

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO



FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

MAESTRÍA EN DIRECCIÓN FINANCIERA DE EMPRESAS

Tema: EL MICROCRÉDITO DE LA BANCA ESPECIALIZADA COMO FACTOR DINAMIZADOR DE LA ECONOMÍA EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA.

Trabajo de Investigación, previo a la obtención del Grado Académico de Magíster en
Dirección Financiera de Empresas

Autora: Economista Roxana Alejandra Barrezueta Bermeo.

Director: Doctor Mario Alberto Moreno Mejía Magíster.

Ambato-Ecuador

2019

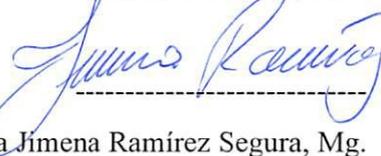
A la Unidad Académica de Titulación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría

El Tribunal receptor del Trabajo de Investigación, presidido por el Economista Telmo Diego Proaño Córdova Magister, e integrado por los señores Ingeniera Silvia Jimena Ramírez Segura Magíster, Ingeniera Ana Consuelo Córdova Pacheco Magíster, Ingeniero Jorge Daniel Mancero Espinoza Magíster, designados por la Unidad Académica de Titulación de la Universidad Técnica de Ambato, para receptor el Trabajo de Investigación con el tema: EL MICROCRÉDITO DE LA BANCA ESPECIALIZADA COMO FACTOR DINAMIZADOR DE LA ECONOMÍA EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA, elaborado y presentado por la señorita Economista Roxana Alejandra Barrezueta Bermeo, para optar por el Grado Académico de Magíster en Dirección Financiera de Empresas; una vez escuchada la defensa oral del Trabajo de Investigación; el Tribunal aprueba y remite el trabajo para uso y custodia en las bibliotecas de la UTA.



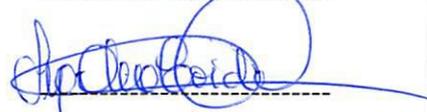
Eco. Diego Proaño Córdova, Mg.

Presidente del Tribunal



Ing. Silvia Jimena Ramírez Segura, Mg.

Miembro del Tribunal



Ing. Ana Consuelo Córdova Pacheco, Mg.

Miembro del Tribunal



Ing. Jorge Daniel Mancero Espinoza, Mg.

Miembro del Tribunal

AUTORÍA DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

La responsabilidad de las opiniones, comentarios y críticas emitidas en el Trabajo de Investigación, presentado con el tema: “El Microcrédito de la Banca Especializada como factor dinamizador de la economía en la provincia de Tungurahua”, le corresponde exclusivamente a la: Economista Roxana Alejandra Barrezueta Bermeo, Autora bajo la Dirección del Doctor Mario Alberto Moreno Mejía Magíster Director del Trabajo de Investigación; y el patrimonio intelectual a la Universidad Técnica de Ambato.



Econ. Roxana Alejandra Barrezueta Bermeo

c.c. 1804647509

AUTORA



Dr. Mario Alberto Moreno Mejía Mg.

c.c. 1802203859

DIRECTOR

DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que el Trabajo de Investigación, sirva como un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación, según las normas de la Institución.

Cedo los Derechos de mi trabajo, con fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de este, dentro de las regulaciones de la Universidad.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Roxana Barrezueta Bermeo', is written over a horizontal dashed line.

Econ. Roxana Alejandra Barrezueta Bermeo

c.c. 1804647509

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

Portada.....	i
A la Unidad Académica de Titulación.....	ii
Autoría del Trabajo de Investigación	iii
Derechos de Autor.....	iv
Índice General de Contenidos.....	v
Índice de Tablas.....	ix
Índice de Gráficos.....	xi
Índice de Anexos.....	xiii
Agradecimiento.....	xiv
Dedicatoria.....	xv
Resumen Ejecutivo.....	xvi
Executive Summary.....	xviii
Introducción.....	1
CAPÍTULO I.....	3
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	3
1.1.Tema.....	3
1.2.Planteamiento del problema.....	3
1.2.1. Contextualización	3
1.2.1.1. Contexto macro	3
1.2.1.2. Contexto meso.....	5
1.2.1.3. Contexto micro.....	8
1.2.2. Análisis crítico	17
1.2.2.1. Árbol de problema.....	17
1.2.2.2. Prognosis	18
1.2.3. Formulación del problema	20
1.2.4. Preguntas directrices	20
1.2.5. Delimitación del objeto de investigación.....	20
1.3.Justificación.....	21
1.4. Objetivos	23

1.4.1. Objetivo general	23
1.4.2. Objetivos específicos	23
CAPÍTULO II.....	24
MARCO TEÓRICO	24
2.1. Antecedentes investigativos	24
2.2. Fundamentación filosófica	36
2.3. Fundamentación legal	37
2.4. Categorías fundamentales	42
2.4.1. Gráficos de inclusión interrelacionados	42
2.4.1.1. Superordinación conceptual	42
2.4.1.2. Subordinación conceptual	43
2.4.2. Visión dialéctica de conceptualización que se sustenta las variables del problema.....	45
2.4.2.1. Marco conceptual variable independiente.....	45
2.4.2.2. Marco conceptual variable dependiente.....	59
2.5. Hipótesis.....	68
2.6. Señalamiento de variables de la hipótesis	68
CAPÍTULO III.....	69
METODOLOGÍA	69
3.1.Enfoque	69
3.2.Modalidad básica de la investigación	71
3.2.1. Investigación experimental	71
3.2.2. Investigación bibliográfica – documental	72
3.3. Nivel o tipo de investigación.....	74
3.3.1. Investigación explicativa.....	74
3.3.2 Investigación correlacional	75
3.3.3. Investigación descriptiva.....	75
3.4. Población y muestra	76
3.4.1. Población.....	76

3.4.2. Muestra.....	77
3.5 Operacionalización de las variables	80
3.5.1. Operacionalización de la variable independiente.....	80
3.5.2. Operacionalización de la variable dependiente.....	81
3.6. Recolección de información.....	82
3.6.1. Plan para la recolección de información	82
3.7. Procesamiento y análisis	84
3.7.1. Plan de procesamiento de información	84
3.7.2. Plan de análisis e interpretación de resultados.....	85
CAPÍTULO IV	86
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	86
4.1 Análisis e interpretación.....	86
4.2. Comprobación de hipótesis	113
CAPÍTULO V.....	117
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	117
5.1 Conclusiones	117
5.2 Recomendaciones.....	121
CAPÍTULO VI	122
PROPUESTA.....	122
6.1 Tema.....	122
6.2. Datos informativos	122
6.3. Antecedentes de la propuesta.....	122
6.4. Justificación.....	124
6.5. Objetivos	125
6.5.1. Objetivo principal.....	125
6.5.2. Objetivos específicos	125
6.6. Análisis de factibilidad.....	126

6.6.1. Factibilidad organizacional	126
6.6.2. Factibilidad económico – financiero	127
6.7. Fundamentaciones.....	128
6.8. Metodología – modelo operativo	131
6.9 Administración.....	156
6.10. Previsión de la evaluación.....	156
BIBLIOGRAFÍA	158
ANEXOS	165

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Número de oficinas a nivel nacional de la banca especializada en Microcrédito.....	6
Tabla 2. Número de oficinas a Nivel Nacional de la Banca Especializada en Microcrédito.....	6
Tabla 3. Monto colocado en el segmento de Microcrédito por Institución Financiera a nivel Nacional.....	10
Tabla 4. Monto colocado en el segmento de Microcrédito por Institución Financiera en la Provincia de Tungurahua.....	12
Tabla 5. Monto colocado en el segmento de Microcrédito por la Banca especializada en Microcrédito en la Provincia de Tungurahua.....	13
Tabla 6. Destino del crédito de la Banca especializada en Microcrédito en la Provincia de Tungurahua	14
Tabla 7. Procedimiento de recolección de información.....	83
Tabla 8. Título con idea principal de la pregunta.....	84
Tabla 9. Género	87
Tabla 10. Rango de edad	88
Tabla 11. Nivel de instrucción	90
Tabla 12. Dirección de un negocio.....	91
Tabla 13. Microcrédito permite emprender o continuar con negocio existente	92
Tabla 14. Antigüedad de un Negocio.....	94
Tabla 15. Motivos para consolidar asociaciones o agrupaciones.....	95
Tabla 16. Aporte del microcrédito en la actividad económica.....	96
Tabla 17. Motivos para acudir a la Banca Especializada.....	98
Tabla 18. Destino del Microcrédito.....	99
Tabla 19. Aplicación del Microcrédito	101
Tabla 20. Nivel de ventas e inversión	102
Tabla 21. Tipo de garantía.....	104
Tabla 22. Inversión en tecnología	106
Tabla 23. Contratación Pública	107
Tabla 24. Microempresario busca trabajo u otro ingreso.....	108
Tabla 25. Cargas familiares.....	109

Tabla 26. Días de mora del beneficiario del microcrédito	111
Tabla 27. Modelo de incentivos para el microcrédito.....	112
Tabla 28. Cálculo Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman.....	115
Tabla 29. Rho Spearman	115
Tabla 30. Parroquias de la Provincia de Tungurahua.....	131
Tabla 31. Resultados del Estudio Econométrico.....	134
Tabla 32. Porcentaje de Provisión.....	144
Tabla 33. Porcentaje de Provisión.....	144
Tabla 34. Modelo de gestión de Microcrédito	146
Tabla 35. Plan de Monitoreo	150
Tabla 36. Plan de Seguimiento y evaluación	156

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Árbol de problemas.....	17
Gráfico 2. Delimitación Espacial	21
Gráfico 3. Niveles de impacto de las microfinanzas sobre el empoderamiento de las mujeres	29
Gráfico 4. Superordinación conceptual.....	42
Gráfico 5: Subordinación conceptual – Variable independiente	43
Gráfico 6. Subordinación conceptual – Variable dependiente.....	44
Gráfico 7. Fuentes de financiamiento de las empresas y las más utilizadas por PYMES	48
Gráfico 8. Etapas de un programa de Microcrédito	49
Gráfico 9. Políticas instrumentales y objetivos de la política macroeconómica.....	60
Gráfico 10. Representación gráfica de los resultados	85
Gráfico 11. Género.....	87
Gráfico 12. Rango de edad.....	89
Gráfico 13. Nivel de instrucción	90
Gráfico 14. Dirección de un negocio	91
Gráfico 15. Microcrédito permite emprender o continuar con negocio existente.....	93
Gráfico 16. Antigüedad del negocio	94
Gráfico 17. Motivos para consolidar asociaciones o agrupaciones	95
Gráfico 18. Aporte del microcrédito en la actividad económica.....	97
Gráfico 19. Motivos para acudir a la Banca Especializada.....	98
Gráfico 20. Destino del Microcrédito	100
Gráfico 21. Aplicación del Microcrédito	101
Gráfico 22. Nivel de ventas.....	102
Gráfico 23. Nivel de inversión	103
Gráfico 24. Tipo de garantía	105
Gráfico 25. Inversión en tecnología	106
Gráfico 26. Contratación Pública.....	107
Gráfico 27. Microempresario busca trabajo u otro ingreso.....	108
Gráfico 28. Cargas familiares.....	110
Gráfico 29. Días de mora de un beneficiario de microcrédito	111
Gráfico 30. Modelo de incentivos para el microcrédito.....	112

Gráfico 31. Características de la Metodología de microcrédito.....	136
Gráfico 32. Pautas para la eficiencia financiera.....	137
Gráfico 33. Miembros de aprobación del microcrédito	148
Gráfico 34. Modelo de incentivos de Microcrédito	154
Gráfico 35. Jerarquización de los niveles de aprobación de un crédito	156

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1. Cuestionario

107

AGRADECIMIENTO

A la Universidad Técnica de Ambato por brindarme permitido formar mi carrera profesional, con ética y motivación.

A la Facultad de Contabilidad y Auditoría por el nivel educativo brindado, a sus directivos y personal administrativo por la organización del presente programa de maestría.

Roxana

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a Dios, por siempre permanecer a mi lado y darme la fortaleza para continuar con un propósito firme, a mi hija Alison Guarnizo por ser el pilar fundamental de mi vida, quien me inspira cada día a buscar lo mejor, tu cariño y tu afecto son los detonantes de mi felicidad, eres mi mayor motivación.

Roxana

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
MAESTRÍA EN DIRECCIÓN FINANCIERA DE EMPRESAS

TEMA:

EL MICROCRÉDITO DE LA BANCA ESPECIALIZADA COMO FACTOR
DINAMIZADOR DE LA ECONOMÍA EN LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA

AUTOR: Economista Roxana Alejandra Barrezueta Bermeo

DIRECTOR: Doctor Mario Alberto Moreno Mejía Magíster

FECHA: 21 de febrero de 2019

RESUMEN EJECUTIVO

El estudio del microcrédito se ha popularizado en virtud a que está dirigido a la población en situación de pobreza, con el propósito que les permita generar ingresos autónomos a través del financiamiento formal, facilitando el acceso al crédito con fines productivos que impacte directamente en la economía local y logre evaluar su aporte al desarrollo económico de Tungurahua. El amplio mercado crediticio local, ha permitido tratar temas de inclusión financiera de determinados sectores vulnerables, donde la banca ha tomado cierto protagonismo al contar con las herramientas necesarias para atender pequeños financiamientos cuyo costo operativo ha sido mitigado con metodologías de calificación financiera sofisticadas, aplicación de economías de escala y reducción de costos. Frente a este escenario es importante mencionar que a nivel sectorial existe un mercado limitado con una agresividad comercial, donde no todos sus actores analizan niveles de endeudamiento sostenibles, para ello los organismos de control como el Banco Central y la Superintendencia de Bancos vigilan que las instituciones de la banca mantengan la seguridad financiera. Sin embargo, al analizar la colocación de créditos resulta interesante llegar más allá del destino del crédito, es decir al momento de la concesión del préstamo generalmente existe un destino de crédito plasmado en la información reportada a los Organismos del Control y consecuentemente una obligación crediticia, que permite desarrollar un

negocio viable, aumentar el ingreso y reducir la vulnerabilidad. Es importante mencionar que brindar servicios financieros a personas de bajo recursos económicos resulta bastante caro, especialmente por el promedio de transacciones financieras que realizarían al mes, situación a ha aprovechado la banca para expandirse y brindar facilidades de pago a través de alianzas estratégicas eficientes.

Descriptor: beneficiarios del microcrédito, crecimiento económico, economía, economía local, estabilidad económica, factor dinamizador, finanzas, indicadores, metodología crediticia, microcrédito.

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
MAESTRÍA EN DIRECCIÓN FINANCIERA DE EMPRESAS

THEME:

MICROCREDIT OF THE SPECIALIZED BANK AS A DYNAMIC FACTOR
INSIDE THE ECONOMY IN PROVINCE OF TUNGURAHUA.

AUTHOR: Economist Roxana Alejandra Barrezueta Bermeo.

DIRECTED BY: Doctor Mario Alberto Moreno Mejía Magíster

DATE: February 21st, 2019

EXECUTIVE SUMMARY

The study of microcredit has become more popular because it is focused to the population living in poverty, with the purpose of allowing them to generate autonomous income through formal financing, facilitating access to credit for productive purposes that directly impacts the local economy to evaluate its contribution to the economic development of Tungurahua.

Due to the wide local credit market, it is possible to treat financial inclusion of certain vulnerable sectors, where the banking has taken a certain role by having the necessary tools to handle small financing whose operating cost has been mitigated with sophisticated financial rating methodologies, economies of scale applications and costs reduction. Facing this scenario, it is important to mention that at sectorial levels there is a limited market with commercial aggression, where not all of its actors analyze levels of sustainable indebtedness, for which control organisms such as the Central Bank and the Superintendence of Banks monitor said actors to provide and keep financial security. However, when analyzing the placement of loans, it is interesting to go beyond the destination of it, that is, at the time the loan is granted, there is usually a destination for this that is attached in the information reported to the control organism and consequently a credit obligation, that allows to develop a viable business, increase income and reduce vulnerability. It is important to mention that

providing financial services to people with low economic resources is quite expensive, especially because of the average number of financial transactions that would be carried out per month, a situation that banks have taken advantage of to expand and provide payment facilities through efficient strategic alliances.

Keywords: beneficiaries of microcredit, boosting factor, credit methodology, economic growth, economic stability, economy, finances, indicators, local economy, microcredit.

INTRODUCCIÓN

La presente investigación busca hallar la incidencia que puede existir entre el microcrédito de la banca especializada desde su direccionamiento, alcance y cobertura en calidad de factor dinamizador en la economía de la provincia de Tungurahua, la investigación será un medio de consulta, por lo tanto, ayudará en el área académica y financiera, permitiendo conocer el impacto y aplicabilidad de este método de financiamiento.

La investigación se encuentra desarrollada de la siguiente forma:

En el **Capítulo I** se plantea, la problemática y el contexto del microcrédito, esto a través del uso del gráfico Árbol de Problemas con sus diferentes causas y efectos de las cuales se han generado tanto la variable independiente que trata acerca del direccionamiento, alcance y cobertura del microcrédito y la variable dependiente relacionada a los menores niveles de crecimiento económico, además se han planteado el objetivo general y específicos que se pretende alcanzar con la investigación.

El **Capítulo II** contiene, el marco teórico en la que se respalda la investigación; en él se cita las referencias de los autores con sus teorías que ayuda al sustento bibliográfico para el progreso y desarrollo de la investigación; además se diseña la hipótesis de estudio la cual será justificada posteriormente.

Para el **Capítulo III** abarca, la metodología de investigación por lo tanto se ha estudiado directamente la cobertura, alcance y direccionamiento del microcrédito en la economía de sus beneficiarios. Posteriormente se ha determinado el tipo de la investigación y una hipótesis a ser comprobada; se halló la muestra a ser estudiada; además se han definido la operacionalización de las variables dependiente e independiente y el plan de procesamiento de información.

El **Capítulo IV**, se detalla cada uno de las preguntas que conforman la encuesta aplicada a los beneficiarios del microcrédito de la banca especializada, seguido de la tabla que refleja los resultados numéricos tanto absolutos como relativos; con el

gráfico, el cual brinda mayor capacidad de análisis e interpretación de los resultados obtenidos.

En el **Capítulo V** muestra, las conclusiones y recomendaciones, derivadas de los resultados obtenidos en el capítulo anterior.

Y finalmente, el **Capítulo VI**, presenta la propuesta de solución al problema, a través de la demostración práctica, dando una opción de implementación de un modelo de incentivos crediticios que se aplique acorde a las necesidades de los beneficiarios, que actúan en calidad de actores de la economía local de la provincia de Tungurahua.

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1.Tema

"El Microcrédito de la Banca Especializada como factor dinamizador de la economía en la provincia de Tungurahua."

1.2.Planteamiento del problema

1.2.1. Contextualización

1.2.1.1. Contexto macro

La economía ecuatoriana durante el año 2016 y 2017, presentó varios cambios y fluctuaciones producto de la recesión mundial, con lo cual las diferentes empresas se vieron en la obligación de implementar estrategias de optimización de costos, frente al escenario de reducción de sus ingresos. Según estadísticas internacionales presentadas por el secretario de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), en el reporte de Perspectivas económicas de América Latina 2017, producido conjuntamente con la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) y la Corporación Andina de Fomento (CAF), mencionan que el Ecuador registrará un decrecimiento del PIB para el año 2016 entre un -0,05% y -1%, en conjunto con tres países más como son Argentina, Venezuela y Brasil, entrando en una etapa de recesión (Perspectivas económicas de America Latina 2017: Juventud, competencias y emprendimiento, OECD Publishing, Paris, 2016). Sin embargo, bajo el mismo análisis un año más tarde se pone de manifiesto la incertidumbre de ciertos factores externos que podrían frustrar el crecimiento de países latinoamericanos, como la política en Estados Unidos que se considera la fuente externa de riesgos más importante a corto plazo, por su rol clave en la economía debido a su tamaño y exposición dentro de los

vínculos comerciales con los países de México, Colombia, Ecuador y Centroamérica. (OCDE/CEPAL/CAF, 2016)

Los datos del Global Findex del Banco Mundial muestran que, en 2014, aproximadamente 46% de la población (mayores de 15 años) tenía una cuenta en una institución financiera formal, frente a un 37% en 2011. Otro aspecto muy importante con respecto a la inclusión financiera es la estadística que Microscopio Global (2016), que analiza el entorno regulatorio e institucional para la inclusión financiera de 55 países, tomando en consideración el ambiente institucional y la políticas gubernamentales de las entidades que ofrecen productos y servicios financieros, prestando mayor énfasis en la utilización de nuevas tecnologías y financiamiento seguro a personas de bajos ingresos, siendo Colombia y Perú los países más idóneos a nivel de Sudamérica para la inclusión financiera. Según la página web del Portal de Microfinanzas (CGAP), en los últimos cinco años, la utilización de servicios financieros en Ecuador ha avanzado de forma moderada y gracias a la contribución de la experiencia internacional se ha logrado mediante el financiamiento a grandes grupos de la población generar empleos y mejorar las condiciones de vida, en virtud de lo cual se han creado metodologías que permiten evaluar la concesión de créditos, su sostenibilidad en el tiempo y la aplicación de indicadores que medirán el éxito del destino del microcrédito, para que los beneficiarios se conviertan en los actores de su propio destino. Sin embargo, la microempresa en el Ecuador se caracteriza por un uso intensivo de mano de obra, tecnología atrasada, poca división del trabajo, baja productividad e ingresos, reducida capacidad de ahorro y limitado acceso a los servicios financieros (Francesco Biciato, 2002, pág. 31). Según estadísticas presentadas por el Banco Central del Ecuador, y estimaciones del Fondo Monetario Internacional, la economía ecuatoriana se está recuperando a buen ritmo, luego de la recesión de 2016. Pues la previsión presentó un crecimiento de 1,5% en 2017, según lo mencionado por Verónica Artola, en calidad de gerente del Banco Central del Ecuador. El informe, destaca que el crecimiento de la economía ecuatoriana de 3,8%, en el tercer trimestre de 2017, fue el segundo más alto de la región. Además, en lo que respecta al sector agrícola se consideró una importante inversión de \$33 millones con lo cual obtuvo cifras positivas de crecimiento, al igual que el sector

turismo, continuando con el dinamismo de la economía no petrolera, en consecuencia, el Valor Agregado No Petrolero creció en 3,6%. (2018)

A nivel nacional la inclusión financiera de Ecuador forma parte del mecanismo de inclusión social, caminando a la par con programas de desarrollo comunitario, reformas constitucionales y focalizando esfuerzos especialmente en el sector de las microfinanzas, conformado por un gran número de entidades siendo las más comunes, los bancos, cooperativas y Organizaciones sin fines de lucro (ONGs). El marco normativo para este sector fue establecido por la Ley de Economía Popular y Solidaria (LEPS) de 2011, mientras que el Código Orgánico Monetario y Financiero (2014) concierta las reglas en los tres sectores: público, privado, y popular y solidario.

1.2.1.2. Contexto meso

La zona de planificación 3 – centro, conformada por las provincias de Cotopaxi, Chimborazo, Pastaza y Tungurahua, es la zona más extensa del país con aproximadamente 45.000 km², destacada por la producción agropecuaria que ocupa al 44% de la población económicamente activa y utiliza el 24% de la superficie del territorio, seguida de la producción manufacturera que ocupa el 12% de la población económicamente activa, sin embargo dichas actividades requieren de fuentes de financiamiento para lograr diversificación productiva que se relaciona a procesos de investigación y uso de tecnología, orientadas a maximizar la productividad; y la provincia de Tungurahua es considerada a nivel nacional una de las provincias con mayor número de instituciones financieras, las mismas que se encuentran reguladas por la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Siendo dentro de la banca privada los segmentos de consumo y microcrédito los de mayor concentración y posicionamiento. Según estadísticas descritas en los boletines financieros elaborados por la Subdirección de Estadísticas y Estudios, segmentan en diferentes grupos a las instituciones financieras, es así que el grupo de bancos privados grandes los conforman 4 entidades siendo Banco Pichincha, Guayaquil, Pacífico y Produbanco; el segundo grupo denominado bancos privados medianos, en el que se encuentran Banco

Bolivariano, Internacional, Austro, Rumiñahui, Citibank, Dinners, Loja, Machala y Solidario, sumando en total 9 instituciones financieras; finalmente el grupo de bancos privados pequeños en el que se encuentran Banco Procredit, CoopNacional, Banco Amazonas, Bancodesarrollo, D-Miro, Banco Comercial de Manabí, DelBank, Finca, Visionfund Ecuador, Banco Litoral, Banco Capital, suman 11 entidades bancarias. En virtud a lo cual hacen un total de 24 Entidades del sector financiero privado cubiertas por el seguro de depósitos más conocido como COSEDE. (Superintendencia de Bancos, 2018)

Sin embargo, de este gran segmento descrito en el párrafo anterior la Banca Especializada de Microcrédito corresponde a tres instituciones financieras: Banco Pichincha, Banco Solidario y Banco Procredit, siendo instituciones financieras con una gran concentración de mercado y presencia a nivel nacional, cuyas estadísticas al año 2017 muestran sus establecimientos de la siguiente manera:

Tabla 1. Número de oficinas a nivel nacional de la banca especializada en Microcrédito.

NÚMERO DE OFICINAS A NIVEL NACIONAL DE LA BANCA ESPECIALIZADA EN MICROCRÉDITO								
BANCO	Matriz	Sucursal	Agencia	Correspon sal	Ventanilla s	Cajeros automáticos	Otros	Total
Pichincha	1	17	223	3925	22	586	16	4.790
Procredit	1	2	15	0	0	20	4	42
Solidario	1	5	44	0	0	8	8	66

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Superintendencia de Bancos.

Además de contar con una tecnología, capacidad operativa y talento humano representado en las cifras descritas a continuación:

Tabla 2. Número de oficinas a Nivel Nacional de la Banca Especializada en Microcrédito

NÚMERO DE EMPLEADOS DE LA BANCA PRIVADA			
BANCOS	Administrativ o	Operativo	Total
Pichincha	2476	2936	5412
Procredit	175	200	375
Solidario	213	1033	1246

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Superintendencia de Bancos.

Como se puede apreciar el Banco Pichincha constituido en 1906, por su estructura financiera, composición de activos, pasivos y patrimonio ocupa la primera posición dentro del sistema de bancos privados, con su Casa Matriz ubicada en la ciudad de Quito. La segunda posición dentro del presente análisis la ocupa Banco Solidario constituido en el año 1996 como resultado de la absorción de la Sociedad Financiera Ambato S.A. por parte de Enlace Sociedad Financiera S.A., nace como un banco con misión social, ofreciendo financiamiento a los sectores microempresarios y absorbiendo a la empresa Leasing Atlántico S.A. en 1998 y a Banco Universal en enero del 2013. Banco Procredit es considerada una institución financiera joven, que inicia sus operaciones cuando la entidad International Project Consult (IPC) y la Fundación Döen e IMI (International Micro Investitionen), esta última posteriormente cambió su razón social a ProCredit Holding (PCH), adquieren la compañía Alternativas Financieras Sociedad Anónima (ALTERFINSA), sin embargo en el año 2001 cambia la denominación a Sociedad Financiera Ecuatorial Sociedad Anónima (SFE) y, en mayo del 2004, mediante escritura pública e inscrita en octubre del mismo año, cambió su razón social al de Banco Procredit S.A. (Superintendencia de Bancos, 2017)

Dichas instituciones constituyen los tres pilares del financiamiento de microcréditos a nivel nacional, sin embargo la constante necesidad de financiamiento del mercado en la provincia de Tungurahua, ha hecho que existan un gran número de instituciones financieras incluyendo a las cooperativistas que a nivel local, puedan ampliar su portafolio de productos y servicios, con el propósito de absorber importantes nichos de mercado, pero muy pocos analistas han considerado un sobredimensionamiento de la actividad financiera y distorsionando las fuentes de financiamiento; a tal punto, que de cierta manera se ha reducido el ritmo de crecimiento desviando el financiamiento de las empresas productivas, y redireccionando las líneas de negocios a los productos cada vez más rentables, generando una cultura de endeudamiento destinada a un cierto nicho de mercado que afectan la estabilidad y equilibrio financiero.

1.2.1.3. Contexto micro

En consecuencia el mercado tungurahuese se encuentra copado de oferentes de productos crediticios, cada vez más personalizados y adaptados a las supuestas necesidades del cliente, con la concesión de operaciones de créditos flash, sin garantías y con implementación inmediata para que el desembolso se lo realice en un período máximo de 24 horas, generando una cultura de endeudamiento, bajo un escenario de finanzas más justas y responsables, atesorando un pronóstico positivo, tratando de recuperar la credibilidad en el sistema financiero, deslindándose del mal recuerdo engendrado durante la crisis del año 2000, esto gracias a la racionalidad de los agentes financieros y las regulaciones cada vez más exigentes con metodologías de evaluación de riesgo crediticio acordes al ambiguo crecimiento económico contractual. El sistema bancario tungurahuese ha logrado consolidarse como competencia directa frente al sector cooperativista, y su importante transición hacia los sectores informales se ha establecido gracias a los mecanismos desarrollados de inteligencia crediticia, superiores a los mecanismos gubernamentales, mitigando de alguna manera el riesgo individual de cada operación, tratando de asegurar la capacidad de demanda de los agentes económicos y asegurando la responsabilidad social bajo la perspectiva coste – beneficio, motivo por el cual se identificó la necesidad de una regulación urgente, evitando tergiversaciones en la contabilidad de dichas instituciones, con el fin de ocultar su realidad patrimonial. La banca al tratar de promover en mayor escala la inclusión financiera de determinados sectores colectivos, han intentado promocionar una amplia oferta comercial de productos crediticios, utilizando una metodología de calificación financiera más sofisticada, y generando un elevado número de oficinas ambulantes frente al volumen de negocio, lo cual genera bajos costos operativos y niveles de eficiencia muy aceptables, lo que conlleva a impulsar las líneas de negocio más rentables y expandir desmesuradamente el crédito en un mercado limitado, cuyos actores principales mantienen una deficiente educación financiera. Este tipo de financiamiento conocidos como microfinanzas se ha convertido en el principal producto de la banca, pues es la línea de negocio más rentable, y la que más receptores de demanda presenta considerándose como medio de inclusión de financiamiento; sin embargo, al estar dirigido a un segmento

colectivo con una débil capacidad de pago, se pretende evitar un efecto dominó de la economía, con niveles de endeudamiento sostenibles.

Existen 11 Bancos privados en la Provincia de Tungurahua, de los cuales dos instituciones financieras poseen el 73.77% del todo el financiamiento de microcrédito entregado en el tercer trimestre del 2018, siendo el Banco Pichincha con el 41.75% y el Banco Solidario con 32.02%, seguidamente se encuentran las instituciones Banco Vision Fund con 7.49%, Banco Guayaquil con 6.84% y Banco Procredit con 6.56%, cuyo destino del crédito específicamente constituyen las principales ocupaciones de la población tungurahuesa en las siguientes ramas como: actividades de servicios administrativos con 37.91%, comercio al por mayor y menor 17.27%, agricultura, ganadería, silvicultura y pesca 17.21% y manufactura 13.53%, sumando un total del 85.92% del total de financiamiento entregado, lo cual ha contribuido con la inclusión de sectores normalmente marginados dentro de las redes comerciales más importantes de la provincia, siendo el principal punto de expendio de sus productos la red de ferias de la provincia de Tungurahua en su calidad de centro de abastecimiento para productos de todo el mercado nacional, sin embargo a pesar de que Tungurahua tienen los niveles más bajos que el promedio de la región Sierra aún mantiene retos debido a la baja productividad de los factores de producción, niveles tecnológicos modestos y concentración de la riqueza en una proporción pequeña de población, la cual se debe incentivar a través de fuentes de financiamiento como el microcrédito.

Es por ello que el microcrédito es considerado como uno de los principales dinamizadores de la economía ya que permite mantener en funcionamiento gran parte de las actividades económicas. La forma en la que este se dimensiona la cantidad de recursos que se canalizan a la economía desde el sistema bancario es por medio de las estadísticas de volumen de crédito.

De acuerdo a la Superintendencia de Bancos del Ecuador el Volumen de Crédito se define como el total de colocaciones del sistema financiero entregadas en forma de operaciones de crédito y que son otorgadas al público; mientras que, la cartera

de crédito, es una cuenta contable del activo que representa el saldo total del monto que el banco aún tiene por cobrar. En este caso el volumen de crédito es una variable de flujo mientras que la cartera es una variable de stock.

Hasta el tercer trimestre del año 2018 (enero 2018 a septiembre 2018), la banca privada del Ecuador ha desembolsado \$ 1.879 millones aproximadamente en el segmento de microcrédito de acumulación simple, ampliada y minorista con 26 instituciones financieras, con flujos mensuales promedio que rodean los \$ 185 mil. Este valor total representa un incremento de 0,81% en promedio debido a las fluctuaciones, la inestabilidad local y la crisis económica. Consecuentemente en el siguiente recuadro se puede apreciar el valor colocado por las instituciones financieras durante el tercer trimestre del año 2018 a nivel nacional.

Tabla 3. Monto colocado en el segmento de Microcrédito por Institución Financiera a nivel Nacional

INSTITUCIÓN FINANCIERA	AÑO 2018			
	Julio	Agosto	Septiembre	Total general
BANECUADOR B.P.	72,984,331.10	74,408,730.41	72,729,974.39	220,123,035.90
Microcrédito de acumulación ampliada	41,288,400.94	41,854,912.22	40,928,389.10	124,071,702.26
Microcrédito de acumulación simple	29,928,546.23	29,522,710.33	30,532,226.83	89,983,483.39
Microcrédito minorista	1,767,383.93	3,031,107.86	1,269,358.46	6,067,850.25
BP AMAZONAS	2,450.00		6,153.99	8,603.99
Microcrédito de acumulación ampliada	2,450.00		6,153.99	8,603.99
BP AUSTRO	313,000.00	171,709.39	302,546.12	787,255.51
Microcrédito de acumulación ampliada	313,000.00	165,009.39	292,546.12	770,555.51
Microcrédito de acumulación simple		6,700.00	10,000.00	16,700.00
BP BANCODESARROLLO	3,999,375.08	1,878,637.33	1,428,660.00	7,306,672.41
Microcrédito de acumulación ampliada	1,163,975.08	541,200.00	422,900.00	2,128,075.08
Microcrédito de acumulación simple	2,786,500.00	1,309,887.33	989,710.00	5,086,097.33
Microcrédito minorista	48,900.00	27,550.00	16,050.00	92,500.00
BP COMERCIAL DE MANABI	465,300.00	624,300.00	384,400.00	1,474,000.00
Microcrédito de acumulación ampliada	406,500.00	583,800.00	342,200.00	1,332,500.00
Microcrédito de acumulación simple	58,800.00	39,500.00	42,200.00	140,500.00
Microcrédito minorista		1,000.00		1,000.00
BP COOPNACIONAL	1,619,680.00	1,428,080.00	1,280,920.00	4,328,680.00
Microcrédito de acumulación ampliada	174,000.00	62,000.00	151,700.00	387,700.00
Microcrédito de acumulación simple	1,169,380.00	1,088,380.00	1,015,770.00	3,273,530.00
Microcrédito minorista	276,300.00	277,700.00	113,450.00	667,450.00

BP DELBANK	25,000.00	7,000.00		32,000.00
Microcrédito de acumulación ampliada	20,000.00			20,000.00
Microcrédito de acumulación simple	5,000.00	7,000.00		12,000.00
BP D-MIRO S.A.	7,570,209.85	7,358,111.54	6,556,324.08	21,484,645.47
Microcrédito de acumulación ampliada	1,899,121.21	1,565,834.32	1,621,409.21	5,086,364.74
Microcrédito de acumulación simple	5,671,088.64	5,792,277.22	4,934,914.87	16,398,280.73
BP FINCA	6,369,661.08	6,297,948.47	6,095,966.87	18,763,576.42
Microcrédito de acumulación simple	6,369,661.08	6,297,948.47	6,095,966.87	18,763,576.42
BP GUAYAQUIL	9,436,029.26	10,393,128.69	10,300,165.59	30,129,323.54
Microcrédito de acumulación ampliada	1,774,200.67	1,461,146.26	1,776,772.73	5,012,119.66
Microcrédito de acumulación simple	7,290,942.14	8,580,245.21	8,150,294.91	24,021,482.26
Microcrédito minorista	370,886.45	351,737.22	373,097.95	1,095,721.62
BP INTERNACIONAL	256,544.86	123,790.00	71,000.00	451,334.86
Microcrédito de acumulación ampliada	202,744.86	80,290.00	42,000.00	325,034.86
Microcrédito de acumulación simple	53,800.00	43,500.00	29,000.00	126,300.00
BP LITORAL			22,481.63	22,481.63
Microcrédito de acumulación ampliada			22,481.63	22,481.63
BP LOJA	1,711,750.00	1,544,150.00	1,598,665.00	4,854,565.00
Microcrédito de acumulación ampliada	767,500.00	609,900.00	719,600.00	2,097,000.00
Microcrédito de acumulación simple	936,250.00	923,250.00	872,065.00	2,731,565.00
Microcrédito minorista	8,000.00	11,000.00	7,000.00	26,000.00
BP MACHALA	399,629.82	484,335.90	479,253.45	1,363,219.17
Microcrédito de acumulación ampliada	377,810.88	447,549.67	402,661.91	1,228,022.46
Microcrédito de acumulación simple	4,000.00	7,000.00	49,500.00	60,500.00
Microcrédito minorista	17,818.94	29,786.23	27,091.54	74,696.71
BP PACIFICO	277,600.00	531,221.80	503,973.00	1,312,794.80
Microcrédito de acumulación ampliada	249,000.00	395,356.80	267,000.00	911,356.80
Microcrédito de acumulación simple	28,600.00	135,865.00	236,973.00	401,438.00
BP PICHINCHA	77,418,159.76	82,164,627.20	73,586,659.51	233,169,446.47
Microcrédito de acumulación ampliada	73,510,330.60	78,227,737.10	70,427,155.12	222,165,222.82
Microcrédito de acumulación simple	618,090.23	495,068.51	192,316.98	1,305,475.72
Microcrédito minorista	3,289,738.93	3,441,821.59	2,967,187.41	9,698,747.93
BP PROCREDIT	1,774,624.73	1,681,937.64	1,995,540.12	5,452,102.49
Microcrédito de acumulación ampliada	1,710,541.29	1,593,950.00	1,915,353.54	5,219,844.83
Microcrédito minorista	64,083.44	87,987.64	80,186.58	232,257.66
BP PRODUBANCO	1,146,885.16	1,003,409.25	901,455.27	3,051,749.68
Microcrédito de acumulación ampliada	239,658.84	184,694.10	147,336.15	571,689.09
Microcrédito de acumulación simple	907,226.32	818,715.15	754,119.12	2,480,060.59
BP SOLIDARIO	25,172,519.18	24,331,047.34	24,635,091.92	74,138,658.44
Microcrédito de acumulación ampliada	5,666,837.39	5,685,908.88		11,352,746.27
Microcrédito de acumulación simple	19,470,675.72	18,611,303.85	24,635,091.92	62,717,071.49
Microcrédito minorista	35,006.07	33,834.61		68,840.68

BP VISIONFUND	7,605,905.00	7,357,080.00	7,138,310.00	22,101,295.00
Microcrédito de acumulación ampliada	20,000.00		31,000.00	51,000.00
Microcrédito de acumulación simple	6,204,595.00	6,130,805.00	5,849,710.00	18,185,110.00
Microcrédito minorista	1,381,310.00	1,226,275.00	1,257,600.00	3,865,185.00
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	144,658.10	128,390.64	213,076.39	486,125.13
Microcrédito de acumulación ampliada	144,658.10	128,390.64	213,076.39	486,125.13
Total general	218,693,312.98	221,917,635.60	210,230,617.33	650,841,565.91

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Superintendencia de Bancos.

En la provincia de Tungurahua la colocación de microcrédito emita por la banca que bordea alrededor de 16 instituciones financieras hasta el tercer trimestre del año 2018 (enero 2018 a septiembre 2018), fue de \$ 23 millones aproximadamente en el segmento de microcrédito de acumulación simple, ampliada y minorista lo que representa el 3.39% de la colocación nacional, con flujos mensuales promedio que rodean los \$ 88 mil. Este valor total representa un incremento de 1,97% en promedio debido a las fluctuaciones de la economía local. A continuación, el siguiente gráfico muestra el valor colocado por las instituciones financieras durante el tercer trimestre del año 2018 a nivel de Tungurahua.

Tabla 4. Monto colocado en el segmento de Microcrédito por Institución Financiera en la Provincia de Tungurahua

INSTITUCIÓN FINANCIERA	Julio	Agosto	Septiembre	Total general
PROV. TUNGURAHUA				
Banecuador B.P.	2,451,536.36	2,758,392.65	2,551,800.42	7,761,729.43
Bp Austro			91,384.68	91,384.68
Bp Bancodesarrollo	140,000.00	95,700.00	55,700.00	291,400.00
Bp Guayaquil	354,895.16	376,940.80	323,447.87	1,055,283.83
Bp Internacional	1,800.00			1,800.00
Bp Machala	251,276.55	11,365.24	4,879.43	267,521.22
Bp Pacifico		10,000.00	30,000.00	40,000.00
Bp Pichincha	2,263,485.13	2,132,637.22	2,049,083.25	6,445,205.60
Bp Procredit	282,915.24	353,788.76	376,341.88	1,013,045.88
Bp Produbanco	52,692.31	55,728.21	23,435.96	131,856.48
Bp Solidario	1,654,946.84	1,639,164.33	1,649,189.19	4,943,300.36
Bp Visionfund	405,450.00	419,000.00	332,500.00	1,156,950.00
Total general	7,858,997.59	7,852,717.21	7,487,762.68	23,199,477.48

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Superintendencia de Bancos.

Del total del sistema financiero se puede apreciar que en la provincia de Tungurahua existe 4 instituciones bancarias, que han logrado consolidarse como especializadas en microcrédito, en virtud de lo cual su colocación hasta de enero a septiembre del año 2018, bordeó los 35,9 millones de dólares en el segmento de microcrédito de acumulación simple, ampliada y minorista lo que representa 56,49% de la colocación a nivel provincial, con flujos mensuales de aproximadamente \$ 145 mil en promedio. Este valor representa el incremento de 1.25% en promedio debido a los factores que inciden en la colocación de crédito. A continuación, la siguiente tabla muestra el valor colocado por las instituciones financieras de la banca especializada de la provincia de Tungurahua durante el tercer trimestre del año 2018.

Tabla 5. Monto colocado en el segmento de Microcrédito por la Banca especializada en Microcrédito en la Provincia de Tungurahua

INSTITUCIONES FINANCIERAS	Julio	Agosto	Septiembre	Total general
BP PICHINCHA	2,263,485.13	2,132,637.22	2,049,083.25	6,445,205.60
Microcrédito de acumulación ampliada	2,242,585.13	2,111,237.22	2,022,183.25	6,376,005.60
Microcrédito de acumulación simple	6,800.00	3,600.00	5,000.00	15,400.00
Microcrédito minorista	14,100.00	17,800.00	21,900.00	53,800.00
BP PROCREDIT	282,915.24	353,788.76	376,341.88	1,013,045.88
Microcrédito de acumulación ampliada	277,000.00	339,500.00	355,000.00	971,500.00
Microcrédito minorista	5,915.24	14,288.76	21,341.88	41,545.88
BP SOLIDARIO	1,654,946.84	1,639,164.33	1,649,189.19	4,943,300.36
Microcrédito de acumulación ampliada	593,685.04	577,465.13		1,171,150.17
Microcrédito de acumulación simple	1,061,261.80	1,061,699.20	1,649,189.19	3,772,150.19
BP BANCODESARROLLO	140,000.00	95,700.00	55,700.00	291,400.00
Microcrédito de acumulación ampliada	35,000.00	16,000.00		51,000.00
Microcrédito de acumulación simple	105,000.00	78,500.00	54,700.00	238,200.00
Microcrédito minorista		1,200.00	1,000.00	2,200.00
Total general	4,341,347.21	4,221,290.31	4,130,314.32	12,692,951.84

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Superintendencia de Bancos.

Todo este dinero se encuentra canalizado a través de financiamiento, a los diferentes sectores de la economía a través del destino del crédito, el cual se ha dirigido durante el último trimestre del año 2018 a los siguientes sectores de la provincia de Tungurahua:

Tabla 6. Destino del crédito de la Banca especializada en Microcrédito en la Provincia de Tungurahua

DESTINO DEL CREDITO	Julio	Agosto	Septiembre	Total
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	2,661,450.49	2,193,227.05	2,078,286.18	6,932,963.72
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,439,164.03	805,693.16	1,096,436.00	6,341,293.19
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	5,837,664.14	6,111,008.86	5,409,701.91	17,358,374.91
Consumo - no productivo	2,989,176.48	2,800,859.18	2,380,844.06	8,170,879.72
Industrias manufactureras	1,648,488.07	3,924,325.78	3,175,335.91	8,748,149.76
TOTAL GENERAL	17,575,943.21	15,835,114.03	14,140,604.06	47,551,661.30

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Superintendencia de Bancos.

Consolidando un equivalente del 90% de las actividades financiadas por el microcrédito, priorizando las actividades de comercio al por mayor y menor, reparación de vehículos automotores y motocicletas que representa el 32,86%, porcentaje que tiene gran injerencia con los datos obtenidos a través de Instituto Nacional de Estadísticas y Censo donde se describe que el desempleo alcanzó el 4.0% (urbano + rural) con corte a septiembre del 2018, a diferencia del cierre de septiembre 2017 cuyo indicador fue de 4.1%, disminuyendo en 0,1%, producto de ello tenemos un incremento de 0.3% en el sector informal de la economía ubicando el 46,7% de personas en este sector a septiembre 2018, a diferencia del periodo anterior de septiembre 2017, ubicado en 46.4%.

El segundo destino del microcrédito constituye la industria manufacturera con el 16,56% del destino de financiamiento, actividad económica de vital importancia para los tungurahuese y que según la Agenda del Honorable Consejo Provincial de Tungurahua 2018-2020, constituye el 19% de participación dentro de las ramas productivas consolidándose como la segunda rama más importante dentro de la economía local y caracterizándose por sus actividades manufactureras con un 18.51% de la Población Económicamente Activa (PEA) y cuya proyección para el 2019 consolida a 59.599 personas dedicadas a este oficio de la PEA que representa el 19.04%. Además, contribuyó al Valor Agregado Bruto (VAB) a nivel local en 8.42% lo cual representa el movimiento de \$138.513,10 para el periodo 2018.

El tercer destino del microcrédito lo constituye el consumo no productivo, con el 15,47% de participación, es cual es indispensable dentro del proceso económico pues la idea de oferta y demanda, implica que los consumidores tengan los recursos suficientes para entrar al mercado y dinamizar este proceso. Es decir que gracias a la demanda se estimule el sector productivo y con ello el salario real de los trabajadores, para que puedan adquirir la diversidad de productos que hay en el mercado. Este tipo de destino de crédito es muy genérico y no permite determinar con certeza el destino de los fondos. Sin embargo, a nivel provincial según la Agenda Zonal 3 de las provincias de Cotopaxi, Tungurahua, Chimborazo y Pastaza 2013 – 2017, describe la actividad de consumo intermedio en la provincia de Tungurahua con el 48.10% dentro del indicador productivo, con alrededor de \$ 1,420,414.30 frente al VAB que contiene \$ 1,532,379.90 que representa el 51.90%. Además, durante el tercer trimestre de julio a septiembre 2018, el consumo de los hogares también presentó un desempeño positivo, con un aumento del 2,3%, gracias a un aumento de las operaciones de crédito destinadas al consumo ordinario para la adquisición o comercialización de vehículos livianos y, en general, para la compra de bienes y servicios.

El cuarto destino del microcrédito con 13.12%, constituye las actividades de servicios administrativos y de apoyo, que han ido progresivamente disminuyendo al mes de agosto en 17.59% y en septiembre en 5.24%, esto debido a la desaceleración de la economía, que incluso el gobierno nacional disminuyó la inversión pública y el gasto corriente durante el año 2018. Este tipo de actividades se desarrollaban en 23,965 a nivel nacional que representaba el 2.8% según el portal económico Ecuador en cifras con unas ventas anuales de 2,663,101.83 lo cual representa el 1.6%, a pesar de ello, son actividades que las empresas en la actualidad no están dispuestas a costear y que lo asumen como un gasto irrecuperable.

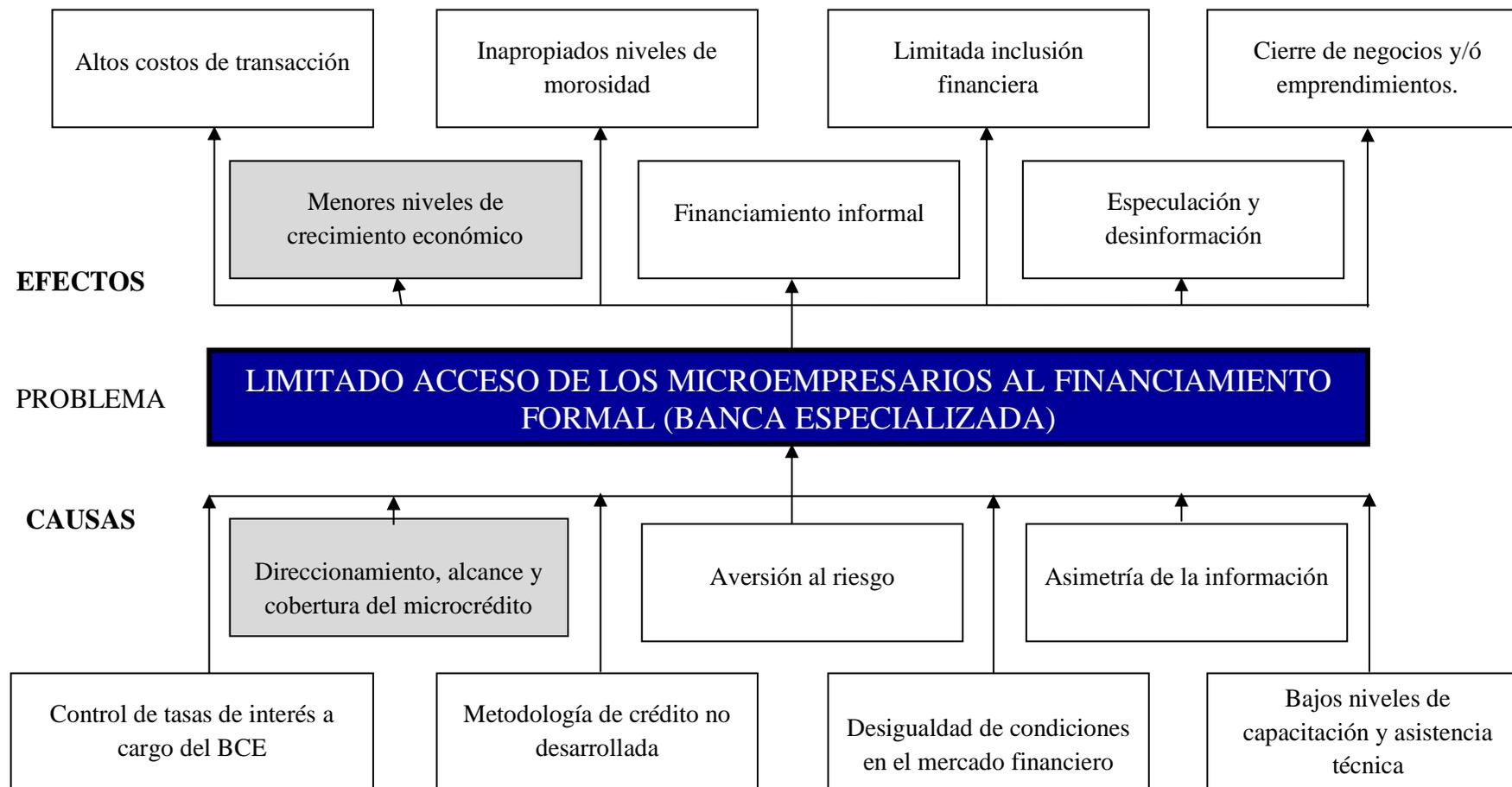
El quinto destino del microcrédito con 12%, lo constituyen las actividades de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, actividad por la cual se destaca la provincia de Tungurahua, caracterizada por ser eminentemente agrícola, cuya participación dentro de las ramas productivas locales constituye el 28%, empleando al 26.96% de la PEA, con una proyección al 2019 de 86.424 personas económicamente activas incrementándose al 27.61%. Adicionalmente esta actividad económica constituye el

7.67% del VAB de Tungurahua con \$ 126,039.77, cuyo aporte al Producto Nacional Bruto de Tungurahua es de \$ 108,914.00 que representa el 9.20%.

En consecuencia, luego de revisar las cifras del microcrédito y sus principales destinos, se puede corroborar que dichos rubros contribuyeron de manera positiva para la dinamización de la economía de la Provincia de Tungurahua, hecho que más adelante se contrasta con la aplicación de una encuesta a los beneficiarios del microcrédito que la banca especializada.

1.2.2. Análisis crítico

1.2.2.1. Árbol de problema



Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Investigación de campo y bibliográfica

Gráfico 1. Árbol de problemas

Las instituciones dedicadas al financiamiento del microcrédito dan la oportunidad a los actores informales, de acceder a préstamos en el momento que lo necesiten, debido a que las pequeñas empresas y los microempresarios requieren de una fuente potencial de crédito confiable, seguro, oportuno y flexible. Las instituciones de microfinanzas se han constituido como un mecanismo de desarrollo económico y social, fomentando el crecimiento de la calidad de vida de los sujetos que anteriormente no formaban parte de la economía formal, con el impulso a actividades productivas, comerciales, artesanales, urbanas y rurales. Sin embargo, el costo - beneficio que dicho financiamiento ha significado se ha traducido en términos de altas tasas de interés para lograr asumir el riesgo que los sectores informales implican dentro de la economía, y a través de estas experiencias se demuestra que la mayoría de agentes excluidos del sector financiero tradicional constituyen un nicho de mercado atractivo para servicios bancarios innovadores que son financiera y comercialmente sostenibles. En consecuencia, es inevitable coincidir en que las personas de bajos recursos económicos, necesitan una variedad de servicios financieros mucho más amplia, pero sobretodo seguro, que les impida llegar a la usura, y cuya metodología crediticia permita mantener un financiamiento saludable, con recuperación de costos y sustentable a lo largo del tiempo.

1.2.2.2. Prognosis

El mercado financiero dedicado a la microempresa, al no ser regulado mediante barreras de entrada para mitigar la sobre oferta de productos crediticios, continuará interactuando con más oferentes de crédito frente a una población limitada de 577.551 tungurahuese, y con cada vez más competidores, que intentan ganar mayores nichos de mercado, sin embargo, la población que demanda una operación de crédito, no siempre cumple con el perfil adecuado para ser sujetos de endeudamiento. Es decir, la banca en la actualidad es mucho más cauta y estricta en la evaluación de los riesgos que puede correr cuando entrega un crédito, e incluso frente a un latente problema actual como el desempleo que golpea fuertemente a los potenciales deudores, quienes intentan sobreponer sus pequeños negocios frente a la crisis local, debido a que la mayoría de los propietarios de micro, pequeña y medianas empresas provienen de anteriores trabajos asalariados y de la población económicamente inactiva. Por

consiguiente, se infiere que en la mayoría de los casos los fundadores de estas empresas las crearon por motivos de tipo económico, como alternativa a los bajos ingresos percibidos como asalariados o simplemente por no encontrar trabajo como empleados, sin tener una intuición como empresario, lo cual provoca que estos negocios no estén administrados en forma adecuada y mantienen sus finanzas de manera empírica, impidiendo mantener flujos de caja positivos y bien documentados, además de ser incapaces de mostrar un plan de negocios que facilite el acceso a financiamiento y a los diferentes mercados para sus productos, sustentos básicos para la evaluación crediticia en las instituciones financieras.

A pesar, de que cada institución bancaria mantiene sus políticas para otorgar financiamiento, la mayoría califica de manera similar a sus posibles clientes, determinando ciertos elementos básicos de evaluación como la edad, que se ha vuelto un factor que impide a los microempresarios jóvenes obtener un préstamo, ya que dicha característica se asocia a tres requisitos elementales dentro de la calificación crediticia como son el historial crediticio, la estabilidad laboral para medir el nivel de ingresos y la solvencia a través de la presencia de colaterales, para respaldar la deuda. En consecuencia, una persona joven que desea obtener capital de trabajo a través de un crédito, no podrá ser sujeto de endeudamiento, pues no dispondrá de un historial crediticio amplio, su deseo de incursionar en el mercado laboral de manera independiente no tendrá la suficiente solidez y su nivel de ingresos no dispondrá del suficiente respaldo.

Otros razón frecuente por la que un microempresario no puede obtener financiamiento, se debe al mal comportamiento de pago en otras instituciones financieras o al exceso de deudas actuales, lo que también se considera un problema asociado a la facilidad con que se emiten plásticos para las tarjetas de crédito, con la emisión de montos de crédito pre-aprobados que van sumándose poco a poco hasta formar grandes sumas de dinero, que al final no pueden ser atendidos por personas que carecen de un ingreso estable permanente y deben asumir otras obligaciones financieras relacionadas con educación, salud, servicios básicos, vestimenta, entre otros. Es por ello que, se debe procurar crear escenarios de inclusión financiera segura y acorde al perfil de los

agentes económicos, con el propósito de mejorar la calidad de los servicios financieros, extender su alcance y escala con servicios complementarios no financieros.

1.2.3. Formulación del problema

¿Es el inadecuado direccionamiento, alcance y cobertura del microcrédito la principal causa del limitado acceso de los microempresarios al financiamiento formal (Banca Especializada) lo que conlleva a menores niveles de crecimiento económico en la provincia de Tungurahua durante el año 2017 y primer semestre del año 2018?

1.2.4. Preguntas directrices

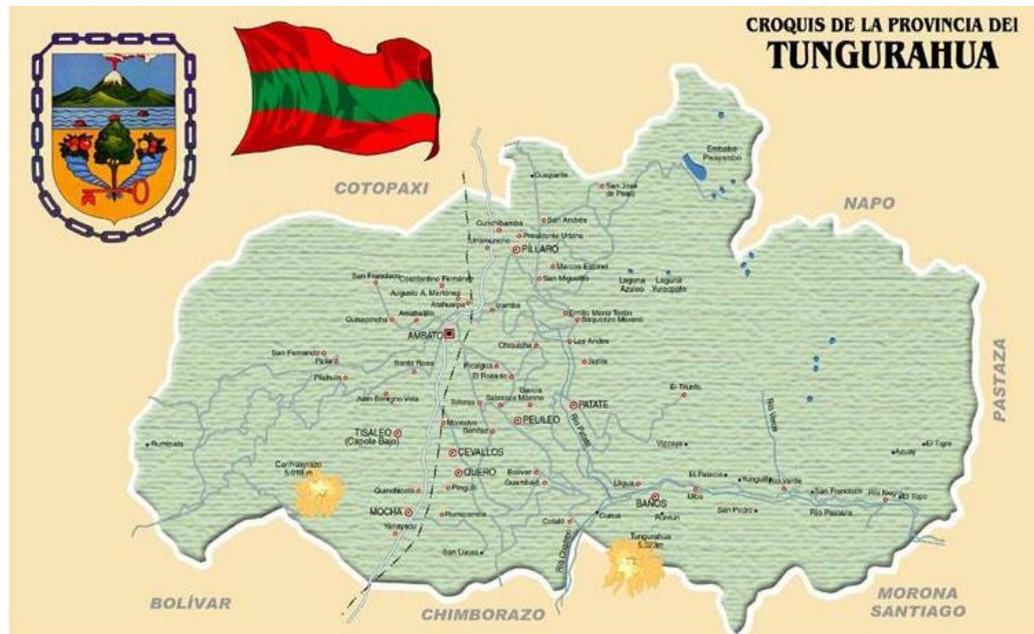
- ¿Qué instituciones forman parte de la Banca Especializada en el Microcrédito tomando en consideración la concentración de mercado y cuáles son los principales destinos financiados?
- ¿El financiamiento del microcrédito le permitió mejorar las condiciones de vida de usted y su familia?
- ¿Cómo aportan los microempresarios a la Economía Tungurahuense?

1.2.5. Delimitación del objeto de investigación

- **Campo:** Dirección Financiera de Empresas
- **Área:** Finanzas Bancarias.
- **Aspecto:** Financiamiento de microcrédito
- **Delimitación Temporal:** La presente investigación se desarrollará durante el tercer trimestre del año 2018.
- **Delimitación Espacial:** La presente investigación se desarrollará en la provincia de Tungurahua, tomando en consideración que la población de

estudio es las instituciones de la Banca Especializada en la concesión de Microcréditos.

Gráfico 2. Delimitación Espacial



Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)
Fuente: Google maps

1.3. Justificación

La investigación se desarrolla tomando como punto de partida, lo que el sistema financiero significa dentro de una sociedad, pues es el que promueve el desarrollo de una economía, permitiendo cubrir necesidades de financiamiento, que impulsen la dinámica de oferta y demanda en el mercado, sin embargo durante los último años, el protagonismo del sector financiero se lo ha llevado el microcrédito, como un mecanismo alternativo a los problemas de racionamiento de crédito, destinadas a impulsar el sector popular y solidario, priorizando la atención del segmento rural e informal, por lo que es interesante analizar si el usuario de este servicio, tiene la suficiente madurez financiera para decidir si es un buen momento para endeudarse.

Por ende, la necesidad de la investigación, toma en consideración el interés gubernamental y local en impulsar las microfinanzas, para contrarrestar problemas sociales como la pobreza, utilizando como herramienta principal el sistema financiero

y el enfoque del financiamiento, para impulsar su participación en los nichos de mercados desatendidos y más no a la parte universal conformada por las personas de bajos recursos económicos. Además, permitirá hablar de sostenibilidad financiera, conociendo en conjunto la aplicación de servicios complementarios y enfoques integrales que ayuden a las personas a superar sus límites financieros y mejorar la administración de su dinero, lo cual es saludable para la economía.

Asimismo, resulta interesante conocer que la banca especializada cuenta con enfoques integrales al momento de conceder financiamientos a los microempresarios, pues no sólo se enfoca en poder entregar capital de trabajo, sino que también estudia las diversas necesidades de la población objetivo, entregando un valor agregado con diferentes servicios tanto financieros como no financieros, a diferencia de la banca tradicional. Dentro de este aspecto es importante mencionar las diferencias y heterogeneidad de las instituciones financieras de microfinanzas siendo comerciales, especializadas y con fines múltiples; así como también los clubes de ahorros, préstamos a proveedores, depositantes privados, entre otros son actores influyentes en las microfinanzas.

La investigación también abarca el estudio del Marco regulatorio bajo el cual se desenvuelven las instituciones de microfinanzas, el mismo que debe ser propicio, sólido y que permita sancionar la falta de prudencia financiera, al respecto se puede manifestar que es necesario conocer como las políticas desarrollan un papel predominante ante la presencia de riesgos, para evitar escenarios de crisis, que desestabilicen la economía local; dentro de este aspecto también se incluye los costos que dicho financiamiento implica, tanto para los fondeadores como para los beneficiarios finales, abordando el tema de tasas reguladas por el Banco Central del Ecuador con límites máximos, debido a que el producto de microcrédito posee un alto costo de análisis y evaluación crediticia generando un mayor riesgo.

El aporte de microcrédito en la Economía local de la provincia Tungurahuense es indiscutible, sin embargo, es importante identificar que el microcrédito no está al alcance de todos los emprendedores, pues no todos los potenciales clientes están en condiciones, ni tienen la capacidad de pago para asumir una obligación financiera,

motivo por cual resulta interesante identificar este segmento de la población que influye en los indicadores de la economía local.

En consecuencia, el presente trabajo investigativo es factible pues cuenta con el material bibliográfico, recursos humanos, tecnológicos y materiales, además del acceso a estadísticas de acceso público en el portal de la Superintendencia de Bancos, Banco Central del Ecuador y entre otros, que permitirá identificar variables, factores claves, así como entregar soluciones a la problemática identificada.

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo general

Analizar la concesión de microcrédito de la Banca Especializada como factor dinamizador de la economía en la provincia de Tungurahua.

1.4.2. Objetivos específicos

- Determinar la operatividad del microcrédito como mecanismo de financiamiento dentro del portafolio de productos de la Banca Especializada.
- Analizar los niveles de crecimiento económico obtenidos a través del microcrédito para la estabilidad financiera de la provincia de Tungurahua.
- Proponer la metodología de un modelo de incentivos de microcrédito para fortalecer el acceso de los microempresarios al financiamiento formal.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes investigativos

Debido al papel que el microcrédito juega en la economía, por la importancia que el financiamiento ha implicado en este sector, su contribución y generación de empleo, se ha convertido en el principal producto de las entidades financieras y en un mecanismo de desarrollo para diversos países.

En consecuencia, es menester abordar temas afines a la presente investigación para conocer los impactos locales y globales del microcrédito, es por eso que, en palabras de Ruíz (2014) se plantea lo siguiente:

El microcrédito se asocia a préstamos subsidiados en pequeña escala para solventar consumo o bien para cubrir algunos gastos inesperados. En realidad, el microcrédito se define como el crédito productivo otorgado para gente que no puede disponer de crédito bancario. No es crédito subsidiado, ni gratuito, es para quien tiene recursos invertidos en un proyecto, no para quién empieza de cero. (pág. 2)

Es decir, las operaciones de microcrédito constituyen un modelo de financiamiento enfocado a las personas que no contaban con los recursos financieros suficientes para poder dar continuidad a un pequeño proyecto de negocio o que no tenían acceso a instituciones financieras formales, además son operaciones de crédito que en la mayoría de casos son promocionadas por los gobiernos de turno, a través de instituciones financieras públicas como herramienta para combatir la pobreza, esto debido a la convicción de que las microfinanzas pueden tener un impacto real sobre el nivel de vida de la gente de escasos recursos.

Además, son créditos cuyos objetivos incluyen la rentabilidad del prestamista y el cumplimiento de metas sociales y económicamente deseables para los prestatarios. Por esta razón, el microcrédito usualmente se destina a financiar capital de trabajo y no a la inversión inicial, sin embargo, hoy en día es una alternativa de financiamiento para personas que perciben bajos niveles de ingreso como asalariados o simplemente no encuentran trabajo, motivo por el cual se crean negocios sin un soporte que permita garantizar la obtención de créditos, y debido al difícil acceso de los recursos provenientes de apoyos de gobierno, el microcrédito se ha convertido en un medio de obtención de dinero que permite impulsar proyectos productivos en los distintos sectores de la economía.

No obstante, existe autores que estudian de manera más desagregada el contexto de las microfinanzas, como Cairó y Gómez (2014), que en su trabajo de investigación mencionan:

La existencia de dos enfoques teóricos sobre microcrédito, vinculados respectivamente a la “autosuficiencia financiera” y al “alivio de la pobreza”, con especial mención a la vinculación del microcrédito con aspectos de género, concretamente en, cómo el acceso de la mujer al financiamiento puede tener impactos positivos en términos tanto financieros como de desarrollo. (pág. 42)

Es decir, el primer enfoque de autosuficiencia financiera se refiere a que el microcrédito por sí solo permite mejorar las condiciones socioeconómicas de las personas, y relaciona también el tema de especialización financiera que ampara la idea de proveer un único servicio de microcrédito, sin ofrecer otro tipo de servicios complementarios como capacitación, asistencia y otros servicios no financieros que aumentan los costos de las instituciones bancarias, recargan las tareas administrativas y encarecen los costos para los prestatarios. El segundo enfoque, denominado alivio de la pobreza trata acerca de la población objetivo a la cual está destinado el producto microfinanciero, que constituyen los más pobres, entre los pobres; en este enfoque si se considera necesario facilitar espacios de encuentro y desarrollo de capacidades, mediante capacitación y asistencia técnica, si el objetivo es formar actividades sustentables y generadoras de excedente económico.

En virtud a estos dos enfoques, es necesario conocer las necesidades de los clientes para posterior a ello, segmentar de manera adecuada la población que demanda microcrédito, y establecer si el financiamiento utilizado es únicamente para mejorar sus ingresos y bienes; o, consecuentemente también su salud, nutrición, planificación familiar, la educación de sus niños, entre otros. Para que los bancos impulsen programas de educación financiera al sector de mayor impacto, optimizando sus costos y alcance; sin embargo, ambos enfoques se asemejan en que deben alcanzar la mayor cantidad de potenciales prestatarios posibles de manera individual o agrupada.

A menudo, el microcrédito se organiza en torno a grupos de solidaridad o bancos locales, especializados en su emisión para lograr la entrega del dinero a personas sin ningún historial crediticio, es por ello que Francesco, Laura, Elissabetta y Filippo (2011) en su publicación sobre “Microfinanzas en países pequeños de América Latina: Bolivia, Ecuador y El Salvador”, plantean lo siguiente:

Las experiencias de microcrédito muestran no solamente que los pobres pueden ser sujetos financieramente confiables, sino que dándoles acceso al crédito se obtienen buenos resultados desde un punto de vista bancario, permitiendo al mismo tiempo una mejoría generalizada de su calidad de vida. El porcentaje de créditos no reembolsados al final del préstamo es pequeño; en realidad, 95% de los microcréditos son reembolsados. (pág. 9)

Las microfinanzas se basan en la creencia de que muchas personas pobres siguen siendo pobres debido a la falta de crédito y otros servicios financieros, y, viceversa, que las pequeñas inyecciones de capital pueden permitir mejoras económicas y sociales significativas para los prestatarios, motivo por el cual se abordan temas de inclusión financiera, que enfrenta la desigualdad, y que ratifican que mediante el financiamiento, ciertos sectores de la población ganan mejores estándares de vida, motivos suficientes para cumplir con el repago de sus cuotas, ya que necesitan liquidez dentro del crecimiento de sus propios negocios. Además existe un compromiso ético con la responsabilidad social de las empresas, la promoción de la alfabetización y la educación financiera para el fomento de la administración eficiente de los recursos y un consumo responsable.

Es así que, este tipo de financiamiento va destinado a una población específica que requiere condiciones flexibles, pues representan montos pequeños que pueden ser utilizados para emprender negocios informales, como puestos de comida, compra de materias primas, compra de ganado, entre otras actividades; y, esas ganancias, a su vez, pueden invertirse para aumentar las oportunidades educativas, mejorar la salud y la nutrición de toda una familia, creando beneficios adicionales.

Esta herramienta ha ido adquiriendo una importancia cada vez mayor como instrumento para el desarrollo de sectores sociales de bajos recursos, que anteriormente solían estar excluidos de los circuitos bancarios, pero que hoy en día son considerados una línea de negocio muy rentable, consolidando un importante portafolio de clientes, relacionados con la micro, pequeña y mediana empresa, confiriéndoles un status de independencia económica, que debe ser apreciado desde el verdadero concepto de las microfinanzas, debido a que:

Estas iniciativas van más allá de la lógica de asistencialismo o paternalismo que en el pasado ha caracterizado las intervenciones públicas orientadas a los sectores de la población con menores recursos; además, responden al propósito de desarrollar unidades productivas de menor tamaño, que puedan aportar más fácilmente el crecimiento y el bienestar de las personas y sus familias a nivel local. (Valentin, 2016, pág. 118)

El microcrédito se origina como un instrumento para el fortalecimiento de las capacidades productivas, bajo la hipótesis de que hacer de las personas de menores ingresos, sujetos de crédito en términos de confianza constituye una estrategia de inclusión social y de combate a la pobreza.

Asimismo, su gestión se ve condicionada por una serie de factores, aquellos que influyen en su eficacia, medida en términos de ganancia, bienestar del beneficiario, en su rendimiento o en la relación entre los recursos económicos prestados y los recursos o beneficios obtenidos. En este sentido, el microcrédito se vuelve un instrumento clave para fortalecer las capacidades productivas, no sólo de los individuos, sino también del desarrollo local.

Además, es importante exponer inmerso a este tema de acceso a recursos monetarios, la existencia de un vínculo de género, donde se afirma que el financiamiento tiene un mayor impacto en las mujeres que en los hombres, pues produce mejoría o bienestar en mayor grado, tal es así que es indispensable hacer un seguimiento al destino del crédito y a la par conocer su verdadero beneficiario, tal como Aguilar, Tuñón y Morales (2017) mencionan:

El microcrédito ha permitido que las mujeres instalen sus propias empresas y esto les otorga cierta libertad económica, en otros son los maridos o algún familiar cercano del sexo masculino quien se beneficia y usa el crédito para instalar sus propios negocios. (pág. 825)

El financiamiento hacia el género femenino, tiene un especial énfasis debido a su enfoque destinado hacia la familia, a pesar de sus limitaciones para generar ingresos, e incluso los principales oficios de las mujeres que solicitan un microcrédito se consolidan en venta al menudeo de productos perecederos y no perecederos, ventas por catálogo a través del autoempleo, actividades agrícolas y elaboración y comercialización de alimentos, mientras que un porcentaje reducido se dedica a actividades de tipo microempresarial en talleres y artesanía.

La toma de decisiones sobre el negocio, las inversiones, planes de expansión y la generación de unos ingresos que muy probablemente irán destinados al consumo personal y familiar, ayuda, sin duda, a un mejor posicionamiento de la mujer como agente económico y proveedor de bienestar. Acceder a determinadas cantidades de dinero que permitan la puesta en marcha y gestión de una actividad empresarial puede mejorar los ingresos propios, pero no siempre implica un mayor control de los beneficios, ya que estos pueden estar controlados por una figura masculina, sin embargo, cuando esto no sucede se puede mencionar de un nivel de impacto de las microfinanzas sobre el empoderamiento de las mujeres, tal como muestra el siguiente gráfico:

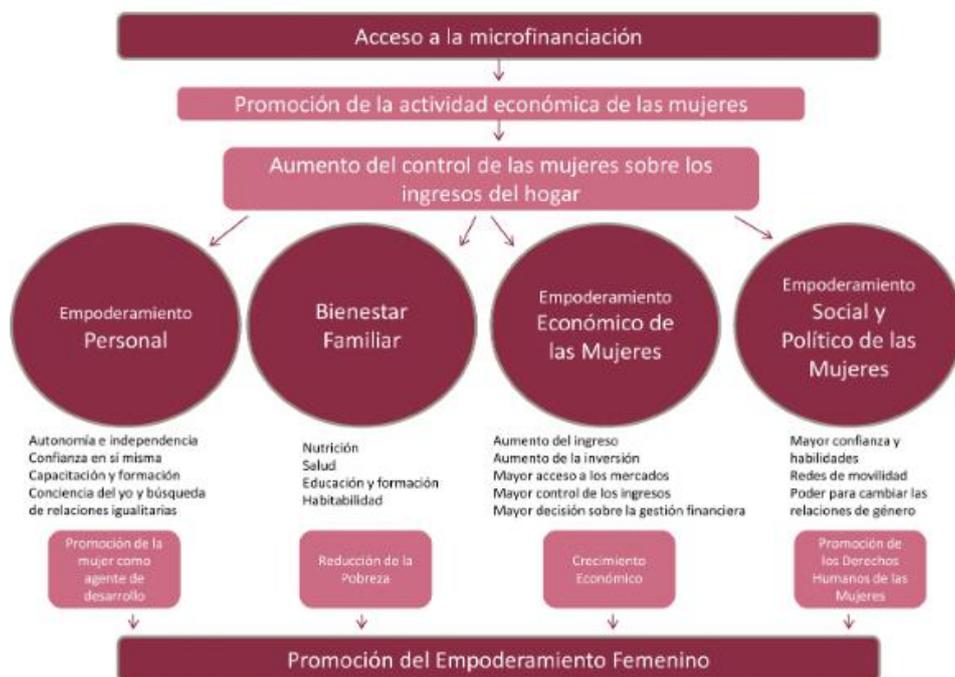


Gráfico 3. Niveles de impacto de las microfinanzas sobre el empoderamiento de las mujeres
Elaborado por: GUTIERREZ, Soledad (2015)
Fuente: Revista Atlántida ISSN: 556- 4924

Así pues, la contribución de las microfinanzas por sí solas puede ser muy limitada en el caso de las mujeres más pobres y desfavorecidas, a pesar de ello en este contexto, se relacionan muchos factores que influyen en la capacidad de hombres y mujeres de emprender un negocio y generar beneficios.

Aunque existe amplia literatura sobre los aportes de los microcréditos en la reducción de la pobreza, son escasos los estudios que con una metodología apropiada pueden probar el efecto de los pequeños créditos en las mejoras del desempeño económico y social de las familias beneficiarias, tal como el estudio realizado por Manrique, Ramírez y Santos (2017), que:

El microcrédito aduce efecto positivo sobre sus beneficiarios; de esta forma se pudo llegar a una verificación de lo planteado en el estudio, en razón a que se pudo inferir que el microcrédito contribuye a mejorar las dotaciones productivas de los individuos, es decir, acumulación de capital. (pág. 69)

El uso del Propensity Score Matching (PSM), es una técnica de evaluación cuasi experimental utilizada para corroborar lo descrito en el párrafo anterior, que mide los efectos de los pequeños créditos sobre los activos no financieros como indicador de bienestar del nivel de vida, dicha técnica fue utilizada y arrojó resultados positivos frente a la injerencia del microcrédito, sin embargo, también se establece que los resultados del microcrédito conllevan seguimiento y sostenibilidad con respecto al destino de los fondos, para que sean consistentes.

Es por eso que, el desarrollo local y las microfinanzas son, en efecto, instrumentos fundamentales para dar respuesta a las necesidades sociales, como causas de la pobreza; y, frente al margen de la banca e incluso de los prestamistas informales se han convertido en la financiación del desarrollo económico de muchas familias, a través de un proceso de toma de decisiones.

Incluso tomando en consideración el contexto económico, a nivel local la existencia de escenarios inestables como el manejo político y económico ha cambiado la percepción de las micro, pequeñas y medianas empresas y su objetivo de existencia, ya no solo son miradas como generadoras de fuentes de empleo sino como una fuente muy importante de generación de ingresos que aporta de manera significativa al PIB del Ecuador.

Por consiguiente, el microcrédito se lo puede considerar como iniciativa de autoempleo, que no requiera de mucho capital para poner en marcha un emprendimiento, sin embargo, contrarresta un gran problema social como es el desempleo, que durante el año 2018 se incrementó a 5,3% a nivel de la provincia de Tungurahua y según el informe del INEC a septiembre del 2018 la ciudad de Ambato es la tercera ciudad a nivel nacional con el mayor número de desempleados abordando una cifra de 4,7%, Quito es la primera con 9,8% y Machala segunda con el 6,4%.

Consecuentemente, las personas desempleadas son víctimas de exclusión financiera según lo afirma Begoña (2015):

Quienes sufren una doble desventaja: en primer lugar, es probable que necesiten más fondos externos, porque seguramente tendrán menos reservas con las que financiar los primeros pasos de su empresa. En segundo lugar, se concentra en las capas sociales más bajas y con peor nivel de educación. Estos grupos tienen más posibilidades de encontrar dificultades con la burocracia bancaria. (pág. 68)

Aseveraciones que están muy cerca a la realidad, debido a que la evaluación de capacidad crediticia, está basada en características personales y en el historial financiero individual, perjudicando a los más pobres; además, los bancos suelen solicitar la información patrimonial y experiencia laboral para contrarrestar ciertas variables de riesgo. Esto induce a pensar que otros grupos tienen mayor necesidad de asistencia o están menos interesados o tienen menores posibilidades de éxito como: minorías étnicas, mujeres, jóvenes, exdelincuentes y minusválidos.

La utilización de los servicios financieros, incluso si no ayudan a las personas a salir de la pobreza, son herramientas fundamentales que las ayudan a hacer frente a situaciones de insolvencia, es así que:

Los pobres usan créditos y ahorros no solo para suavizar el consumo, sino también para lidiar con emergencias como problemas de salud y para acumular las grandes sumas que son necesarias para aprovechar oportunidades y afrontar gastos elevados, como la educación, las bodas o los funerales. (Rosenberg, 2016, pág. 2)

En varias ocasiones, el microcrédito no siempre cumple una función productiva, sino también de contingencia frente a varias eventualidades, sin embargo el hecho de mantener una obligación crediticia en un hogar que se encuentra al límite de la subsistencia, implicará que el deudor tendrán que esforzarse para mantener la estabilidad del consumo básico y acumular mayores sumas de ingreso con lo cual le permitirá realizar sus pagos.

Siendo de esta manera, el microcrédito también tiene efectos positivos, debido a que obliga a los beneficiarios a salir de su zona de confort e idearse nuevas formas de obtener mayores ingresos, además de obtener una alta dosis de educación financiera y manejo responsable del dinero porque genera conciencia para el gasto eficiente y responsable. Es así que, una de las premisas del microcrédito es comenzar prestando poco para después prestar más a medida que se generen actividades de planeación y organización consolidando un presupuesto.

Entonces, el microcrédito no se utiliza para crear empresas o empleo en general, sino para crear empresas o empleo por personas que no tienen posibilidades de encontrar financiación en los circuitos comerciales, debido fundamentalmente a su situación económica o personal.

Sin embargo, a pesar de todo lo anteriormente expuesto ciertas investigaciones mencionan que:

Una característica que tiene el modelo microfinanciero es el aprovechamiento de la vulnerabilidad de los más desfavorecidos. Mediante el otorgamiento de recursos, que la mayoría de las veces solo sirven para otorgar liquidez inmediata para solventar alguna contingencia, los cuales son con altas tasas de interés, es como se lucra con las personas. (Soto, 2017, pág. 19)

En virtud a ello, se puede mencionar que la intermediación financiera a canalizado grandes flujos de efectivo, para lograr desarrollar líneas de negocios rentables, con altas tasas de interés que les permita cubrir todos sus costos operativos y gastos administrativos, garantizando de esta manera la permanencia y expansión de los servicios que ofrecen. Es así que, la banca puede seguir atendiendo a sus clientes sin la necesidad de buscar financiamiento externo, a través de organismos internacionales o subsidios gubernamentales.

En la industria actual de las microfinanzas, aún existe cierto debate respecto a las tasas de interés de los microcréditos, pues generalmente sus beneficiarios son personas vulnerables, sin embargo, existe una mayor prioridad como la sustentabilidad

financiera que consiste en la solidez económica que la banca disponga para continuar prestando dinero a través de operaciones de crédito, cuyo cobro de intereses representa dinero que sale de los bolsillos de los clientes y no resulta razonable si no sólo cubre los gastos del préstamo, sino que también deposita ganancias para los propietarios de la banca privada, y de cierta manera compensa el riesgo crediticio asumido. Por ende, en la provincia de Tungurahua y todo el país, el ente rector de las finanzas que establece las tasas máximas en los diferentes segmentos de las operaciones de crédito para el sector financiero privado, público, y popular y solidario es el Banco Central del Ecuador mediante boletines mensuales expedidos a través de su página web.

Sin embargo, las justificaciones respecto a las condiciones diferentes de tasas de interés suelen estar sustentadas por el monto del crédito, nivel de riesgo, costo operativo, rendimiento del sector y a más de ello el costo del fondeo que este representa. Es decir, existen factores que inciden directamente en el costo del proceso de crédito en las instituciones financieras y a ello hay que agregarle el costo de obtener ese dinero para conseguir la liquidez suficiente y consecuentemente entregarle al cliente el préstamo solicitado a través de un análisis crediticio, para ello Salinas (2015) menciona:

Los costos de los créditos están sensiblemente afectados por las tasas de captación o fondeo de recursos de las instituciones financieras. Las entidades más grandes captan recursos a tasas pasivas relativamente más bajas que las entidades financieras pequeñas, ampliando el margen de intermediación y transfiriendo a sus utilidades los ingresos obtenidos. Las políticas de fijación de las tasas de interés, bajo el criterio de la economía de capital, son un poderoso instrumento de extracción de valor, que acentúa las condiciones de marginalidad y exclusión social. (pág. 47)

Tal es así que, a pesar de todas las variables que consolidan las altas tasas de interés del microcrédito, el factor que inciden en mayor grado constituye el costo operativo debido a que un asesor de crédito tiene que desplazarse a zonas rurales, hacer consultorías y corroborar que el dinero fue utilizado para fines productivos. Todo esto implica un mayor esfuerzo que acarrea un mayor gasto en viáticos y movilización a

más de salarios del personal comercial y personal de oficina inmerso en todo el proceso crediticio.

En la actualidad los microcréditos constituyen la base económica que impulsa el crecimiento económico de las micro, pequeñas y medianas empresas, estos emprendimientos pueden constituirse en los agentes que permitan un cambio estructural y productivo, para ello es necesario que los gobiernos enfoquen sus esfuerzos en políticas públicas dirigidas a fortalecer estos negocios a través de la organización de foros nacionales en los cuales se tratan las estadísticas a nivel país como el Foro ecuatoriano de microfinanzas que se desarrolla de manera anual, y en el cual durante el año 2018 en la ciudad de Manta, se expuso lo siguiente:

Más de 600.000 ecuatorianos se benefician de esta red de Instituciones Financieras que se especializan en el microcrédito. Esto significa una cartera de \$ 1.200 millones y la meta es llegar a 200.000 beneficiarios más durante el transcurso del año, sin embargo, estas operaciones son calificadas de alto riesgo especialmente las concedidas a los agricultores y trabajadores informales, por ello los intereses oscilan entre 20% y 30%; y, del total de los clientes el 80% es informal, generando mayores gastos durante el proceso y calificación. (2017, pág. 14)

Siendo el Ecuador un país, donde el 47,5 % de su población trabaja en la informalidad, las opciones para generar más empleo se vuelven escasas, sin embargo el Gobierno Nacional trabaja en planes de ejecución para entregar financiamiento a través de las instituciones públicas financieras, concediendo montos de crédito, a una tasa de interés más baja, lo cual a nivel de banca privada causa desestabilización, pues las instituciones financieras privadas no pueden competir, ya que dependen de los ingresos generados a través de los intereses para cubrir sus costos operativos y gastos administrativo.

Es por ello, que la mejor opción resulta la creación de escenarios, donde el sector público en conjunto con el sector privado, generen encuentros de interacción, impulsando el modelo de inclusión económica, constituido como un generador de

oportunidades de desarrollo para los trabajadores independientes y la micro, pequeña y mediana empresa, bajo el ofrecimiento de sostenibilidad financiera para ayudar al desarrollo de empresas financieramente autosuficientes, debido a la importancia de las pyme en el tejido empresarial, de tal manera que inclusive el Ministerio de Industrias y Productividad, extiende continuamente la invitación a inversionistas, académicos, emprendedores y sector productivo en general, a tomar acciones para mejorar la situación de las pyme en el desarrollo del país.

A nivel provincial Tungurahua, es uno de los más importantes centros administrativos, económicos, financieros y comerciales del Ecuador, que realiza un gran aporte dentro del proceso de intensificación de la matriz productiva, en virtud de lo cual:

La Agenda Tungurahua 2015-2017 describe a la provincia considerando a la población económicamente activa (PEA) como principalmente agrícola con el 26,94% PEA, manufacturera con el 18,63%, comercial con el 16,55%, y de servicios varios con el 14,22%. (H. Gobierno Provincial de Tungurahua , 2015)

Dentro de sus objetivos provinciales se encuentra el incremento del ingreso, para cuyo efecto se han definido políticas de fomento productivo que, a través de la Estrategia Agropecuaria, la Agenda de Turismo, la Agenda de Competitividad y la Agenda Artesanal, han direccionado las inversiones del sector público y privado. Además, se han consolidado esfuerzos por lograr una asociatividad entre las principales ramas productivas que permita ser una fuente viable de financiamiento, a través de los grupos de interés, aperturando la posibilidad de obtener recursos a través de la banca como un punto clave para materializar proyectos de inversión a corto y mediano plazo, ya que el financiamiento puede estar direccionado a capital de trabajo, activos circulantes o incluso para poder financiar su operación diaria dentro de un ciclo financiero. Es decir, no se limita sólo al cumplimiento de algunos proyectos; sino en general funciona para fortalecer aquellos puntos débiles de una empresa y verificar si el destino del microcrédito incentiva al crecimiento de los indicadores locales relacionados con las principales actividades económicas de la provincia.

Lo indicado anteriormente hace notar la gran importancia de transitar por las ramas productivas más significativas de Tungurahua y que constituyen las principales fuentes de destino de los microcréditos, utilizando dichos recursos especialmente para capital de trabajo, inversión de activos fijos y consumo; desde una posición de productores de materias primas a productores de bienes terminados creando valor agregado y optimizando recursos, mediante de una buena gestión de los recursos intangibles y tangibles, como en el caso de la gestión del conocimiento y la asociatividad; para que utilizando la metodología de grupos solidarios se pueda vincular varios productores por razones de cercanía, trabajo o familiaridad, con el objeto de solicitar un microcrédito y garantizar entre ellos el préstamo que cada uno recibe, de esta manera, se propenderá a la mejora de la producción y la productividad de las empresas localizadas en la provincia de Tungurahua.

2.2. Fundamentación filosófica

La presente investigación tendrá un enfoque predominantemente cuantitativo, descrito por Gómez (2006) como un enfoque que “utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente, y confía en la medición numérica, el conteo y en el uso de la estadística para intentar establecer con exactitud patrones en una población” (pág. 60).

En consecuencia, el presente análisis cuantifica y aporta evidencia a la teoría del Microcrédito de la Banca Especializada frente al crecimiento económico de la provincia de Tungurahua para que mediante la manipulación de variables e instrumentos de medición estadística permita explicar y sustentar la hipótesis propuesta, relacionada al financiamiento e inclusión de los sectores productivos marginados, potencializando a nivel local el desarrollo industrial, comercial, turístico y artesanal.

Además la presente investigación se fundamenta en el paradigma positivista, al ser predominantemente cuantitativa, tal como se explica en el párrafo anterior, dicho paradigma es explicado por Zayas (2013), como “una corriente de pensamiento que encuentran la orientación nomotética de la investigación, la formulación de hipótesis,

su verificación y la predicción a partir de las mismas, la sobrevaloración del experimento, el empleo de métodos cuantitativos y de técnicas estadísticas para el procesamiento de la información, así como niega o trata de eliminar el papel de la subjetividad del investigador y los elementos de carácter axiológico e ideológicos presentes en la ciencia, como forma de la conciencia social, pretendiendo erigirse como la filosofía de las ciencias” (pág. 15).

2.3. Fundamentación legal

La presente investigación se encuentra fundamentada en los preceptos legales, que para su desarrollo y sustento debe estar basada en leyes o normas que determinan los entes rectores que controlan la estabilidad financiera y desarrollo económico del país, es así que el trabajo investigativo propuesto se desarrolle tomando como base las normativas que se detalla a continuación:

En la Constitución de la República del Ecuador (2008), Registro Oficial 449 del 20 de Octubre 2008, se describe en el Título VI de Régimen de Desarrollo, Capítulo, Capítulo cuarto de Soberanía económica, Sección Octava sobre Sistema Financiero, describe en el Art. 308 la regulación, control, eximición del Estado sobre la solvencia bancaria, y las generalidades de las actividades financieras, tal como se describe a continuación:

Art. 308.- Las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del Estado, de acuerdo con la ley; tendrán la finalidad fundamental de preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras intermediarán de forma eficiente los recursos captados para fortalecer la inversión productiva nacional, y el consumo social y ambientalmente responsable. El Estado fomentará el acceso a los servicios financieros y a la democratización del crédito. Se prohíben las prácticas colusorias, el anatocismo y la usura. La regulación y el control del sector financiero privado no trasladarán la responsabilidad de la solvencia bancaria ni supondrán garantía alguna del Estado. Las

administradoras y administradores de las instituciones financieras y quienes controlen su capital serán responsables de su solvencia. Se prohíbe el congelamiento o la retención arbitraria o generalizada de los fondos o depósitos en las instituciones financieras públicas o privadas.

Dicho argumento describe las responsabilidades de las instituciones financieras, con la sociedad y con la economía del país para un manejo eficiente facilitando servicios financieros y garantizando una eficiente asignación de los recursos financieros de terceros en su calidad de intermediarios.

Otra fuente principal es el Código Orgánico Monetario y Financiero (2014), Registro Oficial No. 332, del 12 de Septiembre de 2014, en el cual se determina en el Capítulo 2 de Integración del sistema financiero nacional describe en el Art.162 de Sector financiero privado, sobre bancos múltiples y bancos especializados:

Art. 162.- Sector financiero privado. El sector financiero privado está compuesto por las siguientes entidades:

1. Bancos múltiples y bancos especializados:

b) Banco especializado es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en un segmento de crédito y que en los demás segmentos sus operaciones no superen los umbrales determinados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

En virtud a lo descrito en el párrafo anterior, el literal b define claramente el segmento de Banca propuesto en la presente investigación, que corresponde a la Banca Especializada en la concesión de Microcrédito, sin embargo, para describir los montos entregados por el segmento de microcrédito el Directorio del Banco Central emite la Resolución No. 184-2009 el 06 de mayo de 2009, e la cual determina en el artículo 1, título sexto: Sistema de Tasas de Interés de Libro 1. Política Monetaria Crediticia, de la Codificación de Regulaciones del Banco Central del Ecuador, sustitúyase el literal c) “Microcrédito” del artículo 8 del capítulo VIII disposiciones generales por el siguiente:

c) Microcrédito.- Es todo crédito no superior a \$ 20.000 concedido a un prestatario, sea una empresa constituida como persona natural o jurídica con un nivel de ventas inferior a \$ 100.000, un trabajador por cuenta propia, o un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificados por la institución del sistema financiero.

En el caso de que los sujetos de crédito, que, cumpliendo las condiciones económicas descritas anteriormente, reciban un crédito superior a \$ 20.000 destinado para actividades productivas, éste se entenderá como crédito productivo.

Cuando se trate de personas naturales no asalariadas, usualmente informales cuya principal fuente de repago constituya las ventas o ingresos generados por las actividades que emprenda, indiferentemente si el destino del crédito sea para financiar actividades productivas o para la adquisición de bienes de consumo o pago de servicios de uso personal, se entenderá a esta operación como microcrédito, y por ende la tasa de interés que se deberá aplicar será de cualquiera de los tres segmentos de microcrédito que existe. Se entiende por trabajador por cuenta propia a los trabajadores que desarrollan su actividad utilizando para ello, solo su trabajo personal, es decir no dependen de un patrono ni hacen uso de personal asalariado, aunque pueden estar auxiliados por trabajadores familiares no remunerados.

Cuando se trate de operaciones de microcrédito instrumentadas con metodologías de concesión de carácter comunitario, la tasa efectiva que se deberá aplicar a dichas operaciones de crédito, no deberá sobrepasar la tasa máxima del segmento al que corresponde el saldo promedio individual pendiente de pago de los microcréditos vigentes instrumentados con metodologías de concesión de carácter comunitario a la institución financiera,

y el monto promedio individual que recibe cada miembro del grupo comunal sujeto de crédito.

Para este tipo de operaciones el Banco Central del Ecuador, define los siguientes segmentos de crédito:

Microcrédito minorista. - son aquellas operaciones de crédito cuyo monto por operación y saldo adeudados en microcréditos a la institución financiera sea menor o igual a \$ 3.000, otorgadas a microempresarios que registran un nivel de ventas anuales inferior a \$ 100.000, a trabajadores por cuenta propia, o aún grupo de prestatarios con garantía solidaria.

Microcrédito de acumulación simple. - son aquellas operaciones de crédito, cuyo monto por operación y saldo adeudado en microcréditos a la institución financiera sea superior a \$ 3.000 y hasta \$ 10.000, otorgadas a microempresarios que registran un nivel de ventas o ingresos anuales inferior a \$ 100.000, a trabajadores por cuenta propia, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria. Cuando el saldo adeudado en microcréditos supere los \$ 3.000 pero no supere los \$ 10.000, aunque el monto de la operación sea menor o igual a \$ 3.000, la operación pertenecerá al segmento de microcrédito de acumulación simple.

Microcrédito de acumulación ampliada. - son aquellas operaciones de crédito superiores a \$ 10.000 otorgadas a microempresarios y que registran un nivel de ventas anuales inferior a \$ 100.000, a trabajadores por cuenta propia., o un grupo de prestatarios con garantía solidaria. Cuando el saldo adeudado en microcréditos con la institución financiera supere los \$ 10.000 indiferentemente del monto, la operación pertenecerá al segmento de microcrédito de acumulación ampliada.

De la misma manera en Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (2010), Registro Oficial Suplemento 351, del 29 de diciembre de 2010. Resolución

Nº. SAN-010-2038., se determina el Art. 53 que tipo de empresa se considera para desarrollar idóneamente las actividades:

Art. 53.- Definición y Clasificación de las MIPYMES.- La Micro, Pequeña y Mediana empresa es toda persona natural o jurídica que, como una unidad productiva, ejerce una actividad de producción, comercio y/o servicios, y que cumple con el número de trabajadores y valor bruto de las ventas anuales, señalados para cada categoría, de conformidad con los rangos que se establecerán en el reglamento de este Código.

2.4. Categorías fundamentales

2.4.1. Gráficos de inclusión interrelacionados

2.4.1.1. Superordinación conceptual

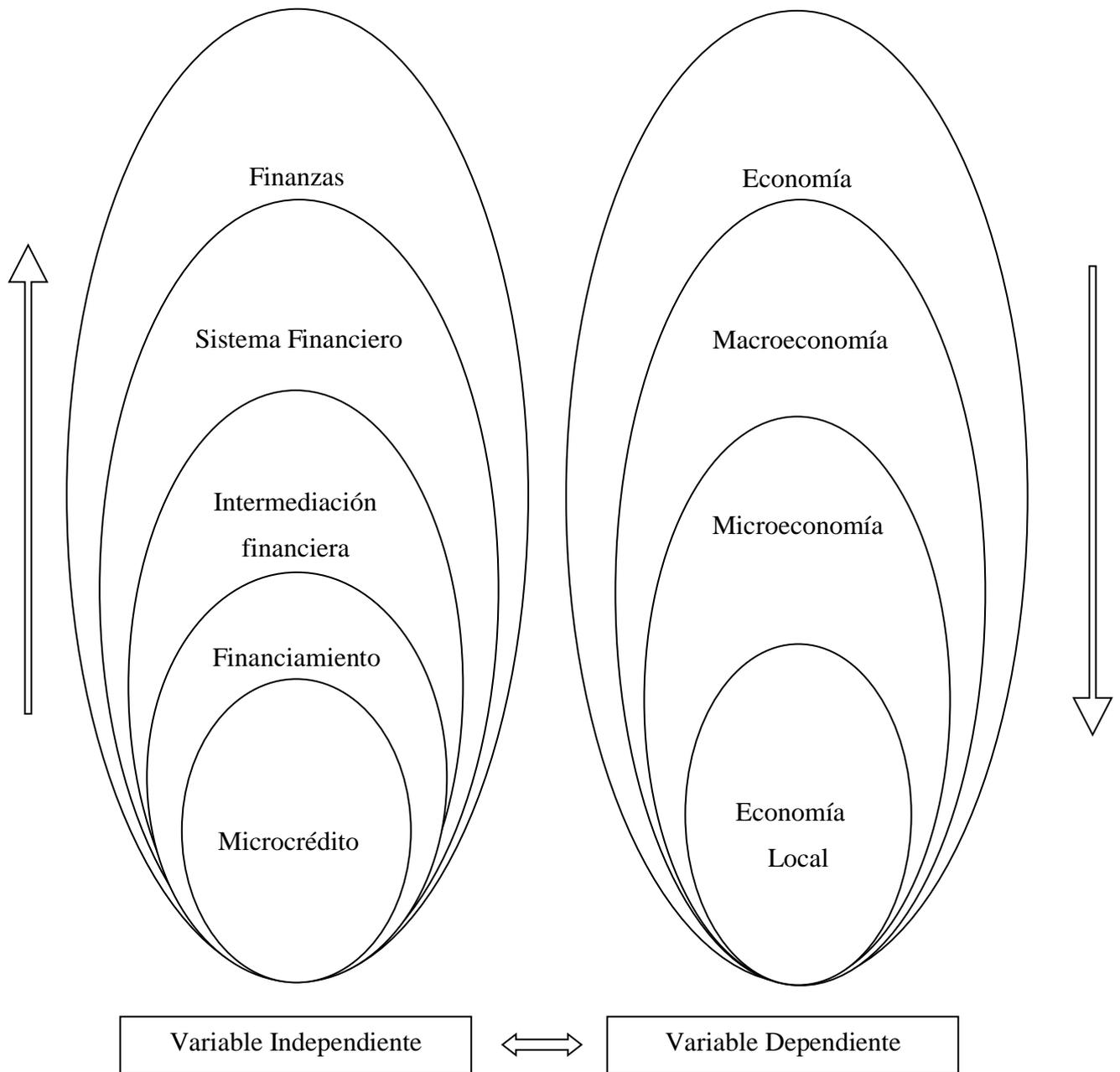
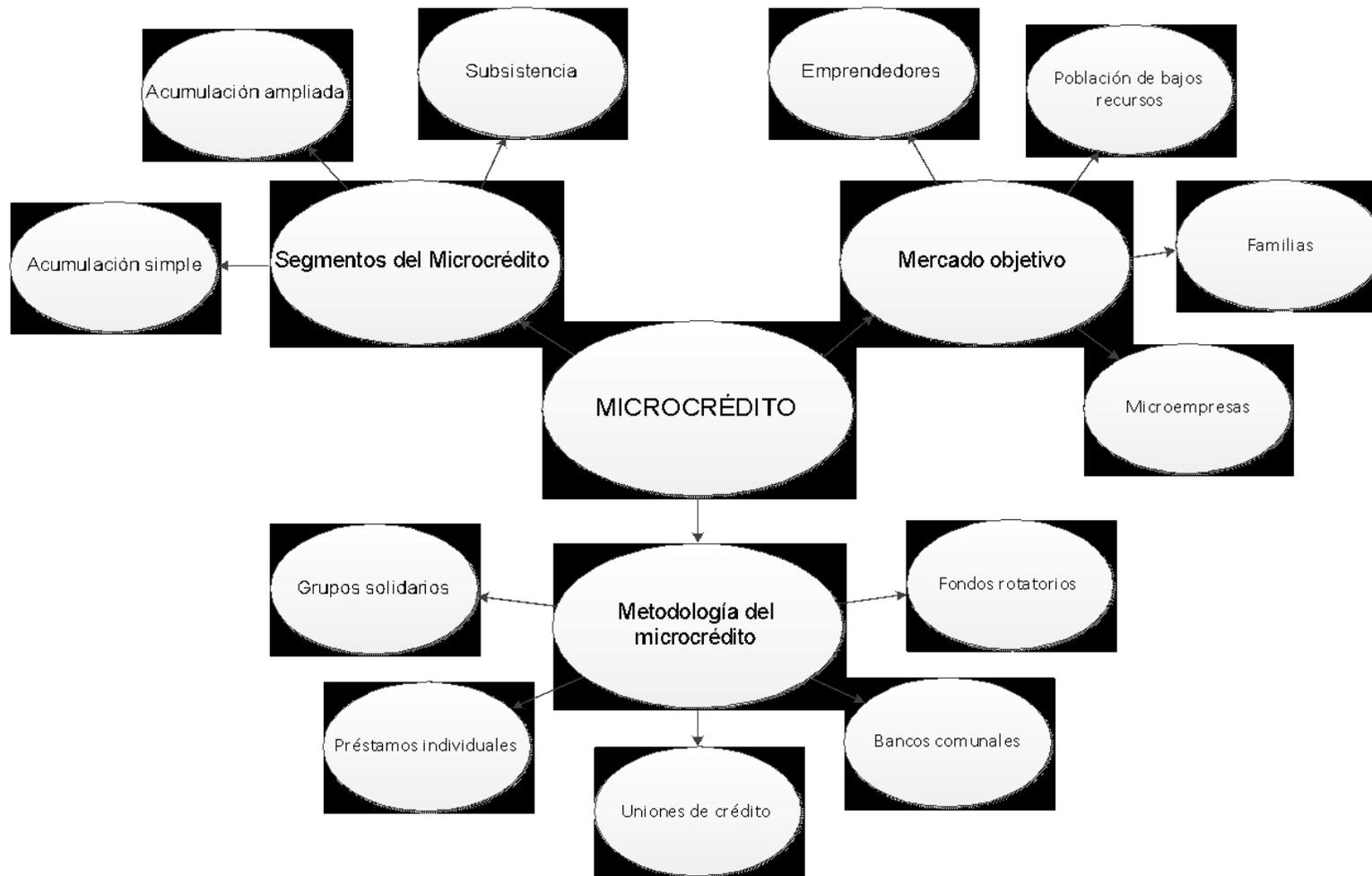


Gráfico 4. Superordinación conceptual
Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)
Fuente: Investigación bibliográfica

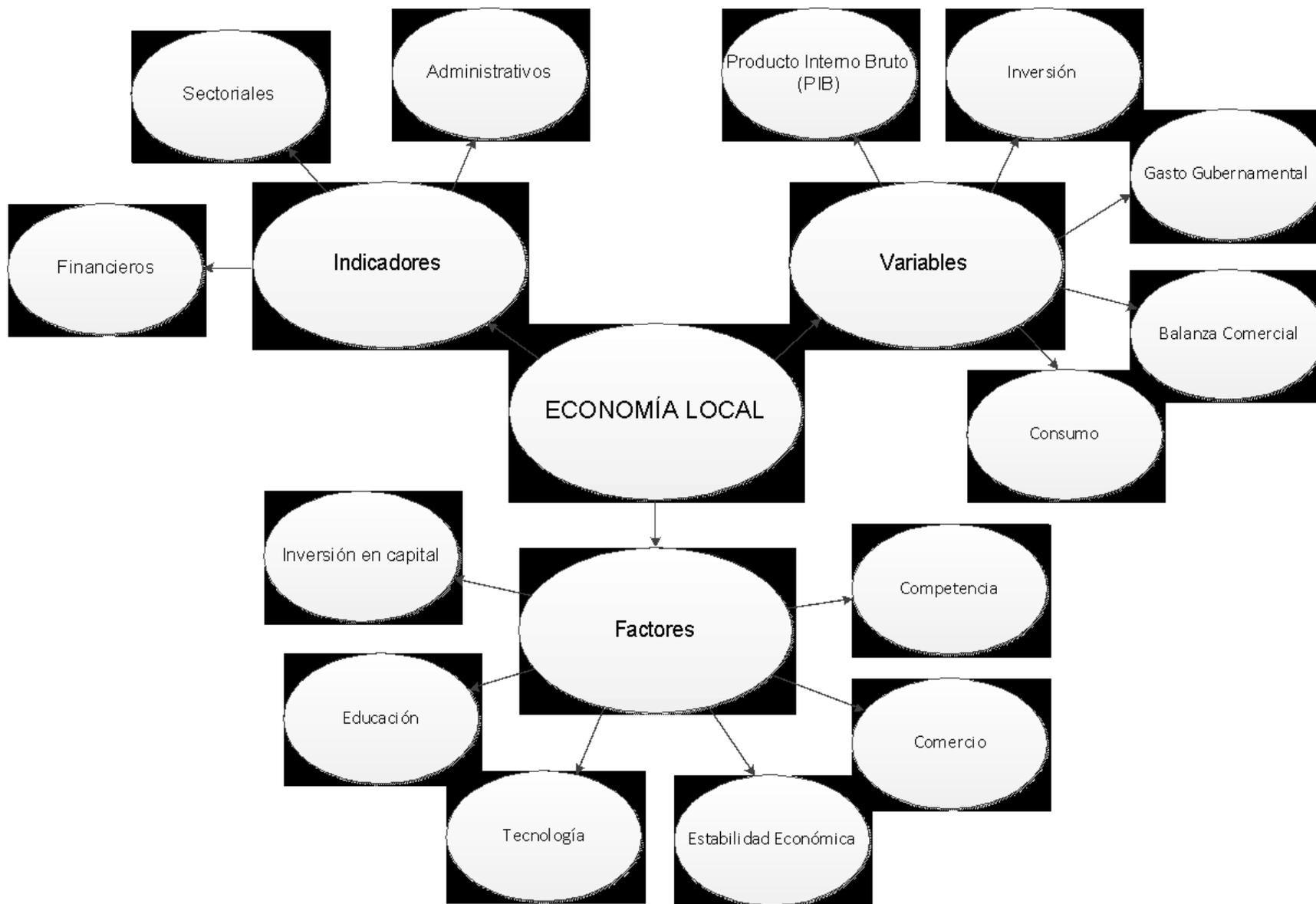
2.4.1.2. Subordinación conceptual



Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Investigación bibliográfica

Gráfico 5: Subordinación conceptual – Variable independiente



Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Investigación bibliográfica

Gráfico 6. Subordinación conceptual – Variable dependiente

2.4.2. Visión dialéctica de conceptualización que se sustenta las variables del problema

2.4.2.1. Marco conceptual variable independiente

Finanzas

Las Finanzas es parte de la Economía que estudia la transaccionalidad del capital para las decisiones y la inversión, es por eso que Amat (2012) manifiesta que:

Se encarga de la gestión y optimización de los flujos de dinero relacionados con las inversiones, la financiación, y los demás cobros y pagos. Es decir, entre los principales objetivos de las finanzas relacionadas al sector privado está el maximizar el valor de la empresa y garantizar que se pueden atender todos los compromisos de pago. Para conseguir estos objetivos, los responsables de las finanzas de la empresa evalúan continuamente las mejores inversiones y la financiación más adecuada. (pág. 32)

Sin embargo, existe una definición mucho más general del concepto de finanzas, entablada por Bodie y Merton (2003) donde manifiesta que es

La manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo. Dos características distinguen a las decisiones financieras de otras decisiones de asignación de recursos: los costos y beneficios de las decisiones financieras 1) se distribuyen a lo largo del tiempo, y 2) generalmente no son conocidos con anticipación por los encargados de tomar decisiones ni por nadie más.” (pág. 3)

Una tercera definición de Finanzas la explica Daniel (2006) indicando que es “el conjunto de los conocimientos que permite estimar, analizar y evaluar las decisiones relativas a los flujos de dinero de una unidad económica en el tiempo” (pág.40).

En virtud a lo mencionado anteriormente las finanzas permiten a las instituciones financieras, ser proveedores de servicios que constituyen el ingreso y salida de flujos, y mantener ratios e indicadores que permiten monitorear su adecuado desempeño frente al mercado y sus competidores, y a la par proveer de préstamos mediante análisis crediticios a los demandantes de recursos.

Sistema Financiero

El sistema financiero según Chiriboga (2010) se constituye como uno de los sectores más importantes de la economía, que permite proveer servicios de pagos, movilizar el ahorro y asignar el crédito, además de limitar, valorar, aunar e intercambiar los riesgos resultantes de esas actividades.

Otra descripción del sistema financiero ecuatoriano establecida por Andrade (2003) menciona que “es un conjunto de organismos, instituciones y entidades regulados por principios y normas legales, constitucionales y reglamentarias cuya finalidad es conseguir el desarrollo ordenado y equilibrado de la economía del país, canalizando los recursos financieros de las familias o unidades que disponen de excedentes, hacia las familias o unidades deficitarias, fomentando el ahorro, facilitando su utilización” (pág. 103).

Además, según la normativa ecuatoriana el sistema financiero está conformado por diferentes tipos de instituciones mencionadas en el Código Orgánico Monetario y Financiero, y reguladas por la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Actualmente según el Código Orgánico Monetario y Financiero (2014) la integración del sistema financiero nacional se encuentra conformado por el sector financiero público compuesto por bancos y corporaciones; el sector financiero privado integrado por bancos múltiples, bancos especializados, entidades de servicios financieros y entidades de servicios auxiliares del sistema financiero; en lo que respecta al sistema financiero popular y solidario está conformado por cooperativas de ahorros y crédito, cajas centrales, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro, entidades de servicios auxiliares,

asociaciones mutualistas de ahorros y crédito para la vivienda; y las subsidiarias o afiliadas.

Financiamiento

El financiamiento según la United Nations Publicacions (2006) “es la aportación solidaria que se otorga para crear un instrumento que permita acceder a la población objetivo, al financiamiento con recursos de desarrollo para sus proyectos productivos viables” (pág. 18).

El financiamiento también se lo puede denominar financiación y según Ramos (2011) “comprende todas aquellas fuentes de financiación que son aportadas externamente por terceras personas ajenas a la marcha de la empresa” (pág. 105) En el mismo párrafo incluso constan las principales formas de endeudamiento como la emisión de obligaciones, los préstamos, créditos, financiación espontánea y otras fuentes de financiación.

Sin embargo, es importante mencionar que el presente trabajo investigativo hace referencia al financiamiento del microcrédito, donde abarca el contexto de las fuentes de financiamiento de la pequeña y mediana empresa, por lo que resulta propicio identificar las diferentes fuentes del financiamiento más utilizadas por las PYMES, y que a continuación se amplía en el siguiente gráfico:

FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS Y LAS MÁS UTILIZADAS POR PYMES

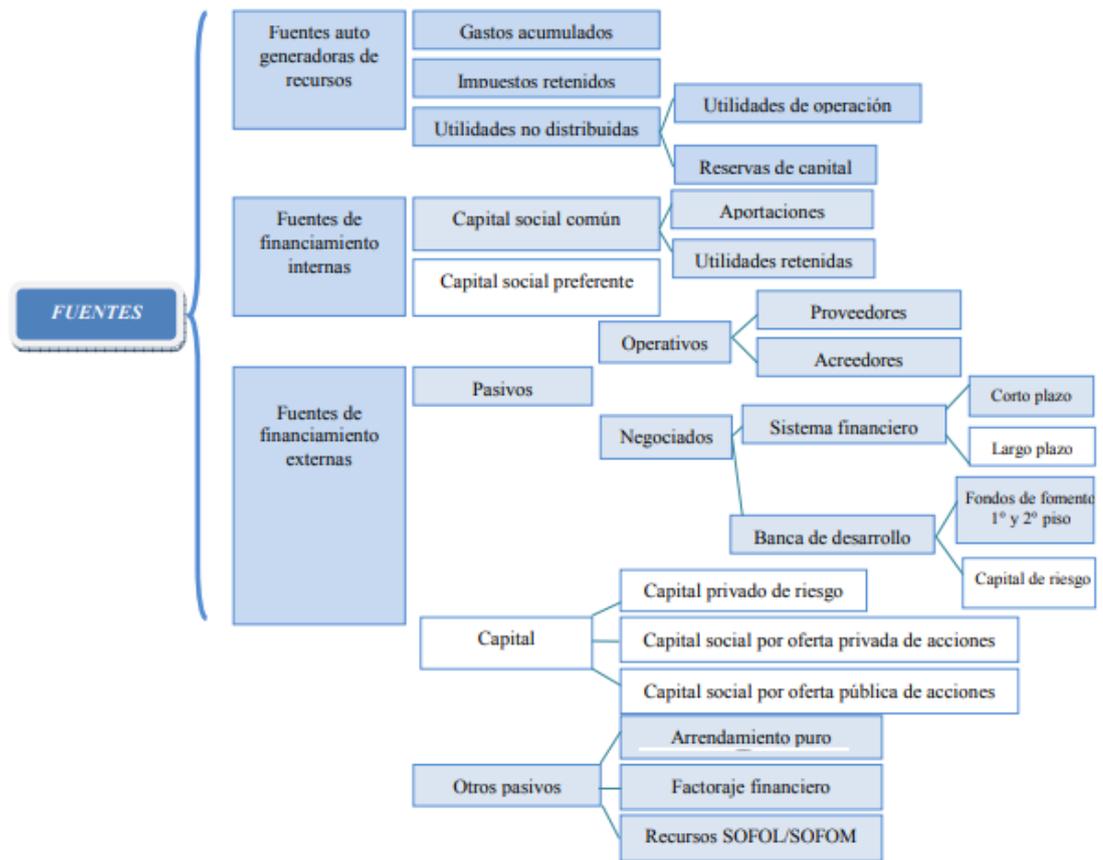


Gráfico 7. Fuentes de financiamiento de las empresas y las más utilizadas por PYMES

Elaborado por: PAVÓN, Liliane – CEPAL (2009)

Fuente: Financiamiento a las empresas y las pymes en México 2009

Microcrédito

El microcrédito es un término muy común hoy por hoy, que ha ido tomando relevancia pues se ha constituido como un instrumento financiero y de cooperación de desarrollo contrarrestando problemas sociales como la pobreza, exclusión financiera y acceso al financiamiento, es así que González (2009) define al microcrédito “como una tecnología crediticia dedicada a otorgar servicios financieros a micro y pequeños empresarios que se caracterizan por sus bajos ingresos y alta marginación; en especial, por brindar servicios de créditos para financiar actividades productivas” (pág. 27).

Es necesario establecer que no existe una definición genérica y universal para el microcrédito, pues Vara (2006) lo describe como “un conjunto de herramientas crediticias heterogéneas que no responden a un estándar común para todo el mundo,

sino que, al surgir como respuesta a la imposibilidad de cerca del 75 por 100 de los habitantes de los países en desarrollo para poder acceder a cualquier servicio financiero, se adapta de forma flexible a los elementos de cada circunstancia” (pág. 88).

Más adelante la misma autora Vara (2006) menciona que las “instituciones competentes en el marco de las microfinanzas recogen el término de microcrédito como amplios programas de pequeños créditos para personas muy pobres, dirigidos a proyectos de autoempleo, que sean generados de ingreso, y que les permita cuidar de sí mismos y de sus familias” (pág. 88).

En consecuencia todas las definiciones apuntan a que el microcrédito es considerado una herramienta de inclusión que permite entregar financiamiento formal con cierto perfil de riesgo a la población vulnerable, de bajos ingresos económicos y excluida del financiamiento tradicional, es por ello que se desarrollan programas de microcrédito tomando en consideración las características del entorno productivo y las necesidades de la población objetivo para definir los lineamientos estratégicos y que permita obtener un resultado efectivo y eficaz en el desarrollo local, en virtud de lo cual el siguiente gráfico muestra las etapas de un programa de microcrédito.

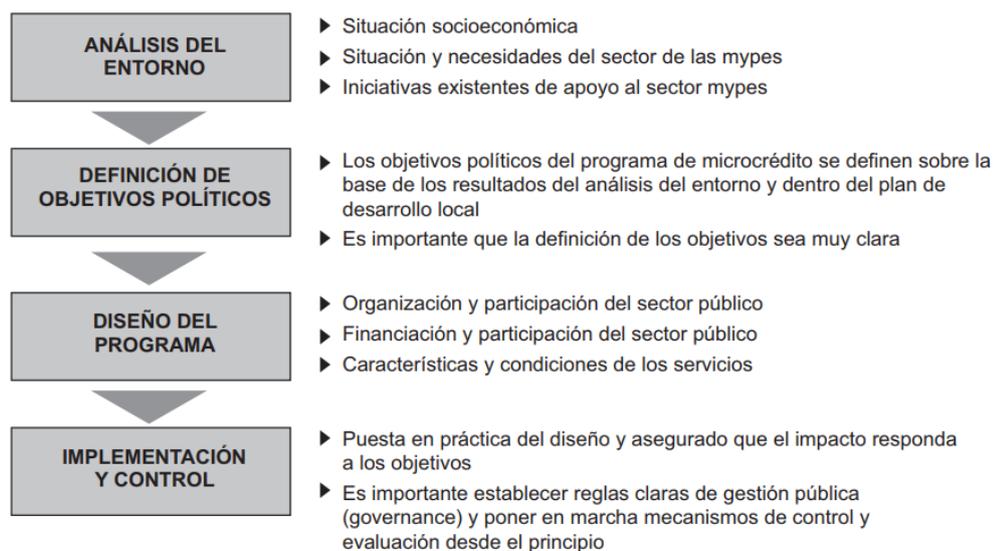


Gráfico 8. Etapas de un programa de Microcrédito
Elaborado por: FOSCHIATTO, Paola y STUMPO, Giovanni (2006)
Fuente: Políticas Municipales de Microcrédito

En la publicación de Foschiatto y Stumpo (2006) el programa de microfinanzas mantiene un diseño en etapas, que parte con el análisis del entorno donde se debe identificar los principales elementos económicos y productivos; en la segunda etapa se menciona acerca la necesidad de una amplia política de inversión pública y desarrollo productivo territorial. Posterior a ello se debe diseñar la estructura operacional que constituye la tercera fase del programa donde se debe definir el organigrama operacional, la metodología crediticia, y la participación de la institución pública, los cuales deben estar alineados a los objetivos estratégicos, las características del entorno y a la vez vincularlos con programas ya existentes. Finalmente la etapa de implementación y control se debe establecer mecanismos adecuados que permitan asegurar la efectiva adhesión del programa a los objetivos estratégicos inicialmente fijados e implementar un sistema de evaluación del impacto alcanzado a nivel territorial.

Segmentos del Microcrédito

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera expide la Resolución de Codificación de la normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero nacional (2015) donde enmarca al microcrédito dentro del siguiente enunciado: “es el otorgado a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a \$ 100.000,00, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, verificados adecuadamente por la entidad del Sistema Financiero” (pág. 3).

Además, la Resolución mencionada anteriormente establece los siguientes subsegmentos para el microcrédito: Microcrédito Minorista, Microcrédito de Acumulación Simple, Microcrédito de Acumulación Ampliada.

Subsistencia o Minorista

El segmento de Microcrédito Minorista se encuentra definido en la Resolución de Codificación de la normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero nacional (2015) donde menciona que son “operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero, sea menor o igual a \$ 1,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada.

Otra definición propuesta por Saltos (2016) describe lo siguiente: “El Microcrédito de Subsistencia es uno de los créditos de economía solidaria, enfocado en sectores de la población que disponen de poco apoyo por parte de la banca tradicional. Mediante este crédito obtienen financiación los microempresarios cuyos ingresos son inferiores a \$1.000.” (pág. 52)

Se podría concluir que el segmento de crédito de subsistencia o minorista, es el más riesgoso dentro del análisis crediticio, pues es solicitado por un cliente cuyo perfil se ubica en una situación con problemas de solvencia, y que no presentan ningún tipo de avales, debido a este particular la única manera de entregarle el financiamiento es con la presencia de garantías personales que puedan respaldar la operación de crédito.

Acumulación Simple

El segmento de Microcrédito de Acumulación Simple se encuentra definido en la Resolución de Codificación de la norma que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero nacional (2015) la cual establece que son “operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero, sea superior a \$ 1,000.00 y hasta \$ 10,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada.

Acumulación Ampliada

El segmento de Microcrédito de Acumulación Ampliada se encuentra definido en la Resolución de Codificación de las normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del sistema financiero nacional (2015) la cual menciona que

son “operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero, sea a \$ 10,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada.

Mercado Objetivo

En palabras de Camuñas (2018) el mercado objetivo:

“Hace referencia al grupo de personas al que va dirigida la actividad de tu empresa, negocio o marca, así como a los destinatarios de tus campañas de marketing y publicidad en los distintos canales que utilices para realizarlas. Otro concepto muy relacionado con este es el de Buyer Persona, que hace referencia a una representación de tu cliente potencial o consumidor final de tus productos o servicios. El concepto de mercado objetivo también se conoce con otros términos, como: público objetivo o target”. (pág. 35)

Otra definición de Cáceres (2017) describe al mercado objetivo como “el Mercado deseado por las empresas a fin de cubrirlo con sus productos, es particular y ha sido obtenido del mercado en general, considerado como un mercado que busca especializarse”

Para la presente investigación el mercado objetivo estaría conformado por el conjunto de usuarios de la banca cuyo requerimiento es la obtención de microcrédito, que se encuentra claramente definido en los siguientes subsegmentos: emprendedores, población de bajos recursos, familias y microempresas.

Emprendedores

Los emprendedores para Poncio (2010) “son personas que comienzan a realizar proyectos, creando trabajo para sí y para otros y, una vez que se consolidan deberían ser considerados empresarios” (pág. 21). Sin embargo, se considera que no todos los emprendedores pueden llegar a ser microempresarios, por múltiples razones entre ellas es considerando el perfil de cada persona, pues muchos emprendedores no les gusta

estar al frente de la administración de los negocios y delegan o contratan personas para que sean responsables de estas actividades.

Más adelante Poncio (2010) hace referencia a una definición internacional de emprendedor en la cual afirma que es “ una persona que detecta una oportunidad y crea una organización para encararla”, esta definición se alinea a cierto emprendedor que se encuentra en condiciones de aprovechar las oportunidades y cuenta con los recursos para hacerlos, sin embargo en la realidad de los países en vías de desarrollo la mayoría de personas emprendedoras lo hacen por necesidad, ya que no existe suficientes fuentes de empleo.

Por lo que resulta interesante conocer cómo se encuentran las estadísticas de emprendimiento en el Ecuador, según Quezada (2018) esto representa el 29,6% de la Tasa de Actividad Emprendedora Temprana de la población entre 18 y 64 años, siendo la más alta de la región seguida por Perú y Chile, sin embargo a partir del año 2003 ha decrecido hasta la actualidad, lo cual resulta preocupante debido a que trae a consideración cuales son los obstáculos o barreras de entrada que impiden al emprendimiento mantener la sostenibilidad en el tiempo, sin duda alguna los problemas de financiamiento al microempresario y la baja rentabilidad dentro de la curva de aprendizaje dificultan la permanencia de las pequeñas y medianas empresas en el mercado.

El financiamiento para la población de bajos recursos económicos, se ha realizado a través de varios programas de inclusión financiera, a pesar de ello aún la población en mención acude con frecuencia a fuentes financieras informales, esto según Pérez y Muñoz (2015) lo hacen debido al “poco conocimiento del sistema formal, la baja educación financiera, la falta de historial financiero y la falta de garantías legales en los trámites exigidos” (pág. 45).

En palabras de Encarnación (2014) el financiamiento a los sectores vulnerables se a realizado a través de pequeños préstamos denominados:

“Microcréditos que se implementaron para convertirse en una herramienta de productividad para la población, lo cual resultó beneficioso para el desarrollo económico y la disminución de la pobreza, el modelo de los bancos comunales permitió dar oportunidades financieras, tratando de cubrir los vacíos que generó la inseguridad económica en las zonas urbano marginales, por medio de elaboración de proyectos en relación a los problemas existentes en el área.” (pág. 2)

Sin embargo, el microcrédito a pesar de ser uno de los mejores sistemas de financiamiento para las personas que no contaban con garantías ni salarios periódicos, logró identificar que la población a la cual estaba dirigida dicho producto si contaban con sentido del ahorro y voluntad de pago, como sustento a la presente investigación.

Familias

La concesión de microcrédito para Roberts (2003) significa “proveer a familias pobres de pequeños préstamos para ayudarlos a comenzar o expandir un negocio pequeño. El cliente típico de un programa de microcrédito es aquella persona de bajo nivel de ingresos que no tiene acceso a instituciones financieras formales. Generalmente son personas que no trabajan en relación de dependencia, sino de forma independiente” (pág. 4).

Otra descripción breve de lo manifestado constituye lo explicado por Tapia (2015) quien manifiesta que el microcrédito para las familias permite:

“Financiar y fortalecer actividades de producción o comercialización de servicios y cuya fuente de pago constituye las ventas o ingresos que generan dichas actividades. Apoya a las familias ecuatorianas propietarias de microempresa por medio de cooperación técnica y financiera, que les permita mayores grados de productividad para su desarrollo personal y social” (pág. 43)

Tomando en consideración lo descrito en párrafos anteriores se puede mencionar que la concesión de préstamos a este target tiene la característica de ser importes bajos con un alto perfil de riesgo, debido a que su retorno no se encuentra respaldado por garantías reales, sino en varias ocasiones son solidarios, es decir personales. Además estas características se encuentran asociadas a una alta tasa de interés, cumpliendo con el enunciado de a mayor tasa, mayor riesgo y viceversa.

Microempresas

La microempresa ha tenido varias definiciones importantes a lo largo de su evolución con cierta variación en diferentes países, sin embargo se ha caracterizado por su tamaño pequeño y también porque su dueño es parte del talento humano de la empresa, es así que la Agencia para el Desarrollo Internacional de los Estados Unidos de América en su publicación realizada por Magill y Meyer (2005) identifica a la microempresa como por “el número máximo de empleados (menos de cinco empleados o menos de 10 empleados); bienes (menos de \$5,000 en activos fijos o menos de dos veces el producto nacional bruto per cápita en edificios y equipo); ventas (menos de \$500 por mes en ventas totales o mensualmente menos de tres veces el salario mensual mínimo); o el nivel de formalidad (sector informal, no autorizado, o no regulado) o la estructura gerencial” (pág. 4). En algunos casos han recurrido a fórmulas razones matemáticas, como capital/trabajo no más grande que 10 y otros indicadores como activos de menos de \$2,500 y ventas no mayores a cinco salarios mínimos mensuales equivalentes por mes, por ejemplo.

Sin duda dicha definición abarca grandes aspectos legales, estructurales e incluso financieros en cuanto a la definición de microempresa, sin embargo Monteros (2005) en su obra Manual de Gestión de la Microempresa la describe como una asociación de personas que, operando en forma organizada, utiliza sus conocimientos y recursos: humanos, materiales, económicos y tecnológicos para la elaboración de productos y/o servicios que se suministran a consumidores, obteniendo un margen de utilidad luego de cubrir sus costos fijos variables y gastos de fabricación” (pág. 15). Esta definición hace énfasis en los recursos disponibles y la sinergia que debe existir entre ellos para formar una empresa organizada, cuyo tamaño no limite la fijación de objetivos

económicos, éticos y sociales; y por el contrario desde su formación conste con sus procesos definidos y estructurados.

Metodología del microcrédito

La metodología del microcrédito es el proceso utilizado para cuantificar el nivel de riesgo frente a la concesión de microcréditos y la metodología depende de los objetivos que persiga la organización, es por ello que de acuerdo a las normas generales de Basilea según Samaniego (2007), la metodología crediticia es considerada todos:

“Los procesos de calificación y estimación de riesgos que proporcionan una evaluación significativa de las características del prestatario y de la operación, una diferenciación palpable del riesgo y una estimación cuantitativa del riesgo que sea razonablemente precisa y coherente. Además, los sistemas y procesos deben ser consistentes con el uso de tales estimaciones” (pág. 168).

Es así que mediante la metodología crediticia que la institución utilice, expondrá un indicador de la eficiencia con que se encuentra trabajando la organización, tomando en cuenta sus habilidades para otorgar un rango de productos adecuados y orientación al cumplimiento de metas, generando un análisis sobre la capacidad de pago del o los interesados.

Grupos solidarios

En el esquema de microcrédito Lacalle (2008) menciona que “los programas de grupos solidarios son una metodología financiera que ha tenido mucho éxito y que ha sido ampliamente difundida durante las dos últimas décadas. Fue creada por el Banco Grameen en la década de los setenta y pronto se trasladó a instituciones que trabajan en América Latina y África” (pág. 108)

En realidad, este tipo de microcrédito destinado para grupos solidarios se emplea en todo el mundo, con ciertas particularidades acorde al país que la aplica y mantiene millones de prestatarios cuya finalidad es alcanzar la autosuficiencia financiera.

Sin embargo el concepto y funcionamiento del grupo solidario Otero 1988 (como se citó en Lacalle (2008) lo describe como “un conjunto de entre cinco y ocho personas unidas por un vínculo común generalmente de vecindad o amistad que se organizan en grupo con el fin de acceder a un servicio de crédito” (pág. 108).

Préstamos individuales

Al préstamo individual también se lo puede denominar crédito personal o préstamo personal, que según Pérez y Merino (2013) este tipo de financiamiento forma parte de los créditos que otorgan los bancos. Se trata, por lo tanto, de un servicio financiero que contempla la entrega de dinero a préstamo a un individuo por parte de una institución bancaria o similar, sin embargo, este producto financiero guarda cierta particularidad, pues exige que la persona que lo solicita aporte una garantía real, como una hipoteca o un contrato de mutuo, entre otros.

Otra definición la expone Tapia (2015) sustentando que el préstamo individual de bajos importes es:

“El Microcrédito es un instrumento financiero que ayuda a aquellas personas individuales o microempresas que por su situación socio laboral no pueden financiarse a través del sistema crediticio tradicional, y consiste en un préstamo de pequeña cuantía, ya sea para emprender un negocio o consolidarlo.” (pág. 29)

Esto quiere decir que, el prestamista es por lo general una entidad financiera que sustenta el préstamo en el compromiso de pago del prestatario. Debido a alto riesgo que implica esta operatoria, es habitual que los préstamos personales tengan una elevada tasa de interés, para que resulte rentable y permita cubrir los costos operativos y gastos administrativos de su proceso.

Uniones de crédito

Las Uniones de Crédito son propiedad y operan en beneficio de sus usuarios, las cuales están compuestas por individuos o empresas con cierto interés común que se congregan para reunir ahorros, hacerse préstamos entre sí y facilitar el acceso al mercado financiero; estos individuos se conocen como miembros de la unión de crédito y sus cuentas de ahorros o depósitos se conocen como participantes de propiedad, la cual para ser miembro se debe realizar un depósito en la institución y solamente los miembros pueden obtener crédito de la unión de crédito. (Ramirez, 2007)

Además, el mismo autor manifiesta que el ingreso de cada institución proviene principalmente de los intereses sobre los préstamos de los miembros y dicho ingreso se distribuye como dividendos. Las uniones de crédito son organismos financieros estructurados que contribuyen a fomentar la organización y administración de las empresas comerciales o industriales, y se consideran de gran ayuda cuando su estructura favorece a los participantes de ciertos sectores productivos.

Bancos comunales

Lacalle (2008) define a los bancos comunales como “un grupo de entre 30 y 50 personas de una misma comunidad, generalmente mujeres, que unen para garantizarse mutuamente los préstamos recibidos para favorecer el ahorro y para prestarse apoyo mutuo” (pág. 116)

En términos de Encarnación (2014) “el modelo de los bancos comunales permitió dar oportunidades financieras, tratando de cubrir los vacíos que generó la inseguridad económica en las zonas urbano marginales, por medio de elaboración de proyectos en relación a los problemas existentes en el área.” (pág. 4)

En consecuencia, los bancos comunales se considera una metodología de carácter asociativo cuya estructura está conformada por personas unidas voluntariamente que se ayudan mutuamente en el acceso a los servicios financieros, encabezados por el consejo directivo e instrumentados por estatutos y cuyos financiamientos se respaldan a través de la firma de sus beneficiarios en acuerdos de préstamo colectivo. Además,

los ahorros juegan un papel fundamental, debido a que dependerán de la cuantía de los mismos para la entrega del segundo crédito, y permanecerán en el banco considerándose una fuente de fondeo para la emisión de operaciones de crédito.

Fondos rotatorios

El fondo rotatorio es considerado por Zabala (2006) como:

“Un fondo común formado por un grupo al que cada miembro ingresa periódicamente una cantidad y del que puede obtener rotativamente préstamos o aportaciones a fondo perdidos, de grupos de personas habitualmente pobres, que no siempre tienen lazos comunes, y uno sólo de sus integrantes puede beneficiarse del fondo cuando lo hayan hecho todos los miembros y se haya completado el ciclo, motivo por el cual se basan en un sistema rotativo” (pág. 32)

Adicionalmente la utilización de los fondos varía en cuanto a su utilización, pues pueden ser orientados para financiar inversiones, mecanismos de seguridad social o de seguro de previsión ante casos de crisis, su principal ventaja es que son de carácter popular y autogestionario, que contribuyen a la presente investigación como herramientas para brindar financiamiento a grupos asociativos.

2.4.2.2. Marco conceptual variable dependiente

Economía

Existe varias definiciones para la Economía una de ellas es la que expresa Robbins (2012) donde menciona que “es la ciencia que estudia el comportamiento humano como una relación entre fines y medios escasos que tienen usos alternativos” (pág. 37).

Sin embargo la definición descrita por Edmond Malinvaud, en la obra de Schettino (2002) resulta mucho más clara al mencionar que se trata de “una ciencia que estudia de qué manera los recursos escasos son empleados para la satisfacción de las

necesidades de los hombres en sociedad; por una parte, está interesada en las operaciones esenciales de la producción, distribución y consumo de los bienes, y por la otra, en las instituciones y actividades cuyo objeto es facilitar estas operaciones” (pág. 3). Por lo que es evidente que la Economía se encarga de la administración de los recursos que son escasos, frente a satisfacer las necesidades ilimitadas de la sociedad, para alcanzar las condiciones del bienestar.

Macroeconomía

Para Hall, Taylor y Toharia (1992) “la macroeconomía es la rama de la teoría económica que trata de explicar cómo y por qué la economía crece, fluctúa y evoluciona con el paso del tiempo” (p 4); esa decir trata de explicar el funcionamiento global de la economía y el comportamiento de los agregados económicos en magnitudes colectivas. Los Gobiernos de cada país o región son los encargados de la gestión integral de la economía para ello son consideradas las políticas instrumentales para alcanzar los objetivos de la política macroeconómica que se describen a continuación:

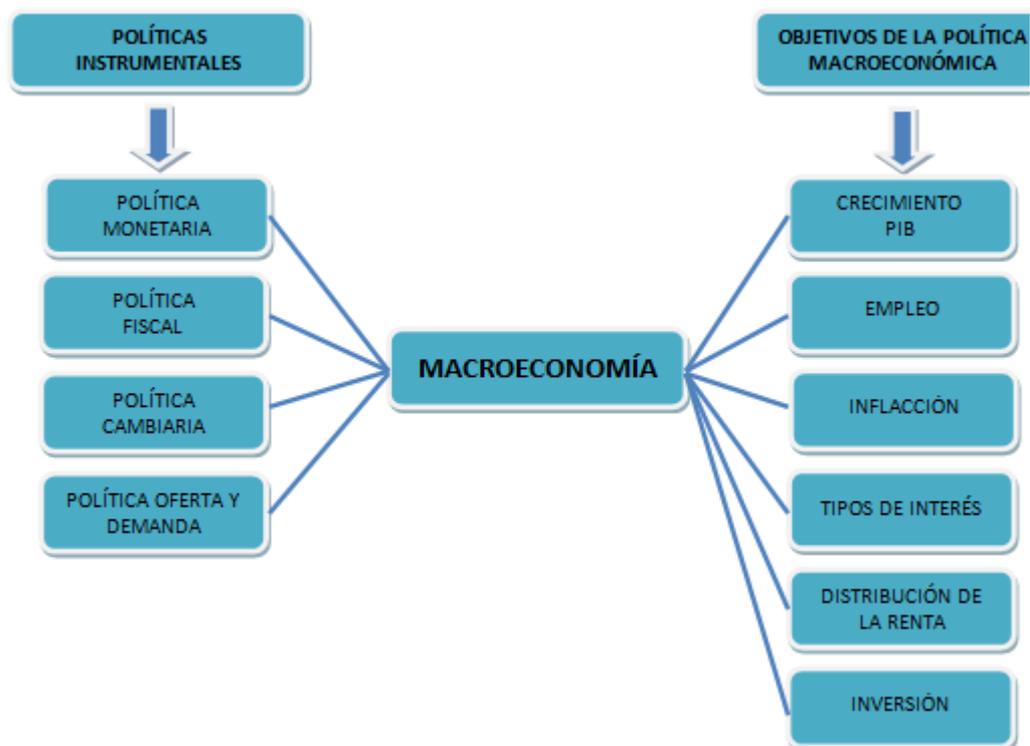


Gráfico 9. Políticas instrumentales y objetivos de la política macroeconómica

Elaborado por: DÍAZ, Dani (2013)

Fuente: La Macroeconomía

Microeconomía

La microeconomía es el comportamiento de los consumidores, las empresas y los mercados. Se diferencia de la macroeconomía en dos aspectos. En primer lugar, la microeconomía se ocupa más de las diferencias entre los mercados que del crecimiento de la economía en su conjunto y de sus fluctuaciones a lo largo del tiempo. En segundo lugar, la macroeconomía explica la determinación de variables de la microeconomía considera dadas. Entre esas variables se encuentran la renta nacional, el nivel de precios y los tipos de interés. (Hall, Taylor, & Toharia, 1992, pág. 4)

Es decir, la microeconomía es mucho más específica con una visión individual que elabora en la mayoría de casos modelos matemáticos que contribuyen a la construcción de supuestos para determinar los comportamientos de los agentes económicos.

Economía Local

Según Pedrosa (2014) “Es un proceso participativo y equitativo que promueve el aprovechamiento sostenible de los recursos locales y externos, en el cual se articulan los actores clave del territorio para generar empleo, ingresos para mejorar la calidad de vida de la población”

Para actuar en la economía local, se debe conocer las situaciones del entorno y el comportamiento de los agentes económicos para construir economías basadas en los recursos locales.

Indicadores

La definición de indicador descrita por Heredia (2001) manifiesta que se trata de “una medida utilizada para cuantificar la eficiencia y/o eficacia de una actividad o proceso” (pág. 60).

Sin embargo, es muy importante señalar que se desea medir y para qué lo cuantificamos, con ello se seleccionará el indicador correcto durante el proceso evaluador, comparativo o de toma de decisiones.

Indicadores Financieros

Para Baena (2014) los indicadores financieros también se denominan razones financieras y se trata de “una operación matemática entre dos cantidades tomadas de los estados financieros y otros informes y datos complementarios. Se realiza para llevar a cabo un estudio o análisis de cómo se encuentran las finanzas de la empresa; también pueden ser usadas como indicadores de gestión” (pág. 133).

En consecuencia, se trata de expresiones cuantitativas que muestran una evaluación matemática – financiera sobre las cuales se tomará acciones de diferente índole acorde a los resultados obtenidos.

Indicadores Sectoriales

Los indicadores sectoriales representan razones cuantitativas relacionadas a un sector específico, en el cual se desea establecer una evaluación determinada, en donde la población de estudio se agrupa en base a características muy comunes, subsectores o criterios de interpretación del autor del análisis.

Indicadores Administrativos

Los indicadores administrativos se consideran un mecanismo sistemático para el monitoreo y evaluación del control integral de las actividades que desarrolla una organización, y a su vez medir la correlación con los objetivos y lineamientos estratégicos planificados.

VARIABLES ECONÓMICAS

Una variable económica para Jiménez (2012), “es la representación de un concepto económico que puede medirse o tomar diversos valores numéricos. La mayoría de dichas variables deben satisfacer la condición de no negatividad; es decir, no pueden ser menores que cero. Las variables económicas pueden ser de flujo o stock, endógena o exógena, y real o nominal” (pág. 33).

La utilización de variables económicas permite conocer el desempeño de la administración de los recursos, realizan una simple comparación entre períodos y tomando en ciertos casos factores económicos y no económicos para obtener un resultado más veraz.

Producto Interno Bruto (PIB)

El Producto Interno Bruto descrito por Parkin, Esquivel y Muñoz (2007) “es el valor de mercado de bienes y servicios finales producidos en una economía durante un período determinado. Esta definición se divide en cuatro partes: Valor de mercado, bienes y servicios finales, producidos dentro de un país en un determinado período de tiempo” (pág. 112).

Es importante analizar cada uno de las partes de la definición descrita en el párrafo anterior para comprender la magnitud macroeconómica descrita en cada segmento, es así que el valor de mercado al que se hace referencia es el precio monetario de cada artículo puesto en consideración del consumidor final, en lo que respecta a bienes y servicios finales hace referencia al producto o servicio comprado por el usuario, dejando a un lado al bien intermediario que se considera un componente del bien final. Además, se considera sólo los productos y servicios que se producen en el país durante un lapso específico de tiempo, con el propósito de realizar mediciones y evaluaciones de la misma.

Inversión

“Invertir es renunciar a unas satisfacciones inmediatas y ciertas a cambio de unas expectativas, es decir, de unas esperanzas de de beneficios futuros. También se suele

denominar inversión al importe de los fondos propios aportados al proyecto.” (Companys & Corominas, 1988, pág. 31) En virtud de lo cual se puede mencionar que en un contexto administrativo o empresarial la inversión será la disposición de capital frente a un beneficio futuro.

En consecuencia, las inversiones son decisiones tomadas por las empresas o los individuos a cambio de un determinado rendimiento, sin perder de vista un posible riesgo presente, frente a un lapso de tiempo que también se lo puede denominar horizonte temporal.

Gasto gubernamental

Según Cabrera, Gutiérrez y Miguel, (2005) “es el conjunto de erogaciones que efectúan las entidades gubernamentales en el ejercicio de sus funciones. Es necesario tomar en cuenta que no hay una definición única de gasto público y frecuentemente varía de acuerdo con los propósitos o intenciones de los individuos” (pág. 19). En otras palabras, se trata del valor total de los bienes y servicios comprados por el gobierno, los mismos que pueden ser considerados gastos de inversión y gastos de consumo.

Para Ayala (2001) el gasto público consiste en el gasto realizado por los departamentos gubernamentales en bienes y servicios, directamente a través de subsidios. Los pagos gubernamentales para el bienestar o para beneficios en seguridad social, intereses por concepto de deuda, y otros pagos de transferencia. Los gastos de capital realizados por las empresas públicas. Es así que la conservación del contrato social que vivimos los individuos responde a una serie de decisiones del uso de los recursos públicos.

Balanza comercial

Según la definición de Torres (1990) “la balanza comercial enumera y cuantifica el valor monetario de la totalidad de las compras y las ventas únicamente por las mercancías que un país intercambió con el exterior. Dicha evaluación se refiere siempre a un período determinado, generalmente un año” (pág. 206).

En otras palabras, la balanza comercial es la diferencia del total de las exportaciones (bienes o servicios producidos en el país) frente al total de las importaciones (bienes o servicios producidos en otro país), la misma puede ser positiva o negativa y puede estar influida por varios factores como gustos del consumidor, precio de los bienes, tipo de cambio, rentas, entre otros.

Consumo

El consumo es la utilización de bienes y servicios que hacen los individuos humanos para satisfacer sus necesidades y deseos. El consumo es el objetivo al que apunta la actividad económica; es la satisfacción de los deseos y necesidades humanas. (Tipler, 1999, pág. 40)

Sin embargo, es necesario aclarar que el consumo no siempre es consuntivo, es decir existen bienes y servicios que se pueden denominar necesarios, pero también existen bienes y servicios suntuarios adquiridos por satisfacción personal o por deseo. Además, el consumo es una variable que depende netamente del ingreso que es limitado, para satisfacer necesidades ilimitadas por las cuales hay que pagar un precio, tomando en consideración la unidad individual o familiar; no obstante, cuando se menciona el tema del consumo dentro de la economía de una sociedad la limitación es aún más notoria debido a que ninguna sociedad cuenta con todos los recursos productivos para satisfacer todas las necesidades de sus miembros.

Factores

Para la presente investigación se considera al factor como un elemento o recurso dentro de la economía local productiva, la cual mantiene el funcionamiento adecuado dentro de un contrato social y económico implícito.

Inversión en capital

Para abordar el tema de inversión es necesario revisar ciertas definiciones económicas como la inversión directa, la misma que se encuentra definida por el International

Monetary Fund (1994) como “la categoría de inversión internacional que refleja el objetivo, por parte de una entidad residente de una economía, de obtener una participación duradera en una empresa residente de otra economía. El concepto de participación duradera implica la existencia de una relación a largo plazo entre el inversionista directo y la empresa y un grado significativo de influencia del inversionista en la dirección de la empresa” (pág. 89).

En consecuencia, la inversión en capital corresponde al aporte monetario que un agente económico desea emplear en otra empresa, cuyo porcentaje de participación, influencia y rentabilidad dependerá netamente de la cantidad monetaria que haya decidido colocar, tomando en consideración el riesgo vs los beneficios propuestos.

Educación

Con respecto a la educación, se podría dicho término desde una perspectiva económica donde se puede mencionar lo descrito por Feroso (1997) considerando que la Economía de la Educación se trata de “una ciencia social aplicada, que investiga y estudia la dimensión económica y las posibles alternativas conducentes para que los recursos materiales y financieros limitados produzcan y satisfagan la necesidad y el derecho que tienen a la educación los individuos, los grupos y las instituciones” (pág. 21).

En consecuencia, la definición descrita en el párrafo anterior, el mismo autor la complementa más socializando que la “educación es un proceso exclusivamente humano, intencional, intercomunicativo y espiritual, en virtud del cual se realizan con mayor plenitud la instrucción, la personalización y la socialización del hombre” (Feroso, 1997, pág. 144)

Tecnología

La tecnología se considera un factor de gran influencia en la economía, debido a su gran utilidad para alcanzar mayores indicadores y eficiencia y competitividad, esta

relación se inicia con la denominada revolución industrial para luego consolidar el vínculo con la aparición del internet.

Sin embargo, abordando un concepto más técnico Mejía (2000) describe a la tecnología como “el conjunto de procedimientos aplicados a un proceso específico que permite aprovechar eficientemente los recursos para proporcionar los beneficios demandados por la sociedad en cantidad, calidad y oportunidad” (pág. 12).

Estabilidad económica

Según Domínguez (2016) el concepto de estabilidad económica se asocia “al de política económica contra-cíclica. En otras palabras, una política que mitiga los efectos y desequilibrios ocasionados por los mercados, es una política contra-cíclica que trata de dar estabilidad económica, o si se quiere que evita o reduce la inestabilidad. Son necesarias estas políticas coyunturales de estabilización de la economía, cuando la economía está deprimida y en recesión” (pág. 16).

Por ende, la macroeconomía se encarga de proveer las variables que permitirán brindar un diagnóstico del escenario de estabilidad económica, especialmente con cifras de Producto Interno Bruto, la inflación y el desempleo.

Comercio

Para Seoane (2005) el comercio en un concepto tradicional es el “intercambio de productos o servicios por una determinada cantidad de dinero, que requiere contacto físico entre comprador y vendedor. El comercio electrónico es esencialmente, lo mismo, pero sin la necesidad de la presencia física del comprador y vendedor en el momento de la transacción, ya que ésta se realiza por medio electrónicos.

En consecuencia, es importante conocer que el uso de sistemas de comunicación electrónicos está facilitando la generación de negocios y en consecuencia brindando beneficios al usuario del servicio, con la eliminación de intermediarios.

Competencia

Según Flint (2002) la competencia perfecta en economía “es aquella en la cual la sociedad obtiene la mejor asignación posible de los recursos para la economía en su conjunto. Es una situación en la cual la producción del bien es la máxima posible y el precio de venta es el más bajo posible” (pág. 154). Sin embargo, ciertos estudios de economía se encargan de estudiar la competencia, sin la característica de que sea perfecta para analizar las situaciones del mercado y obtener una visión más realista del comportamiento de sus agentes económicos en cuanto a rivalidad y ventaja.

2.5. Hipótesis

El inadecuado direccionamiento, alcance y cobertura del microcrédito es lo que provoca menores niveles de crecimiento económico en la provincia de Tungurahua durante el tercer trimestre del año 2018

2.6. Señalamiento de variables de la hipótesis

Variable independiente: Direccionamiento, alcance y cobertura del microcrédito

Variable dependiente: Niveles de crecimiento económico

Unidad de Observación: Provincia de Tungurahua

Términos de relación: es lo que provoca

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. Enfoque

La presente investigación es predominantemente cuantitativa, debido a que fue desarrollada a través de una perspectiva externa y objetiva, considerando que la población en estudio es pasiva y se utiliza únicamente como un apoyo para obtener la información, además los resultados obtenidos son destinados para el conocimiento de los agentes económicos y el sector financiero de la banca especializada en microcrédito; por lo tanto, la población no interviene ni incide en los resultados esperados.

En palabras de Render (2006) el enfoque de análisis cuantitativo consiste en:

“Definir un problema, desarrollar un modelo, adquirir datos de entrada, desarrollar una solución, probar la solución, analizar los resultados e implementar los resultados. Una fase no necesariamente debe estar terminada por completo antes de que se ponga en práctica la siguiente; en la mayoría de

los casos una o más de estas fases se modificarán en cierta medida antes de que se implementen los resultados finales.” (pág. 3)

Esta forma de considerar el análisis cuantitativo para la presente investigación, demuestra que previo a comprobar la hipótesis, los datos arrojados por la tabulación de las encuestas aplicadas de las preguntas número 10 y 12 y el cálculo de las variaciones de las bases de datos de la provincia de Tungurahua podrían no ser las variables correctas para lograr una correlación óptima, lo cual podría significar que todos los pasos subsecuentes que definen el problema necesitarían modificaciones.

Otra definición presentada por Hernández (2016) explica que este enfoque “usa la recolección de datos para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías.” (pág. 4)

Además, según Gómez (2006), “bajo la perspectiva cuantitativa, recolectar datos es equivalente a medir. De acuerdo con la definición clásica del término, ampliamente difundida, medir significa asignar números a objetos y eventos de acuerdo con ciertas reglas.” (pág. 121)

Es por eso que los métodos, herramientas de recolección y evaluación de información fueron definidos con la ayuda de un experto en el área de microfinanzas, que contribuyó a la selección de los métodos estadísticos adecuados para probar la hipótesis en estudio midiendo el impacto del direccionamiento alcance y cobertura del microcrédito en los niveles de crecimiento económico de la Provincia de Tungurahua, con el propósito de corroborar la dinamización de la economía, mediante el financiamiento de la banca privada .

Sin embargo, también se utiliza en menor grado el enfoque cualitativo, con el propósito de entregar una valoración y fortalecer la teoría existente, obtenida a través de la observación, documentación y previo entablar diálogos con las personas encuestadas, que contribuirá a argumentar de mejor manera los resultados obtenidos a través del cuestionario estructurado.

3.2. Modalidad básica de la investigación

3.2.1. Investigación experimental

La investigación experimental para el presente trabajo investigativo, se describe como:

Un estudio en el que se manipulan intencionalmente una o más variables independientes (supuestas – causas – antecedentes), para analizar las consecuencias que la manipulación tiene sobre una o más dependientes (supuestos – efectos – consecuencias), dentro de una situación de control creada por el investigador. (Gómez, 2006, pág. 87)

La investigación cuenta con una variable independiente que constituye el direccionamiento, alcance y cobertura del microcrédito, y a su vez también se describe la variable dependiente denominada niveles de crecimiento económico, las cuales mediante la aplicación del método estadístico Rho Spearman se podrá verificar el grado de dependencia frente al contexto económico de la provincia de Tungurahua.

Una segunda definición impartida por Salkind (2013) indica que “es aquella en la que los participantes se asignan a grupos con base en algún criterio determinado que suele llamarse variable de tratamiento. Además, el investigador tiene total control sobre el criterio empleado en la investigación.” (pág. 14)

En consecuencia, para la presente investigación se analizará el destino del microcrédito de la banca especializada en microcrédito de Tungurahua, apoyada en encuestas realizadas a los usuarios de los servicios financieros de los bancos con mayor concentración de mercado, con el propósito de obtener información primaria que apoye a la investigación.

Otra publicación emitida por Arnau (2015) manifiesta que la investigación experimental puede definirse como: el grado en que la estructura de un experimento, desde el punto de vista técnico, presenta una fuerte consistencia. Y en base, pues, a

resultados obtenidos de experimentos válidos, el investigador será capaz de despejar dudas y disipar ambigüedades” (pág. 100)

Es decir, al momento de establecer las variables de estudio, se debe determinar cuales serán los factores medibles para obtener los resultados esperados, debido a que la investigación será capaz de fundamentar objetivamente el direccionamiento, alcance y cobertura en los beneficiarios de microcrédito de la banca especializada, frente a cómo el destino del crédito incide en los niveles de crecimiento local de la economía tungurahuesa, contrastando que el financiamiento en los sectores productivos genera desarrollo en el capital humano y nuevas oportunidades de empleo, para lo cual fue necesario estudiar los indicadores económicos locales y nacionales, bases de datos del Honorable Gobierno Provincial de Tungurahua, encuestas aplicadas a los beneficiarios de microcréditos y el destino de los créditos colocados por la banca privada durante el periodo de estudio.

3.2.2. Investigación bibliográfica – documental

La presente investigación se desarrolló utilizando la modalidad de la investigación bibliográfica documental, la misma que según Fuentelsaz, Icart y Pulpón (2006) permite:

“Conocer el estado del tema, averiguando qué se sabe y qué aspectos quedan por estudiar, identificar el marco de referencia, las definiciones conceptuales y operativas de las variables en estudio que han adoptado otros autores; descubrir los métodos y procedimientos destinados a la recogida y análisis de datos, utilizados en investigaciones similares”. (pág. 27)

Es decir, para Pineda (2014) la investigación bibliográfica es “un escrito que contiene y comunica los resultados de la investigación efectuada a través de la consulta de diversas fuentes bibliográficas, hemerográficas o electrónicas. (pág. 110)

Además, una tercera definición descrita por Garza (1996) indica que:

“La investigación documental se caracteriza por el empleo predominante de registros gráficos y sonoros como fuentes de información. Generalmente se le identifica con el manejo de mensajes registrados en la forma de manuscritos e impresos, por lo que se asocia normalmente con la investigación archivista y bibliográfica.” (pág. 23)

Es por ello, que se logró identificar una amplia evidencia bibliográfica relacionada con artículos científicos que tratan acerca del tema de investigación analizando los resultados de los estudios planteados que aportan al presente trabajo con herramientas, medición del impacto económico – social, normalización, metodologías de evaluación, libros relacionados con el microcrédito y sus conceptos básicos, normativa legal que muestra los límites de cada segmento de microcrédito vigente en el Ecuador y metodología de investigación que sustenten de manera adecuada la formulación del problema de investigación, además de manuales metodológicos de microcréditos que muestra una apreciación generalizada de este tipo de financiamiento, guías de gestión de microcréditos para brindar técnicas de servicios financieros a los sectores menos favorecidos, revista de economía mundial que ofrece evidencia empírica y respuestas parciales a cuestiones teóricas referentes a los beneficiarios del microcrédito, bases de datos de acceso público del Banco Central del Ecuador y la Superintendencia de Bancos, información de acceso público que se construye gracias al reporte mensual de las instituciones bancarias de la banca especializada en microcrédito, por lo tanto se considera información fiable para emitir criterios. Toda la información documental populariza el uso y difusión de un mecanismo de financiamiento adaptable a los diferentes estratos poblacionales y cuyo fin se han convertido en un medio para contribuir e incentivar la economía local tungurahuese, siendo el microcrédito en calidad de figura de incentivo social que, a pesar de contar con un alto porcentaje de riesgo, ha evolucionado convirtiéndose en una herramienta de impulso a los más desfavorecidos.

El presente estudio también analizó detenidamente documentos bibliográficos obtenidos de fuentes secundarias que guardan relación con el problema a investigarse, específicamente de índole local, como informes técnicos de estudio de impacto del microcrédito que permiten establecer las condiciones de calidad de vida de los usuarios

de la banca que optaron por un microcrédito, boletines de coyuntura que muestran estadísticas de los principales indicadores económicos sectoriales y páginas de web del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos que contribuyeron a interpretaciones propias de la autora para definir comportamientos de los agentes económicos de Tungurahua.

3.3. Nivel o tipo de investigación

El presente trabajo utilizó los siguientes tipos de investigación:

3.3.1. Investigación explicativa

Para Hernández, Fernández & Baptista (2010) el propósito de la investigación explicativa “va más allá de la descripción de concepto o fenómenos o del establecimiento de relaciones entre conceptos; es decir están dirigidos a responder por las causas de los eventos o fenómenos físicos y sociales” (pág. 83)

La investigación de tipo exploratoria se realizó para conocer el contexto del tema que se aborda, lo que permitió familiarizarse con el producto, los beneficiarios del microcrédito otorgado por la banca especializada, y las principales actividades y fuentes de destino de la población analizando su aporte a la economía tungurahuesa, identificando que el propósito se centra en explicar un fenómeno y las condiciones bajo las cuales se manifiesta.

Los resultados de este tipo de investigación nos entregaron un panorama o conocimiento superficial del tema, pero es el primer paso inevitable para cualquier tipo de investigación posterior que se quiera llevar a cabo. (Siquiera, 2017)

Y en virtud a lo anteriormente mencionado, el presente trabajo se desarrolló bajo el concepto de la investigación explicativa, debido a que según Garza (2009), “tiene carácter predictivo cuando se propone pronosticar la realización de ciertos efectos. Tiene carácter correctivo cuando se propone estimular, atenuar, o eliminar los efectos”

(pág. 83). Es decir, pretende describir el contexto del problema, determinar mediante la aplicación de un método estadístico la correlación de las variables de estudio.

3.3.2 Investigación correlacional

Es una investigación correlacional ya que se examinó la variable independiente de direccionamiento, alcance y cobertura del microcrédito, en conjunto con la variable dependiente de niveles de crecimiento económico en la provincia de Tungurahua, que se relacionan entre sí, a través de la utilización de técnicas de investigación como la encuesta donde mediante preguntas se vinculan conceptos claves que permitan indagar acerca del destino del microcrédito, especificar y cuantificar si el mismo fue utilizado para capital de trabajo, inversión o pagos de otras obligaciones financieras, con ello se identificaría el aporte a los sectores productivos, a través del análisis de la base de datos que contiene el destino del crédito. Este primer segmento se relaciona con la variable dependiente a través de la cuantificación del nivel de ventas, inversión y análisis en el monto total de créditos financiados durante el tercer trimestre del año 2018, de estos dos datos obtenidos mediante cuestionario estructurado se aplica el método estadístico denominado coeficiente de correlación de Rho Spearman, para obtener el grado de correlación de las preguntas seleccionadas.

3.3.3. Investigación descriptiva

La investigación descriptiva según Naghi (2013) en sus palabras la conceptualiza como la:

“Forma de estudio de saber quién, dónde, cuándo, cómo y por qué del sujeto del estudio. En otras palabras, la información obtenida es un estudio descriptivo, explica perfectamente a una organización el consumidor, objetos y cuentas. Se usa un diseño descriptivo para hacer una investigación, cuando el objetivo es: describir las características de ciertos grupos, calcular la porción de gente en una población específica que tiene ciertas características y pronosticar.” (pág. 91)

Es decir, la investigación descriptiva se encarga de puntualizar las características de la población o del tema de investigación sin centrarse en el por qué ocurre, además realiza la creación de preguntas y análisis de datos que se llevarán a cabo, recopilando información cuantificable para ser utilizada en el análisis estadístico de la muestra de población.

Otra definición expuesta por Taucher (2012) indica que “la investigación descriptiva tiene como objetivo mostrar una situación, y su principal desafío es obtener los datos de manera tal que los resultados puedan inferirse al universo completo.” (pág. 21)

Siendo así, la presente investigación pretende describir el contexto del microcrédito para que cumpla su función financiera y social de manera directa desde la entidad crediticia hasta llegar al beneficiario, conociendo muy bien sus necesidades y no causando sobreendeudamiento. De esta manera se fomenta la confianza y se establece una relación equitativa entre las instituciones bancarias y los microcreditista (Lacalle, 2008). Es importante mencionar que en cuanto al riesgo se debe disponer de herramientas que les permitan establecer modelos de medición con objeto de discriminar a los clientes según su perfil, sistemas de seguimiento de riesgo vivo y modelos de evaluación de la exposición y la severidad en el riesgo crediticio, para que el sistema propuesto funcione con los mismos recursos colocados, que retornan más los intereses llegando a un número de beneficiarios mucho mayor.

3.4. Población y muestra

3.4.1. Población

La población son todos los elementos que presentan las mismas características y serán consideradas como objeto de estudio, es por ello que Quesada y García (1988) las define como “una colección finita o infinita de individuos o elementos distintos, perfectamente identificables sin ambigüedad” (pág. 52).

Otra definición propuesta por Rodríguez (2005) menciona que “la población es el conjunto de mediciones que se puede efectuar sobre una característica común de un grupo de seres u objetos” (pág.79)

La población a la cual está dirigida la presente investigación constituyen los clientes de microcrédito de la Banca privada especializada en el financiamiento de los segmentos de microcrédito de acumulación simple, microcrédito de acumulación ampliada y microcrédito minorista de la provincia de Tungurahua que suman un total de 3122 personas, la misma que se obtuvo desde la página web de la Superintendencia de Bancos y se seleccionó las 4 instituciones bancarias con mayor concentración de cartera de microcrédito en el sistema financiero de bancos privados, siendo Banco Pichincha, Banco Solidario, Banco Procredit, Banco de Desarrollo.

3.4.2. Muestra

Para el cálculo de la muestra se utilizará la fórmula descrita en la obra de Cárdenas (2014), tomando las siguientes características debido a que se conoce el tamaño de la población, en consecuencia, se tratará de una muestra finita. Es así que, se procedió a realizar el cálculo de la muestra para poder realizar las encuestas a los beneficiarios de financiamiento de microcréditos de la banca especializada de la provincia de Tungurahua, a quienes se les otorgó un préstamo bancario, para lo cual se aplica la fórmula de la siguiente manera y con los siguientes datos probabilísticos:

$$n = \frac{z^2 * p * q * N}{(e^2 * (N - 1)) + z^2 * p * q}$$

Donde:

n = Tamaño de la muestra.

z = Valor Z crítico, correspondiente a un valor dado el nivel de confianza es del 95% (Cárdenas, 2014) por lo que Z será el 1.96.

p = Probabilidad de ocurrencia

q = Probabilidad de no ocurrencia

e = Error muestral, que será del 5% 44

N= Tamaño de la población o Universo que corresponde al número de beneficiarios de microcrédito de la ciudad de Ambato.

En la obra de Cárdenas (2014), manifiesta que “determinar el grado de confianza para definir el grado de precisión de la muestra, por lo general se trabajó con un intervalo de confianza de 2 sigma o 95%.” Dicho valor se puede obtener de la tabla de distribución normal. Además, los valores de p y q representan los porcentajes de ocurrencia de un suceso, donde su suma es 100%, pues dichos valores son complementarios. Para ambas estimaciones se asignará valores acorde al criterio del investigador.

Para las probabilidades “p” y “q” se otorga valores de 0.667 y 0.333 respectivamente; así se maximiza la varianza total y se obtiene la máxima dispersión de datos que puede ocurrir.

Habiendo maximizado la varianza, se aplica la fórmula mencionada anteriormente.

$$n = \frac{(1.96)^2 * (0.667) * (0.333) * (3122)}{((0.05)^2 * (3.122 - 1)) + (1.96)^2 * (0.667) * (0.333)}$$

$$n = 308$$

Como podemos observar, el total de la muestra obtenida es de 308 encuestas.

3.5 Operacionalización de las variables

3.5.1. Operacionalización de la variable independiente

VARIABLE INDEPENDIENTE: Direccionamiento, alcance y cobertura del microcrédito				
CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORIAS	INDICADORES	ITEMS BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN
<p>Direccionamiento, alcance y cobertura del microcrédito Se refiere al financiamiento realizado a un determinado nicho de mercado a través de préstamos pequeños entregados a personas de bajos ingresos o pequeñas emprendimientos creando unidades productivas que al ser sostenibles permiten superar la línea de pobreza e impulsar la economía.</p>	Microcrédito	Segmentos de Microcrédito	¿Cuál fue el destino del Microcrédito?	<p>Encuesta utilizando el cuestionario dirigido a los beneficiarios de microcrédito de la banca especializada que tiene una mayor concentración de mercado en la provincia de Tungurahua (Ver anexo 1)</p>
		Mercado Objetivo	¿Indique el motivo por el que acudió a la Banca Especializada?	
		Metodología de Microcrédito	¿Qué tipo de garantía se encuentra respaldando la operación de microcrédito?	

Fuente: Investigación bibliográfica

Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)

3.5.2. Operacionalización de la variable dependiente

VARIABLE DEPENDIENTE: Niveles de crecimiento económico de la Provincia de Tungurahua				
CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORIAS	INDICADORES	ITEMS BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN
<p>Niveles de crecimiento económico</p> <p>Se refiere a la variación positiva de ciertos indicadores de producción, bienes y servicios que elevan los estándares de vida de la población.</p>	Productividad local	Indicadores Financieros	¿Durante el trimestre anterior las ventas disminuyeron, se mantuvieron o aumentaron?	Encuesta utilizando el cuestionario dirigido a los beneficiarios de microcrédito de la banca especializada que tiene una mayor concentración de mercado en la provincia de Tungurahua (Ver anexo 1)
		Variables gubernamentales	¿Durante el trimestre anterior la inversión disminuyó, se mantuvo o aumento?	
			¿Ha realizado procesos de contratación pública con el Estado?	
		Factores de la economía local	¿Es necesario la aplicación de un modelo de incentivos en el segmento de microcrédito?	

Fuente: Investigación bibliográfica

Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)

3.6. Recolección de información

Metodológicamente según Bernal (2018) “cualquier técnica de recolección de datos que permita a las personas que proporcionan la información conocer el objeto de indagación de investigador, o saber que sus respuestas están siendo analizadas, tiene la posibilidad de suministrar información sesgada o tendenciosa” (pág. 107)

3.6.1. Plan para la recolección de información

Este plan contempla estrategias metodológicas requeridas por los objetivos e hipótesis de investigación, de acuerdo con el enfoque escogido que para el presente estudio es predominantemente cuantitativo, considerando los siguientes elementos:

- **Definición de los sujetos: personas u objetos que van a ser investigados.**
Explicación en función del contenido de las columnas de técnicas e instrumentos de recolección de información de las diferentes matrices de operacionalización de variables, haciendo referencia a la población y/o muestra de estudio.
- **Selección de las técnicas a emplear en el proceso de recolección de información.**

Se utilizará las siguientes técnicas para cumplir con la recolección de la información, será la encuesta: Es una técnica de recolección, por la cual los informantes responden por escrito a preguntas entregadas por escrito. (Herrera, Medina, & Naranjo, 2004)

- ***Instrumentos seleccionados o diseñados de acuerdo con la técnica escogida para la investigación.***

La herramienta de investigación será el cuestionario estructurado.

El cuestionario permite la recolección de datos provenientes de fuentes primarias, es decir, de personas que poseen la información que resulta de interés. Las preguntas precisas están definidas por los puntos o temas que aborda la encuesta; de esta forma, se dirige la introspección del sujeto y se logra uniformidad en la cantidad y calidad de la información recopilada, características que facilitan la aplicación del cuestionario en forma colectiva o su distribución a personas que se encuentran diseminadas en lugares lejanos al investigador.

Un cuestionario sigue un patrón uniforme, que permite obtener y catalogar las respuestas, lo que favorece su contabilidad y la comprobación de resultados. (Garcia, 2004)

- *Explicitación de procedimientos para la recolección de información, cómo se va a aplicar los instrumentos, condiciones de tiempo y espacio, etc.*

La investigación se la va realizar con la metodología cuantitativa, utilizando la encuestas como técnica de recolección de información bajo el instrumento del cuestionario a los beneficiarios de microcrédito de la banca privada que mantienen un establecimiento de atención al público en la ciudad de Ambato.

Tabla 7. Procedimiento de recolección de información

TÉCNICAS	PROCEDIMIENTO
Encuesta	¿Cómo? El método a utilizar será el inductivo
	¿Dónde? En las instalaciones de los Bancos Privados ubicados en la ciudad de Ambato
	¿Cuándo? Primer semestre del año 2018

Fuente: Investigación de campo

Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)

La presente investigación por que reúne todos los parámetros que de ella derivan, en conjugación con el deductivo y el inductivo, se trata de responder o dar cuenta del porqué del objeto que se investiga.

3.7. Procesamiento y análisis

3.7.1. Plan de procesamiento de información

- **Revisión crítica de la información recogida.** Es decir limpieza de información defectuosa: contradictoria, incompleta, no pertinente, etc.
- **Repetición de la recolección.** En ciertos casos individuales, para corregir fallas de contestación.
- **Tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis: manejo de información, estudio estadístico de datos para presentación de resultados.** Ejemplo de tabla a ser utilizada para la cuantificación de los resultados obtenidos con los instrumentos de recolección de información primaria (de campo). Tabla De los datos tabulados en el campo

Tabla 8. Título con idea principal de la pregunta

OPCIONES	CANTIDAD	FRECUENCIA, %
Si	54	81
No	13	19
Total	67	100

Fuente: Investigación de campo

Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)

- **Representaciones gráficas.** Ejemplo de figura a ser utilizada para la presentación visual porcentual de los resultados cuantificados en la tabla anterior.

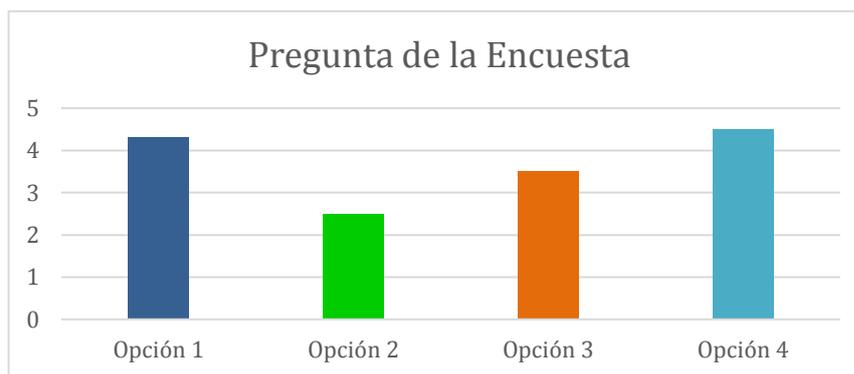


Gráfico 10. Representación gráfica de los resultados

Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Investigación de campo, encuestas

3.7.2. Plan de análisis e interpretación de resultados

- **Análisis de los resultados estadísticos.** Destacando tendencias o relaciones fundamentales de acuerdo con los objetivos e hipótesis (lectura de datos).
- **Interpretación de los resultados.** Con apoyo del marco teórico, en el aspecto pertinente.
- **Comprobación de hipótesis.** . Para el presente estudio se utilizará el método estadístico Rho Spearman que permitirá medir aspectos cualitativos y cuantitativos de las respuestas obtenidas, como la relación que existe entre las dos variables de la hipótesis en estudio.
- **Establecimiento de conclusiones y recomendaciones.** Explicación del procedimiento de obtención de las conclusiones y recomendaciones. Las conclusiones se derivan de la ejecución y cumplimiento de los objetivos específicos de la investigación. Las recomendaciones se derivan de las conclusiones establecidas. A más de las conclusiones y recomendaciones derivadas de los objetivos específicos, si pueden establecerse más conclusiones y recomendaciones propias de la investigación.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1 Análisis e interpretación

Siguiendo el marco de la investigación y haciendo alusión a los objetivos planteados en el proyecto de investigación, se realizó la recolección de la información aplicando una encuesta a través de un cuestionario estructurado (Anexo 1), dirigida a los beneficiarios de microcrédito de la banca privada especializada de la provincia de Tungurahua. El número de personas consideradas para la muestra fue un grupo de 308 beneficiarios que utilizaron para diferentes fines el financiamiento recibido.

A través del planteamiento de diversas preguntas, se obtuvo los resultados que posteriormente se tabulan y analizan, por medio de tablas, valores absolutos, ponderaciones, representaciones gráficas en barras y pasteles, debidamente rotulados, con su respectiva leyenda e interpretación de los mismos.

Finalmente, todos los resultados estudiados contribuirán a la comprobación de la hipótesis, mediante la aplicación de correlación de Rho Spearman, tomando los datos obtenidos en la encuesta. Consecuentemente en base a los resultados arrojados de la encuesta, se procederá a la toma de decisión en cuanto a la aceptación o rechazo de la hipótesis.

Para esta investigación, es necesario conocer el destino y el grado de utilidad del financiamiento del microcrédito, porque esto influenciará en los indicadores económicos de la provincia de Tungurahua, e incluso mantiene incidencia en los indicadores sociales que apunta a mejores estilos de vida de la población tungurahuese, entablando sinergias entre la banca privada a través de la provisión de servicios financieros y la aplicación de sofisticadas herramientas de metodología crediticia que permitirán disminuir la vulnerabilidad y de igual manera disminuir el riesgo que implica entregar pequeños financiamientos a personas que no cuentan con

garantías reales, pero con el deseo de afrontar nuevos retos y desarrollar nuevas habilidades profesionales lo cual implica una mayor dedicación y menos seguridad.

Pregunta 1. Género

Tabla 9. Género

Género	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Hombre	105	34%	34%
Mujer	203	66%	100%
TOTAL	308	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada
Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)

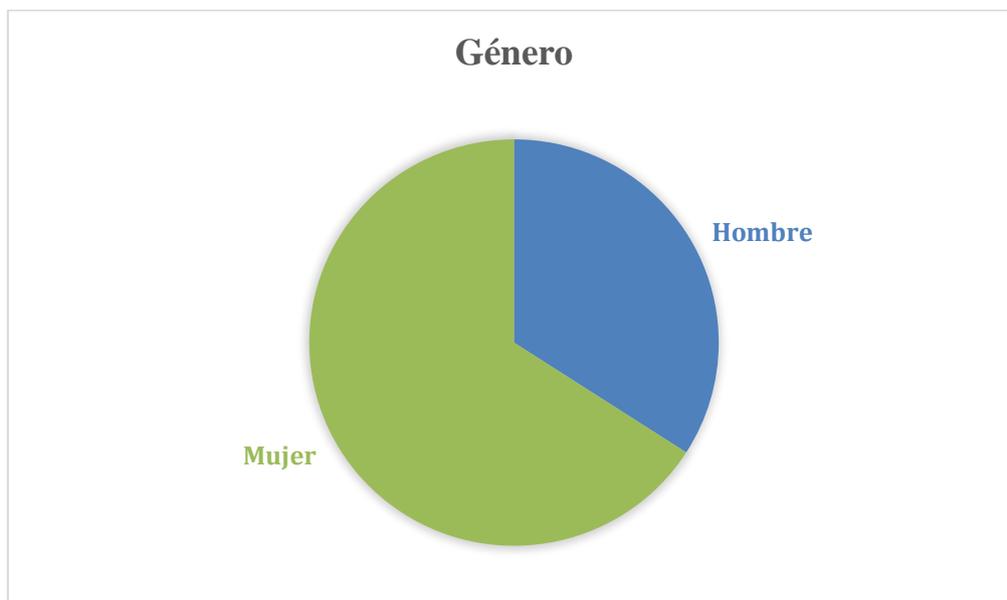


Gráfico 11. Género

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada

Análisis e interpretación

Del total de encuestados de los beneficiarios del microcrédito de la banca privada especializada de la provincia de Tungurahua, se pudo determinar que 203 personas son de género femenino que representa al 66% del total de la población, mientras que el 34% son hombres lo cual corresponde a 105 personas.

En la actualidad un número mayor de mujeres que solicitan créditos a través de la banca privada, consiguiendo dinero ya sea para emprender su negocio o dar continuidad al que está ya funcionando, a pesar de las desventajas que sufren por su género se estima que los montos de los créditos son más pequeños y no son suficientes para generar empoderamiento y absorber capital, por lo que como sociedad se debe trabajar en temas de género y desarrollo, considerando que las mujeres son las que utilizan una mayor proporción de sus ingresos en los hogares y al aumentar su bienestar, consecuentemente se eleva también el bienestar de su familia, beneficiando a más de una persona. Sin embargo, las instituciones microfinancieras han sido bastante creativas para evitar las barreras que tradicionalmente detienen el acceso de la mujer a los servicios financieros formales, tal como los requisitos de garantía, tener un aval masculino o asalariado, requisitos de documentación, barreras culturales, movilidad limitada y alfabetismo.

Pregunta 2. Rango de edad

Tabla 10. Rango de edad

Rango de edad	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
18 a 24 años	33	11%	11%
25 a 49 años	238	77%	88%
50 a 64 años	24	8%	96%
64 años o más	13	4%	100%
TOTAL	308	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada
Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)

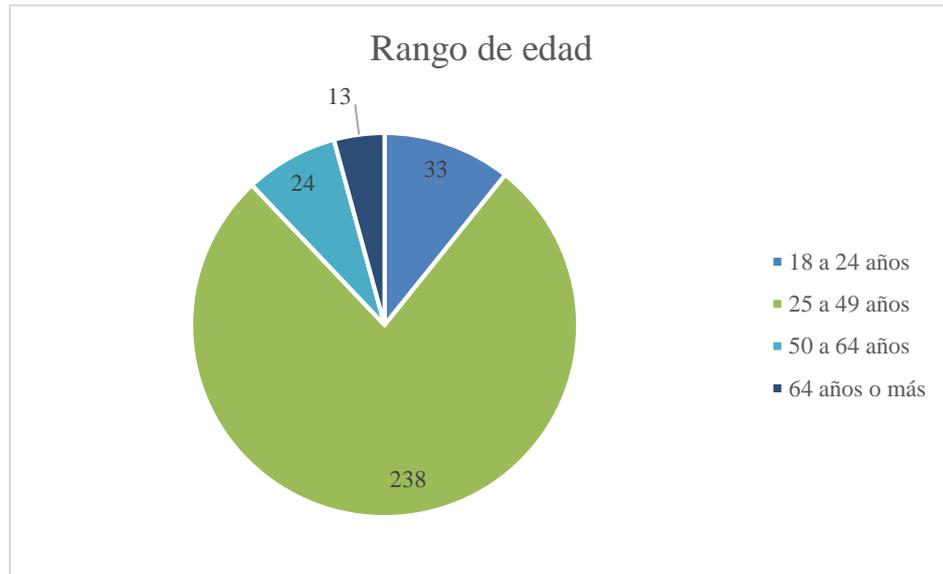


Gráfico 12. Rango de edad
Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)
Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada

Análisis e interpretación

Dentro de los beneficiarios de microcrédito de la banca especializada se determinó que el mayor rango de edad comprenden las personas de 25 a 49 años, pues representan el 77% de toda la población encuestada, y constituyen las personas que cumplen con el perfil para acceder a un microcrédito, pues mantienen historial crediticio en la banca o cooperativas de ahorros y crédito, generalmente son parte de la población económicamente activa y su nivel de ingreso y experiencia laboral constituyen un soporte para la calificación crediticia. El 11% de los beneficiarios bordean la edad de 18 a 24 años, caracterizándose por ser personas jóvenes que están en la posibilidad de asumir riesgos y emprender nuevas ideas, la mayoría no se puede considerar como sujeto de crédito a menos que cuente con respaldoado por un aval personal o garantía prendaria. El 8% de los beneficiarios que se encuentran entre los 50 – 64 años corresponden a personas que por lo general obtienen el financiamiento para trasladarlo a un tercero que en la mayoría de casos se trata de un familiar en primer grado de consanguinidad. Finalmente, el segmento representado por apenas el 4% que representan 13 personas tienen una edad de 64 años o más corresponde a beneficiarios que poseen su negocio propio y viven de los ingresos diarios que les provee diariamente.

Pregunta 3. Indique su nivel de instrucción

Tabla 11. Nivel de instrucción

Nivel de instrucción	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Primaria	8	3%	3%
Secundaria	212	69%	71%
Tercer nivel	88	29%	100%
Cuarto nivel	0	0%	100%
TOTAL	308	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada
Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)

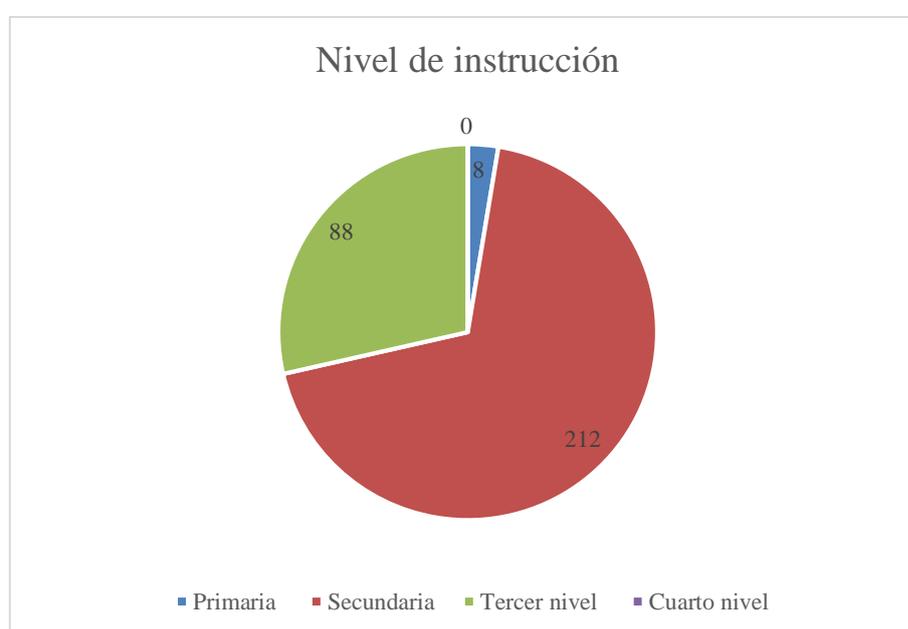


Gráfico 13. Nivel de instrucción

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada

Análisis e interpretación

Para la presente investigación, se determinó que del total de la población encuestada el 69% de personas terminaron su educación formal únicamente hasta la secundaria; por el contrario, el 29% acudió a la universidad para la obtención de un título de tercer nivel, y existen muy pocas personas con el 3% del total de beneficiarios de microcrédito cuya instrucción educativa es básica.

El nivel de estudio de un beneficiario de microcrédito generalmente es básico, es decir la mayor parte logra culminar hasta el colegio, debido a las múltiples necesidades de

integrarse en el mercado laboral, especialmente por condiciones económicas. Son muy pocas las personas que logran una estabilidad y un importante esfuerzo para trabajar y estudiar, a más de conseguir una empresa que facilite esta oportunidad y brinde las condiciones y espacios factibles para el desarrollo de la misma. Sin embargo, muy pocos microempresarios logran culminar sus estudios universitarios, debido a la carga familiar, laboral y económica, pues se trata de jefes o madres de hogar cuya situación les obliga a conseguir financiamiento emergente; consecuentemente de la población en estudio ninguna persona logró alcanzar un título de cuarto nivel, afirmando que no disponían de recursos, tiempo y condiciones laborales adecuadas para intentar dar continuidad a sus estudios.

Pregunta 4. ¿Ha dirigido antes usted un negocio?

Tabla 12. Dirección de un negocio

Dirección de un negocio	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	197	64%	64%
No	111	36%	100%
TOTAL	308	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada
Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)

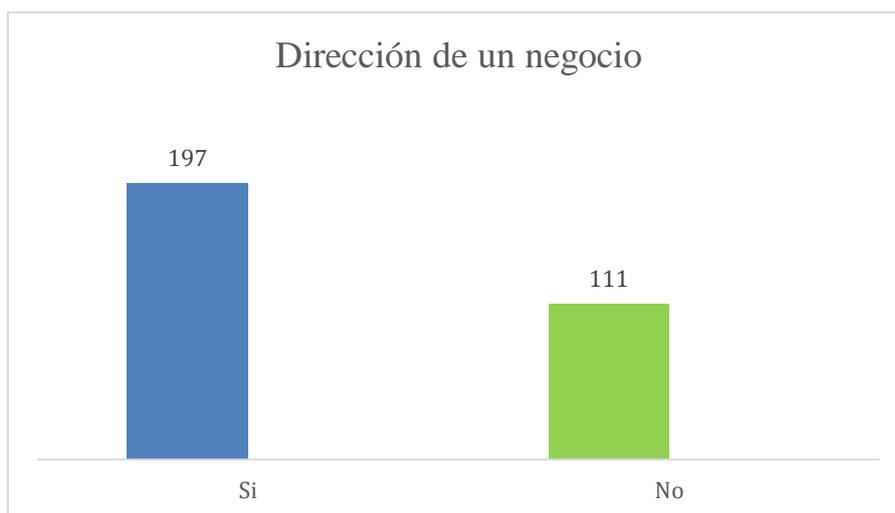


Gráfico 14. Dirección de un negocio
Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)
Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada

Análisis e interpretación

Una vez obtenidos los resultados de la encuesta, se puede evidenciar que el 64% de las personas afirmaron haber dirigido un negocio, sin embargo, es importante especificar que dichos negocios en la mayoría de los casos radican en la informalidad y no se encuentran estructurados financiera y administrativamente, no obstante, la experiencia constituye un factor clave para identificar características propias de la actividad económica del solicitante de microcrédito considerando que a nivel de Tungurahua uno de los principales destino del microcrédito es la actividad agrícola, en donde el solicitante del financiamiento tiene identificado los ciclos de siembre cosecha, el valor y cantidad de los insumos e incluso su flujo de efectivo acorde a las ventas realizadas.

Por el contrario el 36% de las personas encuestadas no han dirigido un negocio a lo largo de su vida profesional y laboral, lo cual es un indicador de riesgo al momento de otorgar un microcrédito para la institución financiera bancaria, que trata de mitigar esta inseguridad con la valoración de una metodología crediticia sofisticada, sin embargo la falta de experiencia es sinónimo de escasos volúmenes de capital, de inversión, bajos niveles de productividad y de nivel tecnológico, con una dirección y administración poco especializada y vulnerabilidad a cambios externos, por lo que resulta costoso el proceso operativo ya que generalmente el proceso de concesión de crédito debe estar respaldado por visitas de campo para de alguna manera sustentar la viabilidad del financiamiento.

Pregunta 5. ¿El microcrédito que recibió le permitió?

Tabla 13. Microcrédito permite emprender o continuar con negocio existente

Modelo de incentivos para el microcrédito	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Emprender un nuevo negocio	207	67%	67%
Ampliar el negocio existente	101	33%	100%
TOTAL	308	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada
Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)

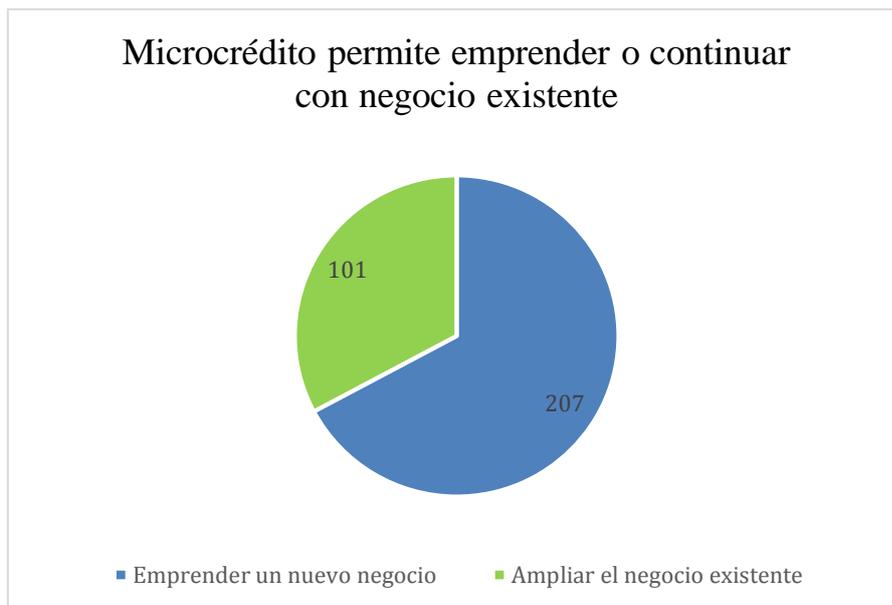


Gráfico 15. Microcrédito permite emprender o continuar con negocio existente
Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)
Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada

Análisis e interpretación

De la población encuestada 207 beneficiarios de microcrédito de la banca especializada, afirmaron que el crédito recibido les permitió dar marcha a un nuevo emprendimiento lo que corresponde al 67% de los beneficiarios, es importante mencionar que los nuevos emprendimientos se refieren a negocios nuevos, sin embargo la gran mayoría no responden a ideas innovadores, pero a pesar de ello les han brindado empleo a su familia e incluso les ha permitido contratar 1 o máximo 2 personas; por el contrario, 101 personas afirmaron que el financiamiento recibido les permitió continuar con su negocio debido a que el dinero recibido fue utilizado para abastecerse de materia prima que suele colocarse muy cara en ciertas temporadas del año, dicho mecanismo ha logrado reducir costos de producción.

Pregunta 6. Indique el tiempo de antigüedad de su Negocio

Tabla 14. Antigüedad de un Negocio

Antigüedad del Negocio	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
De 1 a 3 años	278	90%	90%
4 a 8 años	30	10%	100%
9 a 15 años	0	0%	100%
Más de 15 años	0	0%	100%
TOTAL	308	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada
Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)

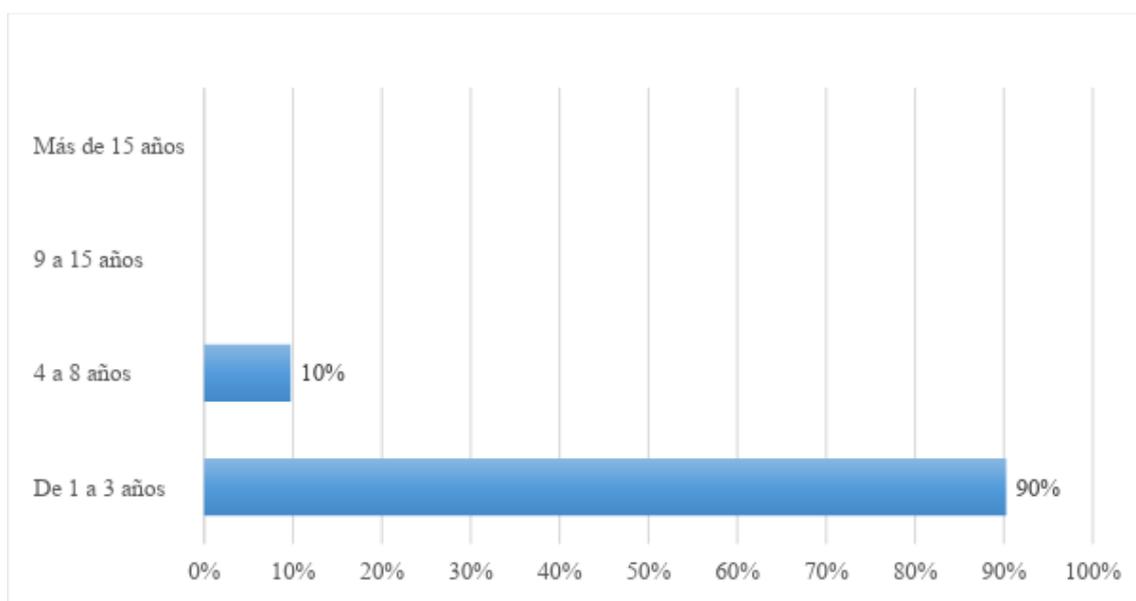


Gráfico 16. Antigüedad del negocio
Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)
Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada

Análisis e interpretación

Alrededor de 278 beneficiarios de microcrédito de la muestra encuestada, afirmaron que sus negocios han permanecido en el mercado de 0 a 3 años, y tan sólo 30 personas mantiene un negocio de 4 a 8 años de antigüedad, sin embargo, ninguno de los encuestados mantiene un negocio superior a 9 años. Los pequeños financiamientos entregados por la banca especializada de la provincia de Tungurahua generalmente son para capitalizar negocios informales lo cual no implica una barrera para otorgarle el microcrédito, de hecho, los propios negocios se caracterizan por ser pequeños donde su propietario o propietaria hace el rol de comprador, fabricante, vendedor y repartidor

de su mercancía y utilizan el crédito como medida de apalancamiento con el fin de subsistir en un mercado tan competitivo.

Pregunta 7. Pertenece o pertenecería a alguna organización o agrupación con fines empresariales y/o motivos para asociarse como los siguientes:

Tabla 15. Motivos para consolidar asociaciones o agrupaciones

Motivos para consolidar asociaciones o agrupaciones	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Acceso a nuevos mercados	7	2%	2%
Acceso a capacitación y asistencia técnica	161	52%	55%
Acceso a información empresarial	39	13%	67%
Acceso a líneas de crédito	3	1%	68%
Negociación con proveedores	98	32%	100%
TOTAL	308	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada
Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)

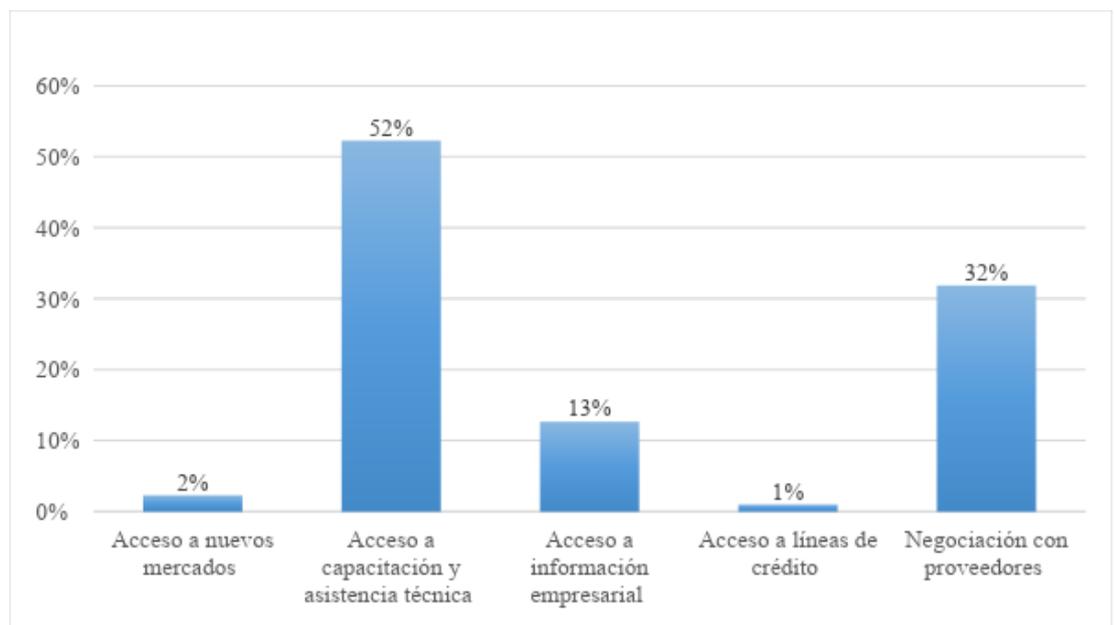


Gráfico 17. Motivos para consolidar asociaciones o agrupaciones

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada

Análisis e interpretación

En este caso se determinó que 161 personas optarían por asociarse o agruparse para lograr capacitación y asistencia técnica, en segundo lugar 98 beneficiarios, accederían a formar asociaciones o agrupaciones; seguidamente 13 personas respondieron de manera afirmativa a una asociación para obtener acceso a información empresarial; siendo los menores porcentajes las razones de acceso a nuevos mercados y acceso a líneas de crédito con 7 y 3 personas, respectivamente. En consecuencia se puede corroborar que existes pequeños emprendedores dispuestos a invertir su tiempo capacitándose con el propósito de mejorar sus niveles de productividad y eficiencia de sus negocios caseros, debido a que los programas actuales de asistencia técnica no mantiene un seguimiento real, sin embargo gran parte de la población encuestada afirmó que la negociación con proveedores les permitiría reducir sus costos operativos y de materia prima, si se consolidaran negocios afines y de una manera organizada consumieran los productos y servicios de un mismo proveedor generando alianzas estratégicas importantes y conductas de fidelización.

Pregunta 8. De acuerdo a la siguiente escala, responda: ¿Cuál es el aporte del microcrédito en su actividad económica?:

Tabla 16. Aporte del microcrédito en la actividad económica

Aporte de microcrédito en la actividad económica	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Alto	253	82%	82%
Medio	47	15%	97%
Bajo	8	3%	100%
TOTAL	308	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada
Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)

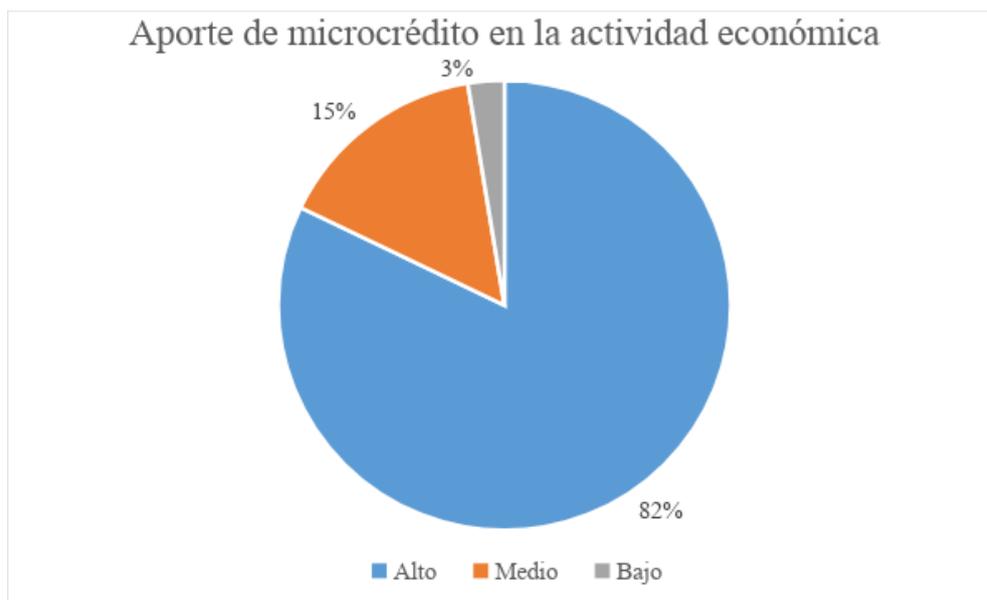


Gráfico 18. Aporte del microcrédito en la actividad económica
Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)
Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada

Análisis e interpretación

En el presente trabajo 253 personas de la población encuestada afirmaron que el aporte del microcrédito en su economía ha sido alto, esto debido a que el financiamiento invertido en su negocio ha contribuido en la economía y es la fuente generadora de ingresos para el sustento de los hogares, a pesar de ello 47 personas manifestaron que el aporte del financiamiento recibido contribuyó en un nivel medio para su economía, dicho argumento se sustenta en la colocación de barreras de entrada con altos costos para formalizar sus negocios informales, además de la difícil situación económica que actualmente está atravesando el país. Finalmente, 8 personas dijeron que el microcrédito recibido ha tenido un impacto negativo en su economía, manifestando pérdidas en sus negocios, ser víctimas de la delincuencia, deficiente administración, excesiva competencia, contrabando, y sobreendeudamiento pues actualmente se encuentran haciendo frente a la obligación crediticia y atravesando la pérdida de su negocio.

Pregunta 9. Indique usted el motivo por el que acudió a la Banca Especializada:

Tabla 17. Motivos para acudir a la Banca Especializada

Motivos para acudir a la Banca Especializada	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Tasa de interés	3	1%	1%
Plazos de pago	10	3%	4%
Beneficios que otorga la entidad financiera	163	53%	57%
No exigencia de garantías reales	104	34%	91%
Recomendaciones de terceros	28	9%	100%
TOTAL	308	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada

Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)

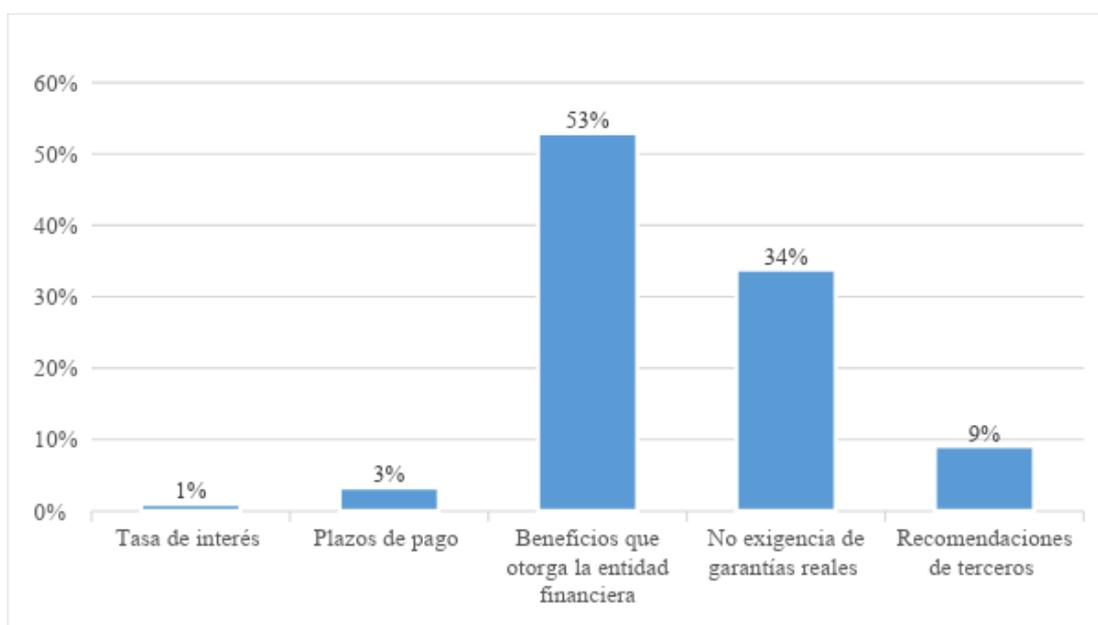


Gráfico 19. Motivos para acudir a la Banca Especializada

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada

Análisis e interpretación

Con respecto a los motivos por los que el beneficiario acudió a la banca especializada, 163 personas indicaron que se debe a los beneficios que otorga la entidad financiera tomando en consideración el perfil del beneficiario final, siendo los más comunes asesoría financiera, amplia cobertura que facilita la recaudación de la cartera y atención al cliente, 104 personas acudieron a la banca especializada porque no les exigieron garantías reales, esta característica también se puede considerar una ventaja de la banca privada que cuenta con una sofisticada tecnología que les permite brindar

una respuesta muchas más rápida, además mantener una mejor ubicación del clientes y conectarse a páginas de Organismos Públicos para verificar su identidad y bienes, como tercer motivo 28 encuestados que representan el 9% mencionaron que acudieron a la banca por recomendación de terceros, debido a familiares o amigos que habían obtenido financiamiento en las mismas instituciones financieras y les manifestaron que el procedimiento era mucho más fácil; otro motivo que se refleja es el plazo de pagos de las operaciones de microcrédito debido a que 10 personas indicaron que solicitaron financiamiento en diferentes cooperativas, pero no les pudieron ofrecer un producto crediticio que se adapte a sus necesidades. Finalmente existieron 3 personas que representan el 1% que afirmaba haber preferido acudir a la banca por temas de tasa preferencial, esto debido a su fidelización, al número y monto de operaciones concedidas en la misma institución.

Pregunta 10. El destino de microcrédito que usted adquirió fue para:

Tabla 18. Destino del Microcrédito

Destino del Microcrédito	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Capital de Trabajo	137	44%	44%
Inversión	93	30%	75%
Otras obligaciones financieras - consumo	78	25%	100%
TOTAL	308	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada
Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)

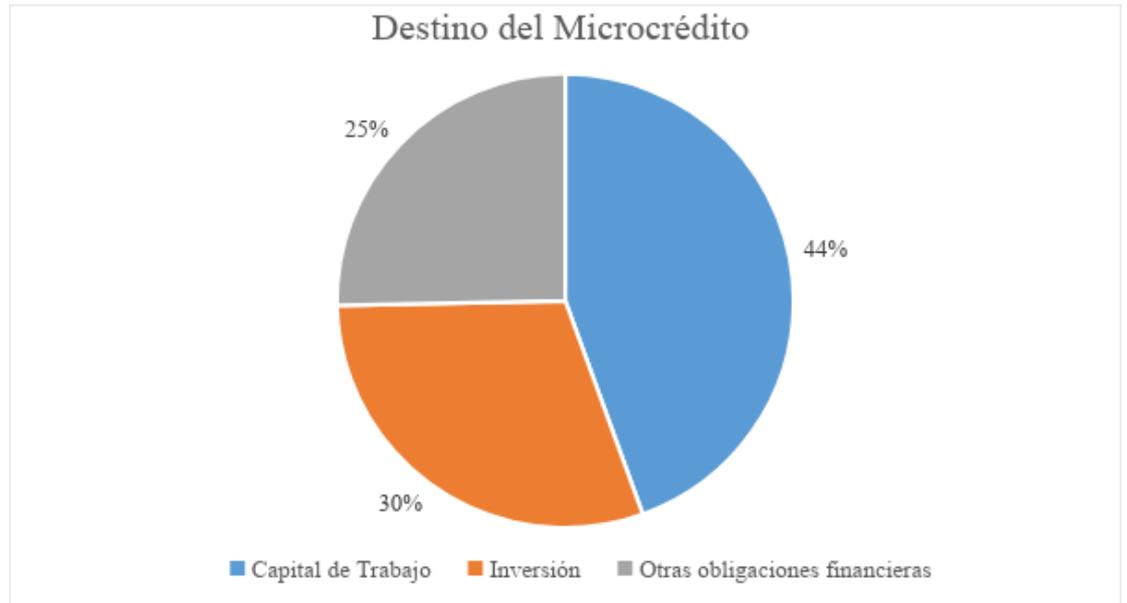


Gráfico 20. Destino del Microcrédito

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada

Análisis e interpretación

De los resultados obtenidos se puede evidenciar que 134 personas, indicaron que obtuvo el financiamiento del microcrédito para utilizarlo en capital de trabajo como compras de agroinsumos, implementos agrícolas, compra de animales adquisición de mercadería o compra de materia prima; el segundo porcentaje más alto lo constituyen 93 personas que recibieron el dinero y lo administraron a manera de inversión en renovación de maquinarias o automotores; finalmente 78 personas utilizaron el crédito para el pago de otras obligaciones financieras con proveedores o pequeños saldos en cooperativas para liberar fuentes de financiamiento y mejorar su historial crediticio, debido a que los costos de cobranza extrajudicial se consideran sumamente elevados e incluso, ciertas instituciones financieras desgastan a sus clientes incluyendo seguros, que encarecen el poder adquisitivo de los beneficiarios y generan un malestar local; otros clientes también invirtieron para actividades de consumo no productivas cuya oferta y demanda dinamizan la economía a través del consumo.

Pregunta 11. El microcrédito adquirido le permitió realizar lo siguiente:

Tabla 19. Aplicación del Microcrédito

Aplicación del Microcrédito	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Incrementar el número de trabajadores	2	1%	1%
Incrementar el capital de trabajo	165	54%	54%
Compra de bienes o servicios para el negocio	11	4%	58%
Compra de materia prima	112	36%	94%
Pago de deudas	18	6%	100%
TOTAL	308	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada
Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)

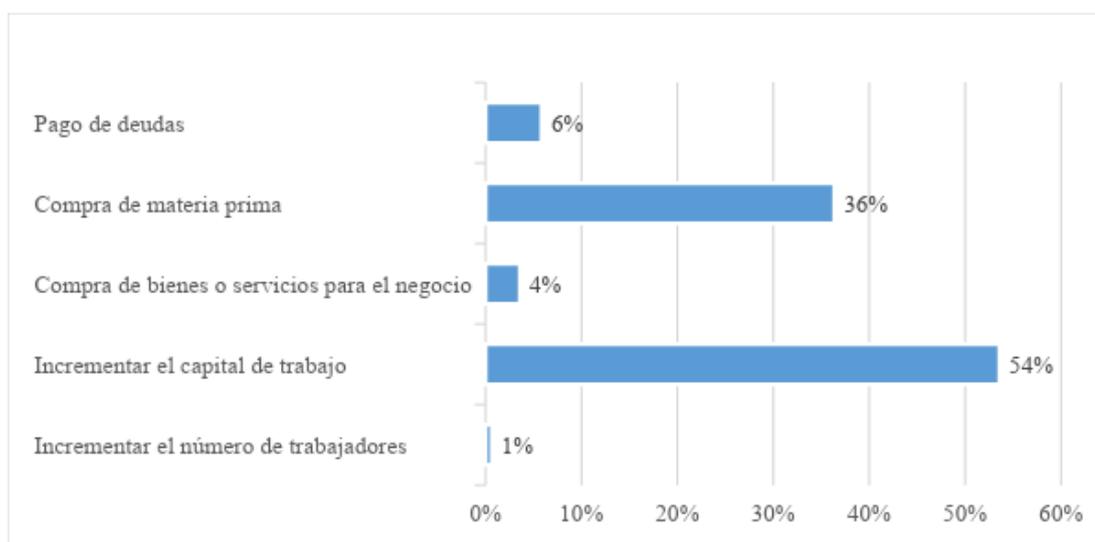


Gráfico 21. Aplicación del Microcrédito

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada

Análisis e interpretación

La encuesta aplicada a los beneficiarios del microcrédito, indicó que 165 personas utilizaron el crédito para incrementar su capital de trabajo, lo cual fue muy productivo para los indicadores de transporte, comercio minorista y servicios profesionales, seguidamente 112 encuestados manifestaron que el dinero recibido lo utilizaron para compra de materia prima, esto debido a que mantienen negocios relacionados con la avicultura, siendo la adquisición de maíz su principal destino, producto que debido a la estacionalidad es escaso y deben abastecerse durante estos meses para evitar sobrepuestos, así mismo 18 personas afirmaron que el destino del crédito lo utilizaron

para el pago de deudas menores, especialmente con proveedores ya que se encargaban de negocios de transformación de alimentos, y lamentablemente las ventas habían decaído; no obstante 11 personas emplearon el dinero para la compra de bienes y servicios lo que implica también la compra de activos fijos tangibles e intangibles como el pago de patentes, rotulaciones y servicios de asesoría; finalmente 2 de los beneficiarios del microcrédito afirmaron que el crédito lo utilizaron para incrementar el personal en sus negocios, ya que en Ecuador la adquisición de mano de obra tiene costos y beneficios de ley que para un microempresario impacta en la economía de su negocio.

Pregunta 12. Luego de haber utilizado el microcrédito en su negocio, valore su nivel de ventas e inversión:

Tabla 20. Nivel de ventas e inversión

Nivel de ventas e inversión	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
En el trimestre anterior las ventas aumentaron	132	43%	43%
En el trimestre anterior las ventas se mantuvieron	105	34%	77%
En el trimestre anterior las ventas disminuyeron	71	23%	100%
TOTAL	308	100%	
En el trimestre anterior la inversión aumentó	137	44%	44%
En el trimestre anterior la inversión se mantuvo	93	30%	75%
En el trimestre anterior la inversión disminuyó	78	25%	100%
TOTAL	308	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada

Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)

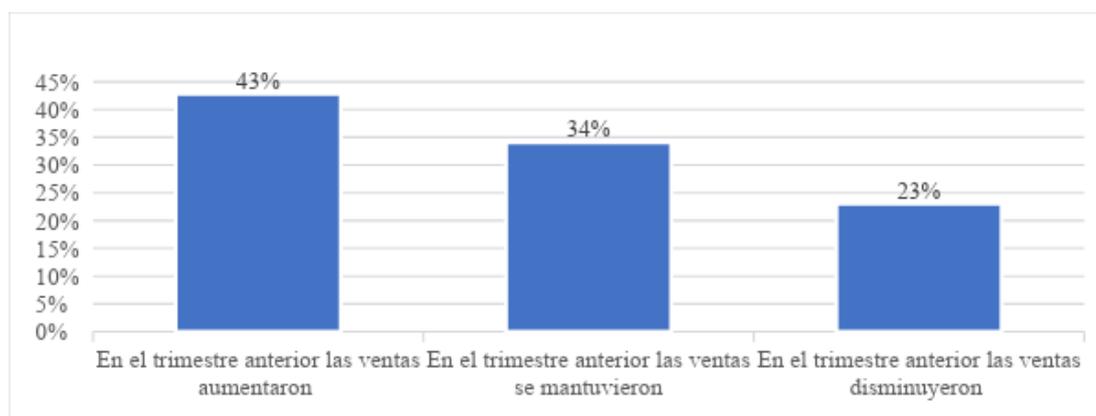


Gráfico 22. Nivel de ventas

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada

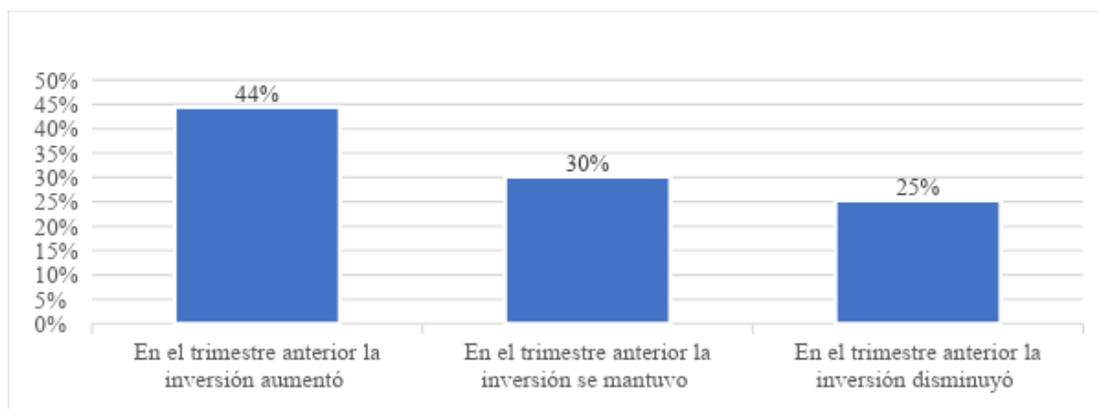


Gráfico 23. Nivel de inversión

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada

Análisis e interpretación

Posterior a la utilización del microcrédito, el nivel de ventas de los beneficiarios en 132 personas se vio incrementado, argumentando que el dinero recibido fue de gran utilidad para salir de contratiempos, e invertir en capital de trabajo permitiéndoles vender mucho más de lo esperado, además por temas de estacionalidad los negocios se estaban preparando para recibir el próximo trimestre donde al ser época navideña de festividad y consumismo pretendían abastecerse de materia prima o mercadería, para ello es importante tomar en consideración los principales oficios de la población tungurahuese de oficiales, operativos, artesanos, agricultores, trabajadores calificados, jornaleros, trabajadores de servicios y vendedores; sin embargo a pesar de los factores de temporalidad anteriormente mencionados 105 personas afirmaron que sus niveles de ventas se mantuvieron, que han hecho muchos esfuerzos por salvar sus negocios, sin embargo hay que considerar que las ganancias ya no son tan buenas como hace un par de años atrás, por lo que se ven en la necesidad de recudir costo e innovar. Lamentablemente 71 personas que corresponden al 23% afirmaron que sus negocios disminuyeron su nivel de ventas, debido a la crisis local, pues no sólo se han visto afectados los negocios de comida y comercio de ropa, sino también se encuentran gravemente impactados los negocios de asesoramiento, debido a que hoy por hoy los empresarios consideran que las actividades profesionales son un gasto que no están en condiciones de asumir.

En cuanto al grado de inversión realizado a través de la obtención de un microcrédito, 137 beneficiarios dijeron que se incrementó, como consecuencia del abastecimiento de sus negocios con proyecciones positivas para el siguiente trimestre, 93 personas afirmaron que debido al contexto social de la economía su inversión se mantiene, hasta diagnosticar si sus negocios son rentables y les permiten subsistir en el mercado, ya que afirman que durante el año 2018 las ganancias apenas les han permitido recuperar el nivel de inversión, por el contrario 78 personas aseguraron que su inversión ha disminuido, debido a los gastos que deben asumir en diciembre con sus empleados explícitamente por temas de décimo tercer sueldo y pagos municipales lo que les impide invertir en sus propios negocios.

Pregunta 13. ¿Qué tipo de garantía presentó usted para respaldar su operación de microcrédito?

Tabla 21. Tipo de garantía

Tipo de garantía	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Personal	198	64%	64%
Prendaria	13	4%	69%
Hipotecaria	0	0%	69%
Ninguna	97	31%	100%
TOTAL	308	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada
Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)

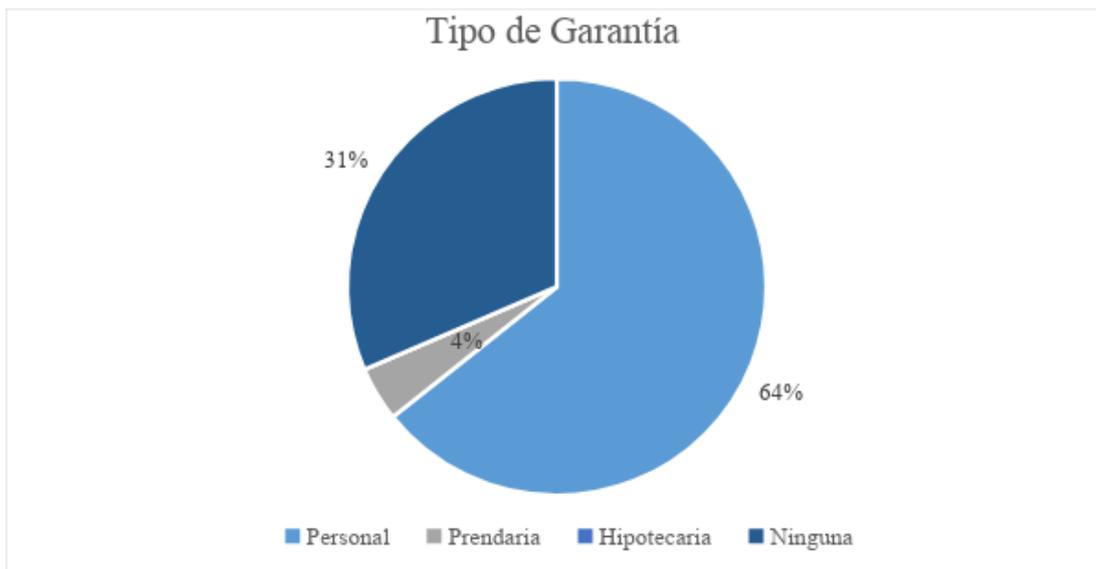


Gráfico 24. Tipo de garantía

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada

Análisis e interpretación

Para determinar el tipo de garantía que les solicitaron a los beneficiarios del microcrédito, luego de la aplicación de la encuesta 198 personas afirmaron que como requisito para obtener el crédito les solicitaron el respaldo de una garantía personal, que en la mayoría de los casos es entregada por un familiar que también posee operaciones de crédito en la misma institución bancaria o en diferentes, recalcando que su principal característica es poseer un buen historial crediticio y capacidad de pago; a pesar de ello, 97 personas mencionaron que presentando sus respaldos de sus negocios, bienes muebles e incluso inmuebles la institución financiera nos les solicitó ninguna garantía, mientras que para 13 personas tuvieron que preñar sus bienes o maquinarias mediante la figura de Contrato de Prenda Industrial o Prenda Comercial, con el fin de obtener financiamiento, lo que encareció el dinero recibido pues los costos de legalización resultaron elevados.

Es importante mencionar que ninguno de los encuestados mantiene una garantía hipotecaria para obtener un microcrédito, debido a que los costos de constitución de hipoteca son sumamente elevados frente a los pequeños montos de crédito solicitados.

Pregunta 14. ¿Ha invertido usted en tecnología?

Tabla 22. Inversión en tecnología

Inversión en tecnología	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
La tecnología es nueva	29	9%	9%
No invierte en tecnología	279	91%	100%
TOTAL	308	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada
Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)

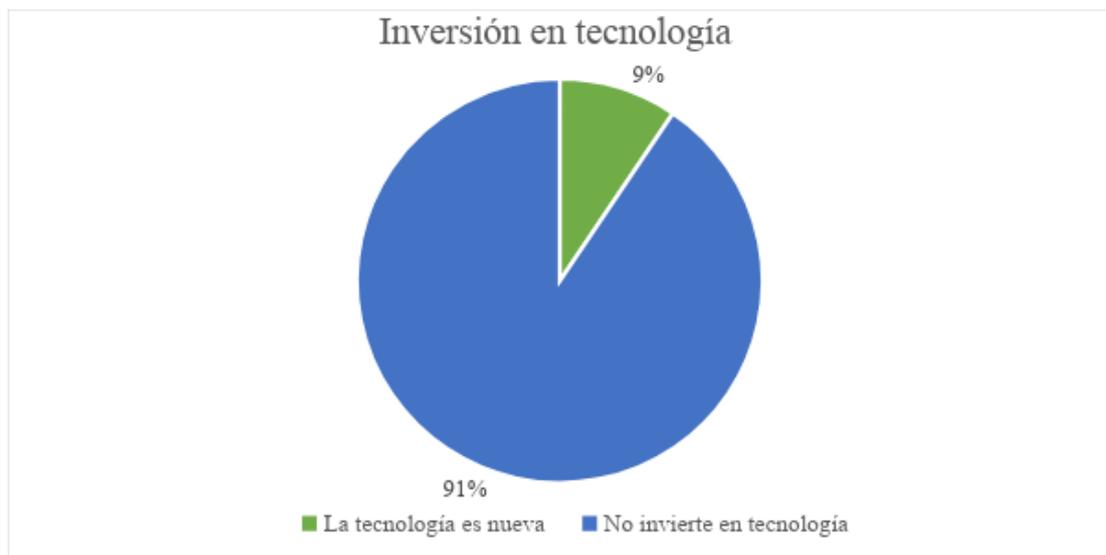


Gráfico 25. Inversión en tecnología

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada

Análisis e interpretación

De los resultados obtenidos en la encuestada aplicada, se puede corroborar que 279 personas de los beneficiarios de microcrédito no invierten en tecnología, debido a que sus negocios no se han expandido y en muchos de ellos por el tema de la informalidad no amerita la inversión en tecnología, otros en cambio no lo consideran una inversión sino un gasto innecesario sin medir el costo – beneficio que puede traer a su microempresa; sin embargo 29 personas han afirmado que si invirtieron en tecnología, lo cual también les ha obligado a ajustar sus precios para recuperar márgenes de ganancia o asumir la disminución de sus beneficios a fin de no perder ventas.

Pregunta 15. ¿Usted cómo microempresario ha realizado procesos de contratación pública?

Tabla 23. Contratación Pública

Microempresario ha realizado Contratación Pública	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	35	11%	11%
No	273	89%	100%
TOTAL	308	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada
Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)



Gráfico 26. Contratación Pública

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada

Análisis e interpretación

Alrededor de 273 beneficiarios de microcrédito manifestaron no haber realizado ningún tipo de contratación pública con el estado, por el desconocimiento en los procesos y la inseguridad de pagos con retraso, ya que sus pequeños negocios no están en posibilidad de brindar productos o servicios a crédito o con períodos de gracia, sin embargo 35 personas afirmaron haber participado en procesos de contratación pública especialmente en subastas por catálogo en su calidad de artesanos y fabricantes de productos, además consideran que trabajar con el Municipio y Consejo Provincial de Tungurahua ha contribuido en sus negocios de manera importante, pero la corrupción

o interés de terceros ha impedido que su relación laboral con entes gubernamentales pueda continuar.

Pregunta 16. ¿Actualmente está buscando trabajo u otra fuente de ingreso?

Tabla 24. Microempresario busca trabajo u otro ingreso

Microempresario busca trabajo u otro ingreso	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	295	96%	96%
No	13	4%	100%
TOTAL	308	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada
Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)



Gráfico 27. Microempresario busca trabajo u otro ingreso

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada

Análisis e interpretación

En este caso se determinó que 295 personas de la población encuestada, afirman que se encuentran buscando trabajo u otros ingresos que les permita mantener a sus familias y entregarles una vida digna, los argumentos se encuentran plasmados en las preguntas anteriores; y a ellos, se suman la falta de planes de contingencia ante los diferentes factores internos y externos de la economía.

En el contexto macroeconómico se puede identificar un principal rubro que afecta gravemente la continuidad de los negocios, tratándose explícitamente de la falta de un lugar comercial propio, pues los microempresarios aseveran que el valor de los arriendos de pequeños locales según el sector es exageradamente costoso y en el mejor de los casos absorben toda la ganancia.

No obstante 13 personas indicaron que el esfuerzo por mantener sus negocios en pie les consume toda la jornada de trabajo por lo cual le es imposible encontrar otras fuentes de ingreso, a más de ello consideran que ser el dueño de tu tiempo y de tus decisiones, vale la pena para encontrar nuevas oportunidades, ésta es la percepción de las personas que cuentan con estudios universitarios, a pesar de ello no descartan la posibilidad de insertarse en el mercado laboral en el posible escenario si la empresa fracasara o cesara sus operaciones.

Pregunta 17. ¿Cuántas cargas familiares tiene usted?

Tabla 25. Cargas familiares

Cargas familiares	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
1	118	38%	38%
2	123	40%	78%
3	49	16%	94%
4	15	5%	99%
5 o más de 5	3	1%	100%
TOTAL	308	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada
Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)

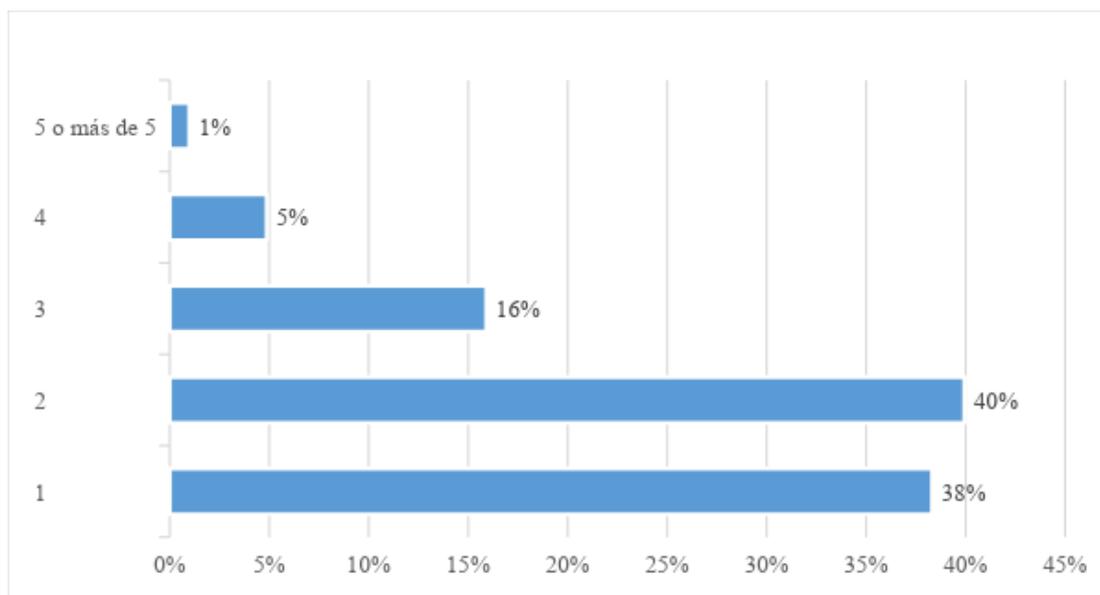


Gráfico 28. Cargas familiares

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada

Análisis e interpretación

De la encuesta realizada 123 personas respondieron que mantienen una carga familiar, que generalmente se trata de su cónyuge o un hijo, 118 personas mantienen dos cargas familiares en promedio, 49 personas son responsables de la manutención de 3 cargas familiares que en la mayoría de casos corresponden a hijos en etapa estudiantil, 15 personas son responsables de 4 cargas familiares y 3 personas mantienen 5 o más de 5 cargas familiares.

Es importante mencionar que las cargas familiares viven a expensas del beneficiario y deben disponer de una renta mínima para cubrir gastos de educación, salud, alimentación, vestimenta, vivienda, cuidado y artículos personales, transporte, artefactos del hogar, pago de servicios básicos e incluso es importante considerar un rubro para ocio y diversión, todos estos artículos están considerados dentro la canasta básica y bordean más de \$700 dólares mensuales en la actualidad, lo debería ser el principal indicador dentro de la planificación familiar.

Pregunta 18. ¿Cuántos días ha incurrido usted en mora?

Tabla 26. Días de mora del beneficiario del microcrédito

Modelo de incentivos para el microcrédito	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Hasta 90 días	249	81%	81%
Más de 90 días	59	19%	100%
TOTAL	308	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada
Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)

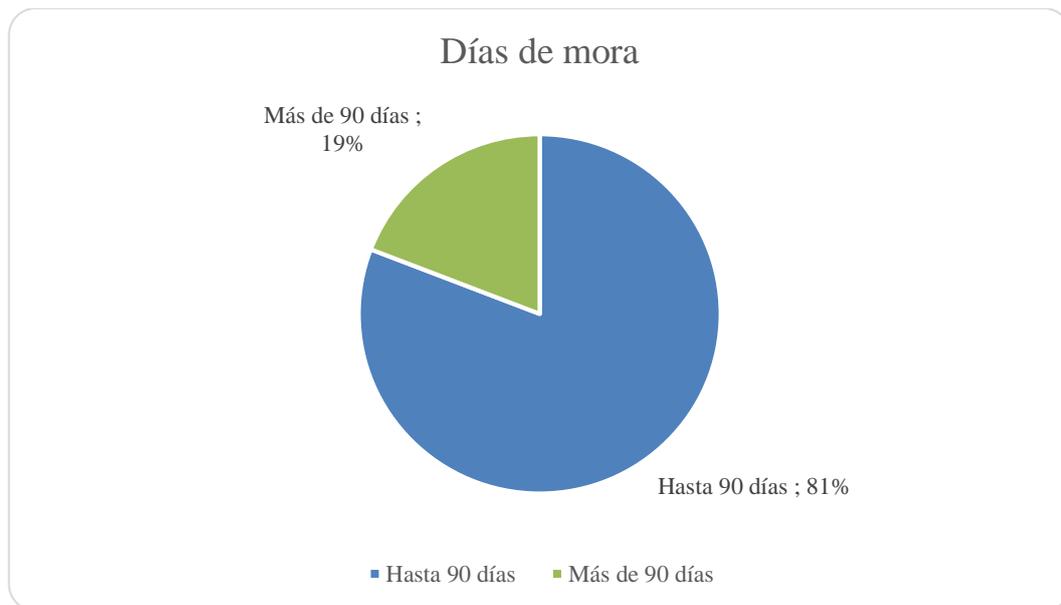


Gráfico 29. Días de mora de un beneficiario de microcrédito

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada

Análisis e interpretación

De los resultados obtenidos 249 beneficiarios del microcrédito respondieron que no estuvieron en mora a un plazo mayor de 90 días, pues consideran que existe una grave afección a su historial crediticio el no pagar a tiempo, además perjudica su buro para futuros préstamos y lastima la relación de confianza pactada desde un inicio con su asesor de crédito, sin embargo 59 afirmaron que tuvieron un retraso mayor a 90 días, debido a muchos factores de naturaleza exógena, pues afirman que el mal tiempo, la presencia de enfermedades, las eventualidades, delincuencia, desempleo entre otras, contribuye a la desestabilización de la liquidez familiar.

Pregunta 19. ¿Considera usted necesario la aplicación de un modelo de incentivos en el segmento de microcrédito?

Tabla 27. Modelo de incentivos para el microcrédito

Modelo de incentivos para el microcrédito	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	305	99%	99%
No	3	1%	100%
TOTAL	308	100%	

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada
Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)

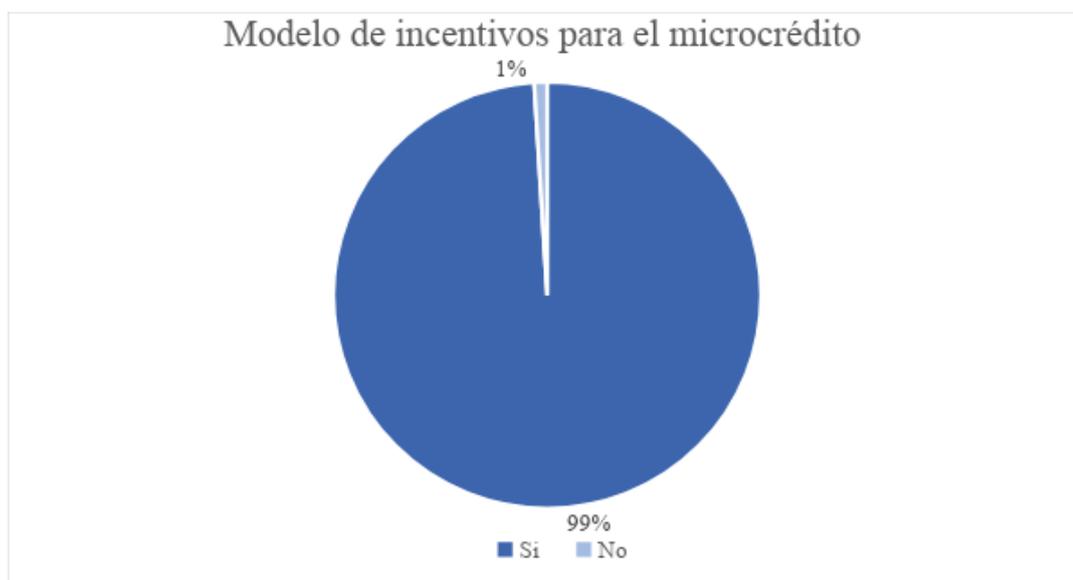


Gráfico 30. Modelo de incentivos para el microcrédito

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Encuesta aplicada a beneficiarios del Microcrédito de la Banca Especializada

Análisis e interpretación

El 99% de los encuestados que corresponde a 305 beneficiarios de microcrédito están de acuerdo en que se establezca modelos de incentivos, debido a que las tasas del producto de microcrédito son las más altas, como consecuencia del elevado costo operativo; a pesar de ello, se debe continuar promoviendo este tipo de financiamiento en las zonas rurales donde existe un alto potencial de inversión e incluso permite a las instituciones financieras adquirir nuevos clientes y conocer su comportamiento de pago para ofrecerles productos futuros, sentando bases de accesos permanentes al

financiamiento. Sin embargo 3 personas que representan el 1% no están de acuerdo en establecer modelos de incentivo, pues afirman que la gente se malacostumbra y generando mayores problemas sociales.

4.2. Comprobación de hipótesis

En la presente investigación, para la verificación de la hipótesis se utilizará como método estadístico coeficiente de correlación de Rho Spearman, que definido por Tomás (Sábado, 2010) consiste en “una prueba no paramétrica que mide la asociación o interdependencia entre dos variables discretas medidas, al menos una de ellas, es escala ordinal. (pág. 104) Además los resultados obtenidos a través de la prueba estadística no paramétrica son de fácil interpretación con valores entre -1 y +1.

Es procesamiento y análisis de datos a través de un software estadístico permitirá realizar una correcta interpretación y análisis, es por ello que para el procesamiento de los datos obtenidos a través de la encuesta se utilizará el paquete estadístico denominado bajo el acrónimo de Statistical Package for the Social Sciences (SPSS). A continuación, se indicará los pasos para la comprobación de hipótesis:

1. Planteamiento de la hipótesis

H_0 = Hipótesis Nula

H_1 = Hipótesis Alterna

H_0 = El inadecuado direccionamiento, alcance y cobertura del microcrédito no provoca menores niveles de crecimiento económico en la provincia de Tungurahua.

H_1 = El inadecuado direccionamiento, alcance y cobertura del microcrédito es lo que provoca menores niveles de crecimiento económico en la provincia de Tungurahua.

2. Análisis

Para la comprobación de la hipótesis se planteó las siguientes preguntas a los beneficiarios del microcrédito de la banca especializada, para lo cual se obtuvo los siguientes resultados:

Por la variable independiente (Direccionamiento, alcance y cobertura del microcrédito) se describe lo siguiente:

Pregunta 10. ¿El destino del microcrédito que usted adquirió fue para capital de trabajo, inversión o pago de obligaciones financieras?

Por la variable dependiente (Niveles de crecimiento económico), se describe lo siguiente:

Pregunta 12. Luego de haber utilizado el microcrédito en su negocio, valore su nivel de ventas e inversión (aumentó, se mantuvo o disminuyó):

1. Cálculo del Rho Spearman

$$r_s = 1 - \frac{6 \sum d^2}{n(n^2 - 1)}$$

r_s = Coeficiente de correlación Rho Spearman

d = Diferencia entre rangos

n = Número de datos

Para Elliot (2007), el coeficiente de correlación de Spearman, ρ (rho) es una medida de la correlación entre dos variables aleatorias. Para calcular r_s , los datos son ordenados y reemplazados por su respectivo orden, donde D es la diferencia entre los correspondientes estadísticos de orden de $x - y$. N es el número de parejas de datos. La interpretación de coeficiente de Spearman es igual que la del coeficiente de correlación de Pearson. Oscila entre -1 y +1, indicándonos asociaciones negativas o positivas respectivamente, 0 cero, significa no correlación pero no independencia.

Tabla 28. Cálculo Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman

			P9	P11A	P11B
Rho de Spearman	P10	Coeficiente de correlación	1.000	.437**	.390**
		Sig. (bilateral)	.	.000	.000
		N	308	308	308
	P12A	Coeficiente de correlación	.437**	1.000	.414**
		Sig. (bilateral)	.000	.	.000
		N	308	308	308
	P12B	Coeficiente de correlación	.390**	.414**	1.000
		Sig. (bilateral)	.000	.000	.
		N	308	308	308

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Cálculo Rho Spearman

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

2. Determinación Rho Spearman

Una vez obtenidos los resultados, el siguiente paso es buscar relaciones entre las variables, para lo cual se aplicó el método estadístico de correlación, en donde los coeficientes de correlación están en el intervalo mayor a 0. La tabla siguiente muestra el significado de dichos valores:

Tabla 29. Rho Spearman

VALOR	SIGNIFICADO
- 1	Correlación negativa grande y perfecta
- 0.9 a - 0.99	Correlación negativa muy alta
- 0.7 a - 0.89	Correlación negativa alta
- 0.4 a - 0.69	Correlación negativa moderada
- 0.2 a - 0.39	Correlación negativa baja
- 0.01 a - 0.19	Correlación negativa muy baja
0	Correlación nula
+ 0.01 a + 0.19	Correlación positiva muy baja
+ 0.2 a + 0.39	Correlación positiva baja
+ 0.4 a + 0.69	Correlación positiva moderada
+ 0.7 a + 0.89	Correlación positiva alta
+ 0.9 a + 0.99	Correlación positiva muy alta
+1	Correlación positiva grande y perfecta

Fuente: Rho Spearman

Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Nivel de confianza = 99% = 0.99

Zona de Rechazo = 1% = 0.01

3. Toma de Decisión

$$P9 - P11A = 0.437$$

$$P9 - P11B = 0.390$$

$$P11A - P11B = 0.414$$

4. Regla de decisión

Como se puede observar se ha obtenido un coeficiente de correlación de Spearman promedio de +0.414 lo que implica una correlación positiva moderada; con pendiente positiva, corroborando los datos mediante el cálculo de la significancia medida a través del programa estadístico Statistical Package for the Social Sciences, por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna con un error de equivocación del 0.01 y con un nivel de confianza del 99%, es decir el inadecuado direccionamiento, alcance y cobertura del microcrédito es lo que provoca menores niveles de crecimiento económico en la provincia de Tungurahua.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

De la investigación realizada “El Microcrédito de la Banca Especializada como factor dinamizador de la economía en la provincia de Tungurahua”, se puede llegar a las siguientes conclusiones:

Con respecto al objetivo general: “Analizar la concesión de microcrédito de la Banca Especializada como factor dinamizador de la economía en la provincia de Tungurahua”, se concluyó que:

1. Al comprobar que el microcrédito concedido por la Banca Especializada es un factor dinamizador de la economía de la provincia de Tungurahua, se estableció que es importante para la institución financiera entienda el contexto socioeconómico en el que se desenvuelve, para ello existen factores críticos que deben ser evaluados como el origen del patrimonio, historial crediticio, Central de Riesgos, Buró de crédito, ambiente del trabajo, espacio físico donde desarrolla la actividad de su negocio, además de conocer su percepción en cuanto al conocimiento que tenga de los factores externos como la competencia, mercado, apoyo de asociaciones, a más de la comprensión de la

situación económica. Toda esta información puede ir de la mano con la verificación de la información entregada por el cliente y realizada a las referencias personales y laborales. A más de ello la concesión del microcrédito implica solventar la necesidad real del cliente a través del financiamiento entregado, para orientarlo sobre los riesgos de la inversión y hacer énfasis en el destino del crédito, haciendo hincapié en las fortalezas del cliente para generar ingresos y mantener su capacidad de pago. Posterior a este proceso se debe realizar el seguimiento del crédito, el cual se considera el único mecanismo para la prevención del desvío del crédito, identificando de manera oportuna este tipo de situaciones para aplicar acciones correctivas que permita reducir los riesgos del desvío de fondos, priorizando dicho seguimiento cuando se trate de compra de activos fijos o pago de otras obligaciones. A más de ello la perspectiva del riesgo total que el cliente pueda tener con otras instituciones financiera y la perspectiva del grupo familiar donde existe varios financiamientos para diferentes familiares, considerando que existen un único negocio que será la fuente pago, tiene que ver con la concesión de crédito responsable y aporte sano a la economía pues generalmente el microcrédito es utilizado en la actualidad para financiamientos de clientes que mantienen su propio negocio, pues durante el tercer trimestre del 2018 el 67% de beneficiarios emprendieron un nuevo negocio, mientras que el resto utilizó el dinero para ampliar uno existente. Los sectores de la economía que se han visto beneficiados con la promoción del microcrédito son sector agropecuario, artesanal, carrocero, cuero y calzado.

Respecto al primer objetivo específico: “Determinar la operatividad del microcrédito como mecanismo de financiamiento dentro del portafolio de productos de la Banca Especializada”, se concluyó que:

En el presente trabajo de investigación, se pudo determinar que la banca especializada durante la entrega de microcréditos se respalda en la tecnología crediticia para abarcar a sectores de bajos ingresos, basándose en análisis de características cuantitativas y cualitativas que incluyen la capacidad y voluntad de pago, definidas por el flujo de fondos del deudor y sus antecedentes

crediticios; y, a pesar de la inexistencia de garantías, el propósito esencial es desarrollar mecanismos de selección y retención, tanto en el tiempo del proceso como en la sencillez de los trámites. Es significativo mencionar que la metodología crediticia y la evaluación de riesgos de cada institución son autónomas. Además el desarrollo económico local es impulsado a través de externalidades positivas que se han mantenido a lo largo del tiempo en la provincia de Tungurahua, generando un importante movimiento en los sectores comercial, agrícola, turístico y manufacturero, principales fuentes de financiamiento del microcrédito, y de igual manera los beneficios del desarrollo económico se han visto plasmados en la apertura de nuevos negocios, con la incursión de la jícama, la variación de la tarifa de mano de obra en positivo para sectores asociados con labores culturales (\$13,06 a \$13,53), aplicación de agroquímicos (\$13,16 a \$13,33) y en la siembra (\$13,00), sin embargo presentó una variación negativa en la mano de obra asociada a la cosecha (\$14,04 a \$13,24) durante el período de estudio. Finalmente la inversión en capital humano es otro beneficio del desarrollo económico, debido a que es considerado como una mejora en las habilidades, experticia, conocimiento y experiencia de las personas, en consecuencia en Tungurahua se han realizado varios talleres para promover el talento humano desde la escritura, capacitaciones, talleres vacacionales, talleres gratuitos relacionados con arreglos frutales, cocina nacional e internacional, elaboración de productos, repostería, canto guitarra, primeros auxilios, nutrición y dietética auspiciados por la Casa de la Cultura (sep – 2018), la Mancomunidad de Tránsito (sep – 2018), Honorable Consejo Provincial (jun – 2018) y Dirección de Desarrollo Social y Economía Solidaria de la Municipalidad promoviendo el desarrollo humano.

- Respecto al segundo objetivo específico: “Analizar los niveles de crecimiento económico obtenidos a través del microcrédito para la estabilidad financiera de la provincia de Tungurahua”, se concluyó que:

Los principales destinos del microcrédito en el tercer trimestre del año 2018 emitidos por la banca especializada de Tungurahua fueron principalmente 4

que se describen a continuación: la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca 17,21%, industria manufacturera 13,53%, comercio al por mayor y menor 17,27% y actividades de servicios administrativos y de apoyo 37,91%, dando un total de 85,92% del total financiado, lo cual ha generado un impacto directo en los indicadores económicos locales y nacionales, por lo que resulta importante considerar también los indicadores macroeconómicos para establecer el grado de contribución de la provincia de Tungurahua a nivel país. Es así que, durante el mes de septiembre – 2018 la inflación mensual se ubicó en el 0,39%, con un incremento del 0,12% con respecto al mes anterior, sin embargo fueron tres divisiones que incidieron en la inflación mensual como son: transporte (0,1536%), comunicaciones (0,0829%), alimentos y bebida no alcohólicas (0,0633%), subdivisiones que se encuentran relacionadas con las principales fuentes de financiamiento incidiendo de igual manera en el porcentaje de 52,5% de empleo que no presentó una variación significativa con corte a septiembre 2018, al igual que el subempleo ubicándose en 14,2%. Tungurahua es considerado una de las principales fuentes de acopio agrícola y comercial a nivel nacional, apoyado por el gran sistema vial que conecta las provincias de zona centro con las provincias de la costa: Latacunga – La Maná – Quevedo, Ambato – Guaranda – Guayaquil, Riobamba – Guayaquil; y de la misma manera la red vial que conecta las provincias del centro del país con la región amazónica: Ambato – Baños – Puyo, Riobamba – Guamote – Macas, contribuyendo al comercio sectorial.

Respecto al tercer objetivo específico: “Proponer la metodología de un modelo de incentivos de microcrédito para fortalecer el acceso de los microempresarios al financiamiento formal”, se concluyó que:

Las instituciones de la banca especializada de la provincia de Tungurahua cuenta con modelos incluyentes de acceso al financiamiento y con metodologías crediticias que mitigan el riesgo de la carencia de avales al momento de la entrega del microcrédito, sin embargo ninguna institución cuenta con modelos de incentivos integrales, sino que brindan beneficios asociados a la obtención de otros productos financieros como la emisión de

tarjetas de crédito, planes de acumulación de puntos por consumos realizados en determinados establecimientos, afiliación a seguros, mayor cobertura, financiamiento inmediato, mayores productos y servicios, mayores puntos de atención al público, mayor seguridad en las transacciones en línea, entre otros; que son considerados de mutuo interés. A pesar de ello, su inversión tecnológica ha contribuido en la obtención de mejores canales de servicios que contribuyen a una recaudación más eficiente, ratificando su interés por llegar cada vez más cerca del cliente, dejando en segundo lugar la creación de nuevos productos que se acoplen a las necesidades reales y flujos de efectivo de los usuarios de bajos recursos económicos.

5.2 Recomendaciones

- ✓ En el portafolio de productos de Banca Especializada, se encuentra el microcrédito como un producto de fácil acceso que promueve el desarrollo, diversificando las actividades de los usuarios del sistema financiero, sin embargo, se recomienda no dejar de promover asistencia técnica, asesoría profesional y la aplicación de seguros sobre las actividades financiadas, generando de esta manera educación financiera.

- ✓ Además, se recomienda que los Organismos de Control permitan segmentar el tipo de instituciones financieras que se especializan en la entrega de operaciones de microcrédito, debido a que las principales metodologías para proporcionar servicios microfinancieros son las uniones de crédito, grupos solidarios, préstamos individuales, fondos rotatorios y bancos comunales, sin embargo el contexto de la banca actual no permite que una sola institución pueda especializar en una de ellas, debido a los excesivos ratios de liquidez y cumplimiento de reserva mínimas que obligan a los bancos a mantener líneas de negocios que les permita sobrellevar sus costos operativos, impidiendo de esta manera un acercamiento íntegro para que el usuario del sistema financiero acceda a capital de trabajo.

- ✓ Con esta investigación es recomendable indagar en nuevo modelos de incentivos de microcréditos que la banca especializada de Tungurahua se encuentra en condiciones de promocionar y lo más importante que dichos productos se acoplen a las necesidades de los usuarios del sistema financiero, incentivando la innovación y creatividad generando un desarrollo integral que reduzca la pobreza.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

6.1 Tema

Modelo de incentivos de microcrédito para la banca especializada de la provincia de Tungurahua

6.2. Datos informativos

Institución Ejecutora: Universidad Técnica de Ambato.

Beneficiarios: Miembros de microcrédito de la banca especializada

Ubicación: Provincia de Tungurahua

Tiempo estimado para la ejecución: Enero – Junio 2019

Equipo técnico responsable: Eco. Roxana Barrezueta

6.3. Antecedentes de la propuesta

La presente propuesta, evidencia antecedentes investigativos como la experiencia de Banco Estado Microcréditos (BEME), descrito por Larraín (2007) donde se menciona que la decisión para incursionar en las microfinanzas se debió a la “fuerte competencia que había en los mercados bancarios tradicionales, la existencia de un mercado desatendido con posibilidades de fuerte crecimiento (como era el caso de microcrédito), y la búsqueda de diversificación. En ese momento, había mucho menos evidencia acumulada acerca del negocio de las microfinanzas, nicho que básicamente era atendido por ONGs, con lo cual este argumento pierde peso”. (pág. 6) En virtud a ello, el eficiente desempeño de BEME lo ha consolidado como una de las mayores instituciones colocadoras de microcrédito, con un riesgo controlado, capaz de generar modelo de negocios de la mano con una alta gama de tecnología que permite a sus colaboradores manejar amplios portafolios de cliente y bases de datos con score crediticios móviles, en consecuencia el éxito de BEME viene acompañado de una importante inversión en tecnología que le permite una mayor cobertura y mayores canales de recaudación.

Así mismo, la publicación de CODESPA (2015) menciona el lanzamiento de tres productos microfinancieros dirigidos actividades específicas y puestos en consideración del mercado como líneas de modelo de negocios especializadas que se denominan agrocrédito, microseguros y microleasing. El agrocrédito se encuentra dirigida estrictamente al sector agropecuario, adaptándose a las necesidades de productores y agricultores, pues de trata de un financiamiento que permite obtener capital de trabajo con una deuda flexible que se acopla a los ciclos de las siembras y la devolución del dinero se realiza cuando se reciba el ingreso de las cosechas. El segundo producto denominado microseguro es complementario al primero, pues trata de proteger la actividad económica en la cual se ha invertido el financiamiento entregado, mitigando el riesgo ante la presencia de factores externos o fenómenos naturales que puedan ocasionar pérdidas especialmente en el sector agrícola. El tercer producto responde a micro leasing, trata acerca de un contrato establecido entre la institución microfinanciera y el usuario de la banca, en el cual se estipula la adquisición de un bien durante cierto lapso de tiempo pagando un valor residual, con la opción de compra de dicho bien al finalizar el contrato, lo que habilita la capacidad para la adquisición de herramientas o maquinaria que faciliten el trabajo.

A nivel internacional también existen programas de inclusión financiera a través de las microfinanzas, como por ejemplo en Colombia la institución promotora se denomina Banca de Oportunidades cuyo objetivo general se describe en su página web afirmando que sus programas del Gobierno Nacional crean las condiciones necesarias para facilitar el acceso a servicios financieros como ahorro, crédito, transferencias, pagos, giros, remesas y seguros a las poblaciones que no han tenido acceso a los mismos (Banca de las Oportunidades, 2017). Esto lo realizan a través de financiamientos cuyo monto máximo es el salario básico, el plazo mínimo de pago es de 6 meses y el máximo de 1 año, compensando a los usuarios que no han incurrido en mora con la devolución de una cuota o una suma de dinero diferente.

En consecuencia, existen diferentes tipos de programas de incentivo para la microfinanzas que se pueden generar a través de productos dirigidos a un determinado mercado objetivo y considerando el destino del crédito.

6.4. Justificación

En el contexto de la Economía los servicios financieros han contribuido al desarrollo productivo de los ciudadanos; y, más aún el financiamiento de microcréditos que son direccionados a la población de bajos recursos, por lo tanto se ha convertido en una herramienta para contrarrestar la pobreza y la falta de capital de trabajo de los sectores más vulnerables, sin embargo a nivel local el producto microfinanciero se encuentra estandarizado, sin la posibilidad de llegar a cierto nicho de mercado y entender su verdadera generación de ingresos, es por eso que es indispensable crear los marcos regulatorios y metodológicos para instaurar nuevas líneas de negocios relacionadas con las microfinanzas. A partir de ello, es necesario la innovación de modelos de incentivos de crédito con nuevos productos microfinancieros que atiendan las necesidades de la población e incluso la creación de instituciones de banca especializada que identifiquen y entiendan de manera integral las necesidades del cliente.

Para lograr lo descrito en el párrafo anterior, el primer paso a seguir es cuestionar el destino de los fondos del crédito, realizando las siguientes preguntas por qué, para qué y con qué, confirmando que la inversión se utilice en el negocio y guarde relación con la actividad a la cual se dedica el solicitante de microcrédito, sin embargo las instituciones financieras deben también atender mediante el financiamiento de pequeños montos las situaciones emergente de los clientes que utilizan el dinero del crédito para gastos, concientizando la importancia del pago puntual, a través de su actividad actual de ingreso y que el cumplimiento de la obligación crediticia se convierta en el factor primordial para el incentivo de condonación de cuotas.

En consecuencia es menester crear modelos de incentivos integrales que entiendan el contexto socio económico en el que se desenvuelven los usuarios de bajos ingresos que pretenden ser insertados en el sistema financiero, y adicionalmente exista un banca especializa que atienda de manera oportuna y ágil, tanto en la concesión como también al momento de entregar una respuesta negativa al otorgar un crédito explicando las razones claras de los motivos del rechazo.

6.5. Objetivos

6.5.1. Objetivo principal

Estructura un modelo de incentivos de microcrédito para desarrollar y fortalecer la banca especializada de la provincia de Tungurahua.

6.5.2. Objetivos específicos

- Determinar la población objetivo que requiere el financiamiento de microcrédito para determinar sus necesidades y condiciones económicas reales.
- Definir las características de cada producto microcrediticio para determinar el segmento de destino de los recursos y su efectivo análisis financiero.

- Determinar el esquema de evaluación del modelo de incentivos de microcrédito, para generar buenas prácticas en la gestión de carteras de microcrédito.

6.6. Análisis de factibilidad

El modelo de incentivos de microcrédito propuesto es factible, porque pretende a través de la emisión de créditos de montos bajos, fomentar el empleo de grupos socialmente vulnerables y que no han sido calificados de manera integral con una metodología crediticia que se adapte a sus condiciones de flujo de efectivo y del contexto laboral que se desarrollan.

Además, esta propuesta define nuevos modelos de gestión de microcrédito que deben ser solventados por un equipo eficiente y comprometido, que dispone de la infraestructura, talento humano, recursos de fondeo y segmentación de mercado; y, con la adquisición de nuevos conocimientos contribuirá al permanente fortalecimiento institucional, mejorando sus capacidades para un mejor desempeño.

En virtud de lo cual, también es necesario definir una adecuada metodología, control financiero, control administrativo, establecimiento de un presupuesto, indicadores de evaluación de desempeño e informes de rendición de cuentas, factores con los que ya cuenta la Banca especializada en microcrédito de la Provincia de Tungurahua.

6.6.1. Factibilidad organizacional

Las Instituciones de la Banca especializada en la provincia de Tungurahua, cuentan con la logística interna y externa para promover operaciones de microcrédito, y más aún los modelos de incentivos que les permitirá ampliar su portafolio de productos y servicios. Además, cuentan con el talento humano calificado que conoce el mercado y se encuentra comprometido con la institución, características esenciales para determinar la actitud de trabajo, de servicio, responsabilidad, motivación, autorrealización e identificación de oportunidades de negocio, todo este conjunto de cualidades genera las bases para que los asesores de negocios sean parte de un proceso organizacional exitoso.

A más de ello, cuenta con la tecnología crediticia y canales de acceso que permiten atender el nicho de mercado microfinanciero de una manera oportuna y ágil, entregando al cliente el dinero en el momento que lo necesita, gestionando todo el proceso operativo de manera coordinada, solicitando al usuario de los servicios financieros una sola vez todos los requisitos, documentos y respaldos que deberá presentar para el crédito.

Finalmente la banca cuenta con otros beneficios inherentes que son de gran ayuda a los usuarios del sistema financiero, generando relaciones a largo plazo y fuentes permanentes de financiamiento mejorando su calidad de vida, a más de presenciar un acompañamiento permanente durante el seguimiento del crédito.

6.6.2. Factibilidad económico – financiero

Es preciso considerar que la propuesta, contribuirá a fortalecer el portafolio de productos del microcrédito, ya que es considerada una línea de negocio muy rentable, pero a la vez riesgosa, que con una adecuada gestión de la cartera de crédito los niveles de productividad y cumplimiento de metas se traducen en incentivos monetarios para el personal responsable de la gestión comercial y consecuentemente para la institución financiera, al mostrar una tendencia de cartera sana.

Aspectos como el cumplimiento de un presupuesto y el establecimiento de metas son esenciales para la medición y cumplimiento de objetivos, e incluso pueden ser apreciados a manera de retroalimentación para que el personal comercial tome las medidas correctivas necesarias ante la presencia del deterioro de la calidad de la cartera; o también aplique las estrategias de seguimientos especiales a determinados clientes.

Es importante mencionar la contribución económica a nivel local que el modelo de incentivos traerá consigo, como la creación de nuevos emprendimiento y plazas de auto empleo, haciendo énfasis en las mujeres que en la mayoría de casos son jefas de hogar a cargo de hijos que les impide insertarse al mercado laboral debido al cuidado

de sus hijos, que poseen habilidades potenciales para el desarrollo de emprendimientos, o los propios microemprendedores. Es necesario precisar que la estimación de los modelos de gestión que incentivan el microcrédito sea a largo plazo, considerando que las pautas necesarias para lograr una adecuada sustentabilidad financiera, es bajos costos operativos, bajo costo de fondeo, eficiencia operativa, productividad del equipo comercial y bajos niveles de morosidad. La combinación de estas características permitirá que los modelos de incentivos de microcrédito alcancen rápidamente el punto de equilibrio y puedan cubrir con holgura el costo de operativo y solvente de cierta manera el riesgo generado por la ausencia de avales.

6.7. Fundamentaciones

Productos y Servicios Financieros

En virtud a lo expuesto por Muñoz (2011) en su libro Marketing financiero señala la definición más completa de productos y servicios financieros establecida por la AMA (American Marketing Association) donde se describe que corresponden a “un conjunto de atributos que le otorga la capacidad de ser intercambiado o usado; usualmente, es una combinación de elementos tangibles e intangibles, un servicio o cualquier combinación de los tres. Existe para propósitos de intercambio orientados a la satisfacción de objetos individuales y organizacionales” (pág. 92)

Generalmente dichos producto y servicios son ofertados mediante el sistema financiero, y cuentan con diferentes características, ya que son dirigidos a un determinado mercado objetivo, enfocados básicamente en el ahorro, crédito e inversión. En el mercado existe un gran portafolio de productos y servicios que se acoplan a las necesidades de los usuarios, complementados por diferentes canales como cajeros automáticos, banca telefónica, banca por cable, banca online, banca por internet, que facilitan el acceso a beneficios y son factible a través del pago de una comisión.

Cartera de crédito

La cartera de crédito se encuentra definida por Hernández (1993) como “un conjunto de valores de activos (colocaciones representadas por títulos de crédito) que posee un intercambio financiero, constituye el mayor de los activos y la más importante fuente generadora de utilidades para la institución” (pág. 69).

En consecuencia, la cartera de microcrédito representa el principal activo de cualquier institución del sistema financiero, por lo que deben tomar los planes de contingencia necesarios de manera preventiva contra los posibles riesgos crediticios que se puedan presentar.

Crédito

Para Zúñiga (1987), es “la entrega de dinero u otras cosas fundibles, con la obligación del prestatario de devolver lo recibido en cosas de la misma especie, calidad y cantidad” (pág. 19).

En consecuencia el crédito entregado por el sistema financiero responde estrictamente a un contrato de obligación de pago o mediante tarjetas de crédito, que puede presentar avales como prendas, reserva o hipotecas, como también puede estar respaldado por una garantía personal, cuyo efecto responde a un proceso coordinado de propuesta, calificación, aprobación y desembolso, en donde el usuario final devuelve el dinero prestado en un lapso determinado más el valor de la suma adicional por concepto de interés.

El crédito se encuentra en el grupo de operaciones activas, operaciones que requieren de análisis cuantitativo y cualitativo, que incluso permitan verificar el destino del dinero y en el caso de que el cliente incurriera en incumplimientos de pago, estar dispuesto desde a cancelar una tarifa por mora o seguir un proceso judicial en su contra.

Microcrédito

El microcrédito definido por González (2008) responde a “una tecnología crediticia dedicada a otorgar servicios financieros a micro y pequeños empresarios que se

caracterizan por sus bajos ingresos y alta marginación; en especial, por brindar servicios de créditos para financiar actividades productivas.” (pág. 27) Es así, que el concepto de microcrédito nace con un fin social para combatir la pobreza y luego trasladarse a ser una línea de negocio muy rentable para las instituciones financieras, sin embargo el segmento de mercado es riesgo y su costo operativo es costoso, por lo que se debe procurar que el microcrédito sea sostenible creando relaciones con el usuario a largo plazo.

Adicionalmente los Organismos de Control al velar por la estabilidad financiera del país, son los responsables de regular las tasas máximas y los ratios de liquidez de las instituciones financieras, pero también deben velar por el equilibrio del sistema financiero.

Clasificaciones del crédito

Existen diversos criterios para clasificar el crédito, y es precisamente por eso que podrán existir diferentes clasificaciones, según los juicios que se empleen para agrupar los diferentes créditos empleados en el ámbito de los negocios y la economía. (Arturo Morales Castro, 2014, pág. 54)

Morosidad

Para Brachfield (2003) la morosidad “es el retraso en el cumplimiento de una obligación de pago; es decir que a pesar de que el cliente no ha pagado la factura del día de vencimiento, acaba finalmente pagando la deuda en su totalidad” (pág. 32).

En consecuencia la morosidad debe clasificarse de acuerdo a los días impagos que no se ha cumplido con la obligación financiera definitivamente o por presenta un cumplimiento tardío de la misma, sin embargo varias instituciones mantiene una segmentación de la mora categorizándola y tratando de agruparla por segmentos acorde a los días de retraso, considerando que entre más días de retaso presente más difícil será la recuperación de dicho dinero, llegando a utilizar mecanismos judiciales para trata llegar a acuerdos de pagos.

Cobranza

La Cobranzas para Escoto (2001) es “el proceso de presentar y gestionar el cobro de valores o documentos a sus respectivos giradores, con el fin de que se pague el valor económico correspondiente” (pág. 101).

Existen varios documentos que habilitan la acción de cobro, e incluso en la actualidad existen otros medios de cobro como mensajes de textos, notificaciones formales, visitas de campo, entro otros.

6.8. Metodología – modelo operativo

Fase 1

Zonificación y Perfil del Cliente

El presente modelo de incentivos deberá profundizar el conocimiento de todo el territorio de la provincia de Tungurahua, para atender la diversificación y ubicación de los potenciales clientes, según la rama de actividad económica. Siendo así, es importante definir las zonas urbano – rurales a la cuales se destinará el producto microcredicio, para lo cual se ha identificado la zonificación de la provincia de Tungurahua para apuntalar las parroquias con mayor necesidad de financiamiento.

Tabla 30. Parroquias de la Provincia de Tungurahua

CANTON	PARROQUIA
AMBATO	Ambatillo
	Ambato
	Atahualpa (Chisalata)
	Atocha – Ficoa
	Augusto N. Martinez (Mundugleo)
	Celiano Monge
	Constantino Fernandez (Cab. En Cullitahua)
	Cunchibamba
	Huachi Chico
	Huachi Grande
	Huachi Loreto
	Izamba
	Juan Benigno Vela

	La Merced
	La Peninsula
	Matriz
	Montalvo
	Pasa
	Picaigua
	Pilaguin (Pilahuin)
	Pishilata
	Quisapincha (Quizapincha)
	San Bartolome De Pinllog
	San Fernando (Pasa San Fernando)
	San Francisco
	Santa Rosa
	Totoras
Unamuncho	
BAÑOS	Baños
	Lligua
	Rio Negro
	Rio Verde
	Ulba
CEVALLOS	Cevallos
MOCHA	Mocha
	Pinguili
PATATE	El Triunfo
	Los Andes (Cab. En Poatug)
	Patate
	Sucre (Cab. En Sucre-Patate-Urco)
QUERO	Quero
	Rumipamba
	Yanayacu - Mochapata (Cab. En Yanayacu)
SAN PEDRO DE PELILEO	Benitez (Pachanlica)
	Bolivar
	Chiquicha (Cab. En Chiquicha Grande)
	Cotalo
	El Rosario (Rumichaca)
	Garcia Moreno (Chumaqui)
	Guambalo (Huambalo)
	Pelileo
	Pelileo Grande
	Salasaca
SANTIAGO DE PILLARO	Baquerizo Moreno
	Ciudad Nueva
	Emilio Maria Teran (Rumipamba)
	Marcos Espinel (Chacata)
	Pillaro
	Presidente Urbina (Chagrapamba-Patzucul)
	San Andres
	San Jose De Poalo
	San Miguelito
TISALEO	Quinchicoto
	Tisaleo

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)
Fuente: Honorable Consejo Provincial de Tungurahua.

Además, es importante definir el perfil de los usuarios del sistema financiero que optarán por los productos microfinancieros establecidos en el modelo de incentivos, que serán básicamente los siguientes:

1. Mujeres pobres con cargas familiares que posean habilidades y/o capacidades potenciales para desarrollar emprendimientos productivos.
2. Microemprendedores individuales de estratos de subsistencia
3. Microemprendedores asociados de estratos de subsistencia
4. Usuarios del sistema financieros que han accedido a la banca de acumulación simples, ampliada y microcrédito minorista

A manera de buena práctica institucional para mantener una alta rotación de microcréditos se preferencia a las actividades desempeñadas por microemprendedores que posean una antigüedad o experiencia no inferior a los 6 meses.

Además, el presente análisis se basa en supuestos de comportamiento de los beneficiarios de microcréditos, a partir de la muestra encuestada, se puede evidenciar que el 66% de los beneficiarios es de sexo femenino. La alta participación de las mujeres en las actividades del sector de autoempleo es una característica que también aparece en otros proyectos internacionales de microcrédito revelando una mejor actitud de las mujeres para participar en la inclusión económica. En el caso de la provincia de Tungurahua, podría responder, además, a una creciente necesidad de participación femenina en el mantenimiento de la familia ante el fuerte avance de los índices de desempleo alcanzados por los hombres jefes de hogar en los últimos tiempos.

Adicionalmente para mitigar el riesgo de concentración de la cartera se debe establecer un tope máximo, que puede estar definido por un porcentaje del total de la cartera, con una adecuada optimización de tiempos, lugares de geo-referencia y control de ruteos.

El análisis detallado a continuación apunta a determinar empíricamente que variables determinan el cumplimiento de los prestatarios. Dado que los datos seleccionados se tratan de series transversales y la variable dependiente posee naturaleza dicotómica se optó por implementar un modelo Probit binario. Para ello la muestra encuestada se clasificó como “buenos pagadores” a aquellos prestatarios que demostraron una mora promedio inferior o igual a los 90 días (adoptando el valor de 1), y como “morosos severos” (adoptando el valor de 0) a aquellos prestatarios con mora promedio superior a los 90 días.

El número de personas encuestadas fueron de 308 prestatarios, de los cuáles 249 prestatarios integran la categoría de “buenos pagadores”, mientras que los 59 restantes son denominados como “morosos severos”.

El resultado muestra a cuatro variables explicativas como significativas. La posibilidad de que un prestatario sea “buen pagador” aumenta cuando:

- a) El destino del microcrédito se designa hacia la adquisición de un activo fijo.
- b) El estado civil del prestatario es casado (o en pareja).
- c) El tipo de actividad financiada se dedica a la producción de bienes.

Tabla 31. Resultados del Estudio Econométrico

VARIABLE	DEFINICION	COEFICIENTE	DESVIO ESTANDAR	PROB.
Estado Civil	El estado civil del prestatario	0.9131	0.4565	0.0131
Destino	Destino de microcrédito es activo fijo	1.2063	0.6031	0.0298
Producción	Tipo de actividad es producción	0.9527	0.4763	0.0413

Fase 2

Evaluación crediticia

Aprobación de financiamiento

En esta fase se determinar en primer lugar las actividades a financiarse en el modelo de incentivos de microcrédito que deben ir relacionadas con las siguientes:

- La actividad de la microempresa se enmarque en rubros industriales, comerciales, de servicios urbanos o actividades primarias.

Existen también actividades que serán financiadas a través de los productos microfinancieros establecidos en el modelo de incentivos, que a pesar de cumplir con todos los requerimientos la respuesta por parte de institución financiera será negativa, como las siguientes:

- Ser microempresas vinculadas familiarmente a integrantes de la unidad de análisis financiero, comité de crédito o directivos de la institución financiera. Esto evitará el conflicto de intereses y que se deteriore el fin del modelo desplazando a las personas que en realidad necesitan el financiamiento.
- Las actividades que deterioren el medio ambiente local, ni afiancen ocupaciones ilegales, ni se destinen a la compra de armas, a faenas, que no contemplen trabajo infantil.

Se realizará adicionalmente un análisis para aquellos clientes que soliciten el financiamiento de microcrédito, sin embargo sus condiciones precarias de producción, trabajo, seguridad e higiene pongan en tela de duda la factibilidad de entregarle el financiamiento.

Una vez definidas las actividades que podrán ser sujetas de financiamiento a través del modelo de incentivos, se debe contemplar ciertas características propias de la metodología crediticia que evaluará las operaciones de microcrédito la misma que debe ser:

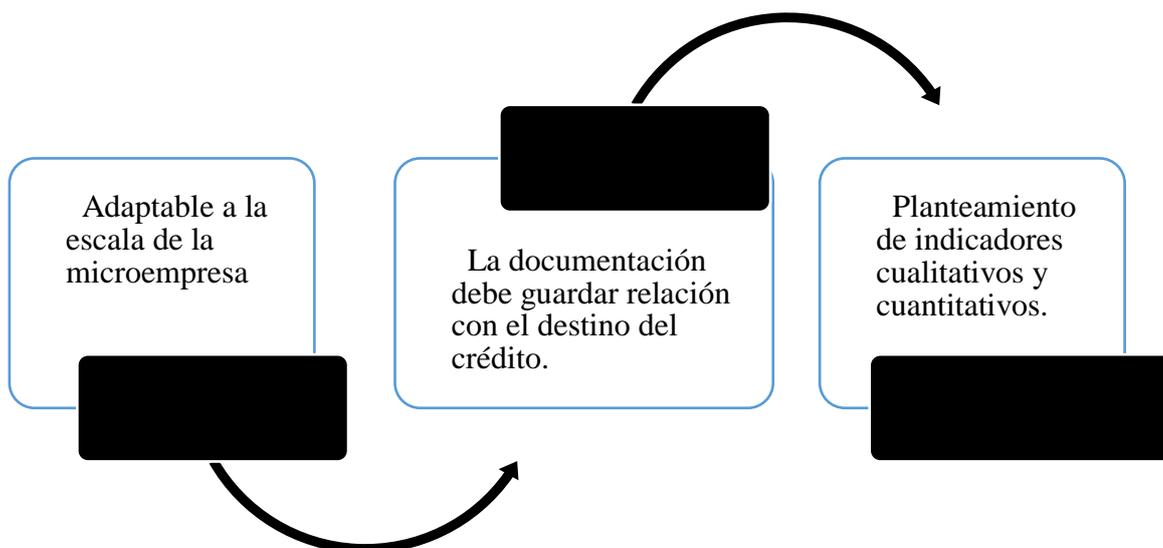


Gráfico 31. Características de la Metodología de microcrédito

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: La Propuesta

La combinación de estos factores permitirá lograr una mayor eficacia en la aplicación de la metodología, además de su fácil comprensión y con una lógica de avance permanente en el fortalecimiento de la emisión de microcréditos.

Segmentación del producto

A esto se suman ciertas pautas requeridas para que la colocación de microcrédito sea sustentablemente financiera, tales como las siguientes:

1. Capital de Trabajo,
2. Activo Fijo,
3. Microcrédito de Vivienda Sin Hipoteca
4. Microcrédito de Consumo.

A continuación, se definirán las características propias de cada producto:

Capital de Trabajo: Producto creado para otorgarse a los empresarios de la Micro y Pequeña empresa, con el objetivo de ser destinado a mantener o incrementar el nivel

de actividad de la unidad empresarial, es decir incrementar su producción o aumentar su capital para generar más negocios otorgando liquidez para atender sus necesidades del día a día. Algunos negocios pueden requerir de capital extra para sacar provecho a situaciones estacionales.

Activo Fijo: Producto creado para otorgarse a los empresarios de la Micro y Pequeña empresa, permitiendo el financiamiento para la adquisición de herramientas, artefactos, maquinarias y equipos y mejoras en el local comercial.

El destino del crédito para activos fijos también financia ampliaciones y adecuaciones de los negocios, o en general activos productivos para las empresas.

Microcrédito de Vivienda Sin Hipoteca: Producto creado para otorgarse a los empresarios de la micro y pequeña empresa, permitiendo el financiamiento para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación o mejoramiento de su vivienda.

Microcrédito de Consumo: Producto creado para otorgarse a los empresarios de la Micro y Pequeña empresa, con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con su actividad empresarial.

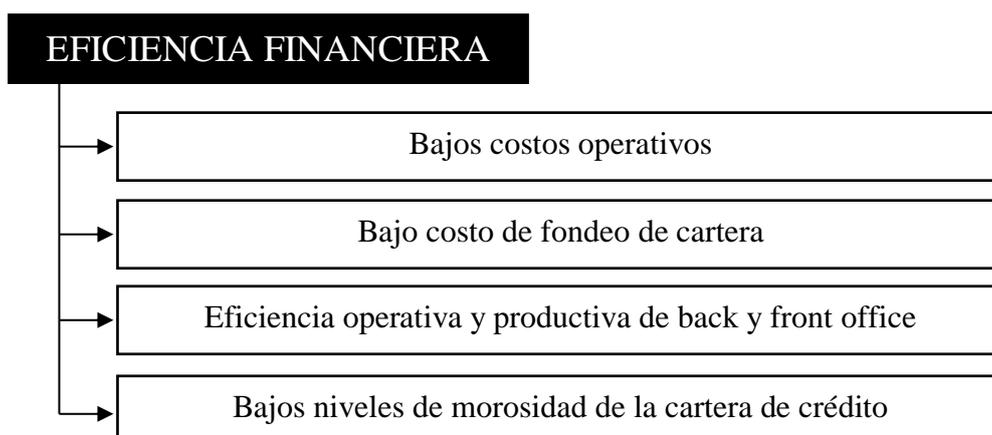


Gráfico 32. Pautas para la eficiencia financiera

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: La Propuesta

Finalmente, en esta fase se determinará el análisis financiero, con el levantamiento de la situación económica actual del cliente para la medición de las razones de liquidez, solvencia, apalancamiento, rentabilidad y razones de gestión para los casos que apliquen, siendo los principales indicadores los siguientes:

Rentabilidad del Negocio

Este indicador mide el grado de rentabilidad generado por el capital de trabajo neto (activo corriente – pasivo corriente). Se obtiene al dividir la Utilidad Neta entre el capital de trabajo neto.

Se espera que su valor sea mayor que la tasa de interés efectiva al tanto por uno. El análisis debe ser en función al giro del negocio y a la rotación de inventarios.

$$\text{Rendimiento sobre el Capital de Trabajo} = \text{Utilidad Neta} \div \text{Capital de Trabajo}$$

Rentabilidad del Patrimonio (ROE)

Este indicador mide el rendimiento obtenido sobre la inversión de los accionistas por la inversión realizada con recursos propios, es decir la rentabilidad que genera el patrimonio.

Este resultado el accionista debe compararlo con el costo de oportunidad de la inversión.

$$\text{ROE} = \text{Utilidad Neta} \div \text{Patrimonio}$$

Rentabilidad de Ventas

Mide el grado de rendimiento de las ventas. Este ratio debe compararse con el costo del crédito (tasa efectiva) para determinar si la deuda se puede pagar con ganancias del negocio, se mide la eficiencia de gestión de las ventas.

$$\text{Margen Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Liquidez

Expresa la capacidad del negocio para cumplir con sus compromisos de corto plazo. Por cada unidad que tenga en deuda, de cuánto se dispone para cancelar la misma en el corto plazo. Se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

El factor de liquidez es variable de acuerdo al giro del negocio que se esté analizando, lo importante es poder ver su variación en el tiempo. Si el resultado es mayor que uno, significa que la entidad podrá hacer frente a sus deudas con la cantidad de dinero líquido que tienen en ese momento; si el resultado es menos de uno, significa que la entidad no tiene liquidez suficiente para hacer frente a esas deudas. El siguiente paso para una empresa es analizar su solvencia, que es la liquidez a largo plazo.

Endeudamiento Patrimonial

Nos permite medir qué parte del patrimonio está comprometido en préstamos o deudas. Otra forma de calcularlo es dividiendo el pasivo entre el patrimonio.

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{(\text{Deuda total} + \text{Préstamo a otorgar})}{\text{Patrimonio}}$$

Se estima que el factor que relaciona estas dos cuentas debe ser menor a 1 es decir que el patrimonio de la Micro y Pequeña Empresa no debe estar completamente comprometido con deudas; para evitar que un nuevo préstamo termine sobre endeudando aún más al cliente y por lo tanto incrementando la probabilidad que caiga en mora. De ser mayor a uno explicar el caso dando el sustento necesario en la propuesta, debido a que esta dependencia entre propietarios y acreedores, sirve también para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente a la empresa, mostrando el origen de los

fondos que ésta utiliza, ya sean propios o ajenos e indicando si el capital o el patrimonio son o no suficientes.

Cuota Total / Excedente Total

Mide en qué porcentaje está comprometido el Excedente Total relacionado con la capacidad de pago ante la propuesta de cuota del Asesor de Negocios más sus Gastos Financieros. Mientras más cerca esté del 100% este valor, más comprometido estará el Excedente Total para el pago del crédito.

$$\text{Cuota total} \div \text{Excedente total} = \frac{(\text{Cuota propuesta} + \text{gastos financieros})}{(\text{Excedente Mensual} + \text{Gastos Financieros})}$$

Para los diferentes servicios que maneja el banco, el ratio cuota excedente debe mantener los siguientes límites.

Relación Préstamo a Capital de Trabajo Neto

Este indicador nos permite evaluar cuántas veces estamos financiando el capital de trabajo neto y determinar qué porcentaje de éste es financiado con deuda. Definimos el capital de trabajo neto como la diferencia entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente.

Para efectos de establecer una relación óptima estimamos que no se debe financiar más allá del capital de trabajo con el que cuenta el negocio, dado que probablemente el negocio no tenga la capacidad de incrementar sus ventas tan rápidamente. El Capital de Trabajo debe ser suficiente en cantidad para capacitar a la compañía y conducir sus operaciones sobre la base más económica y sin restricciones financieras, además de hacerle frente a emergencias y pérdidas sin peligro de un desastre financiero

$$\text{Préstamo a capital de trabajo neto} = \frac{\text{Préstamo recomendado}}{\text{Capital de trabajo neto}}$$

Plazo Promedio de Cobranzas

Es un ratio de gestión del exigible (cuentas por cobrar), nos indica el número promedio de días en que la empresa se demora en cobrar a sus clientes por las ventas a crédito.

Debe compararse con la política de créditos de la empresa para determinar el adelanto o atraso en el ratio. Se presentan giros que se caracterizan por realizar ventas a crédito en un porcentaje alto respecto al total de ventas del mes lo cual es válido, situación que debe ser analizada minuciosamente por el Asesor, se espera que en esa situación la cuota de pago propuesto sea poco significativa respecto al Excedente Mensual.

Plazo promedio de Cobranza	=	(Cuentas por cobrar ÷ Capital de trabajo neto) * 30 días
-----------------------------------	---	---

Plazo Promedio de Pagos

Es un ratio que mide el número de días promedio en que la empresa paga a sus proveedores comerciales por las compras a crédito.

Debe ser comparado con la política de créditos del proveedor para determinar el grado de cumplimiento o de mora. Se debe buscar coincidir (calce) entre los plazos promedio de cuentas por cobrar y las cuentas por pagar.

Plazo promedio de Pagos	=	(Cuentas por pagar ÷ Compra al crédito) * 30 días
--------------------------------	---	--

Sin embargo existen otros indicadores, que pueden estudiar más a fondo la situación económica del solicitante de microcrédito, en virtud de lo cual se exponen los siguientes:

RAZONES DE LIQUIDEZ O SOLVENCIA

CAPITAL DE TRABAJO

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$$

RAZON CIRCULANTE

$$\text{Razón Circulante} = \text{Activo Circulante} \div \text{Pasivo Circulante}$$

PRUEBA ACIDA

$$\text{Prueba Acida} = (\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}) \div \text{Pasivo Circulante}$$

RAZON DEL EFECTIVO

$$\text{Razón del Efectivo} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

CAPITAL DE TRABAJO NETO SOBRE TOTALES DE ACTIVO

$$\text{Capital de Trabajo Neto sobre Total de Activos} = (\text{Activos Circulantes} - \text{Pasivo Circulante}) \div \text{Total Activos}$$

RAZONES APALANCAMIENTO FINANCIERO

RAZON DE DEUDA TOTAL O ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO

$$\text{Razón de Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

RAZON DE DEUDA TOTAL A CAPITAL CONTABLE O ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL - APALANCAMIENTO EXTERNO

$$\text{Razón de Endeudamiento del Patrimonio} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO

$$\text{A Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivo Corto Plazo}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{A Largo Plazo} = \frac{\text{Pasivo Largo Plazo}}{\text{Activo Total}}$$

RAZON DE AUTONOMÍA

$$\text{Razón de Autonomía} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Total Activo}}$$

RAZON DE APALANCAMIENTO INTERNO

$$\text{Apalancamiento Externo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo}}$$

RAZON DE CAPITALIZACIÓN EXTERNA

$$\text{Razón de Capitalización Externa} = \frac{\text{Pasivo No Corriente}}{(\text{Patrimonio} + \text{Pasivo No Corriente})}$$

RAZONES DE RENTABILIDAD

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{(\text{Ventas} - \text{Costos de Ventas})}{\text{Ventas}}$$

MARGEN DE UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

$$\text{Margen de Utilidad Antes de Impuestos} = \frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Ventas}}$$

MARGEN UTILIDAD NETA

$$\text{Margen Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO ROI O ROA

$$\text{ROI} = \text{Utilidad Neta} \div \text{Total Activos}$$

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO ROE

$$\text{ROE} = \text{Utilidad Neta} \div \text{Patrimonio}$$

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL EMPLEADO EVA O ROCE

$$\text{Rendimiento sobre el Capital Empleado} = \text{Utilidad Neta} \div (\text{Patrimonio} + \text{Pasivo No Corriente})$$

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL DE TRABAJO

$$\text{Rendimiento sobre el Capital de Trabajo} = \text{Utilidad Neta} \div \text{Capital de Trabajo}$$

RAZONES DE ACTIVIDAD O GESTIÓN**ROTACIÓN DE INVENTARIOS**

$$\text{RI} = \text{Inventarios} \div \text{Ventas}$$

DIAS DE INVENTARIOS

$$\text{Días de Inventarios} = 360 \div \text{Rotación D. Inventarios}$$

ROTACIÓN DIAS DE CUENTAS POR COBRAR

$$\text{RCxC} = \text{Ventas} \div \text{Cuentas por cobrar}$$

DIAS DE CUENTAS POR COBRAR

$$\text{Días de Cuentas por Cobrar} = 360 \div \text{Rotación Cuentas por Cobrar}$$

ROTACIÓN DIAS DE CUENTAS POR PAGAR

$$\text{RCxP} = \text{Costos de Ventas} \div \text{Cuentas por Pagar}$$

DIAS DE CUENTAS POR PAGAR

$$\text{Días de Cuentas por Pagar} = 360 \div \text{Rotación Cuentas por Pagar}$$

Luego de realizar el análisis financiero de la situación actual del cliente de microfinanzas es muy importante también definir a la par el porcentaje de provisión que se le otorgará a la operación de microcrédito mediante un documento formal denominado Manual de Crédito que con total claridad determinará el porcentaje de provisiones por incobrabilidad, las cuales deben ir acorde al Manual Técnico de Estructura de datos de la Superintendencia de Bancos, tanto la provisión genérica que

se realiza al momento de la concesión del microcrédito, como la provisión específica que cubre los créditos impagos, ambas constituyen un mecanismo para mitigar el riesgo de posibles pérdidas para la institución bancaria.

Al tratarse de saldo pequeños financiados, la institución de banca especializada puede adoptar un porcentaje de provisión adicional para los productos microfinancieros que se insertarán en el modelo de incentivos que se determina otorgándole una calificación que va acorde a los días de morosidad de la operación crediticia tal como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 32. Porcentaje de Provisión

CATEGORÍAS	DÍAS DE MOROSIDAD
A1	0
A2	1 - 8
A3	9 - 15
B1	16 - 30
B2	31 - 45
C1	46 - 70
C2	71 - 90
D	91 - 120
E	+ 120

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Resolución No. 209-2016-F

Posterior a ello la Resolución No. 209-2016-F muestra el porcentaje de provisión de la cartera de microcrédito en base a los parámetros descritos en la tabla No.46

Tabla 33. Porcentaje de Provisión

CATEGORÍAS	PORCENTAJE DE PROVISIÓN	
	Mínimo	Máximo
A1	1.00%	
A2	2.00%	
A3	3.00%	5.00%
B1	6.00%	9.00%
B2	10.00%	19.00%
C1	20.00%	39.00%
C2	40.00%	59.00%
D	60.00%	99.00%
E	100%	

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: Resolución No. 209-2016-F

Finalmente dentro de esta fase se determinan ciertos mecanismos del Modelo Incentivos de Microcrédito, a manera de un modelo integral de gestión que contribuirán a definir temas operativos relacionados con la capacitación, evaluación y seguimiento de la metodología con todos los involucrados, el fortalecimiento del talento humano y las posibles alianzas estratégicas que se puedan consolidar con el propósito fortalecer el conocimiento, experiencias y aportes para entender el contexto económico que se des abordar a través de nuevos productos crediticios.

A más de ello, describe la aplicación de un manual que consolide las políticas y responsabilidades de todos los involucrados en el proceso de emisión de un microcrédito, dicho documento estará sujeto a revisión y reestructuración.

Tabla 34. Modelo de gestión de Microcrédito

MODELO DE GESTIÓN DEL MICROCRÉDITO	
MECANISMO	DESCRIPCIÓN
Talleres de Capacitación en Metodología Microcrediticia	Se recomienda realizarlos cada 3 meses a partir de la implementación del modelo de incentivos, posterior a ello la periodicidad de revisión es 6 meses o anual.
Talleres de Capacitación al personal	Capacitaciones para el equipo operativo y comercial, orientada a definir su rol específico en el programa de microcrédito, tanto en temas de gestión como de seguimiento a los equipos técnicos
Talleres de Intercambio con otras instituciones de Banca Especializada	Actividades para intensificar el proceso de aprendizaje en distintos aspectos de orden operativo, administrativo y financiero.
Adaptación de un Manual de Microcrédito	Al iniciar con el programa de incentivos tiene que trabajarse unos 9 meses con un mismo Manual, y en el segundo taller de capacitación debe revisarse el documento y aceptar sugerencias.
Materiales de soporte de una metodología de microcrédito	El modelo de incentivos debe consolidar una metodología sustentada en reglamentos y materiales específicos para la evaluación de las microempresas, tales como un manual de crédito, fichas e informes.
Visitas de campo frecuentes por parte del Coordinador	Sirven para constatar el grado de conformidad de los microempresarios con el servicio de microcrédito.
Realizar un Comité de Gestión de Microcrédito con frecuencia quincenal	En el Comité de Gestión de Microcrédito se deciden todos los créditos solicitados por los microempresarios y microempresarias de cada zona. Son la mejor instancia de capacitación de los equipos de microcrédito a nivel local, convirtiéndose en la herramienta de mayor transferencia de conocimiento.
Análisis y sugerencias de tácticas	Es saludable elaborar tácticas que promuevan el programa de microcrédito en el mercado provincial de Tungurahua, adecuando la oferta a las características de la demanda local.
Sugerencia de alianzas	Se aconseja generar estrategias de articulación o apertura de nuevos centros de atención, creando una red de contacto y proximidad con la población objetivo.
Estimulación de una firme tendencia a la descentralización crediticia	La descentralización crediticia debe lograrse dentro de la institución financiera, alcanzando una menor participación futura del Coordinador Local, pero un mayor compromiso de los Asesores de Crédito. Este proceso debe ir acompañado de una mayor capacitación y experiencia de todo el equipo microcrediticio.

Constante seguimiento de la asignación de recursos	Orientado a permitir un alto grado de especialización en el soporte documental y un ajustado conocimiento de los flujos financieros de la cartera activa, de modo de lograr la mayor eficiencia en el uso de los recursos.
Asistencia en la presentación trimestral de informes técnicos	Apoyo para la presentación de los informes de situación económica y financiera del proyecto, de acuerdo a los formatos e instructivos correspondientes.
Evaluaciones periódicas generales	El objetivo es analizar la capacidad institucional instalada tanto en materia crediticia como en su política institucional hacia el modelo de incentivos.

Fuente: La Propuesta

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fase 3

Comité de microcrédito, niveles de aprobación y actas

El comité de microcrédito en conjunto con la unidad de análisis financiero es la instancia que evalúa la viabilidad del financiamiento y resuelve la aprobación o la negación de las propuestas presentadas por los asesores de microcrédito.

Por lo tanto el grupo de calificación de las operaciones microcrediticias tiene carácter deliberativo y resolutorio conforme a las normas y políticas de la institución bancaria, adicionalmente tiene la facultad para solicitar mayor información, condicionar la aprobación, reducir el monto de crédito y cambiar su plazo. Es importante mencionar que existirá la apertura para reuniones extraordinarias, donde se requiera un mayor análisis de ciertas operaciones Microfinancieras donde las condiciones de los solicitantes de la operación de crédito sean precarias en su producción, trabajo, seguridad e higiene, para ello se contemplará un nivel de provisión más alto, con el fin de organizar la prestación del servicio financiero.

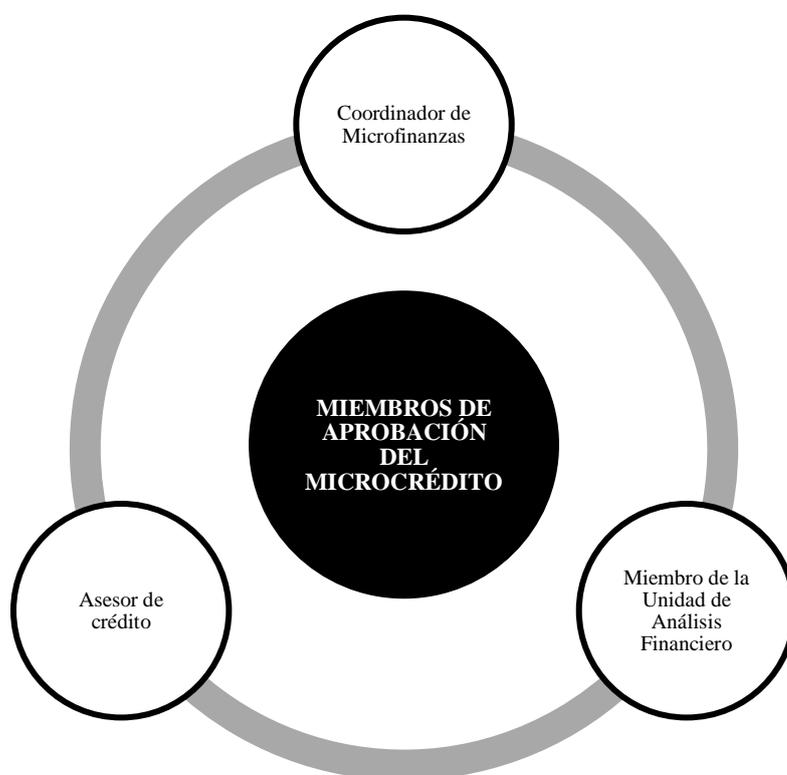


Gráfico 33. Miembros de aprobación del microcrédito

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: La Propuesta

Fase 4

Monitoreo y seguimiento de la cartera de microcrédito

El monitoreo de la cartera de microcrédito, es un instrumento indispensable dentro del proceso de metodología del modelo de incentivos de microcrédito pues ayuda a la verificación y presencia institucional en las zonas delimitadas para atender a la población vulnerable. A más, de los indicadores de morosidad que puedan transparentar el estado de la cartera de microcrédito, es necesario en este proceso se detecten fallas durante la emisión del crédito y se propongan estrategias e indicadores de mejora.

Es importante mencionar que el monitoreo constituye de seguimiento para detectar adecuadamente el factor de afección negativo de la cartera de microcrédito, para evitar daños irreversibles y pérdidas cuantiosas, derivado del incumplimiento de la contraparte en los términos y condiciones del contrato establecido, que generalmente se derivan por la falta de pago de las obligaciones financieras. La cartera de crédito es constituido el mayor activo de la entidad bancaria, la cual está expuesta a riesgos externos que no los puede contralar como los riesgos regulatorios, que están relacionados con el cambio de la normativa vigente del sistemas financiero, otro tipo de riesgos son la competencia, que generalmente proviene de instituciones auspiciadas por el Gobierno, para este caso en particular es el Ban Ecuador, cuya institución posee los mismos productos crediticios, sin embargo debido a su principal patrocinador puede ofertarlos a menores tasas, desestabilizando el mercado y sobretodo generando brechas de desigualdad; el riesgo demográfico que tiene que ver con fenómenos naturales, estacionalidad escolar, cultura de la población, entre otros; y, los riesgos inherentes de la macroeconomía que condicionan la oferta y demanda del mercado en general.

En consecuencia, es fundamental generar planes de monitoreo que permitan conocer el estado actual de la cartera de crédito y permita actuar con prudencia y eficacia ante los riesgos internos y oportunamente antes los riesgos externos.

Tabla 35. Plan de Monitoreo

PLAN DE MONITOREO				
Producto	Meta del producto	Indicadores de seguimiento	Medio de Verificación	Frecuencia
Desarrollo de esquemas sustentables de microcrédito en X áreas geográficas.	Número de microcrédito concedidos en áreas nuevas.	Número de créditos emitidos por zona geográfica	Hoja de visita del asesor de crédito al cliente	Quincenal Mensual
	Volumen de la cartera de microcrédito	Número de créditos emitidos por monto	Solicitudes aprobadas de crédito	Mensual
	Índice de incobrabilidad de la cartera de microcrédito	Calidad de la cartera de microcrédito	Reportes de gestión Reporte de visitas del asesor de crédito	Semanal
Aporte del microcrédito a los usuarios de la banca especializada	Número de emprendedores que accedieron al microcrédito	Número de clientes de microcrédito	Base de datos Solicitudes aprobadas de crédito Reporte de visitas de monitoreo	Mensual
	Porcentaje de incremento de los ingresos familiares	Actualización de información financiera del cliente	Base de datos	Mensual
	Número de clientes referidos que accedieron a un microcrédito	Número de créditos referidos	Base de datos	Mensual

Fuente: La Propuesta

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Lineamientos Generales

- El monto del crédito a otorgar no debe ser mayor al 100% del patrimonio del negocio.
- En créditos superiores a \$ 20.000,00 deberán tener un indicador de endeudamiento patrimonial no superior al 70%.
- Los plazos de amortización del crédito se determinan en la evaluación del crédito, de acuerdo con el ciclo del negocio y capacidad de pago del cliente.
- La Unidad de Análisis Financiero o el Coordinador de Microfinanzas podrá solicitar información adicional sobre la propuesta del crédito para reforzar el análisis crediticio, siempre que la solicitud de documentación adicional guarde relación con la magnitud de la operación garantizando un adecuado nivel de servicio.
- La Unidad de Análisis financiero tendrá la potestas de tener un rango adicional al plazo de los créditos de capital de inversión y activo fijo, dentro de los niveles de aprobación con un 40% mas de lo solicitado, hasta \$20.000,00.
- La relación cuota/excedente para todos los productos será el máximo del 70%.
- Los asesores de microfinanzas atenderán a los clientes de acuerdo a las zonas geográficas de influencia, que no conlleven mas de una hora de viaje desde cada una al domicilio o negocio de cada cliente.
- La evaluación socioeconómica de un crédito tendrá una vigencia de 3 meses posterior a este plazo, si el cliente requiere un nuevo crédito se realizará una nueva evaluación.
- La Unidad de Análisis Financiero podrá restringir el financiamiento a determinados giro, actividades o productos dependiendo de la calidad de la cartera y zona.
- El cliente puede acceder hasta máximo 3 créditos paralelos incluido el que se está otorgando.
- Se podrá acceder a un nuevo crédito el mismo día que se cancele el crédito anterior.

- Bajo ninguna consideración se capitalizarán intereses, ni se aceptará solo el pago de estos para otorgar una nueva operación de crédito, esto último, salvo excepciones dadas por la Unidad de Análisis Financiero.
- Para acceder a un crédito paralelo el cliente deberá haber pagado como mínimo seis cuotas de su crédito vigente en las fechas pactadas.
- Se deberán restringir la aprobación de un nuevo crédito a clientes que presenten dentro de los últimos 6 pagos, un atraso de mora mayor a ocho días de alguna de las cuotas.
- En el caso de clientes nuevos no deben presentar deudas en mas de 4 instituciones financieras.
- En ningún caso se otorgará crédito independientes o diferentes a ambos cónyuges, excepto que se demuestre y evalúe que tienen negocios separados, fuentes de pago diferentes, capacidad de pago independiente y suficiente, garantías propias e independientes unas de otras. Estos casos deberán ser aprobados únicamente por la Unidad de Análisis Financiero.
- Las personas jurídicas no podrán acceder a microcréditos de consumo.
- En ningún nivel de aprobación se financiarán negocios que estén arrastrando pérdidas en sus estados financieros o en los declarados ante el Servicio de Rentas Internas.
- No se podrá excepcionar bajo ninguna circunstancia ni por el nivel jerárquico los siguientes documentos:
 - Firmas de los cónyuges en los Títulos Valores
 - Operaciones sin la formalización de la garantía
 - Operaciones cuya deuda total sea mayor al 100% del patrimonio del negocio.
 - Quienes consten en la base de datos del CONSEP u otras bases de datos de personas procesadas por diferentes delitos.

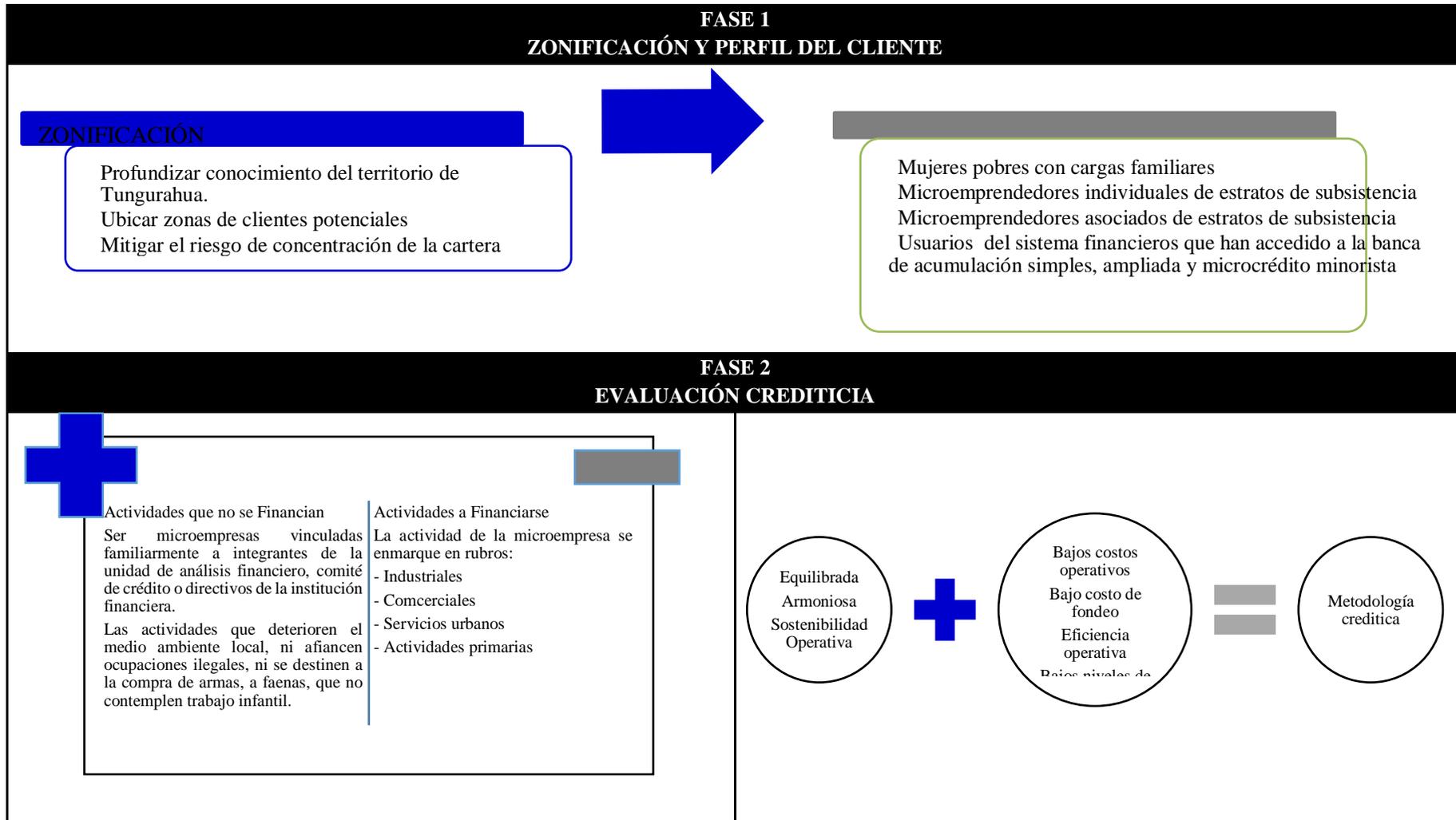
El monitoreo de la cartera de microcrédito, es un instrumento indispensable dentro del proceso de metodología del modelo de incentivos de microcrédito pues ayuda a la verificación y presencia institucional en las zonas delimitadas para atender a la población vulnerable. A más, de los indicadores de morosidad que puedan transparentar el estado de la cartera de microcrédito, es necesario en este proceso se

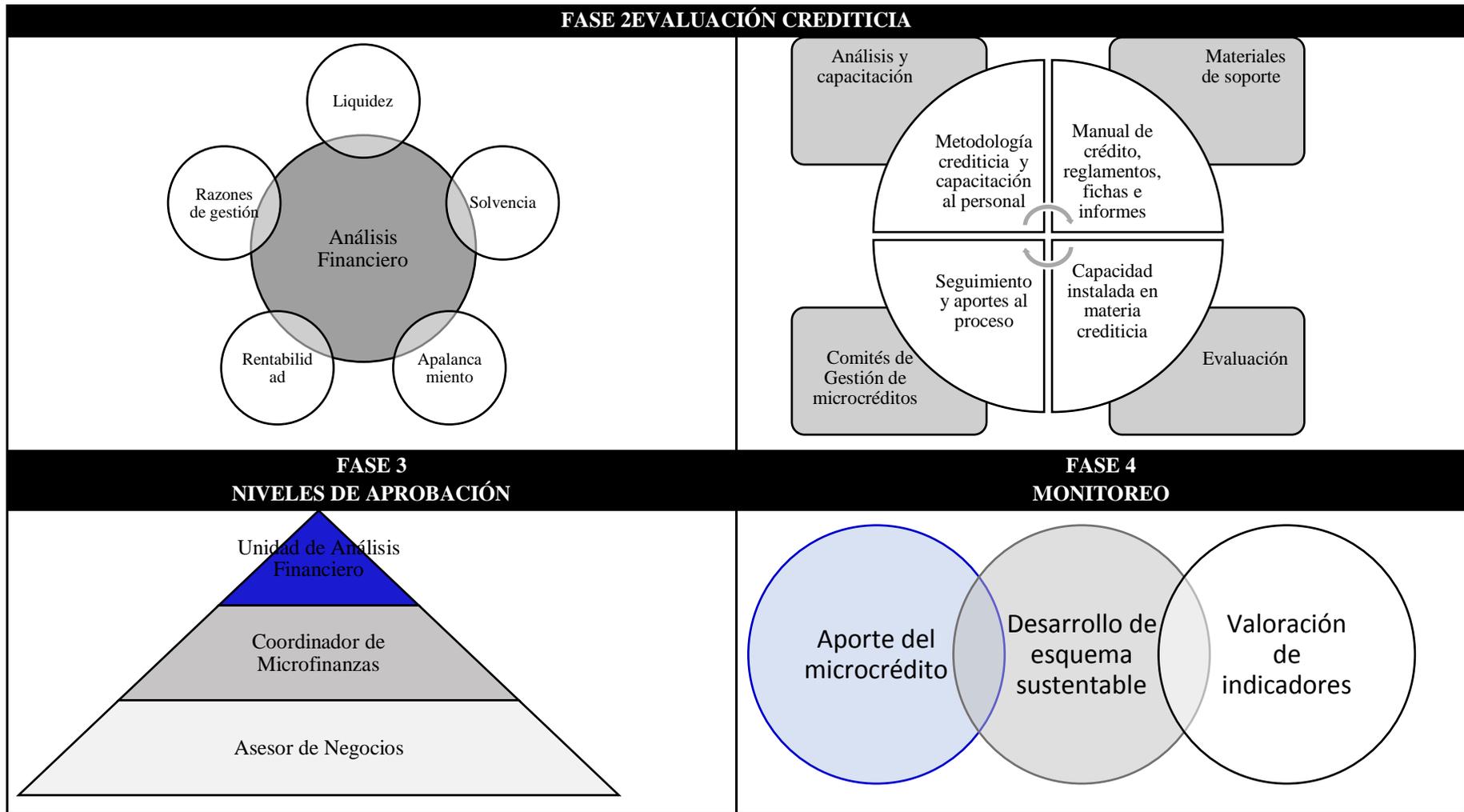
detecten fallas durante la emisión del crédito y se propongan estrategias e indicadores de mejora.

Es importante mencionar que el monitoreo constituye de seguimiento para detectar adecuadamente el factor de afección negativo de la cartera de microcrédito, para evitar daños irreversibles y pérdidas cuantiosas, derivado del incumplimiento de la contraparte en los términos y condiciones del contrato establecido, que generalmente se derivan por la falta de pago de las obligaciones financieras. La cartera de crédito es constituido el mayor activo de la entidad bancaria, la cual está expuesta a riesgos externos que no los puede contralar como los riesgos regulatorios, que están relacionados con el cambio de la normativa vigente del sistemas financiero, otro tipo de riesgos son la competencia, que generalmente proviene de instituciones auspiciadas por el Gobierno, para este caso en particular es el Ban Ecuador, cuya institución posee los mismos productos crediticios, sin embargo debido a su principal patrocinador puede ofertarlos a menores tasas, desestabilizando el mercado y sobretodo generando brechas de desigualdad; el riesgo demográfico que tiene que ver con fenómenos naturales, estacionalidad escolar, cultura de la población, entre otros; y, los riesgos inherentes de la macroeconomía que condicionan la oferta y demanda del mercado en general.

En consecuencia, es fundamental generar planes de monitoreo que permitan conocer el estado actual de la cartera de crédito y permita actuar con prudencia y eficacia ante los riesgos internos y oportunamente antes los riesgos externos.

Gráfico 34. Modelo de incentivos de Microcrédito





Fuente: La Propuesta

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

6.9 Administración

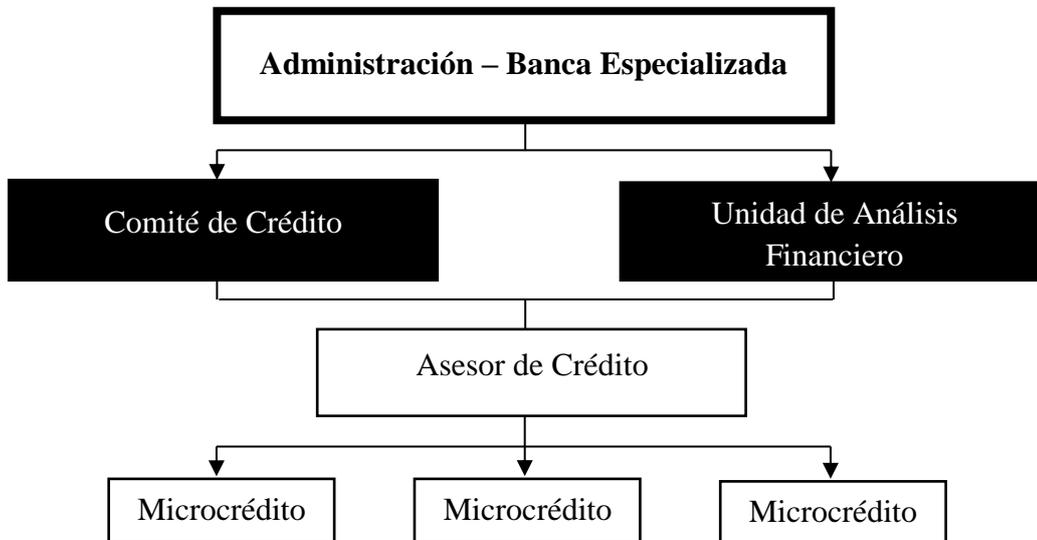


Gráfico 35. Jerarquización de los niveles de aprobación de un crédito

Elaborado por: BARREZUETA, Roxana (2018)

Fuente: La Propuesta

6.10. Previsión de la evaluación

Tabla 36. Plan de Seguimiento y evaluación

No.	PREGUNTAS	DETALLE
1	¿Quiénes solicitan evaluar?	La institución bancaria especializada en la emisión de microcrédito de la provincia de Tungurahua.
2	¿Por qué evaluar?	Porque la propuesta tiene como objetivo contribuir con una metodología crediticia a través de un modelo de incentivos con productos microfinancieros.
3	¿Para qué evaluar?	Para conocer si existe un mejoramiento de la economía de los beneficiarios del microcrédito, generando nuevas prácticas en la gestión administrativa.
4	¿Qué evaluar?	Se evalúan los indicadores financieros para corroborar el buen estado de la cartera de microcrédito y el aporte del financiamiento a los usuarios de la banca especializada.
5	¿Quién evaluar?	El departamento de Riesgos de las Instituciones de la Banca especializada.

6	¿Cuándo evaluar?	La evaluación inicia a partir del primer crédito entregado con reportes quincenales, mensuales y anuales.
7	¿Cómo evaluar?	Estableciendo indicadores de desempeño, gestión y financieros.
8	¿Con qué evaluar?	Estableciendo un presupuesto, metas y objetivos.
9	Fuentes de información	Bibliográficas, documentales y de campo.
10	Instrumentos de evaluación	Análisis horizontal y vertical.

Fuente: La Propuesta

Elaborador por: BARREZUETA, Roxana (2018)

BIBLIOGRAFÍA

- Aguilar, E. d., Tuñón, E., & Morales, F. (19 de Abril de 2017). Microcrédito y pobreza. La experiencia del programa Microempresas Sociales de Banmujer en Chiapas . *Microcrédito y pobreza. La experiencia del programa Microempresas Sociales de Banmujer en Chiapas* . Mexico, Mexico : Economía, Sociedad y Territorio.
- Amat, O. (2012). *Contabilidad y Finanzas para Dummies* . Barcelona – España : Grupo Planeta - Centro libros PAPP.
- Andrade, R. (2003). *Legislación Económica del Ecuador* . Quito – Ecuador : Editorial Abya Yala.
- Arias, M. D. (1993). *El Crédito Bancario en Costa Rica: Una Perspectiva de Análisis*. EUNED.
- Arnau, J. (2015). *Metodología de la investigación en ciencias del comportamiento*. Murcia: EDITUM.
- Arturo Morales Castro, J. A. (2014). *Crédito y Cobranza*. Grupo Editorial Patria.
- Asamblea Nacional Constituyente de Ecuador. (2008). *Constitución de la Republica del Ecuador*. Obtenido de https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf
- Asamblea Nacional República del Ecuador. (2014). *Codigo Organico Monetario Financiero*. Quito – Ecuador : Editora Nacional.
- Ayala, J. (2001). *Economía del sector público mexicano*. Barcelona: UNAM.
- Baena, D. (2014). *Análisis financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Bernal, P. (2018). *La Investigacion en Ciencias Sociales: Tecnicas de recoleccion de la informacion* . Colombia: Universidad Piloto de Colombia.
- Bodie, Z., & Merton, R. (2003). *Finanzas* . Pearson Educación .
- Brachfield, P. J. (2003). *Recobrar impagados y negociar con morosos*. Grupo Planeta.
- Cabrera, C., Gutiérrez, A., & Miguel, R. (2005). *Principales indicadores financieros y del sector externo de la economia mexicana*. México: UNAM .
- Cáceres, H. (2017). *Factores de Marketing y el Mercado cartográfico* . Ambato .
- Cairó, G., & Gómez, L. (27 de Noviembre de 2014). El enfoque financiero vs el enfoque social del microcrédito. Un análisis comparativo mundial. *El enfoque*

- financiero vs el enfoque social del microcrédito. Un análisis comparativo mundial.* Barcelona, España: Revesco.
- Calderón, M. L. (2008). *Microcréditos y pobreza: de un sueño al Nobel de la Paz.* Ediciones Turpial, S.A.,
- Camuñas, M. (31 de Mayo de 2018). *Mercado objetivo: todo lo que necesitas saber para tu estrategia de marketing.* Obtenido de <https://blog.mailrelay.com/es/2018/05/31/mercado-objetivo>
- Cárdenas, R. (2014). *Libros en Google Play.* Editorial Digital UNID.
- Carmen Fuentelsaz Gallego, M. T. (2006). *Elaboracion y presentacion de un proyecto de investigacion y una tesina.* Barcelona - Espana: Edicions Universitat Barcelona .
- CGAP. (s.f.). *CGAP Portal de Microfinanzas.* Obtenido de <https://www.microfinancegateway.org/es/pa%C3%ADs/ecuador>
- Chiriboga, L. A. (2010). *Sistema Financiero .* Quito : Publigráficas Jokama.
- Código Orgánico de la Producción, comercio e Inversiones . (29 de Diciembre de 2010). *Asamblea Nacional .* Obtenido de <http://www.proecuador.gob.ec/wp-content/uploads/2014/02/1-Codigo-Organico-de-la-Produccion-Comercio-e-Inversiones-pag-37.pdf>
- Companys, R., & Corominas, A. (1988). *Planificación y rentabilidad de proyectos industriales.* Barcelona: Marcombo.
- Domínguez, E. (2016). *Economía 4º ESO.* Logroño – España: Tutor Formación.
- Ecuador cierra 2017 con un crecimiento del 1,5 % del PIB . (2018). *Vistazo.*
- Elliot, A. (2007). *Statistical Analysis Quick Reference Guidebook.* London: SAGE.
- Encarnación, E. (2014). *La Metodología de los Bancos Comunes como instrumento para cubrir el limitado acceso a los servicios financieros por parte de las organizaciones de mujeres para el desarrollo económico.* Santa Cecilia .
- Escoloto, R. (2001). *Banca Comercial.* EUNED.
- Fermoso, P. (1997). *Manual de economía de la educación.* Madrid – España: Narcea Ediciones .
- Flint, P. (2002). *Tratado de defensa de la libre competencia.* Plaza Francia, Cercado Lima – Perú: Fondo Editorial PUCP.
- Foro ecuatoriano de microfinanzas se desarrolla en la ciudad de Manta. (14 de Noviembre de 2017). *Foro ecuatoriano de microfinanzas se desarrolla en la*

- ciudad de Manta*. Manta, Ecuador: Global Network Content Services LLC, DBA Noticias Financieras LLC.
- Foschiatto, P., & Stumpo, G. (2006). *Políticas Municipales de Microcrédito*. Santiago de Chile: Publicación de las Naciones Unidas .
- Francesco Biciato, L. F. (2002). *Microfinanzas en países pequeños de América Latina: Bolivia, Ecuador y El Salvador*. Santiago de Chile : Publicación de las Naciones Unidas.
- Fundacion CODESPA. (18 de Septiembre de 2015). *Fundacion CODESPA* . Obtenido de <https://www.codespa.org/blog/2015/09/18/3-productos-microfinancieros-cambian-vida-mas-vulnerables/>
- García, F. (2004). *El Cuestionario*. Mexico: Limusa.
- Garza, A. (1996). *Manual de Técnicas de investigación para estudiantes de Ciencias Sociales*. México: El Colegio de México. .
- Garza, A. (2009). *Manual de técnicas de investigación para estudiantes de ciencias sociales y humanidades*. Mexico: El Colegio de Mexico AC.
- Gómez, M. (2006). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. Argentina : Editorial Brujas.
- Gómez, M. (2006). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. Cordoba - Argentina : Editorial Brujas .
- González, J. (2009). *El microcrédito de banca comunal: una alternativa de financiamiento rural en México*. México: Universidad Anáhuac México Sur.
- González, J. C. (2008). *El microcrédito de la banca comunal* . Miguel Ángel Porrúa.
- Gutierrez, B. (Enero de 2015). Coste del microcrédito versus coste del desempleo. *Coste del microcrédito versus coste del desempleo*. Zaragoza, España: creativecommons.
- H. Gobierno Provincial de Tungurahua . (2015). *Agenda Tungurahua 2015-2017*. Ambato, Ecuador : Dirección de planificación .
- Hall, R., Taylor, J., & Toharia, L. (1992). *Macroeconomía*. Barcelona: Antoni Bosch.
- Heredia, J. (2001). *Sistema de indicadores para la mejora y el control integrado de la calidad de los procesos*. Castellón: Publicacions de la Universitat Jaume I.
- Hernandez Roberto, F. C. (2010). *Metodologia de la Investigacion*. Mexico: ISBN.
- Hernandez, A. (2016). *Economia*. Editorial Digital UNID.

- Herrera, L., Medina, A., & Naranjo, G. (2004). *Tutoria de la Investigación Científica*. Quito: Diemerino Editores.
- International Monetary Fund. (1994). *Manual de Balanza de Pagos*. Washington – EEUU: International Monetary Fund.
- Jiménez, F. (2012). *Fondo Editorial - Pontificia Universidad Católica del Perú, Departamento de Economía*. Obtenido de <http://repositorio.pucp.edu.pe/index/bitstream/handle/123456789/46613/cap2.pdf?sequence=5>
- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2015). *Codificación de las normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las Entidades del Sistema Financiero Nacional*. Quito.
- Junta de Política y Regulación Monetario y Financiera. (12 de Septiembre de 2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Obtenido de <http://www.cfn.fin.ec/wp-content/uploads/downloads/2016/04/Codigo-organico-monetario-y-financiero.pdf>
- Lacalle, M. (2008). *Microcréditos y pobreza*. Turpial S.A.
- Lahoud, D. (2006). *Los principios de las Finanzas y los Mercados Financieros*. Caracas : Editorial Texto, C.A.
- Larrain, C. (mayo de 2007). *Unidad de Estudios de Desarrollo*. Obtenido de División de Desarrollo Económico: <https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5169/S0700303.pdf?sequence=1>
- Magill, J., & Meyer, R. (Marzo de 2005). *Agencia para el Desarrollo Internacional de los Estados Unidos de América*. Obtenido de Microempresas y Microfinanzas en Ecuador: <http://www.uasb.edu.ec/UserFiles/381/File/MICROEMPRESAS%20Y%20MICROFINANZAS%20EN%20EL%20ECUADOR>
- Manrique, G., Ramírez, M., & Santos, F. (27 de Septiembre de 2017). Impacto del Microcrédito sobre la pobreza rural en los Municipios de Tunja y Samacá, Colombia. *Impacto del Microcrédito sobre la pobreza rural en los Municipios de Tunja y Samacá, Colombia*. Medellín, Colombia: 10.22395/seec.v20n45a2.
- Mejía, R. (2000). *Tecnología Aplicada a Los Procesos de Manufactura*. Coyoacán – México: UNAM.

- Microscopio Global. (Octubre de 2016). *Análisis del entorno para la inclusión financiera*. Obtenido de <https://www.microfinancegateway.org/es/library/microscopio-global-2016-an%C3%A1lisis-del-entorno-para-la-inclusi%C3%B3n-financiera>
- Monteros, E. (2005). *Manual de Gestión de la Microempresa*. Ibarra – Ecuador: Editorial Universitaria.
- Muñoz, F. (2011). *Marketing financiero*. Lulu.com.
- Naghi, M. (2013). *Metodología de la investigación*. México : Editorial Limusa.
- OCDE/CEPAL/CAF. (2016). *Perspectivas económicas de America Latina 2017: Juventud, competencias y emprendimiento, OECD Publishing, Paris*. Obtenido de <http://dx.doi.org/10.787/leo-2017-es>
- Parkin, M., Esquivel, G., & Muñoz, M. (2007). *Macroeconomía: versión para Latinoamérica*. México: Pearson Educación.
- Pedrosa, A. (10 de marzo de 2014). *In SlideShare*. Obtenido de Economía global vs Economía Local: <https://es.slideshare.net/angelpedrosa39/43-economia-global-vs-economia-local>
- Pérez, J., & Merino, M. (2013). *WordPress*. Obtenido de Definición de: <https://definicion.de/prestamo-personal/>
- Pineda, M. (2014). *Lenguaje Y Expresion I*. México: Pearson Education .
- Poncio, D. (2010). *Animarse a Emprender*. Eduvim .
- Quezada, A. (09 de Agosto de 2018). *El Telégrafo*. Obtenido de El emprendimiento en Ecuador: <https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/columnistas/15/el-emprendimiento-en-ecuador>
- Ramirez, E. (2007). *Moneda, Banca y Mercados Financieros: Instituciones e Instrumentos en países e Desarrollo*. Mexico: Pearson Educación de México.
- Ramos, M. C. (2011). *Fundamentos de economía de la empresa (Teoría y ejercicios)*. Barcelona – España: Edicions Universitat Barcelona .
- Render, B. (2006). *Métodos cuantitativos para los negocios*. México: Pearson Educación.
- Robbins, L. (2012). *Ensayo sobre la naturaleza y significado de la ciencia económica*. Bubok .
- Roberts, A. (2003). *El Microcrédito y su aporte al Desarrollo Económico* . Buenos Aires .

- Rodriguez, E. (2005). Metodología de la Investigación. Mexico: Universidad Autónoma de Tabasco.
- Rosenberg, R. (13 de Enero de 2016). ¿El microcrédito ayuda realmente a los pobres? *¿El microcrédito ayuda realmente a los pobres?* Washington , Estados Unidos de Norteamérica : CGAP.
- Ruíz, A. (23 de Enero de 2014). Microcrédito y microfinanzas. *Microcrédito y microfinanzas*. México, México City: Global Network Content Services LLC, DBA Noticias Financieras LLC.
- Salinas, J. (10 de Noviembre de 2015). Ecuador, microcrédito: ¿Negocio o inclusión financiera? *Ecuador, microcrédito: ¿Negocio o inclusión financiera?* Cuenca, Cuenca, Ecuador: Revista de Ciencias de la Administración y Economía.
- Salkind, N. (2013). *Métodos de investigación*. México: Pearson Educación.
- Saltos Alvarado, V. K. (2016). *La cultura del ahorro y la generación de nuevas actividades productivas*. Ambato .
- Samaniego, R. (2007). *El riesgo de crédito en el marco del acuerdo de Basilea II*. Madrid España : Delta Publicaciones .
- Sandra Milena Pérez Gonzalez; Yaromir Muñoz Molina. (10 de Diciembre de 2015). *Conocimiento y uso del Microcrédito en pequeñas empresas*. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/320331287_CONOCIMIENTO_Y_USO_DEL_MICROCREDITO_EN_PEQUEÑAS_EMPRESAS_DE_BAJOS_RECURSOS_Knowledge_and_use_of_microcredits_options_in_low_income_small_businesses
- Schettino, M. (2002). *Introducción a la Economía para no Economistas*. México: Pearson Educación.
- Seoane, E. (2005). *La Nueva Era Del Comercio/the New Era of Commerce*. España: Ideaspropias Editorial S.L.
- Siquiera, C. (04 de septiembre de 2017). *Universia*. Obtenido de Universia: <http://noticias.universia.cr/education/noticia/2017/09/04/1155475/tipos-investigacion-descriptiva-exploratoria-explicativa.html>
- Soto, R. (02 de Abril de 2017). Microfinanzas. Resultados financieros y sociales: México y Perú . *Microfinanzas. Resultados financieros y sociales: México y Perú* . Zacatecas, México : Olafinanciera Unam.

- Superintendencia de Bancos. (2017). *Memoria*. Obtenido de http://oidprd.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/Memoria_2016.pdf
- Superintendencia de Bancos. (28 de Febrero de 2018). *Boletín Financiero*. Obtenido de http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/?page_id=415
- Tapia Paredes, F. (2015). *Las Colocaciones del crédito y el Desarrollo* . Ambato .
- Tapia, F. (2015). *La colocaciones del crédito y el Desarrollo* . Ambato .
- Taucher, E. (2012). *Bioestadística*. Santiago de Chile : Editorial Universitaria.
- Tipler, P. (1999). *Introducción a la Economía Ecológica*. Barcelona – España: Reverte.
- Torres, R. (1990). *Un Siglo de Devaluaciones Del Peso Mexicano*. Buenos Aires: Siglo XXI.
- United Nations. (2006). *Conceptos, Instrumentos, Mecanismos y Medios de Fomento en la Minería de Carácter Social en México*. Santiago de Chile: United Nations Publications.
- Valentin, L. (9 de Septiembre de 2016). Desarrollo local y microfinanzas como estrategias de atención a las necesidades sociales: un acercamiento teórico conceptual . *Desarrollo local y microfinanzas como estrategias de atención a las necesidades sociales: un acercamiento teórico conceptual* . México, México: Revista Mexicana de Ciencias Políticas y Sociales.
- Vara, M. J. (2006). *Estudios sobre género y economía*. Madrid – España: Ediciones AKAL.
- Vicente Quesada, A. G. (1988). *Lecciones de calculo de probabilidades*. Madrid - Espana: Ediciones Diaz de Santos.
- Zabala, N. (2006). *Diccionario de Acción Humanitaria y Cooperación al Desarrollo* . Universidad de País Vasco .
- Zayas, P. (2013). *El rombo de las investigaciones de las ciencias sociales*. Quito – Ecuador : Editorial Eumed.
- Zúñiga, L. (1987). *Crédito Cooperativo*. EUNED.

ANEXOS

Anexo 1. Cuestionario

Objetivo:

La presente encuesta tiene como objeto recolectar información acerca de la incidencia del financiamiento de microcrédito entregado por la Banca Privada como factor dinamizador de la Economía Local de la provincia de Tungurahua.

Instrucciones:

Seleccione sólo una de las alternativas, marcando con una X y evite tachones en las respuestas.

ASPECTOS GENERALES

1. Género

Hombre

Mujer

2. Rango de edad

18 a 24 años

25 a 49 años

50 a 64 años

65 años o más

3. Indique su nivel de Instrucción

Primaria

Secundaria

Tercer Nivel

Cuarto Nivel

4. ¿Ha dirigido usted un negocio antes?

Si

No

5. ¿El microcrédito que recibió le permitió?

Emprender un nuevo negocio

Ampliar el negocio existente

6. Indique el tiempo de antigüedad de su negocio

De 1 a 3 años

4 a 8 años

9 a 15 años
 Más de 15 más

7. Pertenece o pertenecería a alguna organización o agrupación con fines empresariales y/o motivos para asociarse como los siguientes:

Para acceder a mercados
 Para acceder a capacitación y asistencia técnica
 Para acceder a información empresarial
 Acceso a líneas de crédito
 Negociación con proveedores

8. De acuerdo a la siguiente escala, responda: ¿Cuál es el aporte del microcrédito en su actividad económica?

Alto
 Medio
 Bajo

9. Indique usted el motivo por el que acudió a la Banca Especializada:

Tasa de interés
 Plazos de pago
 Beneficios que otorga la entidad financiera
 No exigencia de garantías reales
 Recomendaciones de terceros

10. El destino del microcrédito que usted adquirió fue para:

Capital de trabajo
 Inversión
 Otras obligaciones financieras

11. El microcrédito adquirido le permitió realizar lo siguiente:

Incrementar el número de trabajadores
 Incrementar el capital del trabajo
 Compra de bienes o servicios para el negocio
 Compra de materia prima
 Pago de deudas

12. Luego de haber utilizado el microcrédito en su negocio, valore su nivel de ventas e inversión:

Variable	Disminuyó	Se mantuvo	Aumentó
En el trimestre anterior las ventas:			
En el trimestre anterior la inversión:			

13. ¿Qué tipo de garantía presentó usted para respaldar su operación de microcrédito?

Personal	<input type="text"/>
Prendaria	<input type="text"/>
Hipotecaria	<input type="text"/>
Ninguna	<input type="text"/>

14. Ha invertido usted en tecnología para su microempresa

La tecnología es nueva:	<input type="text"/>
No invierte en tecnología	<input type="text"/>

15. ¿Usted como microempresario ha realizado procesos de contratación pública?

Si	<input type="text"/>
No	<input type="text"/>

16. ¿Actualmente está buscando trabajo u otra fuente de ingresos?

Si	<input type="text"/>
No	<input type="text"/>

17. ¿Cuántas cargas familiares tiene usted?

1 carga	2 cargas	3 cargas	4 cargas	5 cargas o más de 5 cargas
<input type="text"/>				

18. Ha incurrido en mora alguna vez.

Hasta 90 días	<input type="text"/>
Mas de 90 días	<input type="text"/>

19. Considera usted necesario la aplicación de un modelo de incentivos en el segmento de microcrédito.

Si	<input type="text"/>
No	<input type="text"/>

Gracias por su Colaboración