
1.5.Desarrollo microempresarial en Ecuador	33
Capítulo dos.....	36
Caracterización de la unidad de análisis	36
2.1. Datos generales de la provincia de Zamora Chinchipe.....	36
2.1.1. Historia	37
2.1.2. División política y datos demográficos	38
2.2. Actividades económicas	41

2.3. Instituciones financieras	46
2.4. Montos de créditos en la Provincia de Zamora Chinchipe.	48
Capítulo tres.....	52
Metodología y discusión de resultados	52
3.1.Diseño metodológico.....	52
3.1.1. Enfoque de la investigación.....	52
3.1.2. Alcance de la investigación	52
3.1.3. Población y muestra	53
3.1.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	54
3.1.5. Tratamiento y procesamiento de la información	54
3.2. Análisis de resultados	55
3.3.Discusión de los resultados.....	75
Conclusiones	78
Recomendaciones	79
Referencias	80
Apéndices	87

Índice de tablas

Tabla 1 Financiamiento según la fuente	10
Tabla 2 Financiamiento según el plazo.....	10
Tabla 3 Número de instituciones financieras por año	18
Tabla 4 Principales productos financieros de crédito en Ecuador y sus características	19
Tabla 5 Volumen de crédito por sector en millones de USD.....	26
Tabla 6 Clasificación de las empresas en el Ecuador.....	28
Tabla 7 Historia de Zamora Chinchipe.....	37
Tabla 8 Cantones de Zamora Chinchipe.....	38
Tabla 9 Datos demográficos de Zamora Chinchipe	39
Tabla 10 Instituciones educativas, estudiantes y docentes por jurisdicción	39
Tabla 11 Datos demográficos del cantón Zamora.....	40
Tabla 12 Sectores productivos en Zamora Chinchipe al año 2022	41
Tabla 13 Estado de situación financiera de las microempresas de Zamora Chinchipe	45
Tabla 14 Bancos en Zamora Chinchipe y puntos de atención al 2022	46
Tabla 15 Número de cooperativas de Ahorro y Crédito en Zamora Chinchipe.....	47
Tabla 16 Montos de cartera de consumo, microcrédito y productivo del SFPS 2021- 2023.....	48
Tabla 17 Montos de cartera de consumo, microcrédito y productivo del S.F. privado 2021-2023.....	49
Tabla 18 Distribución porcentual de la muestra del estudio.....	53
Tabla 19 Aversión al riesgo en los microempresarios de Zamora Chinchipe	74

Índice de figuras

Figura 1 Actores del financiamiento	6
Figura 2 Historia moderna sobre el financiamiento para el desarrollo.....	8
Figura 3 Tiempo del emprendimiento vs registro de transacciones.....	13
Figura 4 Barreras endógenas de acceso al financiamiento	14
Figura 5 Requerimientos que no ha logrado cubrir	15
Figura 6 Barreras exógenas de acceso al financiamiento.....	17
Figura 7 Estructura del Sistema Financiero Nacional.....	19
Figura 8 Tasas referenciales del Banco Central para marzo de 2023	20
Figura 9 Operaciones activas – Sistema financiero privado y de economía popular y solidaria.....	21
Figura 10 Operaciones activas – Sistema financiero público en el 2022	22
Figura 11 Evolución del monto total de las operaciones activas en millones de USD	23
Figura 12 Desglose de la cartera por vencer (USD)	24
Figura 13 Participación de la cartera crediticia de bancos privados 2019 – 2022.....	25
Figura 14 Porcentaje del saldo colocado en el sistema financiero cooperativo según el tipo de crédito.....	26
Figura 15 Empresas según su tamaño 2022	28
Figura 16 Evolución del número de empresas según su tamaño	29
Figura 17 Ventas totales por año en millones de USD.....	30
Figura 18 Ventas por actividad económica en millones de USD	30
Figura 19 Número de empresas por sector económico.....	31
Figura 20 Empleos registrados en el IESS según el sector económico	32

Figura 21	Número de microempresas por año	33
Figura 22	Ventas según el tamaño de la empresa en millones de USD.....	34
Figura 23	Plazas de empleo generadas	34
Figura 24	Masa salarial de las microempresas en millones de USD.....	35
Figura 25	Ubicación de Zamora Chinchipe	36
Figura 26	Población ocupada por rama de actividad.....	42
Figura 27	Evolución del número de compañías en Zamora Chinchipe	43
Figura 28	Compañías de Zamora Chinchipe según su tamaño	44
Figura 29	Distribución de las microempresas en Zamora Chinchipe	45
Figura 30	Créditos vs inversiones en Zamora Chinchipe durante el año 2019	49
Figura 31	Distribución de los puntos de atención bancarios en Zamora Chinchipe .	50
Figura 32	Distribución de los puntos de atención populares y solidarios en Zamora Chinchipe	51
Figura 33	Edad.....	55
Figura 34	Género	56
Figura 35	Nivel de estudios.....	57
Figura 36	Sector del emprendimiento.....	58
Figura 37	Fuente de financiamiento para iniciar el emprendimiento.....	58
Figura 38	Tiempo de funcionamiento del emprendimiento.....	59
Figura 39	Valor de los recursos o activos disponibles en el emprendimiento	60
Figura 40	Número de empleados.....	60
Figura 41	¿Ha requerido financiamiento para su emprendimiento?.....	61
Figura 42	Formas de financiamiento prioritarios por parte de los microempresarios de Zamora.....	62

Figura 43 Criterios de mayor valor para los microempresarios de Zamora Chinchipe al momento de solicitar financiamiento	63
Figura 44 Han sido atendidos los requerimientos de financiamiento de los microempresarios	64
Figura 45 Entidades que han atendido los requerimientos de financiamiento microempresarial.....	64
Figura 46 Montos de financiamiento requeridos.....	65
Figura 47 Destino del financiamiento requerido.....	66
Figura 48 Plazo requerido para el financiamiento.....	67
Figura 49 Tipo de crédito al que recurren para el financiamiento.....	67
Figura 50 Tipo de garantía que prefieren para su financiamiento.....	68
Figura 51 Nivel de satisfacción con el financiamiento de las entidades del sistema financiero.....	69
Figura 52 Entidades que han negado los requerimientos de financiamiento para el emprendimiento.....	70
Figura 53 Razones expuestas por las entidades del sistema financiero para negar la solicitud de crédito.....	71
Figura 54 Regresó a la entidad financiera que negó el crédito	¡Error! Marcador no definido.71
Figura 55 Nivel de ingresos mensuales que genera el emprendimiento.....	72
Figura 56 Cumplimiento de las obligaciones financieras con los ingresos conseguidos	73
Figura 57 Nivel de tolerancia al riesgo de endeudamiento de los microempresarios de Zamora para invertir en su negocio	74

Resumen

El presente trabajo de titulación tiene como objetivo analizar los factores determinantes que influyen en el acceso a financiamiento en las microempresas de Zamora Chinchipe durante el periodo 2023. El estudio es de tipo descriptivo con enfoque cualitativo, cuyos resultados se consiguen por medio un cuestionario aplicado a 116 microempresas de la provincia. Los principales resultados indican que las principales razones por las que los emprendedores no consiguen la aprobación de créditos son: el alto nivel de endeudamiento actual, el incumplimiento en el pago de obligaciones anteriores, la solicitud de montos superiores a la capacidad de pago y el poco tiempo de operación del negocio. Tales factores impiden que las microempresas obtengan recursos de las entidades financieras formales de la localidad. En cambio, algunos de los factores que determinan el acceso a financiamiento son: el sector de la empresa, los años que lleva en el mercado y el monto de los recursos que actualmente posee.

Palabras clave: determinantes, financiamiento, microempresas.

Abstract

The objective of this thesis is to analyze the determining factors that influence access to financing in microenterprises in Zamora Chinchipe during the period 2023. The study is descriptive with a qualitative approach, the results of which are obtained through a questionnaire applied to 116 microenterprises in the province. The main results indicate that the main reasons why entrepreneurs do not obtain credit approval are: the high level of current indebtedness, the failure to pay previous obligations, the request for amounts greater than the ability to pay and the short time the business has been operating. These factors prevent microenterprises from obtaining resources from local formal financial institutions. On the other hand, some of the factors that determine access to financing are: the sector of the business, the number of years it has been in business and the number of resources it currently possesses.

Key words: determinants, financing, microenterprises.

Introducción

La Superintendencia de Compañías (2023) indica que en Ecuador más del 90% de las empresas registradas son microempresas. Por ello, su aporte al desarrollo económico es considerable lo cual eleva su importancia en el medio. Sin embargo, las operaciones de estas entidades dependen constantemente del financiamiento; sobre todo, en los primeros años de vida del negocio. Pese a ello, las microempresas afrontan constantes limitantes que dificultan la obtención de créditos en instituciones financieras formales lo cual hace que su captación de recursos se vea reducida.

Esta frecuente negación de financiamiento se debe a varios factores. Algunos autores consideran que varios determinantes se relacionan con la calidad de la administración interna, el sector económico de la empresa, el número de colaboradores y los niveles de endeudamiento de la compañía (Iza, 2018; Valdivieso, 2022; Castro, 2017). Por su lado, otros investigadores afirman que las limitantes al crédito se originan en dilemas afines a la falta de garantías, la posesión de escasa información financiera, la documentación incompleta y el deficiente historial crediticio (Portal et al., 2018; Laitón y López, 2018). Independientemente del motivo, es necesario que las microempresas identifiquen los aspectos que los está privando de conseguir recursos en fuentes externas.

De ahí que, el objetivo principal de este estudio es analizar los factores que determinan el acceso a financiamiento en las microempresas de la provincia Zamora Chinchipe. Para el efecto se requiere, caracterizar a las microempresas que operan en la provincia, identificar los oferentes de financiamiento e identificar las restricciones de acceso a financiamiento para las microempresas del lugar, estableciendo los factores que determinan su acceso al financiamiento formal.

Específicamente, esta investigación tuvo dos limitantes puntuales, en primera instancia los microempresarios se mostraron renuentes a la participación en el desarrollo de la encuesta, por temor a brindar información de su negocio y como

segundo punto, los ítems investigados se basan en la percepción de las microempresas encuestadas, lo que genera sesgos potenciales en los datos.

Es así que, el presente trabajo investigativo con sus respectivos resultados, se encuentra organizado en tres capítulos, en donde el capítulo uno contiene una vasta colección de investigaciones que analizan las determinantes de acceso a financiamiento para las microempresas. Seguidamente, en el capítulo dos se expone información detallada la unidad de análisis del estudio y se enfoca en las microempresas de la provincia de Zamora Chinchipe. Finalmente, en el capítulo tres se describe la metodología utilizada en el estudio y los resultados alcanzados en la encuesta aplicada a los microempresarios.

Esta investigación es importante, porque los emprendedores frecuentemente requieren de recursos para mantener la operatividad de sus negocios. De ahí nace la importancia de identificar las determinantes de acceso a financiamiento, de modo que los propietarios de microempresas puedan solventar sus necesidades de fondos y conseguir financiamiento adecuado.

Para el caso puntual de Zamora Chinchipe, los resultados señalan que el alto nivel de endeudamiento actual, el incumplimiento en el pago de obligaciones anteriores, la solicitud de montos superiores a la capacidad de pago y el poco tiempo de operación del negocio impiden que las microempresas alcancen los fondos requeridos, necesarios para su operatividad, por parte de las entidades financieras.

Capítulo uno

Marco teórico

1.1. Financiamiento: antecedentes, origen y tipos

1.1.1. *Antecedentes*

Chagerben et al. (2017) define el financiamiento como un proceso para recaudar fondos o capital para cualquier tipo de gasto. Este parte de la necesidad de dinero que tanto empresas, individuos y gobiernos tienen al momento de pagar sus deudas o completar otras transacciones. Para ultimar tales obligaciones recurren a la búsqueda de capital en los inversionistas (p.791). Este es un grupo de entidades o personas que acumulan fondos que les pueden generar intereses a largo plazo si les dan un uso productivo; de ahí que el financiamiento es la acción de canalizar el excedente de recursos, en forma de crédito, hacia aquellas compañías y personas que lo demandan y pueden hacerlos crecer (Torres et al., 2017).

Asimismo, Caballero (2017) conceptualiza el financiamiento como un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago. Recomienda que este acuerdo se cierre en un contrato firmado el cual estipule la fecha de liquidación acordada. La cantidad otorgada debe ser devuelta con un monto adicional denominado intereses, el cual se fija en una negociación previa entre los implicados (p.45).

Además, Caballero (2017) indica que los recursos monetarios obtenidos sirven para complementar los fondos propios y así lograr ejecutar una actividad económica; por ello, a fin de que este proceso se concrete es normal que el prestamista solicite una garantía que le asegure el cobro puntual del capital desembolsado. No obstante, en la mayoría de los casos, el incumplimiento de los lineamientos le brinda al prestamista la oportunidad de ejercer acciones legales (p.32).

Figura 1*Actores del financiamiento*

Nota. Adaptado de Chagerben et al., 2017.

Tal como se ve en la figura 1, el ciclo del financiamiento se compone de dos actores: prestamistas y acreedores. Chagerben et al. (2017) indican que ambas partes se complementan entre sí en lo que respecta al financiamiento. Los autores destacan que si este proceso se ejecuta de manera constante se fomenta la sostenibilidad de los negocios a largo plazo y el nacimiento de nuevas compañías (p.32). De ahí que, es válido afirmar que existe una relación positiva entre la supervivencia de las empresas y el acceso al crédito (Peñarreta, 2017). Es así que el financiamiento se constituye en un factor indispensable en el desarrollo económico mundial y nacional.

Al respecto, Ávila et al. (2019) concluyen que el financiamiento empresarial es un impulso económico que permite la creación de diversas oportunidades en la industria local. Por ejemplo, afirman que esta herramienta promueve la creación de empleo, incrementa el ingreso per cápita y mejora el estilo de vida de las personas. Además,

indican que la oportuna captación de recursos incide en la innovación tecnológica e incrementa la velocidad a la que crece la entidad acreedora (p.5).

1.1.2. Origen del financiamiento

El financiamiento es un proceso que se fundamenta en la seriedad y el riesgo, por ello la humanidad ha trabajado tanto en definirlo hasta la actualidad. De ahí que su etimología provenga de la palabra crédito la cual se origina del latín *creditum* (Torres et al., 2017). La traducción de este vocablo evoca confianza debido a que hace referencia a encargarse algo a otra persona (Rus, 2021). McCaffrey (2017) indica que el origen de esta transacción se remonta varios siglos atrás y se consolida en décadas más recientes.

En primer lugar, según McCaffrey (2017) la práctica monetaria de financiar comenzó en la antigua Mesopotamia, hace más de tres mil años. En lo que fue la ciudad hay evidencias de elementos y símbolos equivalentes a registros de pago. La historia muestra que las personas de aquel entonces necesitaban financiarse para ejecutar sus negocios, sobre todo los de cultivo, lo cual colaboró para el nacimiento de una sociedad urbana compleja.

Pérez (2017) concluye que algunas de las potencias posteriores y más trascendentes en la historia, como Grecia y Roma, llegaron a consolidarse gracias al financiamiento. Indica que esto se debe a que las autoridades establecieron normas para regular la negociación crediticia en el imperio. Además, la evidencia que el autor estudia muestra que la ciudad griega de Atenas se convirtió en el centro de contratación en el Mediterráneo oriental. Es decir, que en ella se establecieron diversos arreglos mercantiles marítimos basados en contratos financieros con cláusulas específicas en torno al riesgo inmerso en el negocio (p. 12).

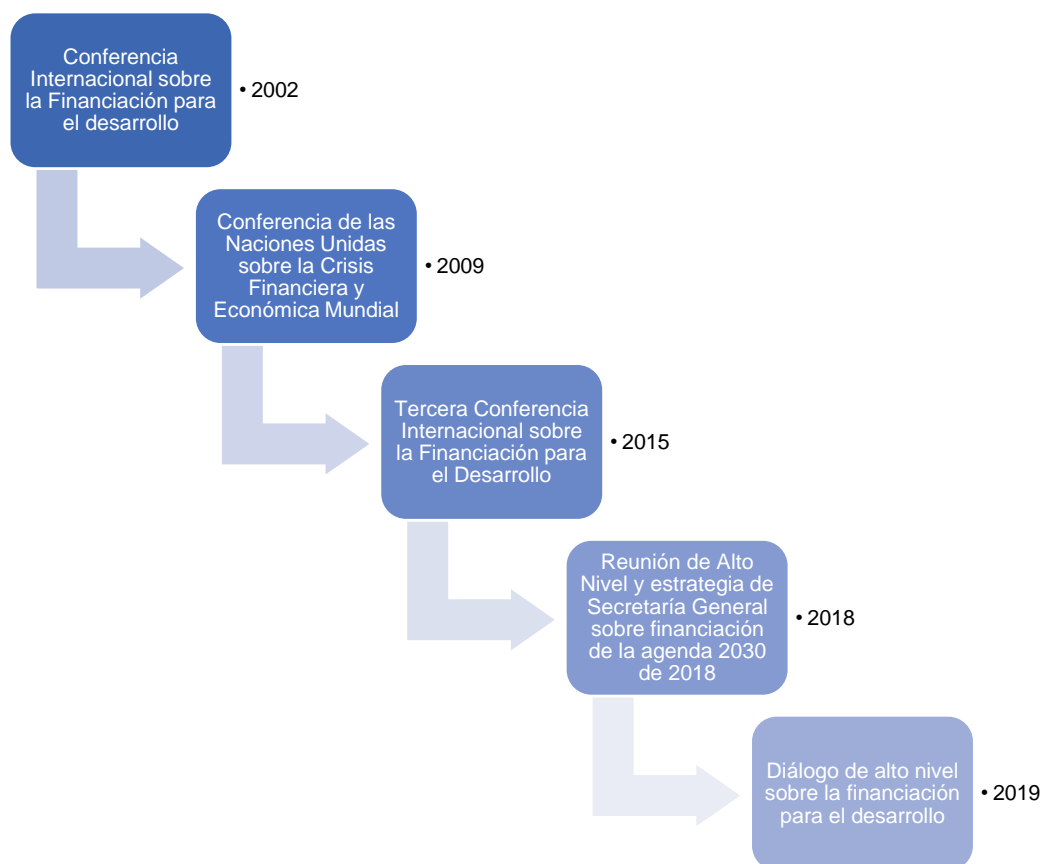
Sin embargo, el financiamiento cobra otra dimensión para 1372 D.C. Los registros que datan de aquel año indican que varias empresas comenzaron a emitir acciones para captar recursos (Pérez, 2017). De hecho, McCaffrey (2017) afirma que en los documentos había reglas bien establecidas que la compañía debía cumplir para

mantener la confianza de los accionistas, solo así el dinero recaudado serviría para ejecutar los proyectos deseados. La información expuesta contiene algunos de los informes de las reuniones anuales, los precios de los títulos, el valor de los dividendos, los costos de los productos, etc.

Gracias a tal adelanto el financiamiento se ha posicionado por el mundo. Housel (2020) concluye que eventos como la Segunda Guerra Mundial y la Gran Depresión, elevaron la importancia de esta herramienta en la economía global. De hecho, su investigación demuestra como el crédito fue ampliamente utilizado para activar la industria estadounidense en tiempos de posguerra. El autor indica que, gracias a ello, a finales de 1960 la clase media se expandió considerablemente y las personas podían adquirir casi cualquier cosa con créditos de consumo abajas tasas de interés (p.115).

Figura 2

Historia moderna sobre el financiamiento para el desarrollo



Nota. Adaptado de ONU, 2023.

Como se ve en la figura 2, el financiamiento se ha convertido una herramienta ampliamente utilizada, analizada y debatida a nivel mundial debido a su impacto directo en el desarrollo de las empresas y por ende en la vida de las personas. Por ello, la ONU (2023) señala que desde 2002 la financiación para el desarrollo es eje central de organizaciones globales, estos acuerdos son para apoyar al sector empresarial de las economías emergentes a fin de generar empleo y mejorar la calidad de vida de las personas (Ávila et al., 2019).

1.1.3. Tipos de financiamiento

Montoya y Navarro (2018) afirman que el financiamiento puede clasificarse de acuerdo a tres factores: legalidad, fuente y plazo. En torno a la legalidad los autores indican que tal característica se divide en: formal e informal. De igual forma, señalan que el financiamiento obtenido de manera convencional proviene de instituciones crediticias que pertenecen al sistema financiero y están debidamente reguladas y supervisadas. En este caso, el capital necesario también puede ser solicitado en la Bolsa de Valores a través de la emisión de ciertos títulos (p.13).

Montoya y Navarro (2018) describen que el financiamiento informal es todo lo contrario, ya que es aquel que se otorga fuera del sistema financiero. Algunos prestamistas comunes en este entorno son los familiares, amigos y proveedores (p.15).

No obstante, la continua desaceleración de la economía ha hecho que varias personas con malas intenciones se aprovechen de la necesidad de dinero en el mercado; de ahí que, es bastante común que los créditos informales vengam acompañados de extorsión y altas tasas de interés (Cabrera y Chuquicusma, 2015).

La segunda clasificación del financiamiento es de acuerdo a la fuente. La tabla 1 muestra el punto de vista de Contreras y Condori (2022) con respecto a esta división ya que los recursos pueden provenir de afuera o de adentro de la empresa. De ahí que los autores indiquen que a nivel interno hay varias opciones como: la venta de activos, anticipo de cliente o la reinversión de utilidades. Mientras que, algunas fuentes externas

son: la emisión de títulos de valor, los créditos e incluso la venta de facturas comerciales (p.26).

Tabla 1

Financiamiento según la fuente

Interno	Externo
- Ahorros personales	- Arrendamiento financiero
- Anticipo de clientes	- Colocación de deuda en la Bolsa de Valores
- Aporte de los socios	- Crédito en instituciones financieras
- Cuentas por cobrar	- Hipotecas
- Utilidades retenidas	- Línea de crédito
- Venta de activos	- Préstamo de amigos o parientes
- Venta de inventario	- Proveedores
	- Venta de facturas comerciales

Nota. Adaptado de Contreras y Condori, 2022.

Por último, según las investigaciones de Castro (2017) y Montoya y Navarro (2018) el financiamiento también puede ser clasificado según la duración de la deuda. Es así que los tres autores concuerdan en que el endeudamiento puede darse a corto, mediano y largo plazo. Desde luego, la amortización del capital dependerá del monto total otorgado y la capacidad de pago del acreedor. En la tabla 2 se distingue la diferencia en los tiempos de cada tipo de financiamiento. Como ahí se ve, un préstamo puede durar menos de un año y extenderse por más de una década.

Tabla 2

Financiamiento según el plazo

Plazo	Años
Corto	< 1
Mediano	> 1 – 10
Largo	> 10

Nota. Adaptado de Castro, 2017 y Montoya y Navarro, 2018.

La información expuesta en los anteriores párrafos presenta la variedad de opciones que una empresa tiene al buscar financiamiento; no obstante, la adecuada selección de él depende de las necesidades del acreedor tal como lo dicta Myers (1993) quien funda la Pecking Order Theory. Allí se indica que las compañías eligen en orden de preferencia el origen, formalidad y plazo de su financiamiento.

Portal et al. (2018) concuerda con ello debido a que los fondos internos, la deuda y la emisión de capital tienen una jerarquía que llega a conformar la estructura de capital. El autor determina que el puesto que ocupa cada factor se relaciona con el acceso a información interna de la empresa por parte de los oferentes de financiamiento. Bajo este contexto recomienda que se dé prioridad al endeudamiento con fondos propios, seguido de la solicitud de crédito en instituciones. La última opción sería emitir acciones en el mercado de valores (p.13).

1.2. Barreras de acceso a financiamiento en Ecuador

Las microempresas generalmente son consideradas una inversión de alto riesgo debido a su tamaño y vulnerabilidad, eso hace que los prestamistas sean más cautelosos al otorgarles financiamiento (Arzube, 2019). De ahí que este tipo de compañías tengan un acceso limitado a créditos y asesoramiento financiero por parte de los entes prestamistas de los sectores público, privado y popular y solidario (Contreras y Condori, 2022). Por eso autores como Franco et al. (2019) y Portal et al. (2018) clasifican en endógenas y exógenas las barreras de acceso al financiamiento microempresarial.

1.2.1. Endógenas

Las microempresas juegan un importante rol en el desarrollo económico del Ecuador y para crecer requieren constantemente de recursos que financien sus actividades (Ávila et al., 2019). No obstante, conseguir capital externo no siempre les resulta sencillo debido a múltiples factores internos, los cuales suelen ser percibidos como debilidades por las instituciones financieras (Castro, 2017). En esta sección se hace mención específica a barreras endógenas de dos tipos: cualitativas y cuantitativas.

En torno a lo cualitativo, investigaciones recientes indican que las microempresas presentan falencias en al menos ciertos aspectos: administración interna, sector económico al que pertenecen, antigüedad en el mercado y tamaño (Caballero, 2017). Aunque algunos de estos factores no son del todo controlables, sí inciden en la aprobación de un préstamo formal. Comenzando por la gestión institucional Martínez et al. (2017) detecta que el género del gerente general es una variable significativa en un 95% en el proceso crediticio.

Otra característica que analizan con cuidado los inversores son la calidad de la organización, administración, políticas internas y control que la empresa implementa. Franco et al. (2019) concluye que estos elementos son importantes debido a que promueven el desarrollo de las actividades productivas e incrementan la competitividad de la compañía. De ahí que la ausencia de dichos instrumentos puede constituirse en una barrera en el acceso a financiamiento.

Más limitantes cualitativas son consideradas en el estudio de Portal et al. (2018). Los autores muestran que el nivel de escolaridad, el grado de experiencia y el número de trabajadores incrementa la oportunidad de que una empresa obtenga puntuaciones positivas en la evaluación crediticia. A esto, le aporta valor el sector en el cual se encuentra la empresa y el tamaño de la misma (Martínez et al., 2017). Gracias a ello, las posibilidades de tener acceso a financiamiento externo pueden incrementarse.

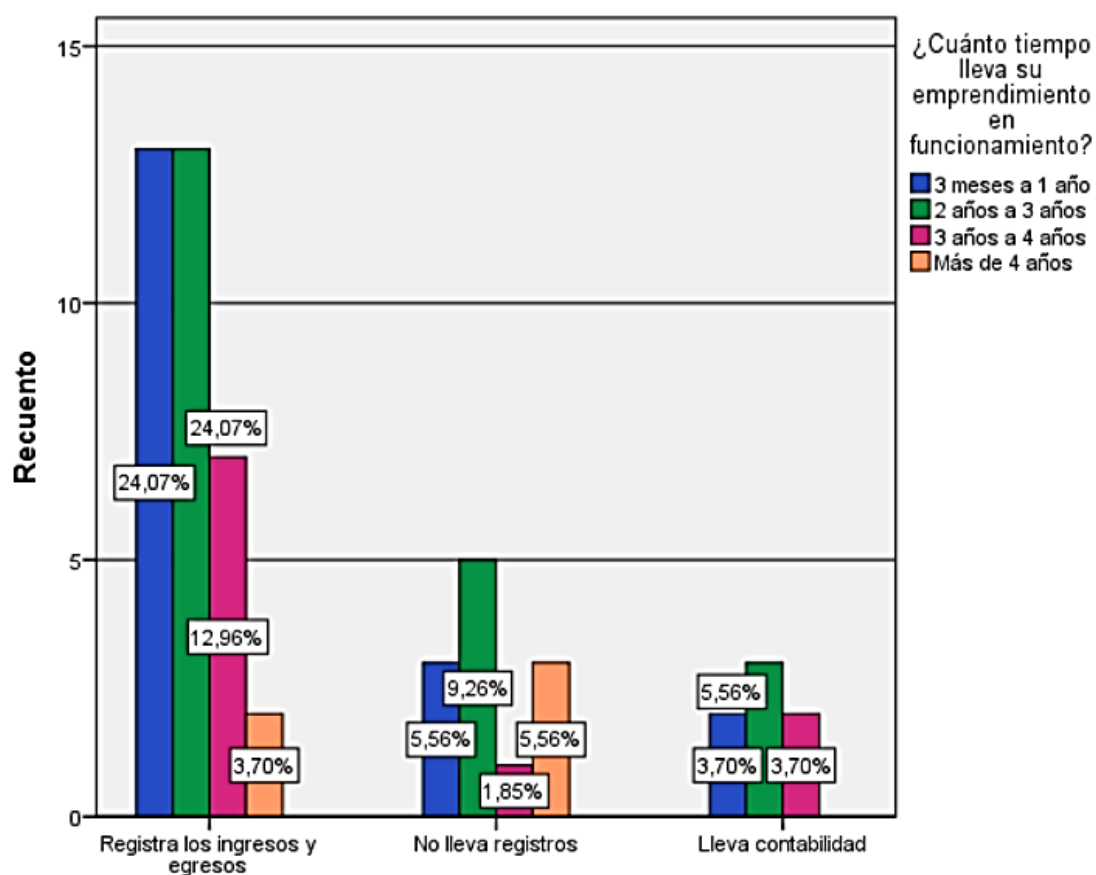
Sin embargo, las variables con más peso en el proceso de análisis son las cualitativas. Por ejemplo, la investigación de Iza (2018) muestra que el 75% de 72 PYMES encuestadas genera ingresos mensuales superiores a USD 50 mil; pero, el 69% de las mismas entidades tienen gastos superiores a dicha cifra en el mismo periodo de tiempo. Eso expone el alto nivel de endeudamiento en algunas compañías. De ahí que el autor concluya que el 21% afronta dificultades constantes para saldar sus cuentas corrientes (p.41).

Dicho descontrol sobre las finanzas parte de una carencia de registros tal como Valdivieso (2022) lo muestra en la figura 3. El autor determina que 9,26% de

empresarios, con vida superior a 2 años, no tiene constancia de sus ingresos y egresos. Indica que sucede lo mismo con un 5,56% de compañías todavía más antiguas. De hecho, solo un 3,70% de entidades, con existencia superior a los cuatro años, dijo controlar sus entradas y salidas de dinero. No obstante, se aprecia como las empresas más jóvenes son las que más atención le dan a este aspecto. De ahí que un 24,07% de negocios recién fundados cuidan sus apuntes monetarios (p.85).

Figura 3

Tiempo del emprendimiento vs registro de transacciones



Nota. Adaptado de Valdivieso, 2022. (<https://acortar.link/sx5E3c>).

Es así que la falta de organización interna provoca notorias dificultades a la hora de solicitar financiamiento; por ello, Arzube (2019) encuentra en su investigación que, de 384 microempresas, el 74% presenta problemas para obtener un crédito. La autora encuentra que solo el 16% de la muestra recibió préstamos por parte de entidades financieras mientras que el 74% levantó capital en fuentes informales como familiares y

amigos. Además, descubre que para el 48% el obstáculo más grande en el proceso crediticio fue la falta de garantías inmuebles.

Es adecuado decir que las empresas, sobre todo las más pequeñas, presentan una serie de barreras internas en el proceso de acceso al financiamiento. Las investigaciones indican que mayormente parten de sus propias debilidades como negocio. La figura 4 enseña cómo pueden clasificarse estos factores que minimizan las probabilidades de obtener un crédito.

Figura 4

Barreras endógenas de acceso al financiamiento



Nota. Adaptado de Iza, 2018; Valdivieso, 2022 y Castro, 2017.

1.2.2. Exógenas

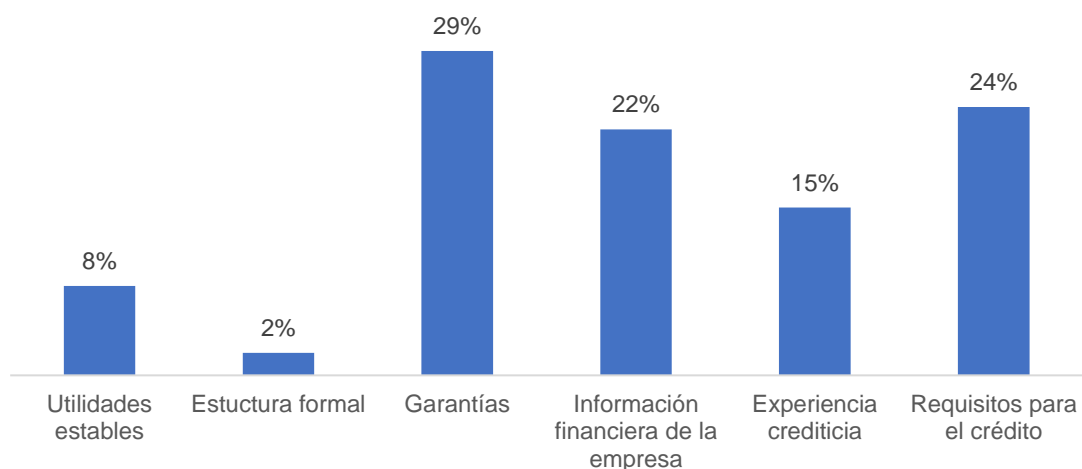
Las barreras exógenas de acceso al financiamiento comprenden las múltiples limitantes que las instituciones financieras ponen en el proceso crediticio (Cabrera y Chuquicusma, 2015). Debido a las propias falencias internas los obstáculos externos se potencian e impiden la colocación de recursos que las empresas demandan. Esa es la

conclusión a la que Carvajal et al. (2019) llegan tras encuestar a 449 microempresarios de Machala. En su indagación descubren que el 28% de participantes no pueden financiarse debido a la exigencia de requisitos, los cuales están fuera de su alcance.

Aunque los requerimientos varían dependiendo de la institución, las microempresas tienden presentar problemas con algunos en particular. La figura 5, basada en el estudio que Iza (2018) aplica a 72 PYMES, muestra que al 29% de participantes les hizo falta garantías inmuebles al momento de solicitar financiamiento. Un 22% afirmó incumplir con la información financiera requerida por el prestamista y un 15% indica no poseer historial crediticio. Además, un 24% admite no lograr cubrir otros requisitos varios propios del proceso.

Figura 5

Requerimientos que no ha logrado cubrir



Nota. Adaptado de Iza, 2018. (<https://acortar.link/FbRP88>).

Granda (2011) consigue resultados similares a los presentados por Iza (2018). La investigadora analiza una muestra de 57.375 compañías, de las cuales el 42% son microempresas y con base en ello, concluye que el volumen de crédito es superior para entidades de mayor tamaño. Además, concuerda en que los requisitos que las instituciones financieras exigen son verdaderas restricciones para las MIPYMES.

Incluso, hace referencia a que las barreras más frecuentes son: las garantías de bienes, los plazos de pago, los costos de financiamiento y los informes financieros.

En torno a los costos de financiamiento, Franco et al. (2019) al igual que Laitón y López (2018) aportan lucidez al respecto. Estas investigaciones determinan que las tasas de interés impuestas a las microempresas son mucho más elevadas en comparación a las que reciben las grandes compañías. Eso es un obstáculo debido a que un emprendimiento apenas está abriéndose paso en el mercado, por lo que es todo un reto generar suficientes utilidades que puedan cubrir los costos de capital. Por esa razón este tipo de instituciones tienden a presentar elevados niveles de endeudamiento.

De hecho, una alta proporción de recursos externos en la estructura de capital incrementa la vulnerabilidad y el riesgo de la empresa (Granda, 2011). Es por esto que varios acreedores presentan problemas a la hora de saldar créditos vigentes. Por ejemplo, el estudio de Iza (2018) muestra que el 79% de los encuestados tienen dificultades para pagar deudas adquiridas. Mientras que, el 21% indica haber hecho todo lo posible por cubrir con dichos gastos, aunque eso implique incurrir en un segundo préstamo proveniente de terceras personas.

En la mayoría de casos, el historial de pagos queda registrado en centrales de riesgo. Este registro que están al alcance de las instituciones financieras, incide en las posibilidades de obtención de recursos (Portal et al., 2018). Por ello es que Laitón y López (2018) concluyen que la cantidad de información cualitativa y cuantitativa recopilada por la entidad crediticia puede determinar el acceso a un crédito. Sumado a ello, está el hecho de que la mayoría de pequeñas empresas no cuentan con información financiera de calidad; hay ausencia de hojas de balance, estado de resultados y proyección de ingresos y gastos (Iza, 2018).

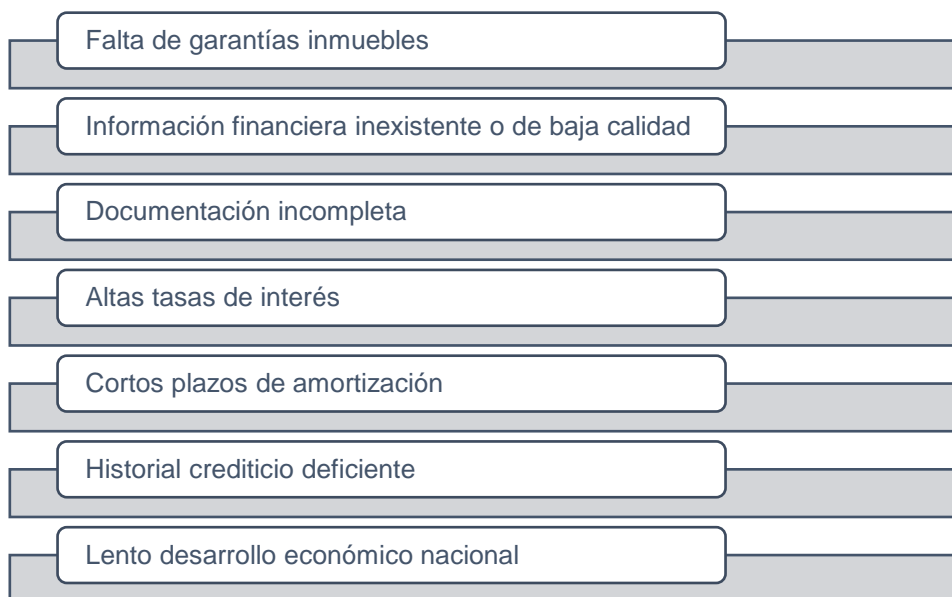
No obstante, las limitantes externas no siempre son impuestas por las instituciones del sistema financiero; en ocasiones, las restricciones crediticias son generadas por el entorno macroeconómico (Portal et al., 2018). La investigación de Jinjarak y Wignaraja (2016) apunta a que el poco apoyo que las PYMES reciben se debe

en parte al nivel de desarrollo de los mercados emergentes; es decir, la rapidez de crecimiento económico que los países experimentan. Por ello, estos mismos autores indican que en Ecuador solo el 9,85% de créditos fueron dirigidos a pequeñas empresas, mientras que en México esa cifra se redujo al 8,5%.

Bajo estos antecedentes, se puede señalar que el conjunto de investigaciones reunidas en esta sección detalla la existencia de diversas barreras exógenas en el proceso de financiamiento. Algunas de ellas son atribuidas a las instituciones crediticias, otras se ligan directamente con las debilidades internas de la empresa demandante y unas cuantas son generadas por la situación macroeconómica del país. Todas estas limitantes quedan claramente sintetizadas en la figura 6.

Figura 6

Barreras exógenas de acceso al financiamiento



Nota. Adaptado de Portal et al.,2018 y Laitón y López, 2018.

1.3. Crédito como fuente de financiamiento en Ecuador

En Ecuador el sistema financiero es el principal medio a través del cual personas naturales y jurídicas se financian, sus instituciones están reguladas por la ley y aptas para ofertar créditos al público (BCE, 2022). Según el Código Orgánico Monetario y Financiero del Ecuador (2014) el sistema financiero se clasifica en tres: público, privado

y popular y solidario. La cantidad de entidades crediticias que conforman esta segmentación presenta una positiva evolución en los últimos cuatro años tal como se ve en la tabla 3. En la que se detallan la cantidad de instituciones hábiles registradas en el Banco Central del Ecuador (BCE, 2022).

Tabla 3

Número de instituciones financieras por año

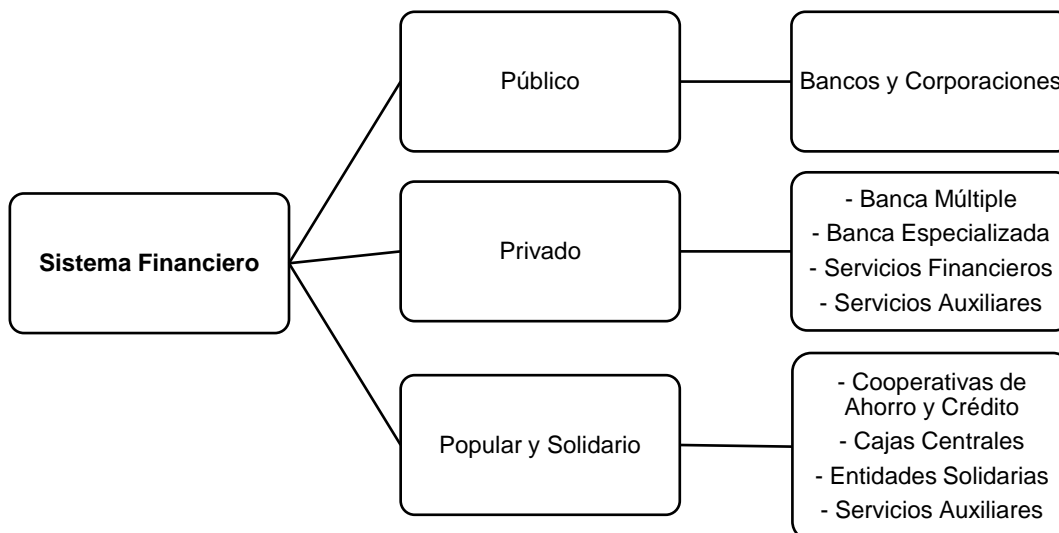
	2019	2020	2021	2022
Sector financiero público	5	5	5	5
Sector financiero privado	23	24	24	24
Economía popular y solidaria	144	144	332	332
Mutualistas	4	4	4	4

Nota. Adaptado de BCE, 2022.

La tabla 3, adaptada del BCE (2022) indica que el número de Bancos Privados en Ecuador se ha mantenido estable en cuatro años, al igual que sucede con las Mutualistas. Sin embargo, la cantidad de Cooperativas de Ahorro y Crédito sí experimenta un crecimiento notorio después de 2020. De hecho, para el año 2021 la cifra incrementa en un 56,6% lo cual equivale a 188 nuevas instituciones. Este dato se mantiene estable para 2022. Todas estas entidades son las encargadas de canalizar el ahorro hacia la inversión a nivel nacional.

Figura 7

Estructura del Sistema Financiero Nacional



Nota. Adaptado del Código Orgánico Monetario y Financiero del Ecuador, 2018.

Las instituciones financieras del Ecuador están segmentadas en tres grupos tal como se ve en la figura 7. Esta clasificación la establece el Código Orgánico Monetario y Financiero (2018) el cual indica que el sistema financiero se divide en: público, privado y popular y solidario. Cada uno posee varios entes crediticios que ofertan varios productos y servicios a la comunidad. Algunos de los principales productos ofertados por estos entes se presentan en la tabla 4.

Tabla 4

Principales productos financieros de crédito en Ecuador y sus características

Crédito	Características
Productivo	Destinado a financiar proyectos e inversiones empresariales. Va dirigido a todos los sectores productivos del país.
Consumo	Dirigido a financiar gastos familiares y personales. Puede requerir o no garantía.

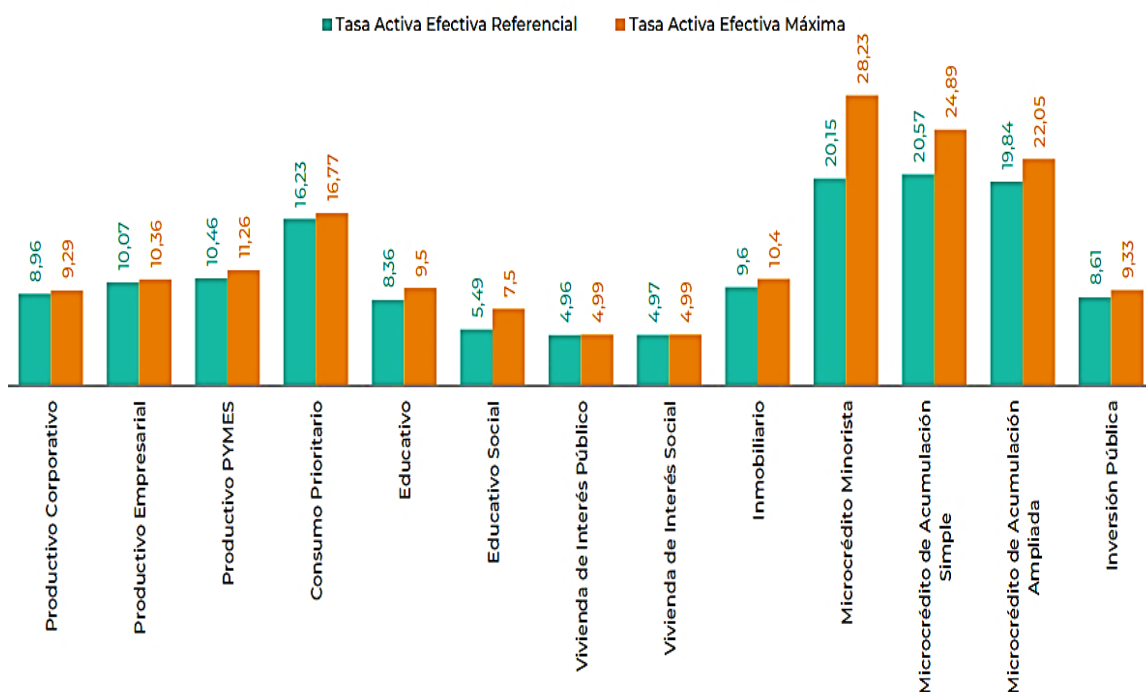
Educativo	Diseñado para financiar los estudios y gastos educativos. Es decir, que cubre los costos de la matrícula, colegiatura, materiales, etc.
Hipotecario	Destinado a la adquisición de viviendas ya construidas.
Inmobiliario	Es similar al crédito hipotecario, pero, se diferencia en que financia la construcción de viviendas y el desarrollo de proyectos inmobiliarios.
Microcrédito	Préstamos dirigidos a emprendedores y microempresarios.
Inversión pública	Financiamiento concedido por el gobierno para proyectos de infraestructura pública.

Nota. Adaptado de BanEcuador, 2022.

Cabe resaltar que los términos y condiciones de los créditos presentados en la tabla 4 varían dependiendo de la entidad que lo ofrezca. Por ello, uno de los factores que el prestatario deberá considerar son las tasas activas referenciales de la Figura 8.

Figura 8

Tasas referenciales del Banco Central para marzo de 2023

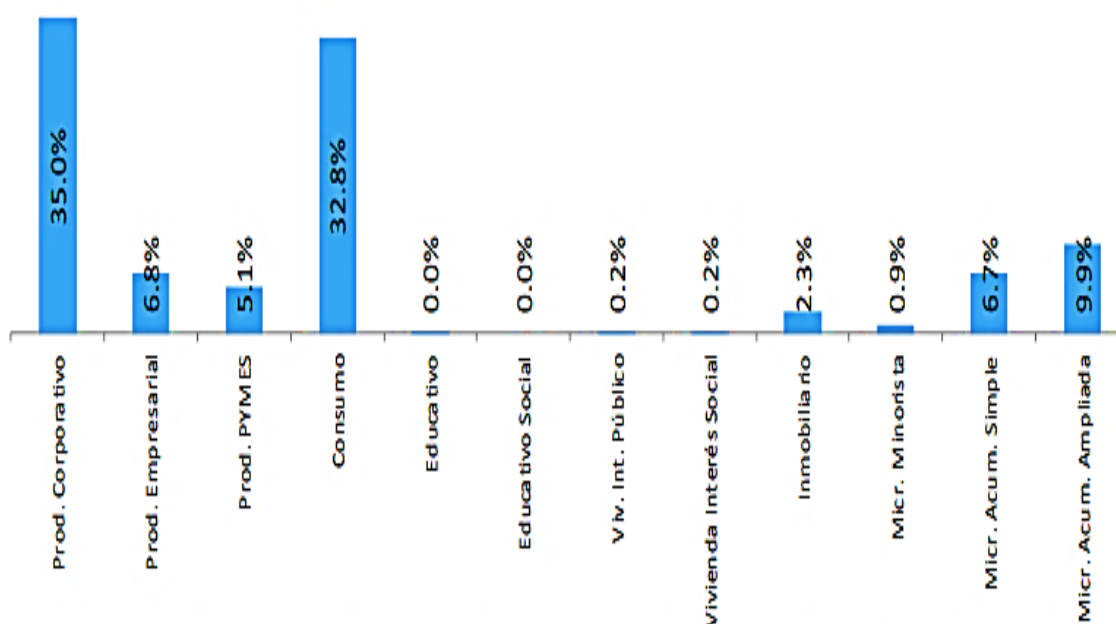


Nota. Adaptado de la Superintendencia de Bancos, 2023. (<https://acortar.link/AjNPs8>).

Las entidades que pertenecen al Sistema Financiero ecuatoriano ofrecen todos los productos crediticios con sus respectivas tasas de interés referenciales, detallados en la figura 8. Estos se encuentran autorizados y respaldados por el BCE (2022). Por ello, en la figura puede apreciarse una cartera de al menos 13 tipos de préstamos dirigidos a distintos clientes, cada uno con diferentes tasas activas. Además, en la figura queda plasmado el hecho de que los microcréditos son los productos con mayor costo en el mercado ya que los intereses van desde un 20% hasta un 28%.

Figura 9

Operaciones activas – Sistema financiero privado y de economía popular y solidaria

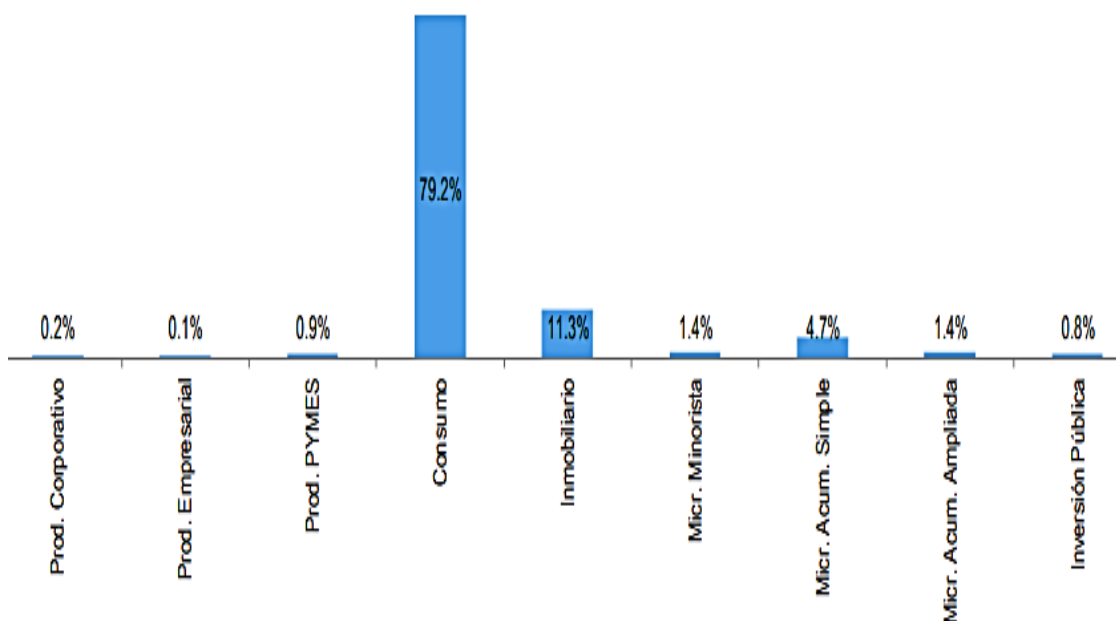


Nota. Adaptado de BCE, 2022. (<https://acortar.link/AjNPs8>).

El BCE (2022) indica que la cifra total de operaciones activas para 2022 en el sistema financiero privado y de economía popular y solidaria ascendió a USD 2.942 millones, los cuales fueron repartidos en 711.547 créditos. En la figura 9 se puede apreciar que la mayor parte de los recursos fue destinada a préstamos productivos corporativos. En segundo lugar, el 32,8% de dinero fue asignado a colocaciones bajo la segmentación de consumo. Por último, resalta que casi un 17% lo recibieron los solicitantes de microcréditos, tanto de acumulación simple como de la ampliada.

Figura 10

Operaciones activas – Sistema financiero público en el 2022



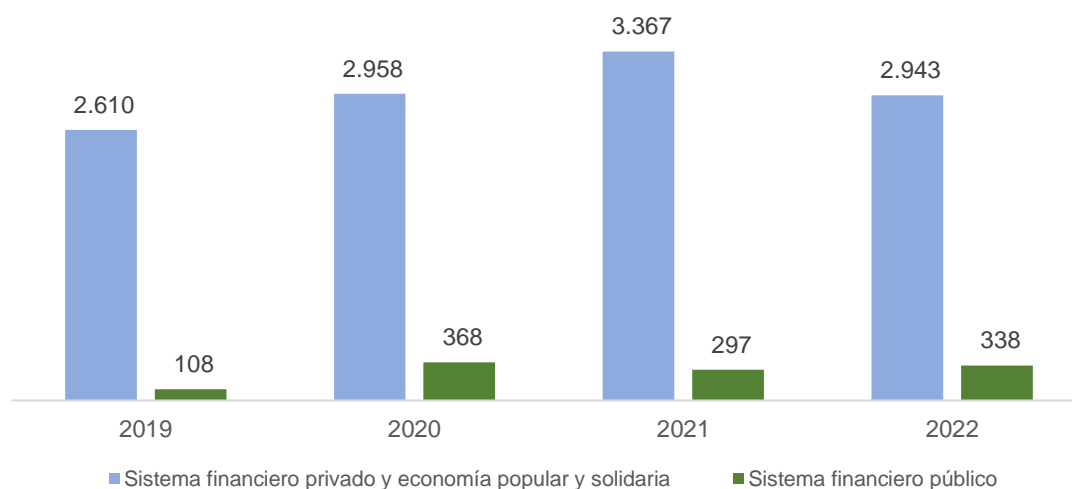
Nota. Adaptado de BCE, 2022. (<https://acortar.link/AjNPs8>).

El BCE (2022) muestra que el monto total de operaciones activas para 2022 en el sistema financiero público ascendió a USD 338 millones, los cuales fueron repartidos en 212.355 créditos. En la figura 10 se ve que el 79% de los recursos fueron asignados a préstamos de consumo, seguido de un 11,3% de tipo inmobiliario y un 4,7% al microcrédito de acumulación simple. La participación del resto de créditos graficados no supera el 1,5%.

Esto deja ver el poco dinamismo operativo por parte de las instituciones financieras públicas. Por ello, si se compara a lo largo de los años el monto destinado a las operaciones activas, se tiene que el sistema financiero privado junto con el de la economía popular y solidaria supera por mucho al sistema financiero público. Es decir, que las entidades particulares generalmente desembolsan más recursos al público solicitante (BCE, 2022).

Figura 11

Evolución del monto total de las operaciones activas en millones de USD

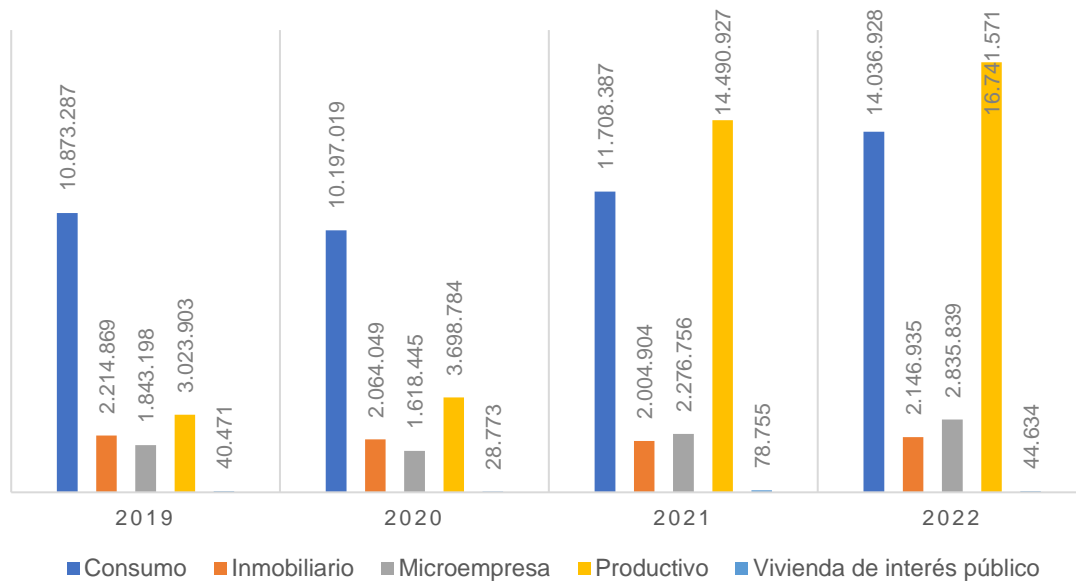


Nota. Adaptado de BCE, 2022.

La figura 11 presenta la notoria diferencia entre las cifras reportadas por el BCE (2022). Sin embargo, en ambos casos, es evidente un positivo crecimiento en las cifras reportadas a lo largo del tiempo. Aún en 2020, el cual fue un año anómalo, se nota un incremento en los montos de las operaciones en comparación al periodo anterior. No obstante, en 2021 hay un repunte en el valor presentado por el sistema financiero privado y de la economía popular y solidaria. En el caso del sistema financiero público su mejor año es 2020 con un total de USD 368 millones colocados.

1.3.1. Bancos privados

El sistema financiero privado es la principal fuente de financiamiento, por ello vale la pena analizar el comportamiento de sus carteras principales; sobre todo, lo relacionado a los bancos. Estas instituciones otorgan anualmente millones de dólares en forma de créditos de varios tipos y eso puede apreciarse en la cartera por vencer representada en la figura 12 la cual está realizada con base en la información expuesta por la Superintendencia de Bancos (2023).

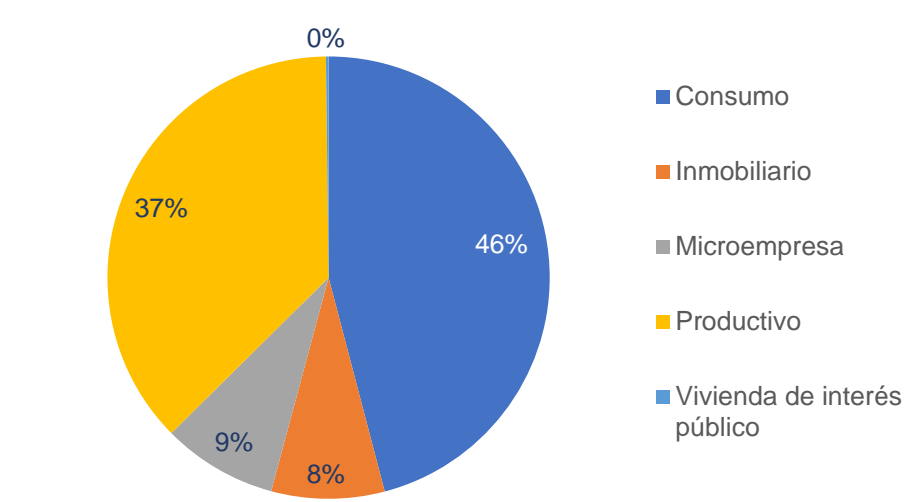
Figura 12*Desglose de la cartera por vencer (USD)*

Nota. Adaptado de Superintendencia de Bancos, 2023.

La figura 12 indica que los bancos privados del Ecuador registraron más operaciones activas en 2022 que en los tres años anteriores. El crédito más concedido desde 2019 es el de consumo; no obstante, a partir de 2021 el productivo pasa al primer lugar. Este último tipo de préstamo experimenta un peculiar crecimiento luego de 2020. Tal como se observa, el monto desembolsado en 2021 casi triplica la cifra registrada en el año pasado. Por otro lado, haciendo énfasis en el microcrédito, se puede ver que a partir de 2021 supera los USD 2 millones y la cifra crece para 2022. No obstante, este es uno de los créditos menos concedidos por la banca privada.

Figura 13

Participación de la cartera crediticia de bancos privados 2019 – 2022



Nota. Adaptado de Superintendencia de Bancos, 2022.

Sumando los montos totales de las operaciones activas presentadas en la figura 12 se obtiene el desglose expuesto en la figura 13. Allí se muestra que, desde 2019 a 2022 el crédito con mayor participación en la banca privada es el de consumo con un porcentaje de 46%.

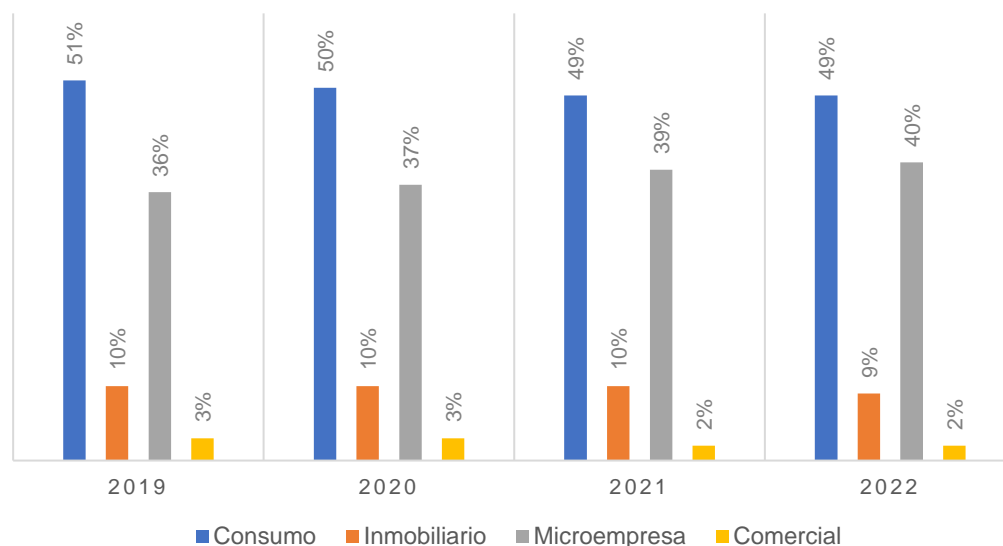
Seguido de ello, está el crédito productivo con una ponderación de 37% y en tercer lugar el microcrédito con un 9% de ocupación. Debido a estos datos se confirma el hecho de que las empresas más pequeñas no tienen el mismo nivel de acceso al financiamiento a comparación de otros solicitantes.

1.3.2. Cooperativas de ahorro y crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito también son parte esencial del sistema financiero privado del país. De hecho, con base en la información extraída de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2022) se sabe que estas entidades reparten sus recursos de manera más equitativa ya que incluyen ampliamente a las microempresas.

Figura 14

Porcentaje del saldo colocado en el sistema financiero cooperativo según el tipo de crédito



Nota. Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022.

Como se ve en la figura 14, en las cooperativas el crédito de consumo también es el más concedido al igual que en los bancos privados. Sin embargo, aquí se aprecia que el microcrédito ocupa el segundo lugar de aportación. Desde 2019 las operaciones activas relacionadas a este tipo de préstamo sobrepasan el 30% del monto total y en 2022 alcanzan el 40%. Tales datos reflejan que, en el sistema financiero de la economía popular y solidaria, el crédito sí puede ser considerado una fuente de financiamiento para las microempresas.

Tabla 5

Volumen de crédito por sector en millones de USD

	2019	2020	2021	2022
Consumo - no productivo	3.312	287	362	462
Comercio	944	92	116	148
Agricultura, ganadería y pesca	662	55	76	105
Transporte y almacenamiento	656	48	48	53
Vivienda	488	40	45	51
Manufactura	344	32	38	46
Servicios	274	21	25	32

Construcción	161	18	19	21
Otros	992	69	79	102
Total	7.833	662	808	1.020

Nota. Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022.

Por otro lado, en la tabla 5 resaltan algunos datos interesantes acerca de las actividades económicas a las que se destinan los recursos disponibles en las cooperativas. Para 2019 casi todos los segmentos presentan su valor máximo, lo cual arroja un total anual de USD 7.833 millones. Sin embargo, en términos generales se puede decir que el giro de negocio más financiado es el de agricultura ganadería y pesca, seguido por el de transporte y almacenamiento (SEPS, 2022).

Otro dato significativo es que las cooperativas que más dinero colocan en el mercado son las que pertenecen al Segmento 1. Estas entidades abarcan el 83% del total del volumen crediticio. En torno al género, para 2022 los varones recibieron un 57% del monto total de las operaciones activas y las mujeres el 43% restante. Todos estos movimientos son posibles debido a la cantidad de inversiones que el público realiza. Actualmente, el 73% de las captaciones provienen de los depósitos a plazo fijo los cuales proceden en un 72,5% de mujeres que, en su mayoría, rondan los 18 – 29 años de edad (SEPS, 2022).

1.4. Estructura empresarial del país

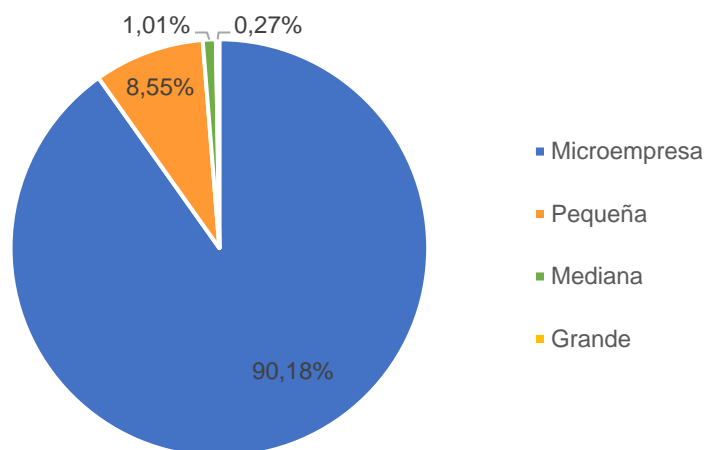
La estructura empresarial del Ecuador puede analizarse partiendo de la clasificación general de las compañías según su tamaño; esta denominación varía dependiendo de ciertos factores básicos (Caballero, 2017). Algunos puntos de comparación generalmente son: volumen de ventas anuales y el personal ocupado. De ahí que el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC, 2018) y la Superintendencia de Compañías (2023) establecen cinco categorías presentadas en la tabla 6.

Tabla 6*Clasificación de las empresas en el Ecuador*

Tamaño	Ventas (USD)	Personal ocupado
Microempresa	Menor o igual a 100.000	1 – 9
Pequeña	De 100.001 a 1.000.000	10 – 49
Mediana A	De 1.000.001 a 2.000.000	50 – 99
Mediana B	De 2.000.001 a 5.000.000	100 – 199
Grande	De 5.000.001 en adelante	200 en adelante

Nota. Adaptado del INEC, 2018 y SUPERCIAS, 2023.

Es de mucha utilidad la clasificación empresarial porque así es factible calcular de manera más acertada los impuestos a recaudar; además, facilita la planificación estratégica de las necesidades operativas del negocio (Fernández, 2023). Tomando en cuenta la clasificación expuesta en la tabla 6 es posible segmentar el mercado empresarial del Ecuador con base en el tamaño de las compañías. En su más reciente informe, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCIAS, 2023), destaca que las microempresas son las que más predominan en el mercado local. Este y otros datos relevantes se encuentran debidamente plasmados en la figura 15.

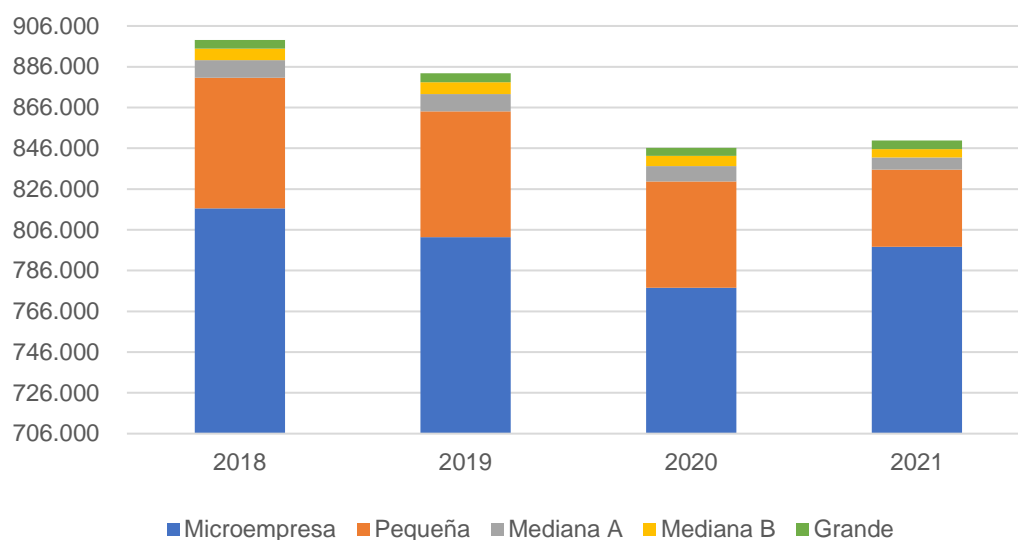
Figura 15*Empresas según su tamaño 2022*

Nota. Adaptado de SUPERCIAS, 2023.

La figura 15 evidencia que, para 2022 las microempresas arrasaron con la participación en el mercado empresarial ecuatoriano con un 90,18% de ocupación. Seguido de ellas están las pequeñas empresas con un 8,55% de ponderación. En tercer lugar, se hallan las medianas con un 1,01% y finalmente las grandes con tan solo el 0,27% de constancia. Cabe destacar que la mayor parte de estas compañías se concentran en las provincias de Pichincha y Guayas (INEC, 2022).

Figura 16

Evolución del número de empresas según su tamaño

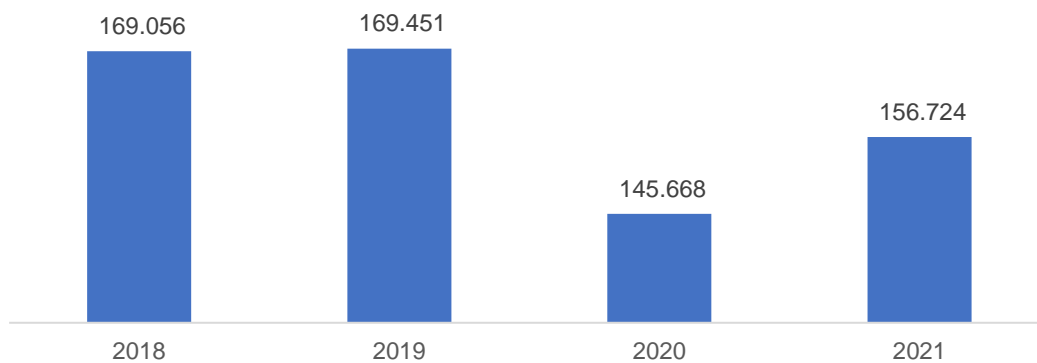


Nota. Adaptado de INEC, 2022.

El que las microempresas tengan elevada presencia en el medio ha sido una constante a lo largo de los años, tal como lo muestra la figura 16. Allí se aprecia que el corazón empresarial del Ecuador básicamente se concentra en las micro y pequeñas empresas. Y, aunque en el año 2020 hay una notoria contracción del total de compañías activas, para 2021 se evidencia una ligera recuperación gracias a la constitución masiva de nuevas microempresas.

Figura 17

Ventas totales por año en millones de USD

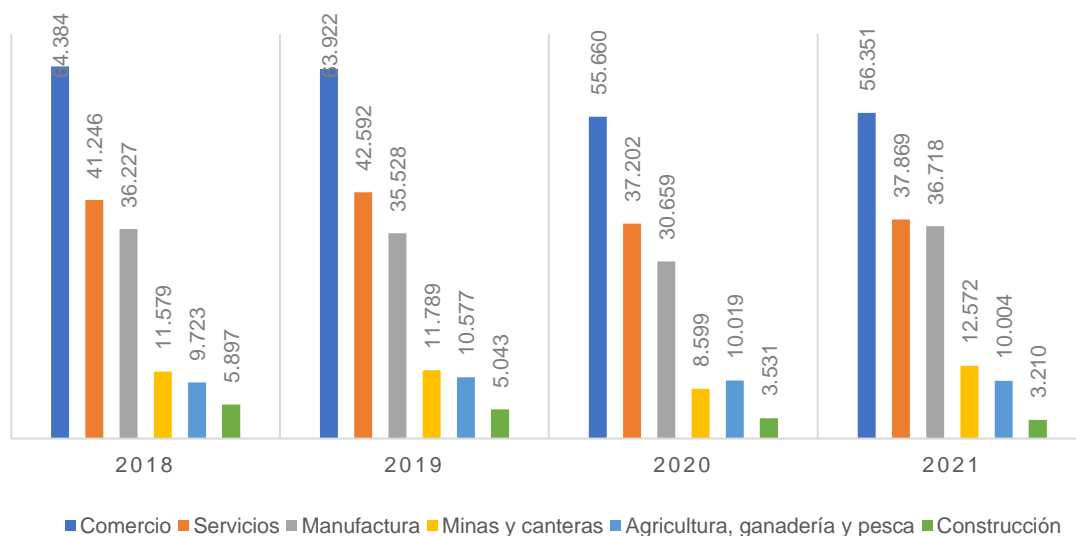


Nota. Adaptado de INEC, 2022.

Las empresas ecuatorianas son bastante productivas. Por ello, en la figura 17 se evidencia que todos los años, en conjunto, generan ventas superiores a los USD 145 millones. No obstante, se nota que 2019 es el año más productivo con un total registrado de USD 169.451 millones, seguido de 2018 con una cifra bastante similar. Sin embargo, en 2020 se aprecia una reducción significativa, de la cual se registra una lenta mejora para el siguiente periodo, lo cual se da gracias al desarrollo que algunos sectores económicos experimentaron conforme transcurría la pandemia.

Figura 18

Ventas por actividad económica en millones de USD

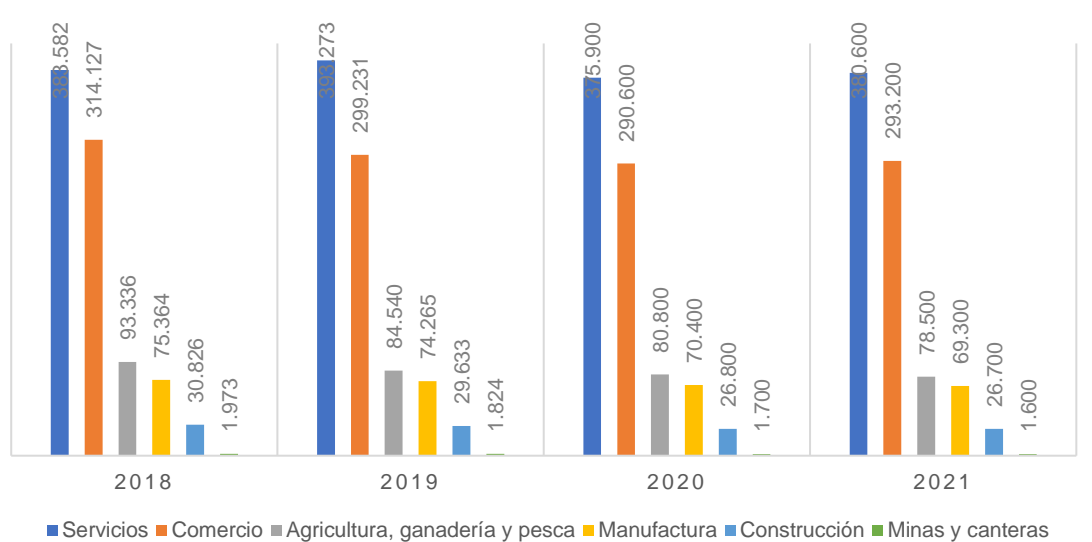


Nota. Adaptado de INEC, 2022.

En la figura 18 se ve que la sección económica con más ventas registradas cada año es la de comercio, seguida por la de servicios y luego la de industrias manufactureras. Después de la caída de cifras que experimentan todas las empresas en 2020, se evidencia que para 2021 hay mejorías a destacar. Por ejemplo, el segmento manufacturero vuelve a sobrepasar los USD 30 mil millones en ingresos. Algo similar sucede con el sector de minas y canteras ya que logran sobrepasar de nuevo los USD 10 mil millones lo cual supera los resultados de 2018 y 2019 (INEC, 2022).

Figura 19

Número de empresas por sector económico



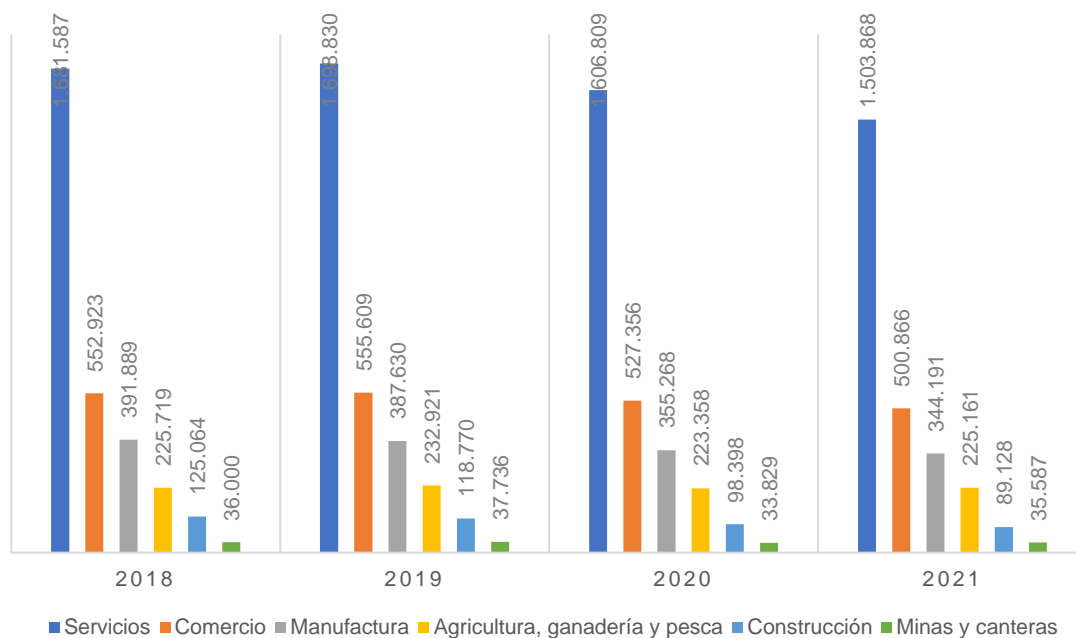
Nota. Adaptado de INEC, 2022.

Dado a que la estructura empresarial del país también se mide de acuerdo a sus actividades económicas (Pérez, 2017), se pueden enfatizar resultados interesantes de la figura 19. Primero, está el hecho de que el sector de servicios es el que más compañías abarca desde 2018, seguido del comercio y las entidades dedicadas a la agricultura, ganadería y pesca. Segundo, se nota que los segmentos de servicios y comercio son los más afectados por la pandemia de 2020 ya que la cantidad de instituciones enfocadas a estos fines se reducen de forma evidente. El resto de actividades no presentan variaciones significativas a lo largo de los años graficados.

Por eso el conjunto empresarial de Ecuador genera alentadoras cifras relativas al empleo. El INEC (2022) indica que el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social registró más de 2 millones y medio de trabajadores en los últimos cuatro años. Sin embargo, el periodo con dígitos más altos es 2018 con un total de 3.031.496. Sin embargo, para el siguiente año ese dato se contrae a 2.845.018 y para 2021 se reduce aún más ya que se registra a 2.698.801 de colaboradores afiliados. En promedio, el total de puestos está copado por un 59% de varones y un 41% de mujeres.

Figura 20

Empleos registrados en el IESS según el sector económico



Nota. Adaptado de INEC, 2022.

De ahí que, en la figura 20 está expuesto que la actividad de servicios es la que más empleos genera anualmente. Esta ha alcanzado en promedio, 1.600.000 de plazas. Luego está el sector de servicios con un promedio de casi 600.000 afiliados por año. Finalmente, destacan las industrias manufactureras con más de 300.000 trabajos legales por periodo (INEC, 2022).

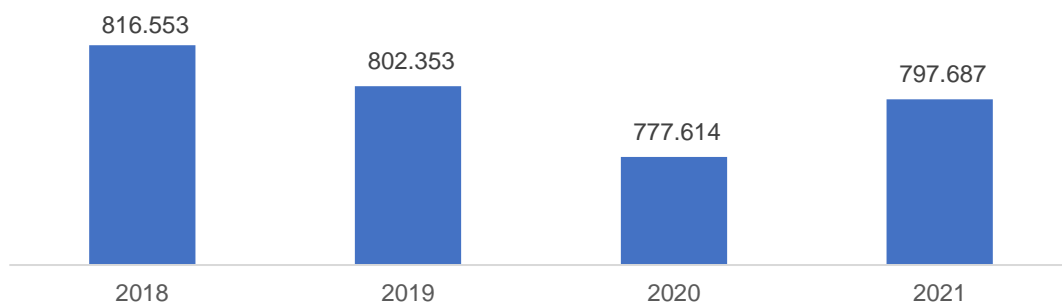
1.5. Desarrollo microempresarial en Ecuador

Las microempresas presentan un desarrollo positivo cada año debido a varios factores. Algunos de ellos son: facilidad de creación, necesidad de empleo, acceso a financiamiento e innovación tecnológica (Superintendencia de Bancos, 2023). Por ello, en la sección anterior se corrobora el hecho que las microempresas son las más numerosas en las cifras obtenidas anualmente. De hecho, casi todos los resultados apuntan a una participación superior al 90% cada periodo (INEC, 2022).

Debido a estas notables características, vale la pena analizar este segmento a profundidad. Por ello, en las siguientes páginas se examina exclusivamente a las microempresas que forman parte del mercado productivo ecuatoriano. Estos datos permiten evaluar este particular desarrollo en los últimos periodos.

Figura 21

Número de microempresas por año

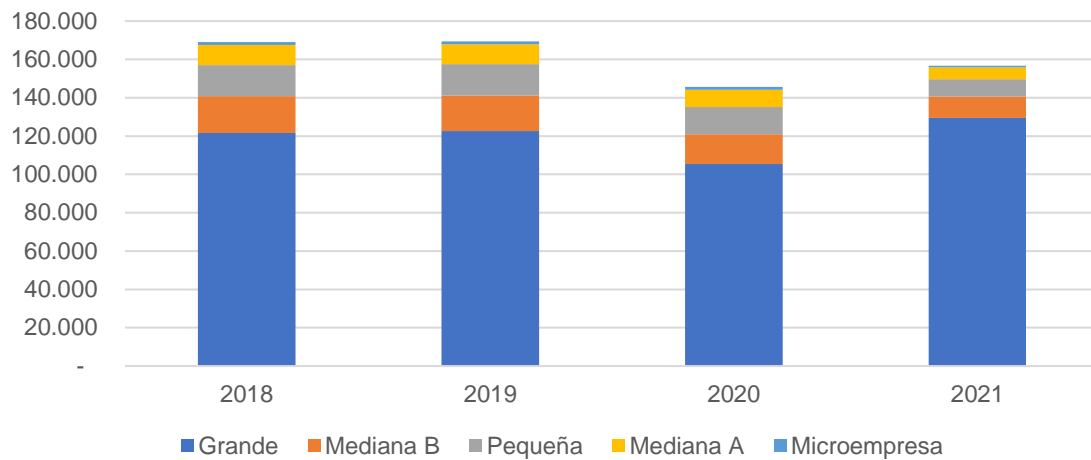


Nota. Adaptado de INEC, 2022.

La figura 21 evidencia que el periodo más significativo es 2018 con 816.553. No obstante, esta cifra va descendiendo en los siguientes dos ciclos hasta llegar a las 777.614 compañías en 2020. Para el siguiente año hay un incremento positivo de 20.073 nuevas entidades. No obstante, aún queda una considerable por recorrer para recuperar el esplendor del segmento.

Figura 22

Ventas según el tamaño de la empresa en millones de USD

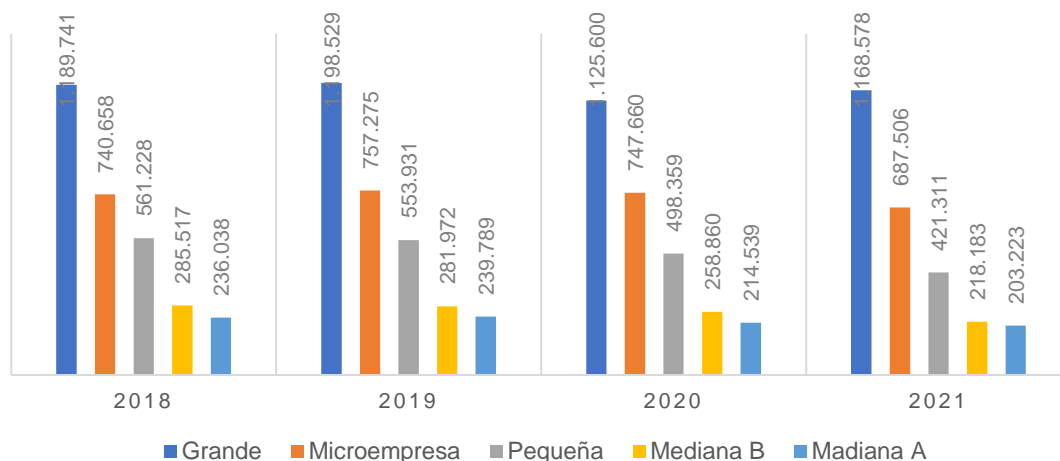


Nota. Adaptado de INEC, 2022.

En la figura 22 se ve que las microempresas son las que menos ingresos consiguen. Los resultados no superan los USD 1.600 millones, pero, tampoco caen debajo de los USD 840 millones. Las entidades que más aportan a los ingresos nacionales son las de tamaño grande. Este hecho sobresale en la gráfica descrita ya que los datos superan los USD 100 mil millones por año (INEC, 2022). Esto puede ser efecto de la menor capacidad de producción de las microempresas del bajo nivel de competencia en el mercado y el poco reconocimiento del consumidor (Caballero, 2017).

Figura 23

Plazas de empleo generadas



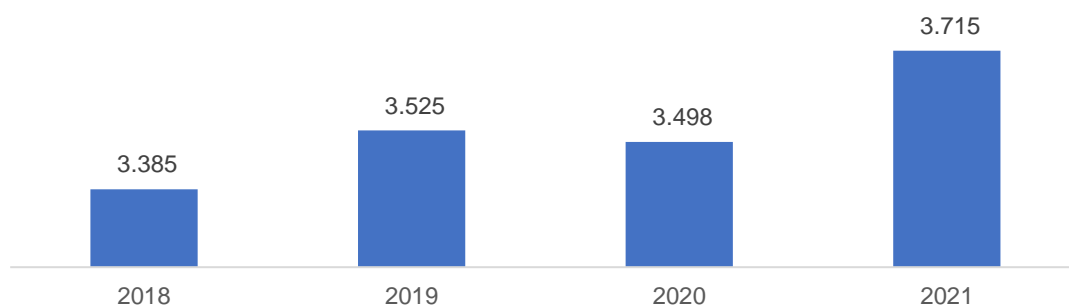
Nota. Adaptado de INEC, 2022.

Sin embargo, un signo que sí refleja el buen estado de las microempresas es la cantidad de empleados afiliados anualmente. La figura 23 muestra que las microempresas son de las compañías que más plazas de trabajo legales aportan al mercado. La gráfica indica que las plazas superan las 600 mil por cuatro años consecutivos. Por ello es que solo se ubican atrás de las empresas grandes.

Este resultado en particular corrobora la importancia que tienen las microempresas, ya que permiten que cada vez más ecuatorianos accedan a una ocupación digna la cual favorece a su calidad de vida. No obstante, en la figura 23 también destacan las empresas medianas tipo B, las cuales generan ventas de entre USD 2 millones hasta los USD 5 millones. Además, pueden tener en nómina hasta 199 trabajadores. Gracias a ello estas compañías contratan anualmente más de 250 personas.

Figura 24

Masa salarial de las microempresas en millones de USD



Nota. Adaptado de INEC, 2022.

El desarrollo de las microempresas no solo permite que más personas consigan un empleo adecuado, sino que eleva las posibilidades de mejores ingresos. Es así que en la figura 24 queda expuesta la evolución de la masa salarial registrada en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En la gráfica sobresale el resultado de 2021 el cual supera los USD 3.700 millones, cifra que demuestra la rápida recuperación que este segmento ha experimentado luego de la pandemia. Esto porque, ni siquiera en años anteriores al COVID 19 consiguen resultados cercanos a tal valor.

Capítulo dos

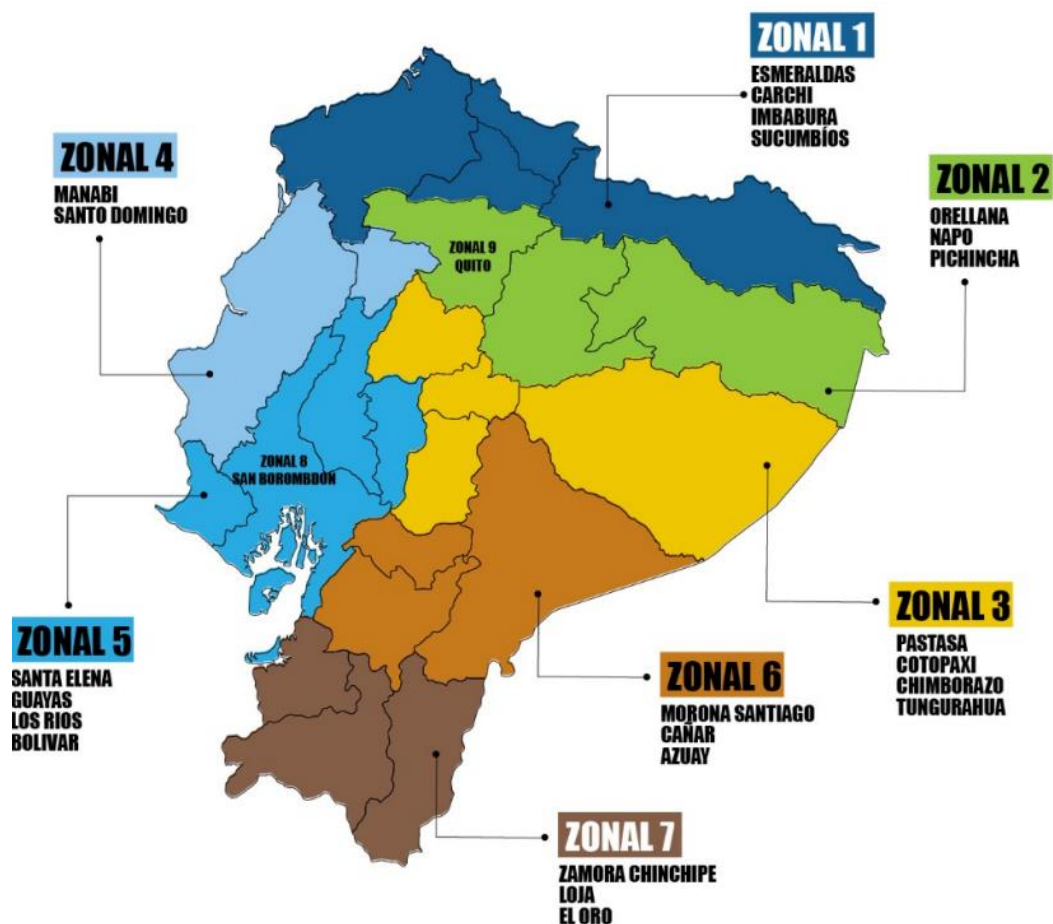
Caracterización de la unidad de análisis

2.1. Datos generales de la provincia de Zamora Chinchipe

La Prefectura de Zamora Chinchipe (2023) provee información veraz sobre esta provincia. Zamora Chinchipe forma parte de las veinticuatro provincias que conforman el Ecuador. Está situada al sur del territorio nacional; por ende, colinda con Perú, Loja y Morona Santiago. Tal descripción geográfica se evidencia en la figura 25 en ella se aprecia la magnitud de este territorio, el cual ocupa unos 10.556 km². eso la posiciona como la décima urbe más grande del país (Prefectura de Zamora Chinchipe, 2023).

Figura 25

Ubicación de Zamora Chinchipe



Nota. Adaptado del Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca, 2022 (<https://acortar.link/2HONw0>).

2.1.1. Historia

La historia de la provincia de Zamora Chinchipe es rica y marcada por eventos significativos que abarcan desde su descubrimiento por Gonzalo Pizarro en el siglo XVI hasta su fundación como provincia independiente en 1953 (Prefectura de Zamora Chinchipe, 2023). A lo largo de este periodo, la región experimentó descubrimientos, colonización, conflictos con comunidades indígenas, la búsqueda de recursos minerales y finalmente, su integración como parte de la Gran Colombia (Parlamento Andino, 2022). La tabla 7 sintetiza los hitos clave en la evolución histórica de Zamora Chinchipe.

Tabla 7

Historia de Zamora Chinchipe

Época	Evento
Descubrimiento (Siglo XVI)	<ul style="list-style-type: none"> - Gonzalo Pizarro descubre la región habitada por los Bracamoros alrededor del río Mayo-Chinchipe. - Colonizadores encuentran minas, dando lugar a pacificaciones y ataques contra la población indígena.
Fundación de Zamora (1549)	<ul style="list-style-type: none"> - Alonso de Mercadillo y Hernando de Barahona fundan Zamora de los Alcaldes el 6 de octubre de 1549 en la cuenca del río Zamora. - La ciudad es destruida varias veces debido a levantamientos indígenas hasta 1781.
Recolonización Española (1781)	<ul style="list-style-type: none"> - Tras la recolonización española, se busca explotar el oro en la región.
Independencia y anexión (Siglo XIX)	<ul style="list-style-type: none"> - Simón Bolívar logra la independencia y la provincia de Zamora Chinchipe nace con la anexión de Ecuador a la Gran Colombia.
Fundación de Zamora Chinchipe (1953)	<ul style="list-style-type: none"> - La provincia es fundada el 10 de noviembre de 1953, inicialmente compuesta por los cantones Zamora, Chinchipe y Yacuambi.

Nota. Adaptado de la Prefectura de Zamora Chinchipe, 2023.

2.1.2. División política y datos demográficos

La provincia de Zamora Chinchipe está conformada por nueve cantones, cada uno con parroquias tanto urbanas como rurales. Estas entidades son gestionadas por una municipalidad y un consejo individual, cuyas autoridades son elegidas democráticamente por la población cada cuatro años. La provincia en su conjunto alberga aproximadamente a 185,375 habitantes, según datos de la Prefectura de Zamora Chinchipe (2023). La distribución aproximada de la población por cantón se presenta en la Tabla 8.

Tabla 8

Cantones de Zamora Chinchipe

Cantón	Población	Área (km²)
Zamora	69.719	1.876
Chinchipe	14.588	1.194
Yantzaza	34.269	990
El Pangui	18.123	614
Nangaritza	9.950	2.096
Yacuambi	12.015	1.242
Centinela del Cóndor	11.444	519
Palanda	10.318	1.925
Paquisha	4.939	261
Total	185.375	10.717

Nota. Adaptado de la Prefectura de Zamora Chinchipe, 2023.

En la tabla 8 se aprecia que el cantón con más población es el de Zamora, la capital de la provincia. A este le siguen Yantzaza y El Pangui. No obstante, llama la atención que hay sectores con mucha más extensión geográfica y menor condensación poblacional. Algunos casos que ejemplifican esta afirmación son las ciudades de Nangaritza y Palanda (Prefectura de Zamora Chinchipe, 2023).

Tabla 9*Datos demográficos de Zamora Chinchipe*

Índice	Valor
Población total	185.375
Densidad poblacional	8.5 hab/km ²
Tasa de crecimiento	1.5%
Población masculina	94.912
Población femenina	90.463
Población urbana	62.4%
Población rural	37.6%
Esperanza de vida	74 años
Tasa de alfabetización	91.2%

Nota. Adaptado de INEC, 2023.

Por otra parte, en la tabla 9 se ponen de manifiesto algunos índices demográficos de la provincia registrados por el INEC (2023). De ellos resaltan tres. El primero es el hecho de que la población masculina es superior a la femenina. Además, destaca que la baja densidad poblacional del sector. Por último, sobresale la elevada esperanza de vida que poseen los habitantes de la zona. De este conjunto de personas, un 18% de ellas cumple el rol de estudiante, tal como se indica en la tabla 10.

Tabla 10*Instituciones educativas, estudiantes y docentes por jurisdicción*

Jurisdicción	Número de instituciones educativas	Estudiantes (Inicial a 3ro. De bachillerato)	Docentes
Bilingüe	79	3.100	260
Hispana	232	30.261	1.952
Total	311	33.361	2.212

Nota. Adaptado de secretaria técnica de la Circunscripción Territorial Especial Amazónica, 2021.

En la tabla 10 se aprecia que en Zamora Chinchipe hay más o menos 311 unidades educativas. Estas reciben a 33.361 estudiantes, de los cuales un 10% dominan lenguas diferentes al español. Además, la cantidad de docentes en el sistema es adecuada (Secretaría Técnica de la Circunscripción Territorial Especial Amazónica, 2021). Si el total de educadores se divide para el número de jóvenes, se sabe que hay 1 maestro por cada 15 alumnos. Esto explica en parte la alta tasa de alfabetización de la zona, lo cual permite que en el futuro las personas desarrollen habilidades empresariales (Contreras y Condori, 2022).

Tabla 11

Datos demográficos del cantón Zamora

Índice	Valor
Población total	69.719
Densidad poblacional	35 hab/km ²
Tasa de crecimiento	1.2%
Población masculina	34.915
Población femenina	34.301
Población urbana	81.5%
Población rural	18.5%
Esperanza de vida	74 años
Tasa de alfabetización	92.5%

Nota. Adaptado de INEC, 2023.

Por otra parte, la tabla 11 presenta los datos demográficos de la capital de la provincia. Es así que, en torno al cantón Zamora resaltan tres detalles. Primero, que la tasa de crecimiento es apenas superior al 1% (INEC, 2023). Segundo, que la densidad poblacional es cuatro veces superior en comparación al índice provincial. Por último, sobresale que aquí los habitantes optan por asentarse en las áreas urbanas. Tales

circunstancias favorables aportan al desempeño de actividades empresariales eficientes en la zona (Jinjarak & Wignaraja , 2016).

2.2. Actividades económicas

La Superintendencia de Compañías (SUPERCIAS, 2023) indica que, actualmente, en la provincia de Zamora Chinchipe existen 1.012 empresas. Estas se distribuyen en más de quince sectores productivos identificados desde la A hasta la S. Así lo detalla en la tabla 12.

Tabla 12

Sectores productivos en Zamora Chinchipe al año 2022

Letra	Detalle	No Empresas
A	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	9
B	Explotación de minas y canteras	57
C	Industrias manufactureras	10
D	Suministro de electricidad, gas, vapor, aire acondicionado	12
E	Distribución de agua, alcantarillado, gestión de desechos y actividades de saneamiento	4
F	Construcción	282
G	Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos automotores y motocicletas	81
H	Transporte y almacenamiento	371
I	Actividades de alojamiento y de servicios de comida	9
J	Información y comunicación	27
K	Actividades financieras y de seguros	4
L	Actividades inmobiliarias	4
M	Actividades profesionales, científicas y técnicas	58
N	Actividades de servicios administrativos y de apoyo	68
O	Administración pública y defensa	0
P	Enseñanza	3

Q	Actividades de atención de la salud y asistencia social	6
R	Artes, entretenimiento y recreación	6
S	Otras actividades de servicios	1

Nota. Adaptado de SUPERCIAS, 2023.

De acuerdo con la información de la tabla 12, el sector productivo que más empresas tiene es el de transporte y almacenamiento. A esta actividad le sigue la de construcción con un total de 282 compañías. Luego, el posicionamiento se debate entre las actividades profesionales, los servicios administrativos y la explotación de minas y canteras. No obstante, las empresas más predominantes no necesariamente son las que más empleo generan (SUPERCIAS, 2023).

Figura 26

Población ocupada por rama de actividad



Nota. Tomado de secretaria técnica de la Circunscripción Territorial Especial Amazónica, 2021. (<https://acortar.link/aSP0xw>).

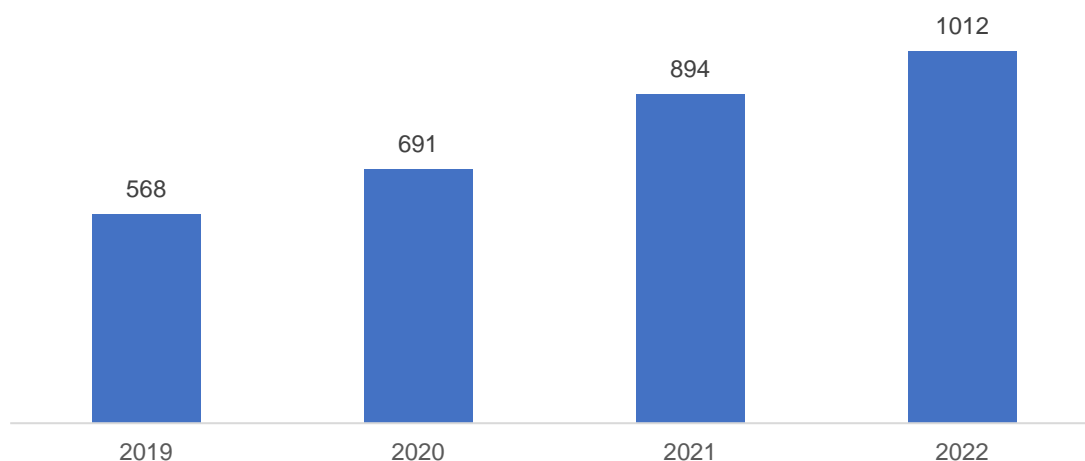
En la figura 26 se aprecia que los pobladores de Zamora Chinchipe se ocupan más en las actividades relacionadas a la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca. La Secretaría Técnica de la Circunscripción Territorial Especial Amazónica (2021) indica

que esta rama de la producción abarca al 42,3% de la población económicamente activa en la provincia. A ello le sigue el sector de administración y defensa pública con un 10,9% del total de empleados. Llama la atención que las compañías de explotación de minas y canteras solo abarquen un 6,8% de los habitantes.

Este dato resalta debido a las virtudes geográficas de la zona y a la cantidad de empresas especializadas en el tema (Secretaría Técnica de la Circunscripción Territorial Especial Amazónica, 2021). Pese a este dilema, la evolución en el número de compañías zamoranas es positivo a lo largo de los años (SUPERCIAS, 2023). Tal como se expresa en la figura 27 hay evidencia sólida de sostenibilidad productiva en esta provincia.

Figura 27

Evolución del número de compañías en Zamora Chinchipe

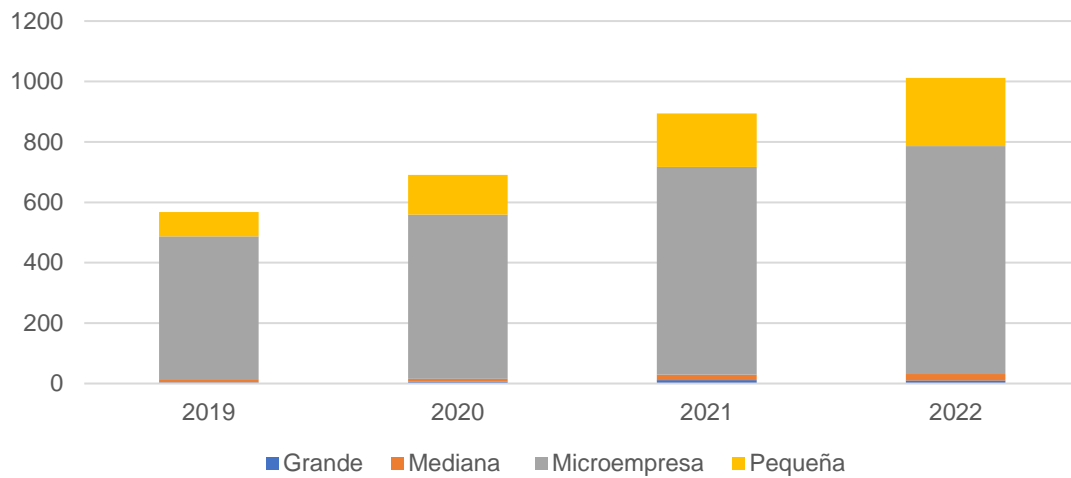


Nota. Adaptado de SUPERCIAS, 2023.

En la figura 27 se aprecia que desde 2019 el número de compañías en Zamora Chinchipe tienden al alza. En tan solo cuatro años logran casi duplicarse, lo cual resulta favorable para la economía local. Incluso hay un ligero incremento en 2020, un año bastante anómalo debido a la pandemia (SUPERCIAS, 2023). Estas cifras también pueden analizarse con base en la segmentación de las entidades productivas por su tamaño.

Figura 28

Compañías de Zamora Chinchipe según su tamaño



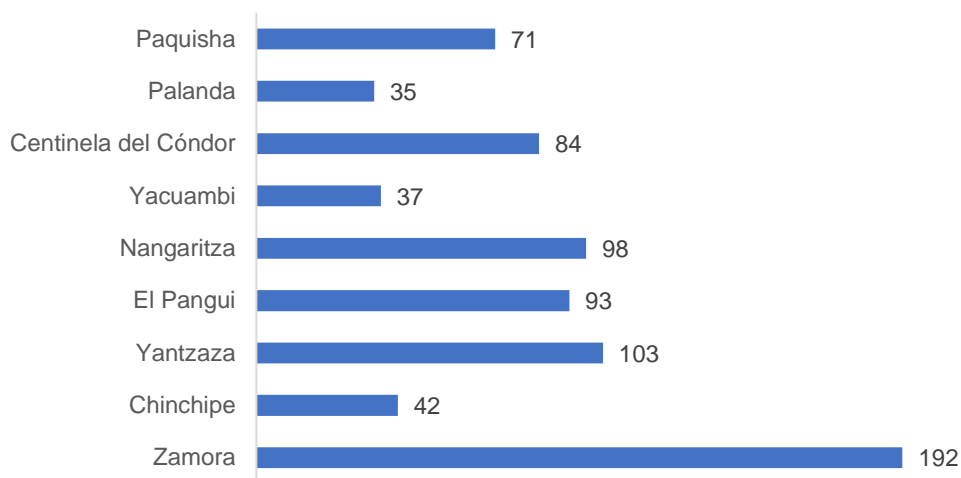
Nota. Adaptado de SUPERCIA S (2023)

De la figura 28 se evidencia el hecho de que la mayor parte de las compañías zamoranas son microempresas. De hecho, este tipo de entidades abarcan más de la mitad del total registrado anualmente. A ellas les siguen las pequeñas empresas y no se evidencia mayor participación de las categorías mediana y grande (SUPERCIA S, 2023).

Para el año 2022 en Zamora Chinchipe se registraron 755 microempresas, las cuales generan alrededor de 2.050 plazas de empleo. Estos negocios están distribuidos en los diferentes cantones de la provincia tal como lo muestra la figura 29.

Figura 29

Distribución de las microempresas en Zamora Chinchipe



Nota. Adaptado de SUPERCIAS (2023)

Como se ve en la figura 29, la mayor cantidad de microempresas de Zamora Chinchipe yacen en el cantón Zamora (1929, seguido del cantón Yantzaza (103) y en tercer lugar el cantón Nangaritzá (98). En conjunto, todas las microempresas de la provincia tienen una particular estructura financiera tal como consta en la tabla 13.

Tabla 13

Estado de situación financiera de las microempresas de Zamora Chinchipe

Tipo de compañía	No	Activos	Pasivos	Patrimonio
Anónima	323	65.481.064	11.444.728	54.036.336
Responsabilidad limitada	214	4.017.640	2.667.356	1.350.284
Sociedad por acciones simplificada	213	1.517.440	1.116.004	401.436
Sucursal extranjera	5	146.901.165	33.045.020	113.856.145

Nota. Adaptado de SUPERCIAS (2023)

En Zamora Chinchipe, las microempresas más numerosas son las anónimas, seguidas de las de responsabilidad limitada. No obstante, en cuanto a los activos llama la atención que las más significativas son las microempresas registradas como sucursal extranjera registrando USD 146.901.165 en activos. Esta cifra representa más del doble de lo alcanzado por las microempresas de tipo anónimas.

2.3. Instituciones financieras

El último reporte emitido por el Banco Central del Ecuador (BCE), 2022 indica que en Ecuador hay 360 instituciones financieras. En este total resaltan las cooperativas de ahorro y crédito, las cuales pertenecen al sector financiero popular y solidario. Por otra parte, están los bancos privados los cuales no son ni el 10% del total. Finalmente están las mutualistas, las cuales solo son 4 a nivel nacional y por ende no son representativas. La provincia de Zamora Chinchipe alberga algunas de estas instituciones; pero, sobre todo, las que pertenecen al sector financiero privado y de la economía popular y solidaria (BCE, 2022). Con respecto a ello se expresa la información de la tabla 14.

Tabla 14

Bancos en Zamora Chinchipe y puntos de atención al 2022

Nombre de la entidad	Oficina	Cajeros automáticos	Corresponsales no bancarios
Bancos privados			
Banco de Loja	3	8	92
Banco Pichincha	3	4	68
Banco del Austro	1	1	43
Banco Bolivariano	-	-	9
Total, Bancos Privados	7	13	212
Bancos Públicos			
BanEcuador	5	-	-

BIESS	1	-	-
Total Bancos Públicos	6	-	-

Nota. Adaptado de Superintendencia de Bancos, 2023.

En la tabla 14 se evidencia que en Zamora Chinchipe hay la presencia de 4 bancos privados y 2 públicos. Las entidades particulares hacen un mejor esfuerzo por dotar de servicios financieros a la población. Sobre todo, Banco Pichincha que consta como la institución con más oficinas, cajeros automáticos y corresponsales no bancarios. No obstante, esta falta de presencia de otras compañías de actividades financieras se replica en el caso del sector popular y solidario, tal como lo indica la tabla 15.

Tabla 15

Número de cooperativas de Ahorro y Crédito en Zamora Chinchipe

Segmento	No. cooperativas	Nombre de las cooperativas
1	2	- Cooperativa de ahorro y crédito CACPE Zamora
2	4	- Cooperativa de ahorro y crédito JEP
3	1	- Cooperativa Educadores de Zamora
4	1	- Cooperativa de ahorro y crédito ciudad de Zamora
		- Cooperativa de ahorro y crédito Yantzaza Ltda.
		- Cooperativa de ahorro y crédito Erco Ltda.
		- Cooperativa de ahorro y crédito 16 de junio
5	3	- Cooperativa de ahorro y crédito Cariamanga
		- Cooperativa de ahorro y crédito San Sebastián
		- Cooperativa de ahorro y crédito ciudad de Zamora
		- Cooperativa de ahorro y crédito Unión
Total	11	

Nota. Adaptado de SEPS (2022)

En la tabla 15 se evidencia que en Zamora Chinchipe hay la presencia de 4 cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 2, seguido de 3 cooperativas del segmento 5 y del segmento 1 hacen su presencia 2 cooperativas de ahorro y crédito. Mientras que, de los segmentos 3 y 4 existe una cooperativa por cada segmento.

2.4. Montos de créditos en la Provincia de Zamora Chinchipe.

Considerando los datos reportados por la Superintendencia de Bancos y de Economía Popular y Solidaria, durante los años 2021 al 2023 tanto las cooperativas de ahorro y crédito como las entidades bancarias alcanzaron los siguientes niveles de colocaciones en los créditos de consumo, microcrédito y productivo detallados en la tabla 16, los mismos que son de mayor demanda a nivel de todos los créditos que ofrece el sistema financiero nacional.

Tabla 16

Montos de cartera de consumo, microcrédito y productivo del SFPS 2021-2023

TIPO DE CRÉDITO	SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIA		
	2021	2022	2023
CONSUMO	69.361.223,83	95.592.135,90	98.083.362,93
MICROCRÉDITO	26.682.521,89	31.161.557,25	33.774.478,36
PRODUCTIVO	10.118.928,26	12.130.182,26	10.359.218,06

En la tabla 16 se expone cómo el crédito de consumo es el más predominante en la cartera de las instituciones financieras públicas del Ecuador. Para el año 2023 sobre pasa los USD 98 millones lo cual casi triplica al microcrédito. Al contrario, el crédito productivo es el de menor participación en los montos de cartera en el sistema financiero público, superando los USD 10 millones para el año 2023.

Tabla 17

Montos de cartera de consumo, microcrédito y productivo del S.F. privado 2021-2023

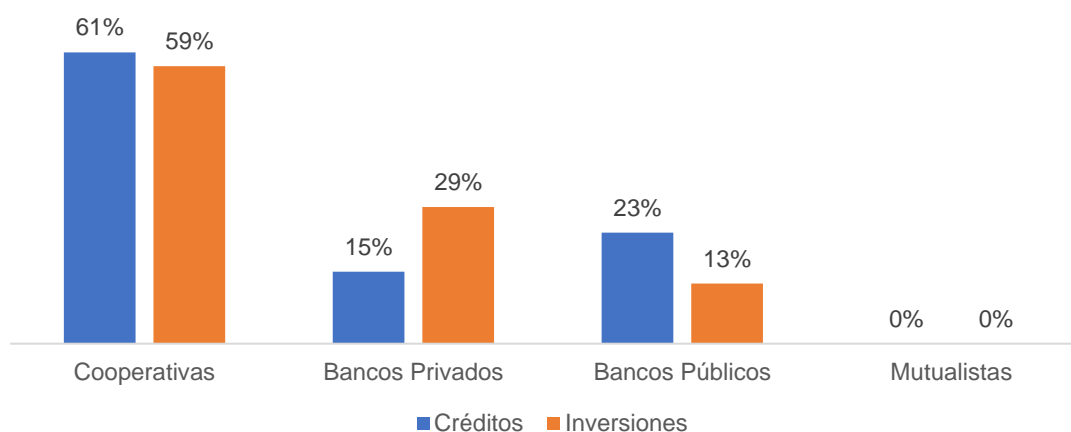
TIPO DE CRÉDITO	SISTEMA FINANCIERO PRIVADO		
	2021	2022	2023
CONSUMO	22.875.495,13	26.356.010,15	29.791.148,22
MICROCRÉDITO	17.342.904,58	26.020.960,52	35.076.763,43
PRODUCTIVO	13.082.257,48	19.378.034,68	27.510.211,01

En cuanto a la cartera del sistema financiero privado, la tabla 17 indica que estas entidades dan más prioridad al microcrédito que a otros productos financieros; para 2023 este tipo de crédito sobrepasó los USD 35 millones. En segundo lugar, está el crédito de consumo con USD 29.791 millones para el mismo periodo. Además, tal como en las instituciones financieras públicas, en las entidades privadas el crédito productivo tiene menor participación.

Esta última sección del segundo capítulo se resalta las posibilidades de acceso al crédito en la provincia de Zamora Chinchipe, que es dónde se enfoca el estudio. Se refleja el movimiento de las diferentes operaciones que realiza el sistema financiero en la provincia.

Figura 30

Créditos vs inversiones en Zamora Chinchipe durante el año 2019

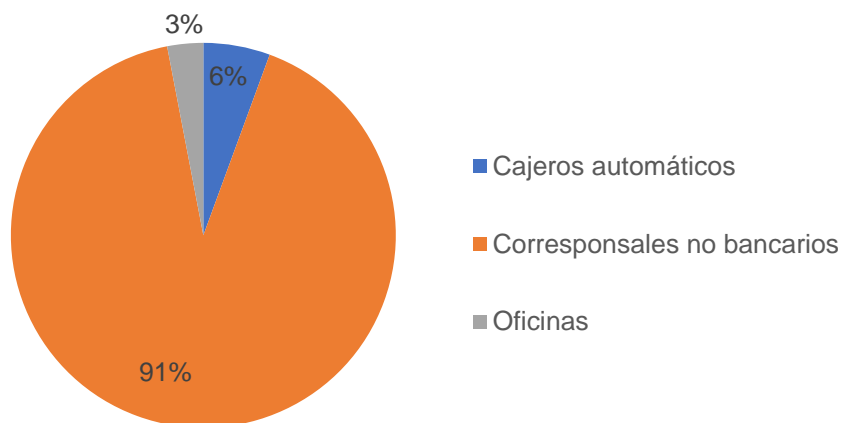


Nota. Adaptado de Red de Instituciones Financiera de Desarrollo, 2019.

La figura 30 basada en la información de la RFD (2019) Indica que las instituciones financieras en Zamora Chinchipe tienen más tendencia a otorgar créditos que a captar inversiones. Solamente los bancos privados presentan sentido contrario a esa tendencia. Además, la RFD (2019) pone en evidencia que las cooperativas son los entes financieros que mayor actividad registran. A diferencia de los bancos presentan mayor predisposición por conceder financiamiento.

Figura 31

Distribución de los puntos de atención bancarios en Zamora Chinchipe

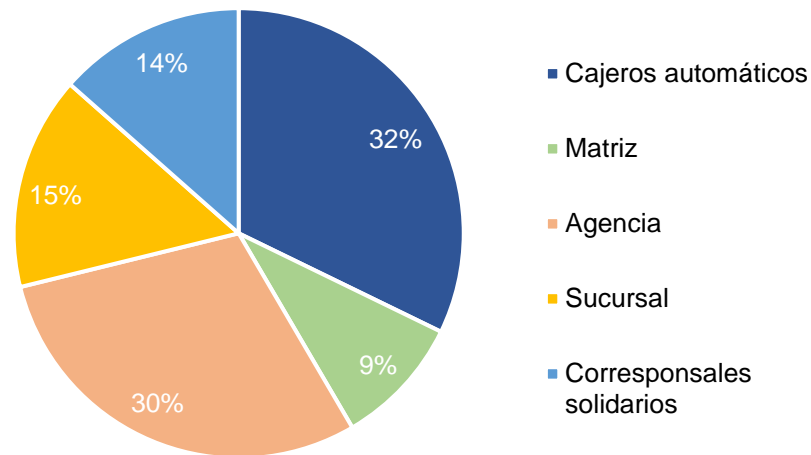


Nota. Adaptado de Superintendencia de Bancos, 2023.

La Superintendencia de Bancos (2023) informa que existen un total de 232 puntos de atención bancarios en Zamora Chinchipe, es así que, en la figura 31 se evidencia la representatividad de cada uno de los puntos de atención bancarios presentes en Zamora Chinchipe. Es así que, el 91% está representado por los corresponsales no bancarios; mientras que, la cantidad de oficinas y cajeros automáticos se reparten el 9% restante.

Figura 32

Distribución de los puntos de atención populares y solidarios en Zamora Chinchipe



Nota. Adaptado de SEPS (2022)

La SEPS (2022) detalla que en Zamora Chinchipe hay 267 puntos de atención de la economía popular y solidaria. Esta institución también revela los datos plasmados en la figura 32. En ella se ve que los cajeros automáticos junto con las agencias representan el 62% de los servicios ofrecidos en la provincia. Luego, están los corresponsales solidarios y las matrices con menos del 30% de ponderación. Cabe resaltar que en esta zona los servicios de las cooperativas de ahorro y crédito brindan más cobertura que las instituciones bancarias (Superintendencia de Bancos, 2023).

Capítulo tres

Metodología y discusión de resultados

3.1. Diseño metodológico

3.1.1. *Enfoque de la investigación*

El enfoque de la investigación es mixto ya que consiste en un proceso de recopilación y análisis de datos; además, busca comprender una realidad desde diferentes perspectivas utilizando técnicas numéricas y descriptivas (Rodríguez, 2020). Este enfoque es necesario para encontrar las determinantes de acceso al financiamiento que afrontan las microempresas de Zamora Chinchipe. Primero, porque se utilizará un cuestionario para recopilar la información y luego los datos se interpretarán de manera cualitativa y cuantitativa. Esto porque están organizados con base en criterios estadísticos que facilitan su comprensión e ilustran la magnitud de los resultados.

3.1.2. *Alcance de la investigación*

El alcance del presente trabajo de investigación es descriptivo ya que busca documentar de forma objetiva y sistemática en un fenómeno específico; por ende, se centra en recopilar datos a fin de brindar una imagen detallada del objeto de estudio (Dieterich, 2021). Eso permite comprender su naturaleza y características. De ahí que esta investigación busca analizar los factores que determinan el acceso a financiamiento en las microempresas de Zamora Chinchipe e identificar las restricciones en este proceso.

El alcance de la investigación también es analítico debido a que el objetivo es comprender a profundidad el fenómeno estudiado; por ende, se da prioridad a la recolección de datos, la aplicación de técnicas adecuadas al caso y la interpretación de los resultados obtenidos (Hernández et al., 2014). Este alcance permite obtener conclusiones y recomendaciones fundamentadas en evidencia sólida, las cuales contribuirán al conocimiento existente sobre el tema y a la resolución de problemas afines al financiamiento en microempresas.

3.1.3. Población y muestra

La población en estudio corresponde a las microempresas de la provincia de Zamora Chinchipe. La Superintendencia de Compañías (2023) indica que actualmente constan 755 microempresas en este lugar. Ese conjunto de entidades corresponde a la población del estudio, de la cual se extrajo la muestra a través de la siguiente ecuación:

$$n = \frac{Nz^2pq}{(N - 1) e^2 + z^2pq}$$

$$136 = \frac{755(90\%)^2(50\%)(50\%)}{(755 - 1) 10^2 + (90)^2(50\%)(50\%)}$$

n = tamaño de la muestra (136)

N = tamaño de la población (755)

Z = parámetro estadístico de nivel de confianza (90%)

e = error de estimación máximo aceptado (10%)

p = probabilidad de éxito (50%)

q = probabilidad de fracaso (50%)

Si el margen de confianza es 90% aplicando la fórmula se sabe que la muestra será de 136 microempresas. A estas se le aplicará una encuesta a fin de obtener la información detallada sobre toda la población. La totalidad de la muestra será distribuida en los 9 cantones de la provincia tal como lo indica la tabla 18.

Tabla 18

Distribución porcentual de la muestra del estudio

	Total de microempresas	Porcentaje de ocupación	Muestra
Centinela del Cóndor	53	7%	10
Chinchipe	38	5%	7
El Pangui	128	17%	23
Nangaritza	38	5%	7
Palanda	30	4%	5

Paquisha	38	5%	7
Yacuambi	23	3%	4
Yantzaza	181	24%	33
Zamora	227	30%	41
Total	755	100%	136

Nota. Adaptado de SUPERCIAS, 2023.

3.1.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

En el marco de esta investigación, se empleó la técnica de la encuesta mediante el instrumento de cuestionario. Este estaba compuesto por 27 preguntas para la recolección de datos, y fue aplicado a un total de 136 microempresas en la provincia de Zamora Chinchipe.

La encuesta fue diseñada con atención a las particularidades del contexto, por lo que proporciona información valiosa para analizar las restricciones que enfrentan estas microempresas al solicitar créditos. Eso contribuye a una comprensión más precisa de los desafíos financieros en la región.

3.1.5. Tratamiento y procesamiento de la información

Para el primer objetivo se realiza la caracterización de la unidad de análisis, aterrizando en las microempresas de Zamora Chinchipe. En este caso, se realizó una revisión bibliográfica para extraer los principales datos de las microempresas y la información fue obtenida de fuentes secundarias oficiales como la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

El segundo objetivo fue identificar los oferentes de financiamiento de la provincia, por eso, se revisó fuentes de información secundarias a fin de constatar cuáles son las instituciones financieras que existen en Zamora Chinchipe. Luego de ello, el tercer objetivo fue identificar las restricciones de acceso a financiamiento para las microempresas y el último era establecer los factores que determinan el acceso a financiamiento.

Para cumplir tales objetivos, se contempla la aplicación de una encuesta en línea a los microempresarios de Zamora Chinchipe que forman parte de la muestra del estudio, mediante la herramienta de GoogleForms. Finalmente, mediante el uso de hojas de cálculo de Excel se analizan los datos obtenidos para identificar y establecer los factores que determinan su acceso a financiamiento.

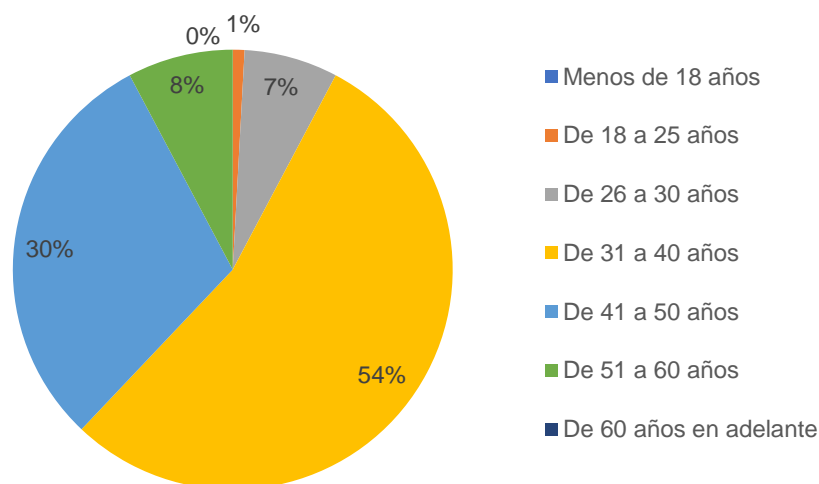
Las respuestas recopiladas de la encuesta en línea se sometieron a un proceso de codificación meticulosa en hojas de cálculo. Posteriormente, se llevaron a cabo procesos de ordenamiento y organización de la información de manera coherente con los objetivos específicos de la investigación.

3.2. Análisis de resultados

La presente sección considera las respuestas obtenidas en la encuesta aplicada a las 116 microempresas de Zamora Chinchipe. Las primeras interrogantes del cuestionario se relacionan con los datos demográficos de la muestra del estudio tal como se ve en la figura 33.

Figura 33

Edad

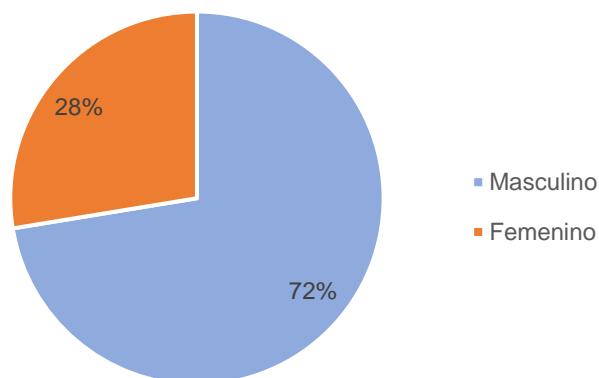


Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

La figura 33 muestra que el 54% de los emprendedores encuestados tienen entre 31 – 40 años de edad. Este dato concuerda con lo expresado por Castillo et al. (2020, pág. 9) quienes indican que la edad promedio del empresario ecuatoriano es de 38 años, tal como se refleja en los resultados obtenidos de esta indagación.

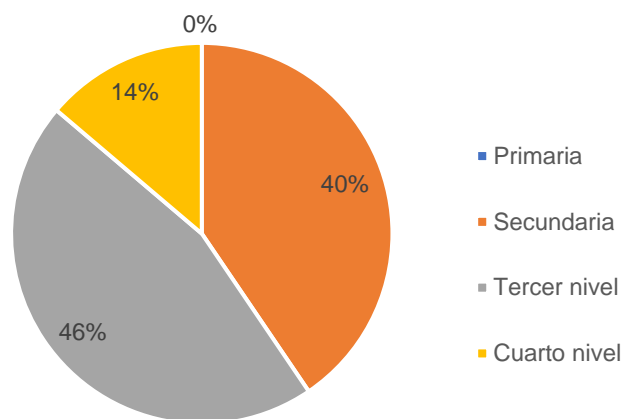
Figura 34

Género



Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

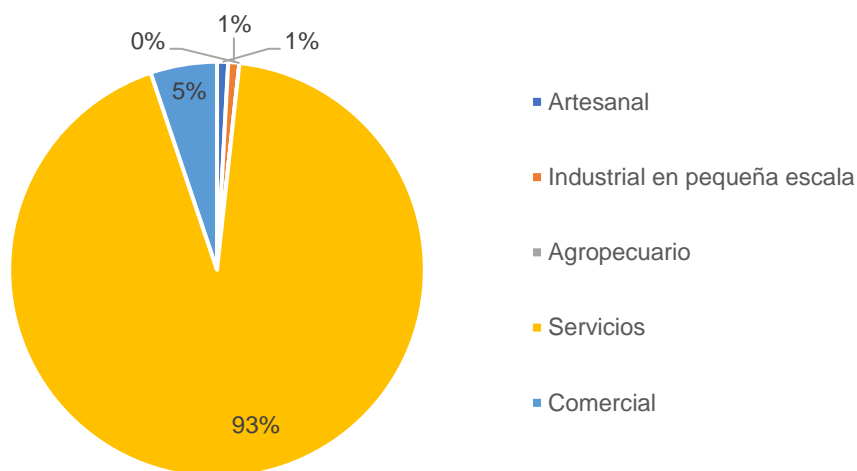
En la figura 34 se ve que el 72% de los participantes son de género masculino, resultados que se asemejan con la investigación de Galecio et al. (2019), en donde detectaron que mayoritariamente el 60% de emprendedores ecuatorianos son varones, siendo una mayoría frente a las mujeres. Por otro lado, este resultado indicaría que solo el 0,25% de la población masculina de Zamora Chinchipe tiene una microempresa (INEC, 2023).

Figura 35*Nivel de estudios*

Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

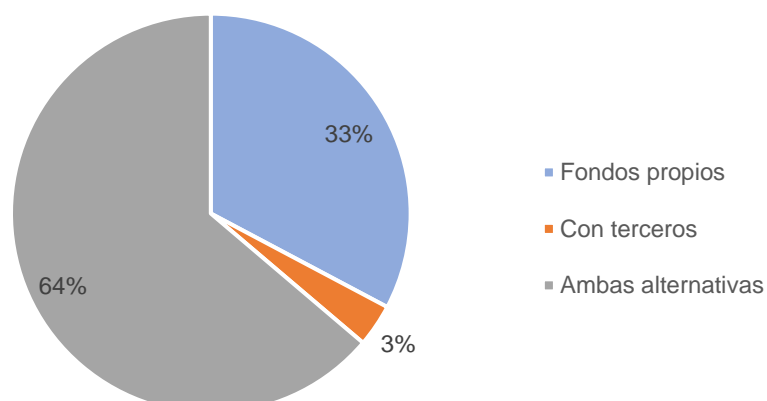
La figura 35 indica que un 46% de los encuestados posee educación de tercer nivel. Tal hallazgo concuerda con los resultados del artículo de Espinoza et al. (2019) quienes detectaron que los emprendedores con mayor nivel de estudio tienen mayores oportunidades de emprender. Afirman que esto se debe a que son más conscientes de las regulaciones empresariales y de las múltiples herramientas disponibles para hacer crecer un negocio.

En relación a lo anterior, Hernández et al. (2019) afirman en su publicación que el nivel de educación y asesoría recibida es un factor determinante al momento de seleccionar el tipo de financiamiento más conveniente para la empresa. De ahí que al menos un 8% de los emprendedores ecuatorianos emplee mayormente el financiamiento informal.

Figura 36*Sector del emprendimiento*

Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

La figura 36 expresa que el 93% de los emprendimientos de Zamora Chinchipe se dedica a las actividades de servicios. En cambio, lo expuesto por la Superintendencia de Compañías (SUPERCIAS, 2023) indica que la mayor parte de microempresas de la provincia se enfoca en las actividades de transporte y almacenamiento.

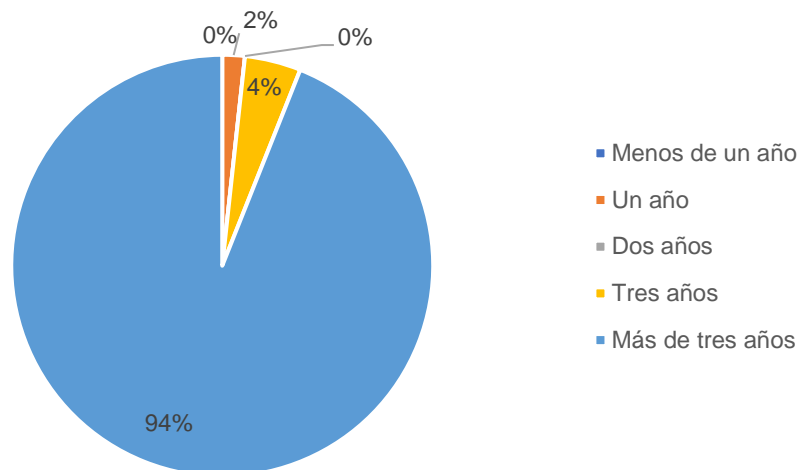
Figura 37*Fuente de financiamiento para iniciar el emprendimiento*

Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

En la figura 37 se ve que el 64% de los encuestados admite haber utilizado financiamiento interno y externo, ambas fuentes a la vez. Tal afirmación es lógica si se considera que toda empresa en sus inicios requiere constantemente de recursos económicos para desarrollarse tal como expone el artículo de Espinoza et al. (2019).

Figura 38

Tiempo de funcionamiento del emprendimiento

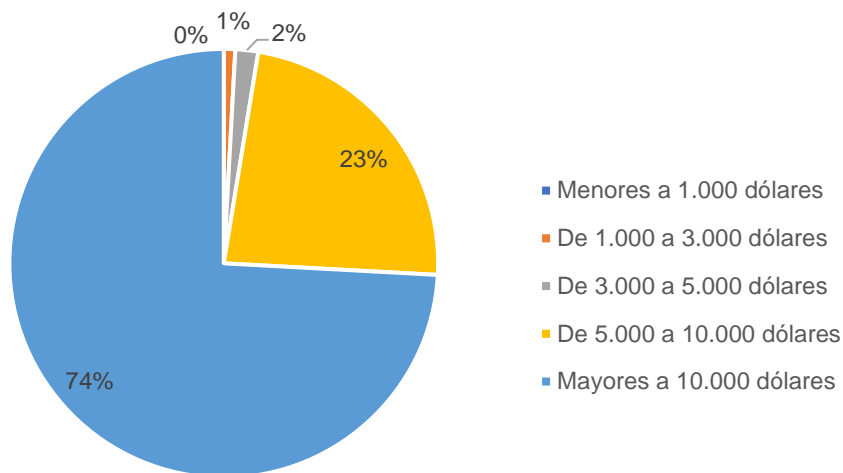


Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

En la figura 38 se puede ver que el 94% de los participantes del estudio admiten que su negocio tiene más de tres años de funcionamiento. Tal resultado es positivo si se considera que el promedio de vida de una microempresa ecuatoriana es de solo dos años y medio, lo cual en parte se debe a la insuficiente experiencia y al mal uso de las herramientas disponibles como el crédito (Hernández et al., 2019).

Figura 39

Valor de los recursos o activos disponibles en el emprendimiento

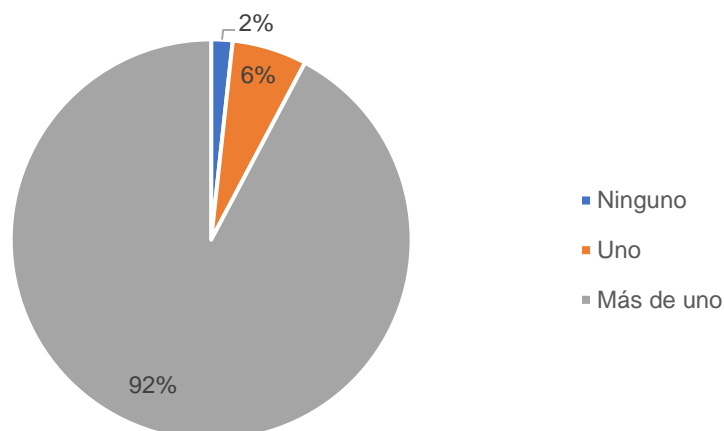


Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

La figura 39 expone el hecho de que los activos de la mayoría de las microempresas estudiadas son mayores a USD 10 mil. El resultado detectado en la encuesta de esta investigación se acerca al hecho de que en Ecuador las microempresas invierten en promedio USD 18 mil en adquisición de activos fijos (SUPERCIAS, 2023). Este hallazgo es positivo ya que los activos son inversiones esenciales para la operación y crecimiento del negocio (Andrade et al., 2021).

Figura 40

Número de empleados

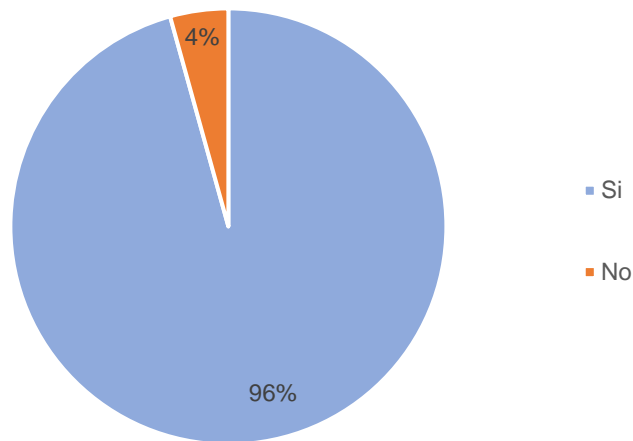


Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

En la figura 40 se aprecia que más del 90% de las microempresas de Zamora Chinchipe cuentan con más de un empleado. Esto indicaría que en la provincia las microempresas encuestadas (116) al menos emplean a más de cien personas de la localidad lo cual aporta a mejorar la economía del sector.

Figura 41

¿Ha requerido financiamiento para su emprendimiento?

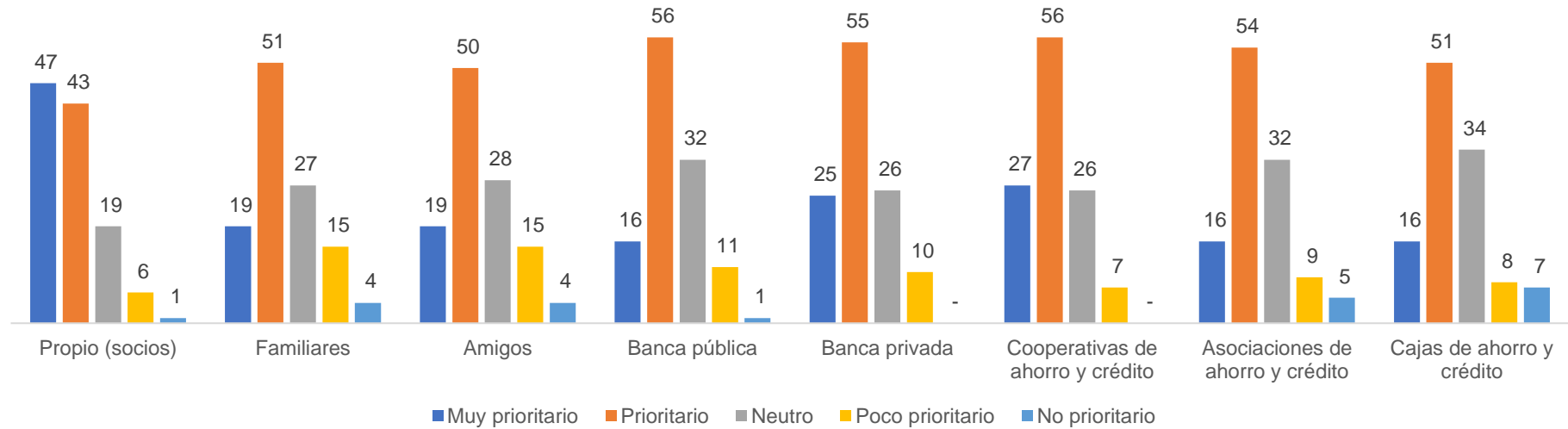


Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

En la figura 41 se ve que casi todos los emprendedores de la muestra han requerido financiamiento. El boletín informativo de la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (2019) indica que más del 50% de los emprendedores demanda financiamiento para la adquisición de activos fijos de planta y equipo. Además, muchos otros destinan el dinero solicitado al desarrollo de ideas como nuevos productos o campañas de publicidad.

Figura 42

Formas de financiamiento prioritarios por parte de los microempresarios de Zamora

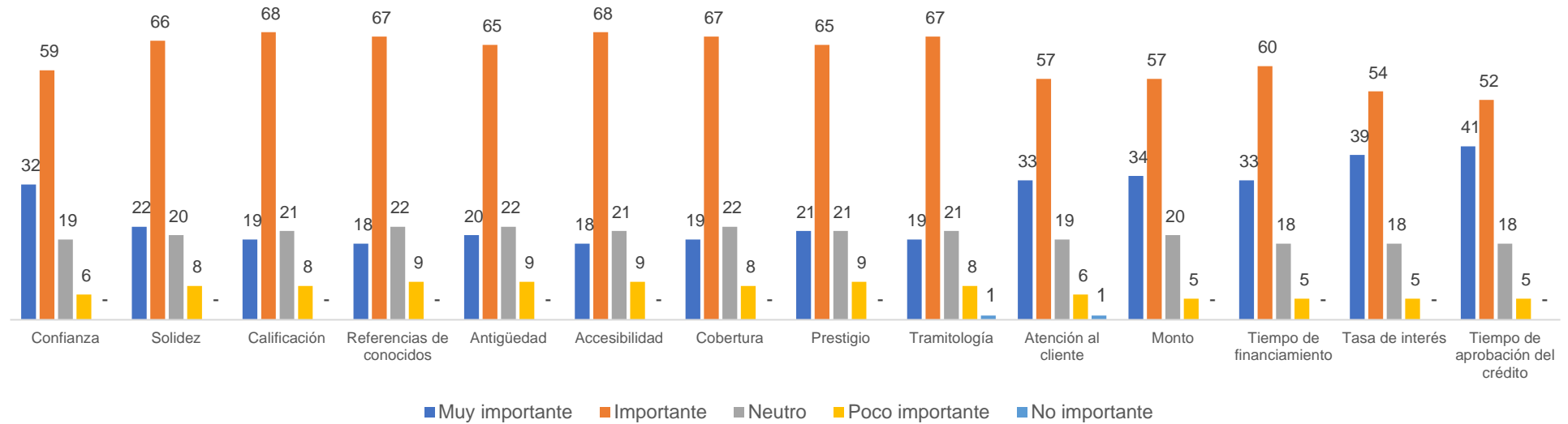


Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

En la figura 42 se aprecia que las fuentes donde más buscan financiamiento los microempresarios de Zamora Chinchipe son: banca pública y cooperativas de ahorro y crédito, posteriormente, acuden a la banca privada, asociaciones de ahorro y crédito, cajas de ahorro y crédito, familiares, amigos, y propios posteriormente, acuden a cooperativas de ahorro y crédito, bancos públicos y privados, asociaciones de ahorro y crédito. En relación a esto, los reportes más recientes del BCE (2022, pág. 30) indican que los emprendedores comúnmente se apoyan en los préstamos de consumo que otorgan los bancos y las cooperativas de ahorro y crédito por medio de las tarjetas de crédito.

Figura 43

Criterios de mayor valor para los microempresarios de Zamora Chinchipe al momento de solicitar financiamiento

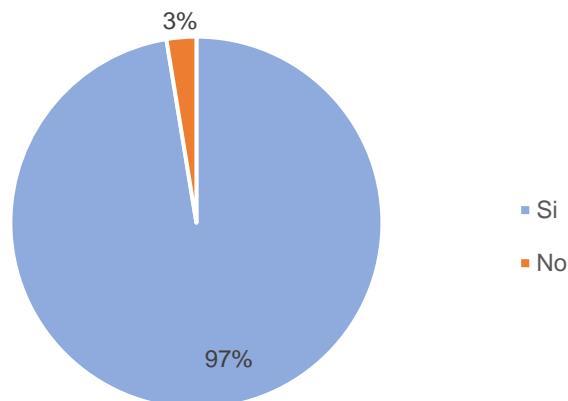


Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

La figura 43 deja ver que los criterios más valorados por los empresarios en una entidad crediticia son: calificación, accesibilidad, referencia de conocidos, cobertura, tramitología, solidez, antigüedad, prestigio, tiempo de financiamiento, confianza, atención al cliente, monto, tasa de interés, tiempo de aprobación del crédito. Peñarreta (2017) añade que para las microempresas estos factores son significativos ya que valoran la agilidad y simplicidad del proceso crediticio debido a la urgente necesidad de financiamiento que afrontan. Por eso, buscan entidades que les brinden la cobertura financiera necesaria para conseguir éxito y estabilidad en sus negocios.

Figura 44

Han sido atendidos los requerimientos de financiamiento de los microempresarios

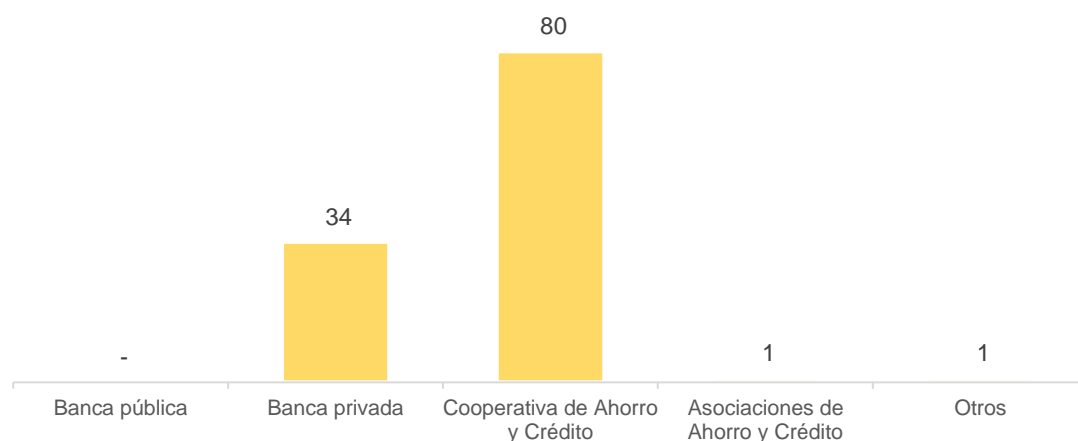


Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

Los resultados de la figura 44 indican que los requerimientos financieros de casi todos los microempresarios de Zamora Chinchipe han sido atendidos por los entes crediticios locales. Dichas respuestas podrían indicar que las instituciones financieras de la localidad son flexibles y están dispuestas a otorgar financiamiento adaptándose a los requerimientos de los microempresarios.

Figura 45

Entidades que han atendido los requerimientos de financiamiento microempresarial



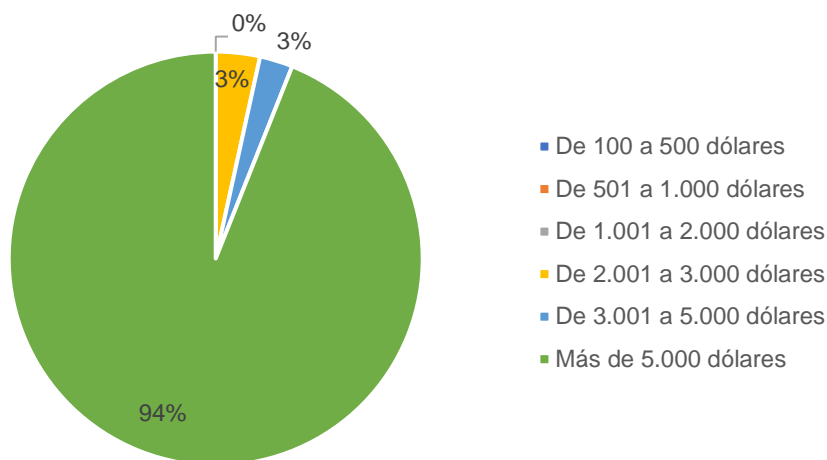
Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

En la figura 45 se indica claramente que la mayor parte de microempresarios en Zamora Chinchipe concuerdan en que las Cooperativas de Ahorro y Crédito atienden favorablemente sus necesidades de financiamiento. Esto se debe en parte a que la misión de estas instituciones es apoyar al crecimiento económico de la comunidad, por lo que suelen ser más flexibles en los términos de los productos que ofertan (SEPS, 2022).

Además, uno de los boletines más recientes de la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (2019) indica que las cooperativas de ahorro y crédito tienen más tendencia a otorgar microcréditos en comparación a los bancos. De hecho, para el año 2021 la cartera de crédito de estas entidades cerró en USD 13.166 millones lo cual fue un 24% superior a periodo 2020 (Superintendencia de Bancos, 2023).

Figura 46

Montos de financiamiento requeridos



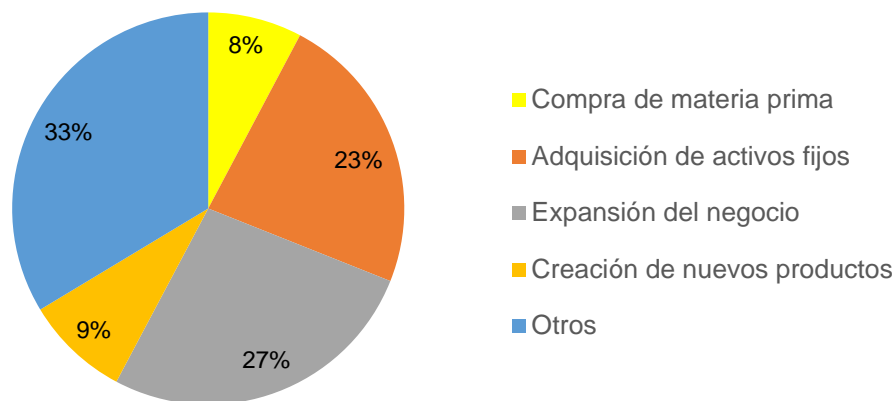
Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

Los resultados obtenidos en la figura 46 indican que el 94% de microempresarios de Zamora Chinchipe requieren actualmente un monto de financiamiento superior a USD 5 mil. No obstante, el mismo informe antes citado resalta que, en la Zona 7 de Ecuador las actividades agrícolas y pecuarias son las que reciben montos más elevados de financiamiento. Estos dos sectores productivos recibieron más de USD 8 mil millones

y en orden de relevancia les siguen las actividades de comercio y las relacionadas con la industria manufacturera (BanEcuador, 2022).

Figura 47

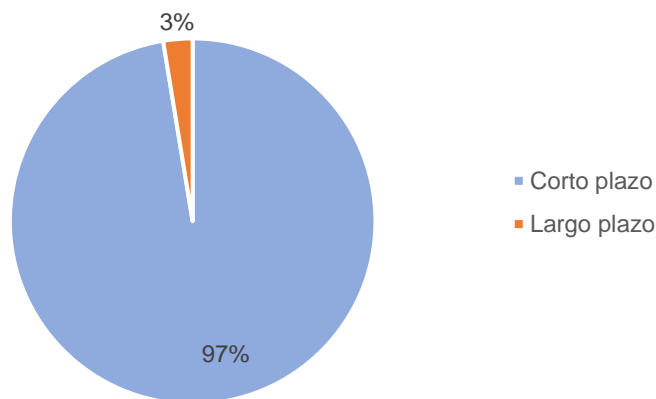
Destino del financiamiento requerido



Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

De los 116 microempresarios de Zamora Chinchipe el 27% admite que utilizaría los recursos obtenidos del financiamiento para la expansión del negocio, mientras que el 23% invertiría en la adquisición de activos fijos. Sin embargo, la gran parte de emprendedores indican que usarían el dinero para otros fines distintos a los expuestos en la figura 47.

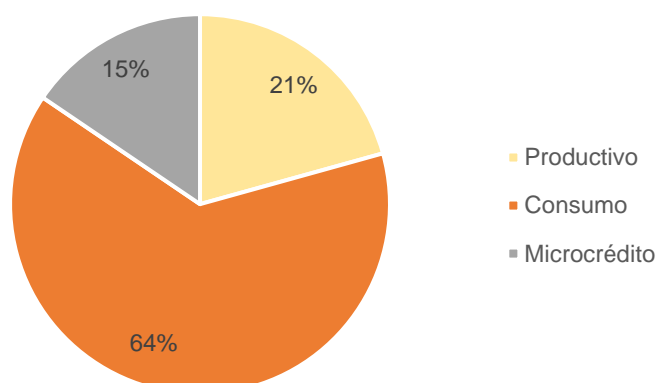
Estos resultados concuerdan con lo expuesto en el último informe del BanEcuador (2022) en el cual se indica que la mayoría de las empresas demanda financiamiento para invertir en la compra de activos fijos. Consideran que esta es una estrategia para impulsar el crecimiento del negocio. Asimismo, la Red de Instituciones Financiera de Desarrollo (2019) afirma que las microempresas actualmente eligen destinar recursos para publicitar sus actividades en el medio.

Figura 48*Plazo requerido para el financiamiento*

Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

En la figura 48 se evidencia que casi todos los microempresarios zamoranos prefieren el financiamiento a corto plazo. Dicha selección del plazo de pago podría no ser tan favorable considerando el destino del financiamiento requerido.

Anteriormente, se indicó que los microempresarios de Zamora Chinchipe destinarían el dinero a la expansión del negocio y la compra de activos fijos. Álava y Valderrama (2020) en su artículo afirman que esta estrategia podría ser riesgosa para la liquidez empresarial considerando que los montos de financiamiento para dichos fines suelen ser elevados.

Figura 49*Tipo de crédito al que recurren para el financiamiento*

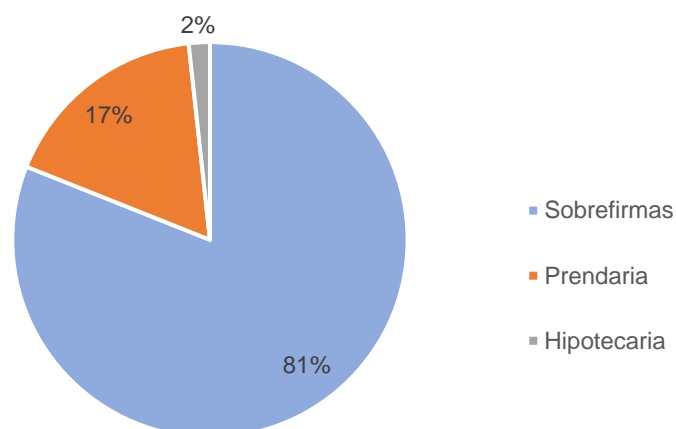
Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

En la figura 49 se ve que el 64% de los encuestados solicita el financiamiento a través del crédito de consumo. Esto podría indicar que probablemente los propietarios de microempresas en Zamora Chinchipe financian sus operaciones por medio de tarjetas de crédito personales las cuales les brindan efectivo de manera rápida a tasas de interés más bajas que las del microcrédito.

El análisis antes presentado se fundamenta en el informe del BCE (2022, pág. 30) que indica que el 32,8% de los microcréditos a nivel nacional son de consumo. Mientras que solo el 17,5% de las operaciones son referidas netamente como microcrédito.

Figura 50

Tipo de garantía que prefieren para su financiamiento

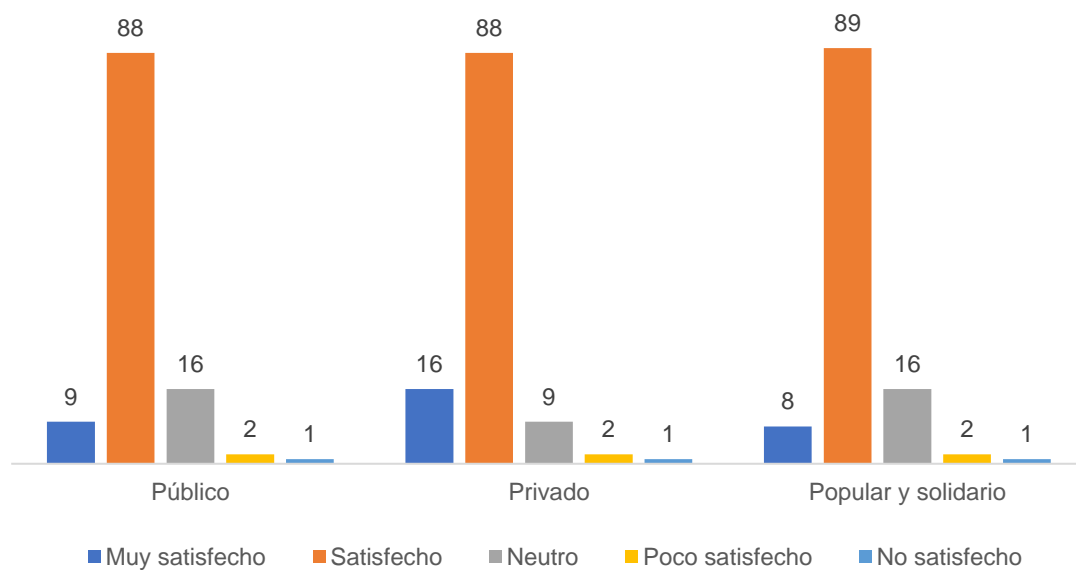


Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

En la figura 50 se aprecia que el 81% de los participantes prefieren solicitar créditos con garantía de sobre firmas; es decir, un respaldo adicional ofrecido por una tercera persona en caso de que el prestatario no cumpla con sus compromisos de pago. La segunda opción más demandada es la garantía prendaria.

Figura 51

Nivel de satisfacción con el financiamiento de las entidades del sistema financiero



Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

Con base en la figura 51 se determina que la mayoría de los encuestados están satisfechos con el servicio de financiamiento recibido en las entidades del sistema financiero. Más de 88 participantes reportan elevados niveles de satisfacción en torno al apoyo financiero que han recibido en las instituciones crediticias públicas, privadas y populares y solidarias. No obstante, los entes que menores niveles de insatisfacción generan, pertenecen al sector privado.

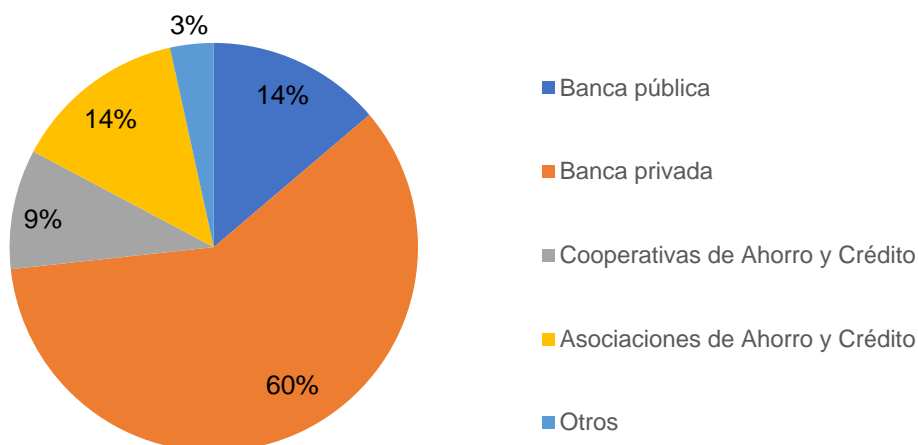
Ese último resultado indica en parte que el sistema financiero privado es uno de los segmentos que más préstamos otorga al público en general, pero en especial a las microempresas (BanEcuador, 2022). Además, en otras ciudades de Ecuador también se confirman altos niveles de satisfacción con los entes crediticios privados. Por ejemplo, los artículos de Dávalos (2019) y Hernández et al. (2019) concluyen que los emprendedores encuentran más acogida en los entes privados y populares y solidarios.

Sin embargo, el que todos los segmentos del sistema financiero hayan obtenido los mismos resultados en las tres últimas preguntas podría indicar que las

microempresas de Zamora Chinchipe generalmente cumplen los requerimientos de acceso a créditos. Por ello expresan altos niveles de satisfacción (BanEcuador, 2022).

Figura 52

Entidades que han negado los requerimientos de financiamiento para el emprendimiento



Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

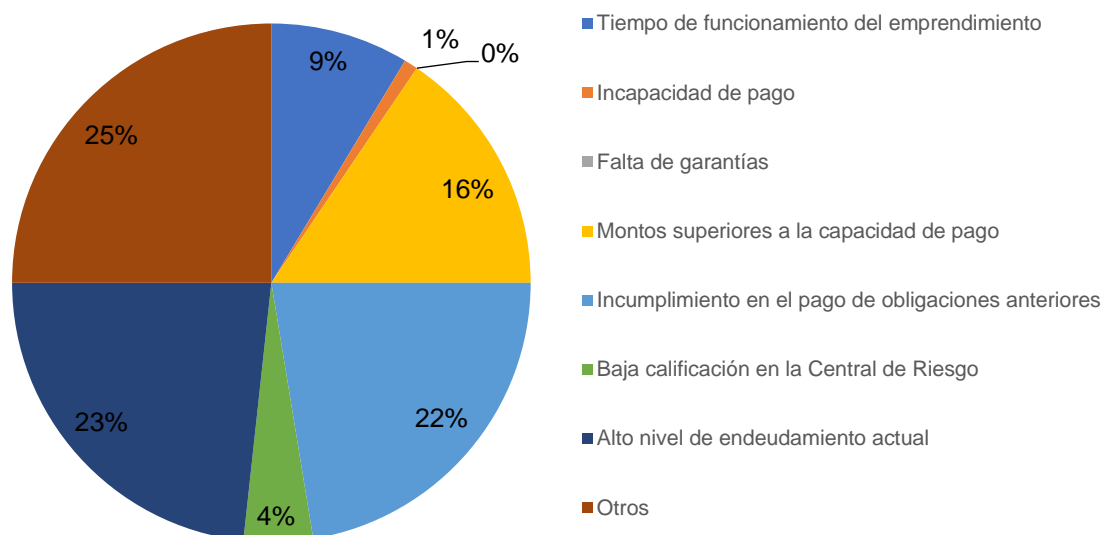
Aunque los empresarios admiten estar satisfechos con todas las instituciones financieras de la localidad, el 60% indica que la banca privada es donde menos consiguen financiamiento, tal como se ve en la figura 52.

Según el artículo de Dávalos (2019) la negativa de las solicitudes de crédito por parte de los entes financieros privados puede deberse a varias razones. Algunas de las principales son por la falta de: referencias personales, dominio de la operatividad del negocio, capacidad de pago, liquidez corriente, patrimonio disponible, habilidades administrativas y niveles de ingresos.

En este contexto encajan también los resultados del artículo de Vizhñay y Samaniego (2019) quienes concluyen que son múltiples los factores explicativos de la probabilidad de acceder a un crédito. Entre los principales destacan: niveles de educación, sexo, etc.

Figura 53

Razones expuestas por las entidades del sistema financiero para negar la solicitud de crédito



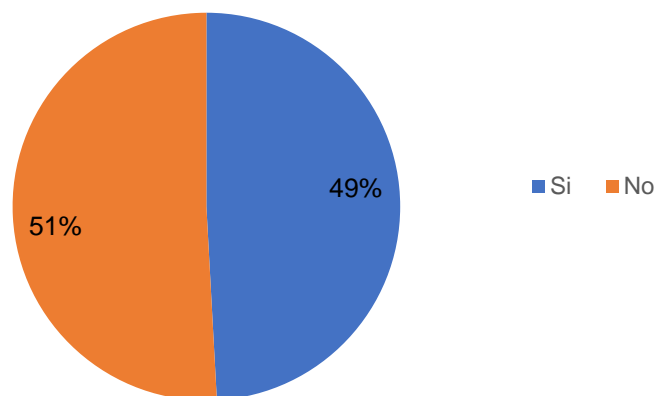
Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

La figura 53 refleja que el 23% de los microempresarios de Zamora Chinchipe recibieron una negativa a sus solicitudes de crédito, debido al elevado nivel de endeudamiento actual. El 22% afirma que rechazaron su petición por el incumplimiento de pago en obligaciones anteriores y el 16% debido a que requieren montos que superan su capacidad de pago.

Los resultados antes expuestos concuerdan con el artículo de Delgado et al. (2022) quienes detectan que en Ecuador las restricciones de acceso a financiamiento se originan en los requisitos y el volumen del negocio solicitante. Los autores también añaden que el país lidera la región latina en lo relacionado a restricciones crediticias ligadas a la liquidez de la compañía.

Figura 54

Regresó a la entidad financiera que negó el crédito

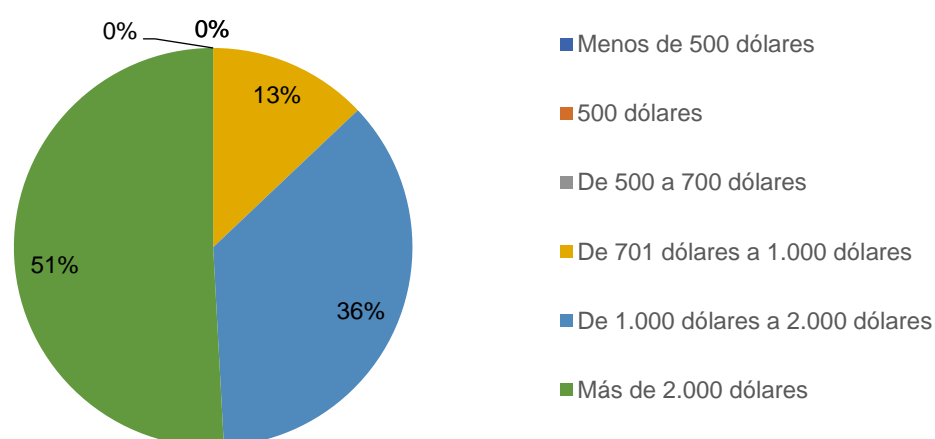


Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

En la figura 54, se evidencia que poco más de la mitad de los empresarios de la muestra no regresan a la entidad financiera que les negó el crédito. Tal respuesta podría indicar que los encuestados consideran otras opciones de financiamiento más flexibles. Según el artículo de Barros y Rivera (2022, pág. 13) generalmente optan por opciones informales, como familia, amigos y chulqueros, las cuales están disponibles en la zona.

Figura 55

Nivel de ingresos mensuales que genera el emprendimiento



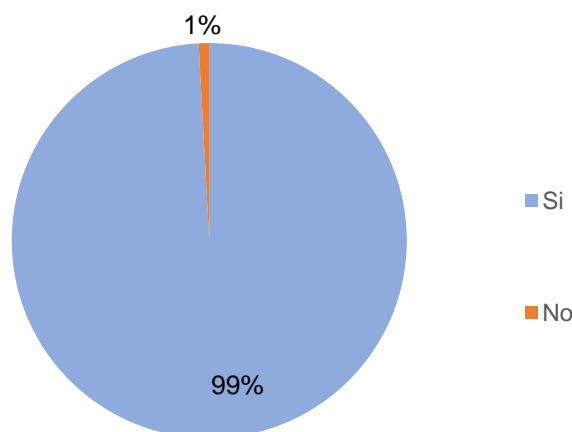
Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

Otra determinante de financiamiento podría relacionarse con el nivel de ingresos de las microempresas encuestadas. La figura 55 indica que el 36% de ellas obtiene

ganancias de entre mil y dos mil dólares al mes. Además, destaca el hecho que del 51% de participantes sí genera más de USD 2 mil al mes. Por lo tanto, la capacidad de pago probablemente no es una limitante de acceso a financiamiento.

Figura 56

Cumplimiento de las obligaciones financieras con los ingresos conseguidos



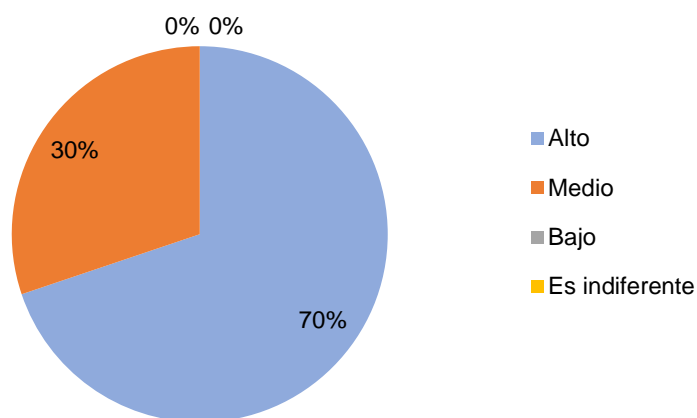
Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

Tal como se ve en la figura 56, casi todos los participantes de la encuesta afirman que los ingresos mensuales del negocio son suficientes como para cubrir las obligaciones financieras. Aunque este resultado es positivo, podría considerarse una respuesta empírica si se toma en cuenta que la gran mayoría de microempresas en Ecuador tienen un registro financiero poco confiable y desactualizado (Perugachi et al., 2022).

En este contexto, la SUPERCIAS (2023) indica que, actualmente, solo el 73% de microempresas registradas presentaron balances. De ahí que no se pueda saber fielmente si los ingresos de las compañías son suficientes como para cubrir todas sus obligaciones.

Figura 57

Nivel de tolerancia al riesgo de endeudamiento de los microempresarios de Zamora para invertir en su negocio



Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

La figura 57 muestra que en Zamora Chinchipe los microempresarios tienen una alta tolerancia al riesgo por endeudarse en caso de que sus negocios lo requieran. Si esta acción es medida y controlada resultaría en beneficio de las actividades empresariales; no obstante, si los niveles de deuda son desmedidos podrían representar un riesgo para la solvencia financiera de la entidad (Laitón y López, 2018).

Además, de la figura 57 hay que destacar que de los 81 participantes que admiten tener altos niveles de aversión al riesgo, solo 19 son mujeres lo cual indicaría que los varones son mucho más avezados en temas de emprendimiento, así lo indica la tabla 19. Por su lado, es muy probable que las mujeres tiendan a ser más cautas al tomar decisiones de negocios.

Tabla 19

Aversión al riesgo en los microempresarios de Zamora Chinchipe

Género	Nivel de riesgo				Total
	Alto	Medio	Bajo	Indiferente	
Femenino	20	13	0	0	33
Masculino	60	23	0	0	83
Total	80	36	0	0	116

Nota. Tomado de los resultados de la encuesta aplicada.

Como se ve en la tabla 17, los varones son mucho más propensos a tomar decisiones de financiamiento de alto riesgo a comparación de las mujeres. Esto podría incidir en la forma de administrar los recursos disponibles de la empresa.

3.3. Discusión de los resultados

La presente investigación confirma el hecho de que el financiamiento es una herramienta básica para los microempresarios. El 96% de los participantes afirma que en algún momento han requerido de financiamiento para su empresa. En semejanza al artículo de Espinoza et al. (2019) se detecta que los emprendimientos demandan constantemente de recursos económicos para crecer y expandir sus operaciones. Ese es el motivo principal por el cual solicitan créditos en las instituciones financieras de la localidad.

No obstante, en el proceso de solicitud de financiamiento los microempresarios pueden experimentar una serie de determinantes que les impide tener acceso a esta herramienta. Según Hernández et al. (2019) una de estos, es el tiempo de duración del negocio. Los autores señalan que la microempresa ecuatoriana, en promedio, subsisten solo dos años y medio, lo cual desalienta a las instituciones financieras. Este es el caso de las microempresas de Zamora Chinchipe, ya que el 94% de la muestra indica que lleva poco más de 3 años en el mercado.

Sin embargo, las microempresas de Zamora Chinchipe poseen un buen nivel de activos actualmente. El 74% de la muestra indica que poseen activos superiores a los USD 10 mil lo cual se encuentra dentro del promedio nacional, el cual es de USD 18 mil (SUPERCIAS, 2023). Pero, dada la constante necesidad de fondos, los participantes de la encuesta indican que dan prioridad a buscar financiamiento en las instituciones bancarias públicas, privadas y las cooperativas de ahorro y crédito.

Este último resultado es similar al de Franco et al. (2019) quienes afirman que las instituciones financieras bancarias y de la economía popular y solidaria juegan un rol importante en la evolución microempresarial del país. Afortunadamente, el 97% de los participantes en el presente estudio indican que sus requerimientos de crédito sí han

sido atendidos por estas entidades. Tal hallazgo se contrapone a lo expuesto por Barros y Rivera (2022) quienes determinaron que las entidades crediticias ecuatorianas no atienden adecuadamente a los micro emprendedores.

Profundizando más en las determinantes de acceso a financiamiento, los resultados de la encuesta revelan que el 94% de los participantes necesita un crédito de más de USD 5 mil diferido a un año. Este factor podría incidir considerablemente en la aprobación del préstamo. Según Hernández et al. (2019) los microempresarios no consiguen acceder a créditos bancarios por no poseer garantías y no tener suficiente conocimiento acerca de la gestión de recursos. Tal afirmación coincide con el hecho de que a 16% de los emprendedores zamoranos del actual estudio se les negó su petición por demandar montos superiores a su capacidad de pago.

Otras determinantes de acceso a financiamiento para las microempresas de Zamora Chinchipe son el incumplimiento de obligaciones pasadas y los niveles de apalancamiento. El 22% de la muestra experimentó un rechazo en su solicitud debido a un mal precedente en su historial crediticio. Mientras que un 23% experimentó negación por el alto nivel de endeudamiento actual. Estos resultados concuerdan con los obtenidos en la investigación de Delgado et al. (2022) quienes detectan que las dificultades en el proceso crediticio se originan la falta de liquidez constante del emprendimiento.

En este contexto, se entiende que la falta de recursos podría ser otra limitante en el proceso crediticio de las microempresas estudiadas. De hecho, que el 36% de los encuestados indica que solo generan ingresos de entre mil y dos mil dólares al mes. Aunque esta cifra está por encima de la media microempresarial detallada por la SUPERCAS (2023) que es de USD 938, Perugachi et al. (2022) concluyen que podría ser riesgoso que los entes financieros otorguen capital bajo estas circunstancias.

Al comparar los resultados del presente estudio con los de Perugachi et al. (2022) se coincide en el hecho de que, el nivel de ingresos de las microempresas es desconocido, ya que suelen tener registros financieros poco confiables y

desactualizados, situación que las convierte en inversiones de alto riesgo. Laitón y López (2018) concuerdan con ello, ya que detectan que este tipo de negocios presentan muchas similitudes en lo relacionado a la administración de recursos y la toma de decisiones de financiación. Por eso, los autores concluyen que afrontan desafíos muy similares.

En relación a lo anteriormente expuesto, el presente estudio determina que el 99% de la muestra está segura de que puede hacer frente a sus obligaciones financieras con los ingresos obtenidos. Sin embargo, también se detecta que el 70% de los microempresarios encuestados tienen alta aversión al riesgo de endeudamiento. Es decir, que ante una necesidad en su negocio no dudan en solicitar préstamos para invertir en las operaciones, aunque dichas solicitudes en ocasiones pueden ser negadas. La investigación de Dávalos (2019) profundiza respecto al tema y concluye que este tipo de administración más informal es uno de las principales limitantes de acceso a financiamiento.

Conclusiones

Las microempresas de Zamora Chinchipe se dedican principalmente a las actividades de transporte y almacenamiento. En donde gran parte de estas compañías está registrada legalmente como sociedad anónima, y es así que, el 94% de ellas tiene un período de funcionamiento superior a los 3 años y para desarrollar sus actividades cuenta con más de un empleado en su nómina de colaboradores. A estas características, se agrega un aspecto importante como es el hecho de que el 96% de los participantes afirma haber requerido de financiamiento para sus actividades productivas.

En función de los resultados se concluye que existen factores determinantes del acceso a financiamiento de las microempresas de Zamora Chinchipe. Las razones principales por las que los emprendedores no consiguen la aprobación de créditos en las entidades locales son: el alto nivel de endeudamiento actual, el incumplimiento en el pago de obligaciones anteriores, la solicitud de montos superiores a la capacidad de pago y el poco tiempo de funcionamiento del negocio.

Se concluye que hay varias restricciones de acceso a financiamiento en Zamora Chinchipe para los emprendedores, en donde las más relevantes está relacionada con el alto nivel de endeudamiento actual de las microempresas, el incumplimiento en el pago de obligaciones anteriores, la solicitud de montos superiores a la capacidad de pago y el poco tiempo de funcionamiento del negocio. Además, la negación de las entidades también se relaciona con el hecho de que muchas de las microempresas generan ingresos insuficientes.

Los resultados obtenidos indican que los microempresarios prefieren a las entidades financieras que les transmiten solidez, seguridad, buenas referencias, antigüedad, accesibilidad, cobertura, prestigio y facilidad de tramitología para realizar su trámite de crédito; esto indica que, generalmente, los emprendedores valoran la atención y personalización de los productos financieros que las instituciones ofertan, así como la reputación de tienen en la localidad.

Recomendaciones

Dada la creciente necesidad de financiamiento en las microempresas de Zamora Chinchipe, se recomienda a los emprendedores explorar a fondo todas las opciones de financiamiento tradicionales disponibles en su zona. Además, se les anima a considerar alternativas más innovadoras, como la posibilidad de incursar en la Bolsa de Valores o explorar soluciones ofrecidas por las Fintech. Esto permitiría descubrir oportunidades de préstamos que se ajusten de manera óptima a las necesidades específicas de su negocio.

Se recomienda a las microempresas de Zamora Chinchipe enfocarse en su situación financiera actual, ya que esto tiene un impacto significativo en su capacidad para obtener financiamiento. Es fundamental que evalúen meticulosamente sus indicadores financieros relacionados con cuentas por pagar, endeudamiento y liquidez. Al mejorar estas ratios, aumentarán sus posibilidades de acceder a un crédito más adecuado y favorable para sus negocios.

Se recomienda a las microempresas que participan en el estudio diversificar sus fuentes de ingresos para mejorar su capacidad de pago. Esto no sólo le brindará mayor acceso a financiamiento, sino que incrementará la oportunidad de negociar montos de crédito más significativos y al mismo tiempo obtener tasas de interés más favorables. Eso contribuirá a fortalecer su estabilidad financiera y promover su crecimiento sostenible.

Se recomienda a las instituciones financieras de Zamora Chinchipe ampliar su perspectiva y tener en cuenta de manera más integral las necesidades de las microempresas del sector, con el propósito de diseñar productos crediticios acordes a la información obtenida. Esta estrategia posibilitaría el establecimiento de relaciones colaborativas, beneficiando a ambas partes involucradas y contribuyendo al desarrollo sostenible de la zona.

Referencias

- Álava, A., & Valderrama, G. (2020). La informalidad y su relación con la recaudación tributaria. Estudios en el contexto de Ecuador. *Dissettare. Revista de Investigación en Ciencias Sociales*, 5(2), 110-132. Obtenido de <https://revistas.uclave.org/index.php/dissertare/article/view/2793>
- Amazónica, S. T. (2022). *Realidad Social de la Provincia de Zamora Chinchipe*. Obtenido de https://www.secretariadelamazonia.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/12/Boleti%CC%81n-Nro-7-Direccio%CC%81n-de-Gestio%CC%81n-de-la-Info%CC%81n-y-Estadi%CC%81stica-Territorial_compressed.pdf
- Andrade, M., Giler, S., & Castillo, F. (2021). Caja de ahorro y fomento una metodología para el financiamiento de los sectores microempresarios caso Quevedo-Ecuador. *Revista tecnológica de ciencia y educación Edwards Deming*, 5(2). Obtenido de <https://revista-edwardsdeming.com/index.php/es/article/view/80>
- Arias, J., & Carrillo, K. (2016). *Análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las Instituciones públicas y privadas para las PYMES en el Ecuador*. Universidad de Guayaquil, Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13944/1/AN%C3%81LISIS%20DE%20LAS%20FUENTES%20DE%20FINANCIAMIENTO%20PARA%20MICROCR%3%89DITOS%20DE%20LAS%20INSTITUCIONES%20P%3%9ABLICAS%20Y%20PRIV.pdf>
- Arzube, E. (2019). *Propuesta de financiamiento para micro emprendimientos a través de Cooperativas de Ahorro y Crédito en Guayaquil*. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/14048>
- Ávila, P., Mendoza, A., Pinargote, H., & Fernández, L. (2019). *Decisiones de financiamiento de las pymes ecuatorianas*. Obtenido de <https://suplementocica.ulead.edu.ec/index.php/SuplementoCICA/article/view/23>
- Banco Central del Ecuador. (2022). Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/BoletinTasasInteres/ect202201.pdf>

- BanEcuador*. (2022). Obtenido de <https://www.banecuador.fin.ec/uFAQs/que-tipo-de-credit-os-otorga-el-banco/>
- Barros, S., & Rivera, C. (2022). Microcrédito y su incidencia financiera en los emprendimientos en la ciudad de Guayaquil. *Polo del Conocimiento*, 7(11), 1049-1063. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9263563>
- BCE. (2022). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/BoletinTasasInteres/ect202201.pdf>
- (2023). *Britannica*. Britannica Money. Obtenido de <https://www.britannica.com/topic/finance>
- Caballero, K. (2017). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de abarrotes de la provincia de Jauja, 2016 - 2017*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/1923/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_CABALLERO_PARDO_KEVIN_GROBER.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cabrera, K., & Chuquicusma, N. (2015). *Las fuentes de financiamiento como base para el crecimiento económico de la empresa Grupo José Miguel S.R.L. Chiclayo 2015*. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/5610/Cabrera%20Mel%20C3%A9ndez%20%26%20Mateo%20Chuquicusma.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Carvajal, H., Borja, L., & Vite, H. (2019). *Financiamiento de microempresas según la perspectiva de género en el cantón Machala*. Obtenido de <https://investigacion.utmachala.edu.ec/proceedings/index.php/utmach/article/download/409/522/1193#:~:text=Los%20microempresarios%20de%20la%20ciudad%20de%20Machala%20son%20de%20en,negocio%2C%20el%20mismo%20que%20lo>
- Castillo, C., Mancheno, M., & Gamboa, J. (2020). Panorama socioeconómico de los emprendedores de la economía informal de la ciudad de Ambato-Ecuador. *Revista Ciencia UNEMI*, 13(33). Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8375316>

- Castro, S. (2017). *El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato*. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/25292/1/T3987ig.pdf>
- Chagerben, L., Yagual, A., & Hidalgo, J. (2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Dominio de las Ciencias*, 3(2), 783-798.
doi:<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?Codigo=6326783>
- Contreras, Y., & Condori, W. (2022). *Fuentes de financiamiento y rentabilidad de las instituciones educativas privadas del distrito de San Sebastián Cusco*. Obtenido de https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/11160/1/IV_FCE_310_TE_Contreras_Idme_2022.pdf
- Cume, A. (2019). *Factores que inciden en el acceso al financiamiento de las PYMES de la ciudad de Guayaquil*. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Guayaquil.
doi:<http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/12119>
- Dávalos, M. (2019). Acceso a líneas de crédito para el sector pesquero artesanal e industria del Cantón Manta, Ecuador en el año 2016. *Revista Universidad y Sociedad*, 11(2).
Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2218-36202019000200116&script=sci_arttext&tlng=en
- Delgado, R., Zambrano, A., Guamarriga, K., & Sánchez, P. (2022). Políticas tributarias y acceso a créditos en la provincia de El Oro, sector microempresarial, periodo 2014-2019. *INNOVAResearch Journal*, 7(1), 123-139. Obtenido de <http://201.159.222.115/index.php/innova/article/view/1973/1969>
- Desarrollo, R. d. (2019). *Captaciones y Colocaciones*. Obtenido de <https://rfd.org.ec/biblioteca/pdfs/LG-172.pdf>
- Dieterich, H. (2021). *Nueva guía para la investigación científica*. Ciudad de México, México: Grupo Editor Orfilia Valentini, S.A.
- Ecuador, A. N. (2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Obtenido de <http://www.pge.gob.ec/documents/Transparencia/antilavado/REGISTROOFICIAL332.pdf>
- Espinoza, O., González, L., & Granda, M. (2019). Avances y desafíos que enfrentan los procesos reformistas en la educación superior de Chile y Ecuador: la perspectiva sobre

- el acceso y el financiamiento. *Revista iberoamericana de educación superior*, 10(27).
Obtenido de <https://www.scielo.org.mx/pdf/ries/v10n27/2007-2872-ries-10-27-25.pdf>
- Fernández, A. (2023). *Banco Pichincha*. Obtenido de
<https://www.pichincha.com/portal/blog/post/clasificacion-empresas-por-tamano>
- Franco, M., Gómez, F., & Serrano, K. (2019). Determinantes del acceso al crédito para las PYME del Ecuador. *Revista pedagógica de la Universidad de Cienfuegos*, 15(67), 295-303. Obtenido de <https://conrado.ucf.edu.cu/index.php/conrado/article/view/961>
- Galecio, G., Castaño, A., & Basantes, D. (2019). Emprendimientos impulsados por mujeres ecuatorianas. *Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología*, 5(9), 1-16. Obtenido de
<https://cienciamatriarevista.org.ve/index.php/cm/article/view/148>
- Granda, M. (2011). *Factores determinantes del acceso y racionamiento del crédito en las MIPYMES ecuatorianas*. Obtenido de
<https://repositorio.flacsoandes.edu.ec/handle/10469/9246>
- Hernández, P., Ramírez, G., Pérez, R., & Molina, N. (2019). Financiamiento de los microempresarios del Centro Comercial Popular El Salto, Latacunga, Ecuador. *Revista Espacios*, 40(22), 26-41. Obtenido de
<https://ww.revistaespacios.com/a19v40n22/19402226.html>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación*. Ciudad de México.
- Housel, M. (2020). *The Psychology of Money*. Harriman House Ltd.
- INEC. (2018). *Instituto Nacional de Estadísticas y Censos*. Obtenido de
<https://plusvalores.com.ec/wp-content/uploads/2020/06/Analisis-sobre-Pymes-en-Ecuador..pdf>
- INEC. (2022). *Instituto Nacional de Estadísticas y Censos*. Obtenido de
https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio_Empresas_2021/Principales_Resultados_DIEE_2021.pdf
- INEC. (2023). *Instituto Nacional de Estadísticas y Censos*. Obtenido de
<https://www.ecuadorencifras.gob.ec/estadisticas/>

- Iza, M. (2018). *Diagnóstico de las fuentes de financiamiento para las Pymes del cantón Latacunga*. Obtenido de <http://repositorio.utc.edu.ec/handle/27000/4486>
- Jinjarak, Y., & Wignaraja, G. (2016). An Empirical Assessment of the Export—Financial Constraint Relationship: How Different are Small and Medium Enterprises? *World Development*, 79, 152-163. Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0305750X15002922>
- Laitón, S., & López, J. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras en PYMES: estudio para América Latina. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, 85, 163-179. Obtenido de <https://doi.org/10.21158/01208160.n85.2018.2056>
- Lasio, V., & Zambrano, J. (2019). *Financiamiento para emprendedores. Reporte Especial GEM Ecuador 2015*. Obtenido de https://www.espae.edu.ec/wp-content/uploads/2021/02/financiamientopara_emprendedor.pdf
- Martínez, L., Guercio, B., Corzo, L., & Vigier, H. (2017). Determinantes del financiamiento externo de las PyMEs del MERCOSUR. *Revista Venezolana de Gerencia*, 672. Obtenido de <https://doi.org/10.31876/revista.v22i80.23185>
- McCaffrey, P. (2017). *CFA Institute*. Obtenido de <https://blogs.cfainstitute.org/investor/2017/09/13/finance-is-a-technology/>
- Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca. (2022). Obtenido de <https://www.produccion.gob.ec/wp-content/uploads/2022/03/Informe-de-gestion-2021-MPCEIP.pdf>
- Montoya, J., & Navarro, L. (2018). *Financiamiento formal e informal como factor de éxito o fracaso en pequeños emprendimientos de Guayaquil*. Obtenido de <https://repositorio.ug.edu.ec/server/api/core/bitstreams/1b16634f-a157-4511-82ff-b150664654db/content>
- Myers, S. (1993). *Still Searching for Optimal Capital Structure*. Obtenido de <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/10.1111/j.1745-6622.1993.tb00369.x>
- Nacional, A. (2018). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Asamblea Nacional. doi:<https://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2018/08/COMF.pdf>
- ONU. (2023). *Organización de Naciones Unidas*. Obtenido de <https://www.un.org/development/desa/financing/es/about/history-financing-development>

- Parlamento Andino*. (2022). Obtenido de <https://www.parlamentoandino.org/index.php/actualidad/noticias/825-fundacion-de-zamora-ecuador-2>
- Peñarreta, M. (2017). Acceso al financiamiento y emprendimiento en la región 7 de Ecuador. *Revista Publicando*, 4(13), 62-73. Obtenido de <https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/777>
- Pérez, V. (2017). *La financiación para el desarrollo: una aproximación teórica*. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0252-85842017000100009
- Perugachi, L., Jaramillo, D., & Flores, E. (2022). Propuesta sistema de gestión de crédito, para reducir el riesgo en microempresas no financieras del cantón Otavalo, Cayambe y Tabacundo (Ecuador). *Revista Espacios*, 43(10), 76-87. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a22v43n10/a22v43n10p06.pdf>
- Portal, M., Feitó, D., & Ramírez, N. (2018). Determinantes del financiamiento externo en microempresas mexicanas. *Revista Espacios*, 39, 13. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a18v39n18/18391813.html>
- Prefectura de Zamora Chinchipe*. (2023). Obtenido de <https://zamora-chinchipe.gob.ec/>
- Rodríguez, Y. (2020). *Metodología de la investigación*. Ciudad de México, México: klik Soluciones Educativas S.A.
- Rus, E. (2021). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/historia-del-credito.html>
- SEPS. (2022). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/actualidad-y-cifras/>
- SUPERCIAS. (2023). *Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*. Obtenido de <https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/ranking/reporte.html>
- Superintendencia de Bancos*. (2023). Obtenido de <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/>
- Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2017). Financiamiento Utilizado Por Las Pequeñas Y Medianas Empresas Ferreteras. *CICAG: Revista del Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales*, 14(2).
doi:<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6430961>

- Valdivieso, L. (2022). *Análisis de la estructura de financiamiento en los emprendimientos del sector alimentario y su incidencia en el modelo de negocio, del cantón Machala, provincia de El Oro en el año 2020*. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/jspui/bitstream/21000/29239/1/T-ESPE-052255.pdf>
- Vizhñay, Á., & Samaniego, A. (2019). Determinantes del acceso al crédito en el Ecuador. *Revista Espacios*, 40(13), 1-25. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a19v40n13/a19v40n13p25.pdf>
- Zamora, G. (2023). *Gobierno Autónomo Descentralizado de Zamora*. Obtenido de <https://www.zamora.gob.ec/>

Apéndices

Apéndice 1: encuesta aplicada

El presente apéndice contiene el modelo de la encuesta aplicada a los participantes de la investigación. El cuestionario se compone de veintisiete preguntas orientadas a detectar el acceso a financiamiento para los micro emprendedores de la provincia de Zamora.

1. 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

2. Genero

- Masculino
- Femenino

3. Nivel de estudios

- Primaria
- Secundaria
- Tercer nivel
- Cuarto nivel
-

4. Señale el sector al que pertenece su emprendimiento

- Artesanal
- Industrial en pequeña escala

- Agropecuario
 - Servicios
 - Comercial
5. El dinero o capital utilizado para iniciar su emprendimiento tuvo como fuente de financiamiento:
- Fondos propios
 - Con terceros
 - Ambas alternativas
6. Tiempo de funcionamiento de su emprendimiento
- Menos de un año
 - Un año
 - Dos años
 - Tres años
 - Más de tres años
7. 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
8. Número de empleados
- Ninguno
 - Uno

- Más de uno

9. Ha requerido financiamiento para su emprendimiento

- Si
- No

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

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

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

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

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

- Si
- No

13. 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

14. 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

15. Destino del financiamiento requerido:

- Compra de materia prima
- Adquisición de activos fijos
- 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

16. Señale el plazo que generalmente usted requiere para su financiamiento

- Corto plazo
- Largo plazo

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

- Productivo
- Consumo
- Microcrédito

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

- Sobrefirmas
- Prendaria
- Hipotecaria

19. 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

20. 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

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

- Muy satisfecho
- Satisfecho
- Neutro
- Poco satisfecho
- No satisfecho

22. 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

23. 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 Riesgo
- Alto nivel de endeudamiento actual
- Otros

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

- Si
- No

25. Nivel de ingresos mensuales que genera su emprendimiento:

- Menos de 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

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

- Si
- No

27. ¿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