



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE ECONOMÍA**

TEMA:

**Análisis del Crédito Bancario para el Sector Microempresarial,
Periodo 2007 – 2015**

AUTOR:

Rubio Lema Ángel Chris

**Trabajo de titulación previo a la obtención del grado de
ECONOMISTA**

TUTOR:

Econ. Gutiérrez Alarcón Cesar Daniel

Guayaquil, Ecuador

30 de Agosto del 2016



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE ECONOMÍA

CERTIFICACIÓN

Certificamos que el presente trabajo de titulación, fue realizado en su totalidad por **Rubio Lema, Ángel Chris**, como requerimiento para la obtención del Título de **Economista**.

TUTOR

f. _____

Econ. Gutiérrez Alarcón Cesar Daniel

DIRECTOR DE LA CARRERA

f. _____

Econ. Carrillo Mañay Venustiano

Guayaquil, a los 30 del mes de Agosto del año 2016



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE ECONOMÍA

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Yo, **Rubio Lema Ángel Chris**

DECLARO QUE:

El Trabajo de Titulación, **Análisis del Crédito Bancario para el Sector Microempresarial, Periodo 2007 – 2015** previo a la obtención del Título de **Economista**, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan en el documento, cuyas fuentes se incorporan en las referencias o bibliografías. Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance del Trabajo de Titulación referido.

Guayaquil, a los 30 del mes de Agosto del año 2016

EL AUTOR

f. _____

Rubio Lema, Ángel Chris



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE ECONOMÍA

AUTORIZACIÓN

Yo, **Rubio Lema Ángel Chris**

Autorizo a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil a la **publicación** en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación, **Análisis del Crédito Bancario para el Sector Microempresarial, Periodo 2007 -2015** , cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, a 30 del mes de Agosto del año 2016

EL AUTOR:

f. _____

Rubio Lema, Ángel Chris



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE ECONOMÍA

REPORTE URKUND

Yo, **Econ. Cesar Daniel Gutiérrez Alarcón**, docente de la carrera de Economía certifico que el presente trabajo de titulación ha sido elaborado por el **ANGEL CHRIS RUBIO LEMA** con mi respectiva supervisión como requerimiento parcial para la obtención del título de Economista.

Se informa que el trabajo de titulación “**Análisis del Crédito Bancario para el Sector Microempresarial - Periodo 2007 – 2015**” ha sido orientado durante todo el periodo de ejecución en el programa de Urkund quedando al 3%.

The screenshot shows the Urkund web interface. On the left, document details are listed: 'Documento: Rubio_Angel_FINAL.docx (D21541297)', 'Presentado: 2016-08-29 19:43 (-05:00)', 'Presentado por: DANIEL GUTIERREZ ALARCON (cdga_140476@yahoo.com)', 'Recibido: cesar.gutierrez01.ucsg@analysis.orkund.com', and 'Mensaje: Mostrar el mensaje completo'. A yellow highlight indicates '3% de esta aprox. 40 páginas de documentos largos se componen de texto presente en 8 fuentes.' On the right, a 'Lista de fuentes' (List of sources) is displayed with 8 entries, each with a blue icon and a URL. The bottom of the browser window shows navigation buttons and a warning icon with the text '1 Advertencias.'.

Guayaquil, a 30 del mes de Agosto del año 2016

TUTOR:

f. _____

Econ. Cesar Daniel Gutiérrez Alarcón

AGRADECIMIENTO

Le agradezco a Diospor haberme acompañado y guiado a lo largo de mi carrera, por ser siempre mi fortaleza en los momentos de debilidad y sobre todo para seguir adelante en esos momentos difíciles, por brindarme una vida llena de aprendizajes y experiencias inolvidables.

Agradezco a mis padres por el apoyo en todo momento,pero de manera especial a mi madre quien ha sido mi pilar / apoyo fundamental, por los valores que me ha inculcado, y por haberme dado la oportunidad de tener una excelente educación en el transcurso de mi vida. Sobre todo ser un excelente ejemplo de vida a seguir.

A mi hermano Sebastián por ser parte importante de mi vida.

Le agradezco la confianza, apoyo y dedicación de tiempo a mis profesores, pero en especial a la Econ. Marlene Mendoza Macías, PhD. Por haber compartido sus conocimientos y sobre todo su amistad.

A mis amigos que estuvieron conmigo desde el preKeiko S, Carlos A, Carlos M, Yhitzel R, Vanessa H, Adela V, Cristel D, Stefano A, Paulette T. Gracias por confiar en mí, muchachos se los quiere. Y a las personas que pasaron en este proceso conmigo gracias.

DEDICATORIA

Este trabajo se lo dedico Dios, a mi madre Virginia Lema y a mi hermano Sebastián Rubio.

Ángel Rubio Lema



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE ECONOMÍA

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN

f. _____

Econ. Cesar Daniel Gutiérrez Alarcón

PROFESOR

f. _____

Econ. Venustiano Carrillo Mañay

DECANO O DIRECTOR DE CARRERA

f. _____

Econ. Jorge Osiris García Regalado

COORDINADOR DEL ÁREA O DOCENTE DE LA CARRERA

f. _____

Econ. Cecilia Calderón

OPONENTE

ÍNDICE

CAPÍTULO I	14
1. PROBLEMA	14
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	14
1.2 OBJETIVOS	19
1.2.1 OBJETIVO GENERAL	19
1.2.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS	19
1.3 JUSTIFICACIÓN	20
CAPÍTULO II	21
2. MARCO TEÓRICO	21
2.1 TEORÍAS ECONÓMICAS	21
2.1.1 Teoría del desarrollo económico	21
2.1.2 Crédito y su relación con el crecimiento económico	23
2.1.3 Crédito y pobreza	26
2.1.4 Teorías del racionamiento de crédito	27
2.2 MARCO CONCEPTUAL	32
2.3 MARCO REFERENCIAL	35
2.4 MARCO LEGAL	37
2.5 HIPÓTESIS	39
CAPÍTULO III	40
3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	40
3.1 Método de Investigación	40
3.2 Enfoque de la investigación	41
3.3 Variables	41
3.4 Fuentes de recopilación de la información	42
3.5 Herramientas de análisis de información	44
CAPÍTULO IV	45
4. CARACTERIZAR LA ESTRUCTURA DEL SECTOR MICROEMPRESARIAL EN GUAYAQUIL	45
4.1 Estructura de las empresas según el tamaño	46
4.2 IDENTIFICAR LA OFERTA DE CRÉDITO BANCARIO HACIA EL SECTOR MICROEMPRESARIAL	51
4.2.1 OFERTA DE CRÉDITO	61

4.2.1.1	<i>Indicadores de cambio de oferta</i>	61
4.3	DIAGNOSTICAR LA DEMANDA DE CRÉDITO BANCARIO DEL SECTOR MICROEMPRESARIAL EN GUAYAQUIL	65
4.3.1	DEMANDA DE CRÉDITO BANCARIO	65
4.3.1.1	Nuevas solicitudes de créditos hacia los microempresarios de los sectores económicos	66
4.3.2	DESTINO DEL CRÉDITO	73
4.3.2.1	Capital de trabajo	74
4.3.2.2	Reestructuración – pago de deuda	76
4.3.2.3	Inversión / adquisición de activos	79
4.3.3	RAZONES PARA NO SOLICITAR UN CRÉDITO BANCARIO	80
4.3.4	ANÁLISIS DEMANDA Y OFERTA DE MICROCRÉDITOS	90
4.3.5	ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LA ENCUESTA	91
CAPÍTULO V		105
5.	ACCIONES GUBERNAMENTALES PARA APOYAR AL SECTOR MICROEMPRESARIAL	105
5.1	Economía popular y solidaria	105
5.1.1	<i>Principios de la Economía Popular y Solidaria</i>	106
5.1.2	<i>Aporte de la Economía Popular y Solidaria en la economía nacional</i> ¡Error! Marcador no definido.	
5.1.3	<i>Importancia de la Economía popular y solidaria en el Ecuador</i>	106
5.1.4	<i>FONDEPYME</i>	107
5.1.5	<i>PRO Ecuador y las microempresas</i>	108
6.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	110
	BIBLIOGRAFÍA	112
	ANEXOS	117

RESUMEN

El presente trabajo de investigación estudia los factores que inciden en el otorgamiento de créditos hacia el sector microempresarial durante el periodo 2007- 2015. El financiamiento de crédito ayuda las microempresas a desarrollarse y así mismo aportar en el crecimiento económico de un país. El racionamiento de crédito existe siempre que sea denegada al menos una parte de la demanda de crédito de un prestatario que está dispuesto a pagar todos los elementos del contrato de préstamo, estén o no relacionados con el precio.

Para el presente estudio se utiliza el método cualitativo y cuantitativo y se desarrolla un tipo de investigación descriptiva. Así, se fundamenta teóricamente el tema de estudio y se intenta mostrar la realidad del otorgamiento de créditos bancarios; se realiza un análisis a partir de datos estadísticos existentes en fuentes secundarias que permiten contestar la pregunta de investigación planteada.

Finalmente, se exponen algunas incidencias de las restricciones sobre los créditos bancarios durante el periodo 2007-2015

PALABRAS CLAVES: OFERTA, DEMANDA, RESTRICCIÓN DE FINANCIAMIENTO, CRÉDITOS BANCARIOS, MICROEMPRESAS.

ABSTRACT

This research studies the factors that affect in the credit grant towards the micro managerial sector during the period 2007-2015. The credit financing helps the micro companies itself develop and likewise to reach in the economic growth of a country. Credit rationing exists if at least a portion of demand for credit is denied from a borrower who is willing to pay all the elements of the credit contract, whether or not related to price.

For this study the qualitative and quantitative method is used and is conducted a type of descriptive investigation. Thus, are given the theoretical foundations of the topic and it tries to show the reality of the grant of bank credits; an analysis is realized from statistical existing information in secondary sources that allow to answer the question of raised investigation.

Finally, it is exposed some incidents of the restrictions expose on the bank credits during the period 2008-2015 of during the period 2007 -2015

***KEYWORDS: SUPPLY, DEMAND, RATIONING, BANK LENDING,
MICROCOMPANIES***

INTRODUCCIÓN

Las microempresas enfrentan mayores dificultades de acceso a financiamiento que las empresas de mayor tamaño, dado que el problema que afecta a las microempresas es la restricción de los créditos bancarios privados hacia el sector microempresarial. El presente trabajo de investigación tiene como objetivo: “Determinar los factores que inciden en el crédito bancario hacia el sector microempresarial en Guayaquil”, que a su vez analiza la situación respecto al acceso a financiamiento de las microempresas.

En el primer capítulo, se abordará el planteamiento del problema, el cual se presenta el problema principal y los factores que inciden en el otorgamiento de los créditos bancarios, donde se describe el panorama del sistema financiero nacional y los problemas estructurales del sector microempresarial, así nace la pregunta de investigación junto con los objetivos de investigación y finalizar con la justificación

En el segundo capítulo, se centra en el marco teórico, el cual se divide en tres etapas: marco teórico, marco referencial y marco legal, dado que permiten el desarrollo ordenado del estudio. El marco conceptual establece los conceptos substanciales para el desarrollo del trabajo de investigación, luego se presenta el marco legal en el cual se acoge legalmente a las medidas de otorgamiento de los créditos bancarios y se rige el sistema financiero nacional, finalmente se plantea el marco teórico, donde se explican las teorías económicas en relación al tema de investigación, puesto que a partir del marco teórico se plantea la hipótesis de investigación: *“El crédito bancario hacia el sector microempresarial es limitado debido a la falta de garantías, altas tasas de interés, falta de transparencia contable y la percepción de alto riesgo”*.

En el tercer capítulo, se orienta en exponer la metodología a implantar para el trabajo de investigación, así como las herramientas de información utilizadas, las fuentes de donde se provee la información teórica y datos estadísticos.

En el capítulo cuatro, se analiza el comportamiento de la oferta y demanda de los créditos bancarios hacia el sector microempresarial con información estadística trimestral donde se establecen periodos de estudio desde el 2007 hasta el 2015, con la cual se compara con la encuesta realizada a los microempresarios, donde también se hará un análisis inferencial sobre la sensibilidad de las variables de estudio.

Finalmente, se presentan las conclusiones y recomendaciones, las cuales se llega a partir del trabajo de investigación, dado que los factores que inciden en el otorgamiento de crédito bancario son limitaciones al solicitar un crédito bancario.

CAPÍTULO I

1. PROBLEMA

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El tema de investigación plantea la problemática que existe en el otorgamiento de los créditos bancarios privados hacia el sector microempresarial, dado que un sistema financiero deficiente tiene series de implicaciones, puesto que impide el financiamiento óptimo, de acuerdo con Velázquez, (2003, p. 323) *“la liquidez y la rentabilidad constituyen dos condiciones permisivas de la oferta de crédito bancario. Los factores que influyen negativamente sobre ellas constituyen entonces factores limitativos de oferta”*, de esta manera uno de los principales objetivos que persiguen los bancos centrales es la estabilidad económica en una nación.

En relación al párrafo anterior el banco central es el encargado de regular el sistema financiero, según Velázquez, (2003, p. 323) *“El banco central persigue un objetivo de estabilidad de precios que lo conduce a actuar sobre la actividad bancaria. Su intervención toma ya sea la forma de una acción sobre la liquidez bancaria, o la forma de una acción cuantitativa directa sobre el crédito distribuido”*. El objetivo es que la oferta de financiamiento proporcione liquidez y rentabilidad que a su vez permita la estabilidad a la economía.

En ocasiones la oferta de crédito se ve afectada por las condiciones exógenas que se dan en el entorno macroeconómico, así para Padilla, Fenton (2013, p. 10) *“La oferta de financiamiento suele disminuir ante una política monetaria muy restrictiva, debido a la menor disponibilidad de financiamiento de los bancos y a los bajos recursos financieros que se hallan en el mercado (Barajas y Steiner, 2002)”*. El cambio de una política monetaria afecta directamente a la oferta de crédito que a su vez afecta a la demanda. Sin embargo, *“la percepción de riesgo de la banca es aún mayor a la que podría justificarse por la morosidad del sector. Todo ello supone un freno a la inversión de las empresas y por lo tanto un freno al crecimiento económico, del empleo y el bienestar en general”*. Bloch, Granato, (2007, p.455).

El acceso al crédito se considera como uno de los mayores problemas que deben afrontar las microempresas para su supervivencia y crecimiento. Peel y Wilson (1996), dado que el crédito bancario en ocasiones es insuficiente para cubrir el déficit de financiamiento de las empresas. Por lo tanto se sabe que los bancos generan sus propios recursos, la cuestión es saber qué es lo que les impide tener una oferta de crédito infinita. A continuación, se presentan los factores principales sobre las restricciones de los créditos bancarios privados, que buscan explicar el porqué de las limitaciones del crédito bancario hacia el sector microempresarial:

- Altas tasas de interés
- Condiciones macroeconómicas
- Costos de transacción
- Asimetrías de información
- Sistemas de garantías

En primer lugar, se presenta la altas tasa de interés que supone una disminución de la demanda de créditos, como indica Velázquez, (2003, p. 331) *“la elevación de la tasa de interés modificaría la percepción tanto de acreedores y deudores respecto al riesgo y a la rentabilidad de los proyectos de inversión”*. Las tasas de interés tienen relación directa con sector financiero, si al incrementar la tasa de interés esto provocaría el encarecimiento del crédito, así mismo afectaría el comportamiento del consumo, la demanda y la capacidad de ahorro e inversión.

Una elevada tasa de interés por parte de las instituciones financieras provocaría una restricción a los demandantes de créditos, así lo menciona Velázquez (2003, p. 331) *“Stiglitz y Weiss, determinan que el racionamiento del crédito como una situación en que, con un nivel dado de oferta de crédito, ciertas demandas de préstamos son rechazadas aún si los deudores potenciales están dispuestos a pagar tasas de interés más elevadas”* en consecuencia, la oferta de crédito depende de la tasa de interés vigente en el mercado privado, el aumento de esta tasa propicia la contracción de la oferta de crédito.

Entonces, se establece la primera causa del racionamiento del crédito bancario se debe al entorno macroeconómico, dado el incremento de la tasa de interés, que según Rodríguez y

Venegas (2012, p. 35) en consecuencia, *“se incrementará la tasa de interés y disminuirá la oferta de crédito, mientras que la demanda puede permanecer constante”*

Al incrementar la tasa de interés, el de mayor impacto sería para el sector empresarial (microempresarial) y la economía, dado que un alto costo de los créditos, el consumo disminuye, no solicitarían créditos (vivienda, empresarial, etc.) puesto que disminuiría la demanda puesto que tienen relación directa con el sector empresarial.

De enero a marzo 2016, los créditos bancarios otorgados por las instituciones financieras estuvieron más restrictivos para los segmentos analizados: consumo, vivienda, productivo y microcrédito y el saldo obtenido entre las instituciones financieras fue negativo, dado que el segmento de microcréditos fue el que mayor restricción obtuvo por parte de las instituciones financieras con -34% un saldo negativo. (Subgerencia de Programación y Regulación, BCE, 2016, p. 9)

Como segunda causa del racionamiento de los créditos bancarios se tiene el costo de transacción es el monto de dinero y tiempo que implica llevar una operación financiera. Para Dahlman, los costos de transacción son externalidades que obstaculizan las operaciones comerciales y sus beneficios esperados.

Los altos costos de transacción de las instituciones financieras pueden afectar a incrementar la exposición al riesgo de las personas que realizan la inversión, de acuerdo a Padilla, Fenton (2013, p. 10) *“El costo se eleva si no existen instrumentos de calificación crediticia que ofrezcan información sobre la empresa de manera rápida y confiable. Para tener un rendimiento atractivo, los bancos pueden cobrar altas tasas de interés, lo que dificulta el financiamiento a dicho segmento (Garmendia, 2006)”*.

Desde el punto de vista de los bancos, los mayores obstáculos para el financiamiento a este tipo de empresas provienen de los elevados costos de transacción de operaciones pequeñas. Es

el caso de las microempresas en el otorgamiento de préstamos es una actividad que involucra diversos costos fijos asociados a la evaluación, supervisión y cobro de los mismos

En relación al párrafo anterior se puede decir que los costos de transacción por parte de las instituciones financieras implican que *“se pueden dividir en costos fijos de operación, que existen independientemente del valor de la transacción, y costos derivados de la falta de información adecuada. En el caso de las MIPYMEs, los costos fijos de operación, como proporción del monto prestado, suelen ser elevados porque las empresas de este segmento comúnmente solicitan préstamos pequeños”*. Padilla, Fenton (2013, p.10). Lo que conlleva que el costo por dólar prestado sea más elevado en los préstamos de montos reducidos, así mismo los bancos cobrarían una tasa de interés más alta sobre estos préstamos.

Como tercera causa del racionamiento o restricciones del crédito bancario, se tiene la asimetría de la información. La asimetría de la información *“implica que quien recibe financiamiento tiene mayor información respecto del intermediario o inversor. Este factor ocasiona los problemas de selección adversa y riesgo moral”*. Garmendia (2006, p. 17).

En relación a lo escrito en el párrafo anterior, cuando una empresa o proyecto no pueden ser medidos con precisión debido a que los bancos no tienen garantías del desarrollo que pudieran tener en el futuro, este problema surge con las microempresas y obedece a una falta de información. Puesto que el banco no tiene la pertinencia de poder evaluar a una microempresa. Según Malhotra et al, 2006 las primordiales asimetrías de la información que afronta los bancos privados sobre las microempresas para otorgar créditos son: información financiera inconsistente, falta de información de terceros y altos costos relacionados con obtener información crediticia.

La asimetría de información puede ocasionar que aun en situaciones de equilibrio (oferta y demanda de crédito), se dé un exceso de demanda de crédito, lo que conlleva al racionamiento de crédito. Para Velázquez (2003, p. 331) el racionamiento según *“Stiglitz y Weiss al ser los primeros en proponer una justificación teórica del racionamiento del crédito, estos afirman que tal fenómeno puede tener como consecuencia de la imperfección de la información en el mercado de crédito, bajo ciertas hipótesis concernientes al comportamiento de los agentes”*.

Finalmente, como cuarta causa del racionamiento del crédito, se da el sistema de garantías que es un elemento clave para el otorgamiento del crédito debido a que disminuye los incentivos a incumplir por parte de quienes reciben financiamiento. Las garantías combaten problemas de incertidumbre, y aminoran el riesgo para el acreedor. Sin embargo las microempresas normalmente carecen de garantías para solicitar créditos.

En relación a lo anterior, para Garmendia (2006, p. 16) *“Las garantías ayudan a resolver una serie de problemas que se presentan en los contratos financieros a consecuencia de la información asimétrica entre prestatarios y prestamistas y la incertidumbre respecto del rendimiento del proyecto”*. Puesto que, si el valor de la garantía es poco incierto que el rendimiento esperado del proyecto, *“dar un activo en prenda reduce los problemas de valoración asimétrica y el costo del crédito”*.Garmendia (2006, p. 16).

Para algunos autores como Chorro (2010, p. 28) *“El Libro Blanco (1997) indica que el principal problema de las microempresas es el escaso acceso a los recursos financieros, así mismo Londoño y Mataix (2009, p. 32) indican que las microempresas por pertenecer al sector informal de la economía poseen dificultades para acceder a los créditos de la banca tradicional, debido a los plazos, interés y montos no cubren por lo general las necesidades reales de los microempresarios.*

Según Bloch, Granato, (2007, p. 455) sostiene que las grandes empresas también sufren del racionamiento del crédito pero las microempresas son el doble que para las grandes empresas, plazos cortos y exigencias elevadas de garantías. La severidad de estas condiciones suele justificarse por la morosidad del sector, que es mayor que la de las grandes empresas. Las limitaciones del crédito bancario *“Como resultado, la microempresa carece de oportunidades reales de aumentar su productividad y de expandir sus operaciones, lo cual repercute en sus posibilidades de acumulación”*. Chorro (2010, p. 28)

“Desde la oferta, los mayores obstáculos para el financiamiento de las microempresas provienen de los altos costos de transacción de las operaciones pequeñas,

la falta de transparencia contable, el costo de obtención de la información adecuada, la percepción de alto riesgo, la falta de garantías suficientes”. Bloch y Granato, (2007, p.456)

Pregunta de Investigación:

A partir de la problemática narrada se planteó la siguiente pregunta de investigación: ¿Qué factores inciden en el otorgamiento de los créditos bancarios hacia el sector micro-empresarial de Guayaquil?

1.2 OBJETIVOS

1.2.1 OBJETIVO GENERAL

Determinar los factores que inciden en el crédito bancario hacia el sector micro empresarial de Guayaquil

1.2.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Analizar los aspectos teóricos en relación a los créditos bancarios hacia el sector microempresarial.
- Caracterizar la estructura del sector microempresarial de Guayaquil.
- Identificar la oferta de crédito bancario hacia el sector microempresarial.
- Diagnosticar la demanda de créditos del sector microempresarial de Guayaquil.
- Identificar las acciones gubernamentales para apoyar al sector microempresarial.
- Establecer acciones tendientes a contrarrestar los factores limitantes del crédito.

1.3 JUSTIFICACIÓN

El presente estudio de investigación se concentra en el análisis de los factores que pueden limitar la oferta de crédito bancario debido a que la economía ecuatoriana atraviesa un escenario de mayores dificultades. Para poder implementar políticas que permitan la reactivación del sector microempresarial.

Las limitaciones de oferta de crédito en el Ecuador hacia el sector microempresarial han incrementado, puesto que estas limitaciones afectarían a los niveles de empleo y las condiciones de vida de la población. Por lo tanto el trabajo de investigación busca aportar a través de las estrategias que el sector microempresarial sean generadoras de empleo.

Las restricciones del crédito bancario poseen varios factores determinantes, uno de ellos son las condiciones macroeconómicas. Por esta razón el estudio de investigación, aportará al desarrollo académico en el mejor conocimiento de la problemática, al presentar las realidades de las microempresas en función de la banca.

La problemática del sector microempresarial en Guayaquil, es dada por las limitaciones de crédito bancario en aplicar las políticas crediticias y demás factores. Es por eso que a través del estudio de investigación permitirá como profesional desarrollarse en el ámbito financiero.

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

En el presente capítulo se abordó, de forma concreta, las fundamentaciones teórica, conceptual y legal, de la cual se basa las restricciones del crédito bancario en la economía.

2.1 TEORÍAS ECONÓMICAS

2.1.1 Teoría del desarrollo económico

El desarrollo económico es un término amplio que se lo precisa como evolución integral, que implica mejoras sociales y económicas, dado que es el objetivo de un país, donde los bienes y servicios intervienen efectivamente en las actividades sociales. Robert Malthus (1766-1834) indica que una nación es más rica o más pobre en función de lo que tiene para repartir entre sus habitantes; por esto, mientras más población tenga más pobre será una sociedad, dado que la provisión de recursos no crece en la misma proporción (lo que contenía una definición implícita de pobreza).

Para, Reyes 2007 (Principales teorías sobre Desarrollo Económico y Social y su aplicación en América Latina y el Caribe) indica que el desarrollo económico es: *“la condición de vida de una sociedad en la cual las necesidades auténticas de los grupos y/o individuos se satisfacen mediante la utilización racional, es decir sostenida, de los recursos y los sistemas naturales”*. El desarrollo es un término amplio que también se aplica la política económica. De acuerdo a Miró 2006 sostiene que el desarrollo económico podría ser aplicable a todo tipo de sociedad, y se puede ajustar a permanentes cambios y estados de movimiento; obteniendo la capacidad de promover y mantener la prosperidad o bienestar económico y social de los habitantes de un país.

Schumpeter (1963) menciona que son los mercados los que dan origen a la riqueza de un país y a su desarrollo. Aún más, una parte importante de su pensamiento se refiere a la dicotomía entre economía al servicio de los individuos y de la sociedad y la afirmación de que esto último es propio de las sociedades comunistas. Según lo mencionado por Schumpeter se puede decir

que el en el caso del BID (2004) indica que los agentes financieros (mercado financiero) de un país y sus actividades son, completamente, consecuencia del entorno macroeconómico del país.

Uno de los economistas más representativos desde la Postguerra es Perroux (1984) mencionando que el desarrollo económico involucra cambios cualitativos *“Desarrollo no es únicamente acumulación de capital, mayor productividad del trabajo y progreso tecnológico, sino también generación de una estructura productiva en la cual las partes (individuos e instituciones) que la constituyen interactúen y se fortalezcan en sus capacidades y habilidades de formación y capacitación.”* Citado por Baró, S. (1996).

En relación a lo citado sobre el desarrollo económico por parte de Schumpeter, que los mercados son los que originan riqueza y desarrollo de un país, esto apoya a lo citado por Pereira (2010, p. 11) sobre los mercados deben conocer su función principal *“estimular y recolectar el ahorro de los individuos de una economía para, luego, distribuir este ahorro entre las empresas e individuos que requieran de capital, con la finalidad de llevar a cabo sus actividades económicas”* Citado por Baldivia (2004)

De acuerdo a Ayala, Mena y Maravilla (2014, p. 2) *“La mayoría de las actividades de los bancos están relacionadas con la distribución eficiente de los recursos financieros, función esencial para el desarrollo económico. Los bancos son agentes fundamentales en la financiación del capital y, por tanto, favorecen el desarrollo económico”*. Puesto que, existe una alta relación entre el crédito bancario y Producto Interno Bruto per cápita

De esta manera señalan que el papel que desarrollan los mercados financieros en la economía *“tienen mayor incidencia en países en vías de desarrollo y, especialmente, en el Ecuador, según el informe del Banco Interamericano de Desarrollo (2004), donde no existen fuentes de financiamiento alternativas como bonos, emisión de acciones, entre otros”* Pereira (2010, p. 11)

Según Pereira (2010, p. 11) en el informe entregado por “*Banco Interamericano de Desarrollo (2004)*, sostiene que la mayor parte de shocks macroeconómicos en América Latina y el Caribe son consecuencia del tamaño y volatilidad de sus mercados financieros”.

Entonces se puede decir que dentro de los mercados financieros, el crédito al ser el principal centro de la actividad financiera “*se convierte en una variable muy importante para conseguir tasas de crecimiento sostenibles, pudiendo así economías en vías de desarrollo disminuir sus diferencias con los países desarrollados*”. Pereira (2010, p. 11)

De lo antes mencionado sobre los mercados son los impulsores del desarrollo y dentro de los mercado está el financiero que el principal impulsor de este es el crédito pues así también lo indica Ayala, Mena y Maravilla (2010, p. 6) “*el crédito bancario tiene el papel de estabilizador de las inversiones, pues permite a los agentes económicos, invertir en periodos más frecuentes, en pocas palabras puede hacer más inversiones con financiamiento que con recursos propios*”.

2.1.2 Crédito y su relación con el crecimiento económico

El crecimiento económico es el aumento de la cantidad de bienes y servicios finales producidos en un país, se mide a través del incremento porcentual que registra el Producto Interno Bruto, medido a precios constantes de un año base, considerado también como incremento del PIB real per cápita. Banco Central del Ecuador, 2009.

De acuerdo a Carbó (2007, p. 3) el sistema financiero constituye un pilar fundamental en crecimiento económico de cualquier nación, dado que lo evidencia con la crisis financiera de los Estados Unidos, que afecto los mercados financieros de los países, así mismo pone de manifiesto la importancia de la actividad bancaria – financiera y la influencia del entorno.

Para Pereira (2010, p. 11) “*Podemos decir que los intermediarios financieros o bancos son uno de los principales actores del sistema financiero de cualquier país*”.

Schumpeter en su libro *Teoría del Desarrollo Económico* (1976, p. 68 – 103) menciona como figura central al empresario, considerado como una entidad económica que trae nuevos productos al mercado a través de combinaciones más eficientes de los factores de la producción. Cabe destacar la importancia del crédito en el crecimiento económico por Schumpeter, de cierto modo, ideó el banco de desarrollo moderno, indicó que más que el empresario, necesita del crédito para utilizarlo y sostiene que el desarrollo es imposible sin crédito.

Establece que el empresario necesita crédito, en el sentido de una transferencia temporal en su beneficio de poder adquisitivo, si es que ha de producir, para poder llevar a cabo sus nuevas combinaciones. Y este poder de compra no le llega en forma automática, como al productor en la corriente circular, por la venta de lo producido en períodos precedentes. Si no posee ese poder de compra -y si lo poseyera sería simplemente como consecuencia del desenvolvimiento anterior- debe obtenerlo en préstamo. Si no lo obtiene es indudable que no puede transformarse en empresario. (Schumpeter, 1976:110-11)

Para Carbó (2007, p. 4) La gran parte de los estudios empíricos que han analizado la relación entre sistema financiero y crecimiento económico se han centrado en análisis comparativos internacionales. Sin embargo, gran parte de la relación entre el negocio bancario (y los mercados financieros) y el crecimiento económico se da en la esfera regional. En este sentido, el término “territorio” adquiere una relevancia fundamental puesto que es en la escala local o regional donde la interacción entre lo “financiero” (entidades bancarias, instrumentos, mercados) y “lo real” tienen realmente relevancia. Asimismo, no puede obviarse que la definición del mercado como “regional” permite que factores de la importancia del desarrollo financiero, las relaciones con la clientela, la sofisticación de la demanda, la exclusión financiera y todo tipo de características institucionales legales e, incluso, culturales, sean controladas de forma más adecuada que en una comparación entre países. Citado por Granda (2012, p. 5)

Según Ayala, Mena y Maravilla (2010, p. 6) indican que Irving Fisher planteó “*que el crecimiento económico y el crédito bancario están enlazados; fue este economista uno de los*

pioneros en analizar la inversión y la tasa de interés, que este último además es un determinante de los créditos bancarios”.

El debate sobre la literatura económica sobre el papel que desempeña el sector financiero en el crecimiento económico se ha extendido, puesto que:

La gran mayoría de los autores coinciden en que tienen un aporte central, puesto que ofrece servicios que son esenciales en la economía actual: facilita el comercio y la especialización de la producción, fomenta el ahorro y la acumulación de capital, incrementa la eficiencia en el uso de recursos y diversifica el riesgo, entre otros. Padilla, Fenton (2013, p. 8)

Ayala, Mena y Maravilla (2014, p. 6) sostienen que al citar al crecimiento económico y el crédito bancario a través de la escuela Austriaca “*Teoría Austriaca del Ciclo Económico*”:

sostiene que el aumento del crédito sin respaldo de ahorro, y con intervención estatal, como regulador de las tasas de interés, producirá un falso crecimiento económico, debido a que, al ser mayor el crédito que los depósitos, se puede aumentar la inversión de una manera artificial, pero al existir mayor cantidad de dinero “artificial”, los precios relativos se distorsionan, y se sobre-utilizan los activos hacia actividades no productivas y de mayor riesgo, lo que puede provocar a su vez una burbuja que termina en una recesión económica.
Ayala, Mena y Maravilla (2014, p. 6)

Según Ayala, Mena y Maravilla (2010, p. 15) plantea a través del teorema de Modigliani-Miller “*Donde aseguran que una empresa que funciona con dinero propio es idéntica a una que utiliza dinero prestado (crédito) por lo tanto todas las empresas deben preocuparse de maximizar sus beneficios, sin importar la procedencia del financiamiento*”.

Ayala, Mena y Maravilla (2014, p. 2) sostienen que “*El desarrollo financiero puede dar lugar al desarrollo económico al mejorar la distribución del ahorro en la economía, pero también el desarrollo económico, mediante la creación de buenas instituciones puede promover el crecimiento del sistema financiero*”

2.1.3 Crédito y pobreza

El acceso al crédito, en sectores de población con niveles bajos de ingreso, ha sido estudiado intensamente en la última década, debido a la serie de impactos de orden económico y social que tiene, fundamentalmente el relacionado con el alivio de la pobreza. A inicios de los años noventa la comunidad internacional, ha apostado a las microfinanzas, en general, y al crédito en particular, para alcanzar las metas de desarrollo del milenio, que incluyen la erradicación de la extrema pobreza en el mundo (CGAP, 2002).

Si bien el crédito no es la única política que contribuye a la reducción de la pobreza, es probablemente uno de los mecanismos que permite superar limitaciones económicas y de calidad de vida de las personas, mediante la acumulación de bienes, contribuyendo a las actividades económicas a través de la compra de insumos para la producción, asegurando un cierto nivel de consumo frente a problemas de volatilidad de los ingresos, fomenta la conformación de grupos solidarios y redes que fomentan la construcción del capital social, permite ir formando un historial crediticio y financiero que coadyuva al aumento de la autoestima y dignidad de las familias, así como, al empoderamiento de la mujer al interior de las familias (Gulli, 1999; CGAP, 2002).

Dentro de las microfinanzas se encuentra el microcrédito el cual no se limita a proveer servicios financieros sino que provee entrenamiento en el manejo del dinero, y toca aspectos tales como liderazgo, confianza, autoestima, educación y manejo de microempresas. (Putzeys, 2002 ;khander, 1988)

La literatura sobre los estudios de impacto de la contribución de las microfinanzas es abundante y cubre varios países, no solamente en países en desarrollo sino también países desarrollados. Estos estudios recogen una serie posiciones a favor y en contra de la efectividad de los programas de microfinanzas como estrategias para reducir la pobreza (Hulme y Mosley, 1996; Zaman, 2001; Vonderlack y Schreiner, 2001; Hassan, 2002; Khandker, Khalily y Kahn, 1995; González-Vega y Chaves,1996; González-Vega, Prado y Miller, 1997; Morduch,1998; MkNelly y Dunford, 1998; Bhatt y Shui-Ya, 2001; entre otros).

2.1.4 Teorías del racionamiento de crédito

Para Freixas y Rochet (1999, p. 132) *“Occurring whenever some borrower’s demand for credit is turned down, even if this borrower is willing to pay all the price and nonprice elements of the loan contract”*. Pereira (2010) plantea que existe racionamiento de crédito cuando se niega el dinero a un prestatario, aunque el prestatario esté dispuesto a cumplir con todos los requerimientos que se encuentren en el contrato del préstamo, así éstos involucren variaciones en la tasa de interés.

El racionamiento de crédito según Martínez y Londoño (2004, p. 147) explican que *“el fenómeno del racionamiento del crédito se explica porque la curva de oferta de crédito puede volverse hacia atrás cuando el tipo de interés es alto”*. Baltensperger (1978) muestra que existe racionamiento del crédito de equilibrio cuando la demanda de crédito de un prestatario se niega, aunque el prestatario esté dispuesto a pagar todos los aspectos que se definan dentro del contrato de préstamo, relacionados o no con la tasa de interés”. El racionamiento de crédito puede ocurrir en situaciones de información asimétrica *“en las cuales la tasa de interés no varía para igualar la oferta y la demanda de crédito, sino que se mantiene en el cual la demanda supera a la oferta”*. (Stiglitz y Weiss, 1981)

Las asimetrías de la información y las imperfecciones del mercado, provocan un racionamiento del crédito por parte de las instituciones financieras privadas, lo cual dificulta y varias ocasiones impiden que los microempresarios puedan acceder a este mecanismo como fuente de financiamiento. A lo anterior, según Pereira (2010, p. 6) *“La información asimétrica es una de las principales ineficiencias o distorsiones en los mercados financieros”*.

Así mismo Garmendia indica que la información asimétrica *“implica que quien recibe financiamiento tiene mayor información respecto del intermediario o inversor. Este factor ocasiona los problemas de selección adversa y riesgo moral, los cuales adquieren mayor relevancia a nivel de las MIPYMES”*. Garmendia (2006, p. 17). Dado que Martínez y Londoño

(2004, p. 146) señalaron que existe información asimétrica cuando la institución financiera no cuenta con toda la información relevante sobre las características del otro contratante.

Según Pereira (2010, p. 17) señala que la asimetría de *“la información relevante no es un bien que se encuentre disponible para todos, o para la mayoría, más bien todo lo contrario; obtenerla, implica tiempo y recursos, es decir representa un costo, pero si este costo lo trasladamos al crédito en vez de a un bien común, vemos que la dificultad de obtener la información aumenta debido a que la única manera de obtener la información es cuando contratamos el préstamo. Esta falta de información es una falla del mercado que genera, como consecuencia, costos adicionales, racionamientos, etc.”*.

Los autores López-Gracia y Aybar-Arias (2000) señalaron que el tamaño de la empresa parece ser un factor importante que influencia el racionamiento del crédito de los prestamistas, ya que mientras más pequeña es la compañía mayor es la restricción. De acuerdo a Padilla y Fenton (2010, p. 10) señalan que *“Las principales asimetrías de información que enfrenta la banca privada para otorgar crédito a las mipymes son: i) altos costos relacionados con obtener información crediticia; ii) información financiera inconsistente, y iii) falta de acceso a información de terceros (Malhotra y otros, 2006)”*.

En relación a lo anterior Winker (1999) estableció que la información asimétrica, la edad de la empresa y su tamaño son factores que influyen en las restricciones al financiamiento bancario. Sin embargo, las microempresas desempeñan un papel importante en la economía, en el Ecuador y a nivel de Latinoamérica según Harvey y Wendel (2006) en un informe del Banco Mundial y Guaipatín (2003) en un reportaje del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), quienes también manifestaron que la falta de acceso al financiamiento bancario por parte de las microempresas es el común denominador de las naciones en desarrollo.

La información asimétrica puede ocasionar que, *“aun en situaciones en que la oferta y la demanda de crédito se encuentren en equilibrio, se produzca un exceso de demanda de crédito, lo que se conoce como “racionamiento de crédito”* Stiglitz y Weiss, 1981. De acuerdo con el

racionamiento de crédito para los autores Padilla y Fenton(2010, p. 10) concuerdan con Pereira 2010 que “*estas asimetrías pueden ocasionar situaciones de selección adversa o de riesgo moral (Stiglitz y Weiss, 1981; Lecuona, 2009)*”.

Las información asimétrica ocasiona situaciones de selección adversa, Según *Stiglitz 1981* plantea que la “*selección adversa ocurre cuando en una negociación entre el principal (prestamista, banco) y el agente (prestatario, empresa), el primero puede observar el resultado del segundo, pero desconoce su distribución de probabilidad y sus características*”. Como la selección adversa es un problema ocasionado por la información asimétrica existente antes de que se produzca la transacción, y sucede cuando quienes son los más activos buscadores de financiamiento resultan ser también los más probables candidatos a una decisión errónea. Garmendia (2006)

Es decir que la selección adversa se “*relaciona con la dificultad de los oferentes de crédito para distinguir entre proyectos buenos (con una relación rentabilidad/riesgo aceptable) y malos (excesivamente riesgosos), con la posibilidad de que el financiamiento se concentre en estos últimos, por su alta rentabilidad*”. Ferraro y Goldstein (2011, p. 7)

El problema del riesgo moral es ocasionado a causa de la información asimétrica después que se realiza la transacción, de acuerdo con Garmendia (2006, p. 17) indica que “*Es el riesgo de que una de las partes involucradas desarrolle comportamientos no deseables desde el punto de vista de quien invirtió*”. Dado que, el problema del “riesgo moral” se vincula a las dificultades para proveer incentivos en forma adecuada y una distribución eficiente del riesgo Bleger y Rozenwurcel (2000). En otras palabras el riesgo moral, se da cuando una de las partes de un contrato asigna a la otra parte un cometido y, luego, la primera parte tiene problemas para controlar el esfuerzo que hace la otra para cumplir el cometido.

Al igual que los demás autores Destinobles (2002) indica que el riesgo moral existe cuando, después del establecimiento de una relación contractual entre partes, un estado de la naturaleza es revelado únicamente a una de las partes. Generalmente la parte informada es el

agente y la no informada es el principal. Dado que este último no puede observar las acciones del agente, no le es posible formular previamente condiciones respecto a la hora de firmar el contrato”.

Otro factor que mide el racionamiento de crédito son los costos de transacción, se relacionan con la sobrecarga administrativa para encontrar la documentación adecuada y afectan a la decisión de un banco de evaluar el otorgamiento de crédito” Según Padilla y Fenton (2013) los costos de transacción se dan *“Si la empresa no reunió todos los documentos necesarios para obtener financiamiento, el proceso de revisión de la solicitud de crédito se prolonga y el banco tiene más gastos relacionados con los recursos humanos que siguen y evalúan el proyecto (Lecuona, 2009)”*.

Desde la perspectiva de Padilla, Fenton (2010, p. 10) sostienen que el sistema de garantías *“constituye un elemento clave de los contratos de crédito ya que disminuye los incentivos de quienes reciben financiamiento para dejar de cumplir sus obligaciones, incrementa los incentivos para dedicar esfuerzo al proyecto o actividad objeto de financiamiento, y reduce el costo de quiebra para los bancos”*.

Ferraro y Goldstein (2011, p. 23) definen que los sistemas de garantías es *“Uno de los factores que más dificulta el acceso al crédito de las empresas de menor tamaño es la falta de capacidad para responder a las garantías exigidas por los agentes financieros”*. Dado que la garantía reduce los incentivos a incumplir por parte de quienes reciben financiamiento, aumenta su motivación para esforzarse en el proyecto y disminuye el costo de quiebra para los bancos Padilla y Fenton (2013)

Al otorgar un crédito por parte de las instituciones financieras la exigencias de las garantías complican que se desarrolle la transacción, según Garmendia (2006, p. 6) *“Las garantías ayudan a resolver una serie de problemas que se presentan en los contratos financieros a consecuencia de la información asimétrica entre prestatarios y prestamistas y la incertidumbre respecto del rendimiento del proyecto”*. Así mismo, las garantías pueden reducir el

racionamiento al proporcionar información acerca de los prestatarios y el proyecto, puesto que los microempresarios con proyectos riesgosos optaran por no constituir garantías.

De acuerdo con Llisterri, (2007) indica que los sistemas de garantías tienen un peso residual en el crédito bancario en la mayoría de los países

La presencia de las fallas de mercado puede ocasionar el racionamiento crediticio, “una de las fallas de mercado más citadas por la literatura es el problema de la información asimétrica que surge de la desigualdad de conocimiento sobre la operación de crédito entre el prestamista y el prestatario. Allami, Cibils (2011)

Para Allami, Cibils (2011, p. 66) señalan que el *“mercado financiero en particular, ha surgido una abundante literatura que estudia sus fallas, inexorablemente asociadas a la existencia de problemas de información inherentes a la propia naturaleza de estos mercados”*.

Stiglitz en 1993 plantea que el mercado financiero se encarga de la producción, proceso, divulgación y utilización de información primordial para que la actividad crediticia se desarrolle, por ejemplo que cualquier institución que vaya a conceder un préstamo debe conocer, casi con total seguridad, el momento en el que recuperara los fondos, es decir tener claro los plazos y las condiciones pactadas.

Una de las principales consecuencias de la falla de mercado para Pereira (2010, p. 18) la *“variación en las tasas de interés puede hacer que varíen los resultados esperados por los prestatarios por lo que, posiblemente, su comportamiento también cambie. Esto incluso puede llegar a ser contraproducente para el prestamista, ya que los prestatarios más seguros pueden desistir de pedir un préstamo”*.

2.2 MARCO CONCEPTUAL

En la presente investigación, a partir de las aportaciones de Miranda (2011); Peña (2012); Dornbusch, Fischer y Startz (2009) se abordan los siguientes términos, dada la diversidad de definiciones competentes al tema de investigación y con el fin de realizar una lectura clara de este trabajo, se utilizan los siguientes conceptos:

Crédito: Según Peña (2012, p. 16) el crédito *“es un activo de riesgo mediante el cual la institución financiera, asumiendo el riesgo de su recuperación, provee o se compromete a entregar fondos a préstamo u otros bienes a un determinado cliente, o garantiza frente a terceros el cumplimiento de obligaciones contraídas por este”*.

Para Cassel (1914, citado en Forstmann, 1960, p. 2) *“señala que el crédito, en su esencia íntima, se funda en los bienes reales y sólo significa una transferencia de bienes de capital con el fin de que sean explotados”*.

Forstmann (1960, p. 8) sostiene que el crédito, *“según su naturaleza, no es más que la expresión de un modo especial de mover el capital”*.

Desde la perspectiva de Quintero et al (2011, p. 112) *“El crédito es una acción fundamental para financiar las actividades productivas en los sectores productivos”*.

Crédito bancario: El crédito o las línea de crédito *“es la autorización que otorga una institución financiera a un cliente, mediante contrato, para que este disponga de recursos financieros hasta un determinado monto, que puede o no hacerse disponible de forma íntegra y mediante determinados principios”*. Peña (2012, p. 16).

Racionamiento de crédito: De acuerdo a Dornbusch, Fischer y Startz (2009, p. 600) el racionamiento de crédito es la *“limitación de las sumas de dinero que los individuos pueden tomar a préstamo con las tasas de interés prevaletientes”*.

Oferta de crédito: La oferta de crédito *“estaría definida en un primer lugar por la capacidad real de prestar de la institución, es decir, los fondos disponibles para prestar”*. Miranda (2011, p. 8)

Demanda de crédito: De acuerdo a Miranda (2011, p. 10) *“la demanda por activos externos va a depender del rendimiento de los activos externos y la posibilidad que hay de financiarlos”*.

Tasa de interés: *Porcentaje aplicado por la institución financiera para el cobro (tasa de interés activa) o el pago del interés acordado (tasa de interés pasiva).*

Inversión: Según Dornbusch, Fischer y Startz (2009, p.595) la inversión es la *“compra de capital nuevo, principalmente en el sector empresarial”*.

Microempresa: A continuación se presentan varias definiciones de microempresa desde la perspectiva de distintos autores; González (2010); Rivero, Ávila y Quintana (2001); Carpintero (1998); Monteros (2005); Ruiz (2004)

En el caso de Ruiz (2004, p.73) varios autores justifican la creación y existencia de las microempresas como resultado de la incapacidad de un país para ofrecer empleo formal y como un elemento de subsistencia.

González (2010, p. 410) *“la Comisión Europea propone que una empresa sea clasificada conforme a dos elementos cuantitativos: número de empleados y volumen de ventas. De esta forma la UE considera microempresa a la empresa que tiene menos de 10 trabajadores*

Rivero, Ávila y Quintana (2001, p.41) la microempresa como *“pequeña unidad socioeconómica de producción, comercio o prestación de servicios, cuya creación no requiere de mucho capital y debido a su tamaño existe un uso productivo y eficiente de los recursos”*.

Según Carpintero (1998, p. 58) determina la microempresa como *“pequeña unidad de producción, comercio o prestación de servicios, en la que se puede distinguir elementos de capital, trabajo y tecnología, aunque todo ello precario”*

Para Monteros (2005, p. 15) *“Una microempresa puede ser definida 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”*

Neck (1997, p. 10) define a una microempresa como: *“una entidad en la cual tanto la producción como la gestión se concentran en manos de una o dos personas, que son igualmente responsables de tomar decisiones principales”*

2.3 MARCO REFERENCIAL

Existen varios estudios sobre los factores que determinan el crédito en el sector microempresarial y los limitantes que tienen para acceder al financiamiento bancario, la cual se basa en las teorías de Stiglitz y Weiss (1981) “*Credit Rationing in Markets with Imperfect Information*” enunciada por Martínez y Londoño (2004), la cual establece la definición de racionamiento puro para analizar las implicaciones del racionamiento del crédito cuando se presenta la asimetría de la información, la economía de la información también ha analizado las demás definiciones con importantes implicaciones, pero utilizamos esta definición por dos motivos, i) avanzar en el análisis de los modelos de la línea de Stiglitz-Weiss que utilizan el racionamiento del crédito puro, y ii) porque, el manejo es mucho más fácil cuando utilizamos el supuesto de un mismo nivel de riesgo.

El presente trabajo explora las implicaciones que tiene la información asimétrica en el desempeño de los mercados financieros. Analiza el fenómeno del racionamiento del crédito como resultado de la combinación entre incertidumbre e información asimétrica. El fenómeno de racionamiento del crédito se debe a que la curva de crédito puede volverse hacia atrás. Las consecuencias de mercados financieros imperfectos, es que los acreedores disponen de muy poca información sobre los prestatarios. Martínez y Londoño (2004)

Los primeros modelos de racionamiento del crédito analizaban la existencia de imperfecciones en el mercado de crédito, estas imperfecciones se asociaban con, topes al crédito, leyes contra la usura, tipos máximos de interés que se deberían cobrar. La introducción de la información imperfecta desarrollada en el modelo de Akerlof (1970), se aplicó a los mercados de seguros por Rothschild y Stiglitz (1970), y al mercado de crédito se inició con Jaffee y Russell (1976), Keeton (1979).

Otro estudio realizado sobre los factores limitantes del crédito bancario hacia el sector microempresarial es el efectuado por Garmendia (2006) que las MIPYMES son las que tienen mayor dificultad al acceso de crédito que las grandes empresas.

Los factores que explican las dificultades de acceso al crédito por parte de las MIPYMES comprenden a la protección imperfecta de los contratos de crédito (lo cual se relaciona a la protección de los derechos de acreedores), las fallas en los sistemas de garantías, y los aspectos relacionados a las asimetrías en la información (que generan los problemas de selección adversa y riesgo moral) y los costos fijos de los préstamos; los efectos de estos dos últimos elementos se sienten con mayor intensidad en las PYMES a consecuencia de su menor tamaño y escala de producción. Garmendia (2006)

Las PYMES constituyen un sector de importancia en ALC, donde contribuyen de forma importante en el PBI y la generación de empleo. Las restricciones al financiamiento han sido identificadas como uno de los principales obstáculos en su desarrollo; en efecto el 46% de las pequeñas y el 41% de las medianas han señalado al financiamiento como una de sus 30 Fuente: IPES 2005; Cap. 14 “Acceso de las pequeñas y medianas empresas al financiamiento”. 30 principales restricciones para su crecimiento. La situación presenta diferencias si se considera a cada país de forma particular. Garmendia (2006)

2.4 MARCO LEGAL

La argumentación legal de este trabajo de investigación parte de la constitución

LIBRO III

DEL DESARROLLO EMPRESARIAL DE LAS MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS, Y DE LA DEMOCRATIZACION DE LA PRODUCCION.

TITULO I Del Fomento a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa

Capítulo I Del Fomento y Desarrollo de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES)

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.

En caso de inconformidad de las variables aplicadas, el valor bruto de las ventas anuales prevalecerá sobre el número de trabajadores, para efectos de determinar la categoría de una empresa. Los artesanos que califiquen al criterio de micro, pequeña y mediana empresa recibirán los beneficios de este Código, previo cumplimiento de los requerimientos y condiciones señaladas en el reglamento.

Capítulo II Del financiamiento y del capital

Art. 62.- Acceso a la banca pública.- El Consejo Sectorial de la Política Económica determinará y vigilará el acceso de todos los actores productivos al financiamiento de la banca pública; establecerá los lineamientos e incentivos para apoyar el acceso al financiamiento privado, en particular de los actores de la economía popular y solidaria, de las micro, pequeñas y medianas empresas; y, determinará los mecanismos para fomentar la profundización del mercado de

valores, para incentivar el acceso de todos los actores de la producción y procurar la reducción de los costos de intermediación financiera.

La autoridad competente en materia de financiamiento público podrá establecer programas de crédito especiales para estos sectores, con la participación del sistema financiero privado.

Art. 63.- Registro.- Las entidades financieras, públicas y privadas, obligatoriamente, crearán y mantendrán un registro de las operaciones para las empresas calificadas como MIPYMES y reportarán periódicamente al órgano ejecutor de las políticas de MIPYMES.

Art. 64.- Garantías.- La autoridad reguladora financiera establecerá un régimen especial de garantías para el financiamiento privado y público de las MIPYMES, y para el desarrollo de iniciativas de capital de riesgo, tanto públicas como privadas.

Art. 65.- Fondo Nacional de Garantías.- Se crea el fondo nacional de garantías, de carácter público, para facilitar el acceso de las MIPYMES al financiamiento de sus actividades. Para efectos financieros, las garantías que respaldan este fondo serán consideradas como garantías autoliquidables y cuya cobertura respecto del crédito garantizado será de uno a uno. El Fondo formará parte del sistema de garantía crediticia del Ecuador, bajo la regulación de la Superintendencia de Bancos y Seguros. La operatividad de este fondo será determinada en el reglamento.

Art. 66.- Normativa para MIPYMES.- La autoridad reguladora del mercado de valores desarrollará una normativa especial para el acceso individual y asociativo de las MIPYMES, al financiamiento a través del mercado de valores. Los inversionistas institucionales públicos determinarán una normativa especial y facilitadora que permita la compra de los títulos de valor generados por las MIPYMES.

Art. 67.- Otras formas de financiamiento.- El organismo con la competencia de fomento y regulación de las micro finanzas populares establecerá los mecanismos para potenciar el

financiamiento de las micro y pequeñas empresas en todo el territorio nacional, sobre todo en las regiones de menor cobertura financiera y para mejorar la eficiencia y acceso a tecnologías especializadas de los operadores privados del sistema. El gobierno nacional implementará un programa de capital de riesgo que permita el acceso de las MIPYMES a estas modalidades, necesarias para la innovación y transformación productiva, así como un programa integral de emprendimiento para todo el ciclo de pre-inversión e inversión.

Art. 68.- Crédito para apertura de capital e inversión.- Las empresas privadas que requieran financiamiento para desarrollar nuevas inversiones, y que a su vez quisieran ejecutar un programa de apertura de su capital, en los términos de esta legislación, podrán beneficiarse de los programas de crédito flexible que implementará el gobierno nacional para la masificación de estos procesos, con tasas de interés preferenciales y créditos a largo plazo

2.5 HIPÓTESIS

La hipótesis planteada para el trabajo de investigación es:

El crédito bancario hacia el sector microempresarial es limitado debido al sistema de garantías que posee la institución financiera, altas tasas de interés, a los costos de transacción, a la alta asimetría de información y a las condiciones macroeconómicas.

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Método de Investigación

Según Hernández, Fernández y Baptista (2010) concuerdan que “*La investigación es un conjunto de procesos sistemáticos, críticos y empíricos que se aplican al estudio de un fenómeno*”. Existen varios tipos de metodología de investigación y se mencionaran algunos de ellos:

- Exploratorios
- Correlacionales
- Descriptivos
- Explicativos.

El método de investigación para este estudio es de tipo descriptivo y correlacional. Para Hernández, Fernández y Baptista (2010) señalan que los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis.

Es decir que este tipo de método solo pretende medir o recopilar información de forma independiente o conjunta sobre los conceptos o variables que se refieren, su objetivo no es como se relacionan estas.

Así mismo Hernández, Fernández y Baptista (2010, p. 81) definen que los estudios correlacionales “*pretenden responder a preguntas de investigación*”, es decir, tiene como finalidad conocer la relación entre dos o más variables en un contexto particular.

La utilidad principal de los estudios correlacionales es saber cómo se puede comportar un concepto o una variable al conocer el comportamiento de otras variables vinculadas. Es decir, intentar predecir el valor aproximado que tendrá un grupo de individuos o casos en una variable, a partir del valor que poseen en la o las variables relacionadas.

“Los estudios explicativos van más allá de la descripción de conceptos o fenómenos o del establecimiento de relaciones entre conceptos; es decir, están dirigidos a responder por las causas de los eventos y fenómenos físicos o sociales”. Hernández, Fernández y Baptista (2010, p. 84)

Este estudio se centra en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se manifiesta, o por qué se relacionan dos o más variables. Por lo tanto, pretende establecer las causas de los eventos, sucesos o fenómenos que se estudian.

3.2 Enfoque de la investigación

El enfoque de esta investigación es mixta, es decir enfoque cuantitativo y cualitativo:

Según Hernández, Fernández y Baptista (2010, p. 7) cualitativo significa *“Utiliza la recolección de datos sin medición numérica para descubrir o afinar preguntas de investigación en el proceso de interpretación”*.

Conforme Hernández, Fernández y Baptista (2010, p. 4) explican el tipo de investigación cuantitativa *“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”*.

3.3 Variables

Con el fin de demostrar la hipótesis de investigación planteada para el estudio de análisis del crédito bancario para el sector microempresarial periodo 2007 - 2015, se contemplaron las siguientes variables:

Variable dependiente:

Restricción del crédito bancario (Monto del Crédito)

Variables independientes:

- Tasa de interés
- Sistema de garantías
- Asimetría de la información
- Costos de transacción
- Condiciones macroeconómicas

Para determinar la incidencia de las restricciones del crédito bancario, se otorga mayor restricción en el caso del sector microempresarial, como uno de los principales sectores afectados por las variables de restricción en el periodo 2007 - 2015.

En las variables de las cuentas de tasa de interés, sistema de garantías, costo de transacción, entorno macroeconómico se utilizan datos proporcionados por los boletines trimestrales del Banco Central del Ecuador donde se mostrará el detalle estadístico.

3.4 Fuentes de recopilación de la información

La recopilación de información es un proceso detallado y ordenado cuya finalidad es la de obtener datos que faciliten y provean la información necesaria para llevar a cabo el proceso de investigación y con ello poder validar o rechazar la hipótesis planteada.

La información que se utiliza para la realización la presente investigación es de fuente primaria y secundaria, para lo cual se trabaja con información oficial del:

Primaria

- Encuesta a los microempresarios

Secundaria

- Banco Central del Ecuador BCE
- Instituto Nacional de Estadística y Censo INEC
- Superintendencia de Compañía de Valores y Seguros SCV

Población y muestra

Población

Para la investigación la población escogida son los microempresarios del cantón de Guayaquil que según datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en conjunto con la Dirección Nacional de Investigación y Estudio abarcan 6023 microempresas en la ciudad de Guayaquil

Muestra

Para el cálculo del tamaño de la muestra se utilizara el método de muestra simple que en la continuación se detalla:

$$n = \frac{Z^2 \times P \times Q \times N}{E^2(N-1) + Z^2 P \times Q}$$

n = el tamaño de la muestra de los microempresarios en la ciudad de Guayaquil

N = el tamaño de la población de los microempresarios en la ciudad de Guayaquil

σ = Desviación estándar de la población que, generalmente cuando no se tiene su valor, suele utilizarse un valor constante de 0,1.

Z = Para realizar la muestra se tomará los datos en relación al 90% de confianza equivale a 1,96.

e = Límite aceptable de error muestral que en la siguiente muestra se utilizará el valor del 5% (0,05).

n	= ?
N	6023
σ	0.1
Z	1.96
e	5%

Con los datos anteriores establecidos se procederá al cálculo del tamaño de la muestra mediante la fórmula:

$$n = \frac{11916 * 0,2^2 * 1,96^2}{(11916 - 1) * 0,05 + 0,2^2 * 1,96^2} =$$

3.5 Herramientas de análisis de información

El tipo de datos utilizados en la investigación son de series de tiempo, correspondientes al período 2007 – 2015, adicionando un periodo similar anterior al 2007, con el fin de contrastar el comportamiento de las variables antes y después del comportamiento de las instituciones financieras al otorgar créditos.

Las herramientas que se utilizaron en la investigación son de estadísticas básicas, como tablas de distribución, adicional se emplearon herramientas de Excel y E- Views para la elaboración de gráficos, columnas cuando se hacía referencia a cantidades, y gráficos de dispersión.

La combinación de las herramientas estadísticas y de Excel, además de los gráficos ayudó al procesamiento de la información, para observar la evolución de las variables de estudio y sus respectivos indicadores. Cabe recalcar, que la tecnología y los recursos informáticos disponibles fueron de mucha importancia en la investigación de campo y en el procesamiento de datos.

CAPÍTULO IV

4. CARACTERIZAR LA ESTRUCTURA DEL SECTOR MICROEMPRESARIAL EN GUAYAQUIL

Las microempresas son las protagonistas del desarrollo económico de un país. La inmensa mayoría de las empresas que operan en cualquier sistema económico son empresas con plantillas de menos de 10 trabajadores (Hernández Benito, 2009)

Tabla N° 1. Características principales de la Microempresa

INDICADORES	POTENCIALIDADES
Escaso nivel tecnológico	Factores claves para generar riqueza y empleo
Baja calidad de la producción, ausencia de normas y altos costos	Al dinamizar la economía, diluye los problemas y tensiones sociales y mejorar la gobernabilidad
Falta de crédito, con altos costos y difícil acceso	Requiere menores costos de inversión
Mano de obra sin calificación	Es el factor clave para dinamizar la economía de regiones y provincias deprimidas
Producción se orienta más al mercado interno	Es el sector que mayoritariamente utiliza insumos y materias primas nacionales
Incipiente penetración de MIPYMES al mercado internacional	Tiene posibilidades de obtener nichos de exportación para bienes no tradicionales generados en el sector microempresarial
Ausencia total de políticas y estrategias para el desarrollo del sector	El alto valor agregado de su producción bienes y servicios a la gran industria (subcontratación)
Son insuficientes los mecanismos de apoyo para el financiamiento, capacitación y uso de tecnología	Mantiene alta capacidad para proveer bienes y servicios a la gran industria (subcontratación)
El marco legal para el sector de la pequeña industria es obsoleto	Es flexible para asociarse y enfrentar exigencias del mercado

Fuente: Cámara de la Pequeña Industria

Elaborado: El Autor

En la Cuadro N° 1 se puede observar las principales características que posee la microempresa. Es decir, *“que el acceso limitado al sector financiero puede estar relacionado con los bajos niveles tecnológicos y de formación de recursos humanos, así como con la participación en determinado tipo de mercados”* Montoya (2011, p. 227)

4.1 Estructura de las empresas según el tamaño

Las empresas en el Ecuador se estructuran según el tamaño de acuerdo a la CAN, Decisión 702, Artículo 3. Las microempresas son aquellas que cuentan con ingresos menores a \$100.000 y poseen trabajadores entre 1 y 9, la pequeña empresa debe tener ingresos entre \$1001.000 a \$1'000.000 y poseer entre 10 a 49 trabajadores, la media empresa “A” el ingreso debe ser entre \$1'000.001 a \$2'000.000 y entre 50 a 99 trabajadores, mientras que la mediana empresa “B” ingresos entre \$2'000.001 a \$5'000.000 y 100 a 199 trabajadores, para la grande empresa los ingresos es \$5'000.001 en adelante y 200 trabajadores en adelante.

TablaN° 2. Estructura de empresas según su tamaño

Tamaño de empresa	No. Empresas	Porcentaje
Microempresa	760.739	90.2%
Pequeña empresa	65.135	7,7%
Mediana empresa A	7.929	0,9%
Mediana empresa B	5.588	0,7%
Grande Empresa	4.253	0,5%
Total	843.644	100%

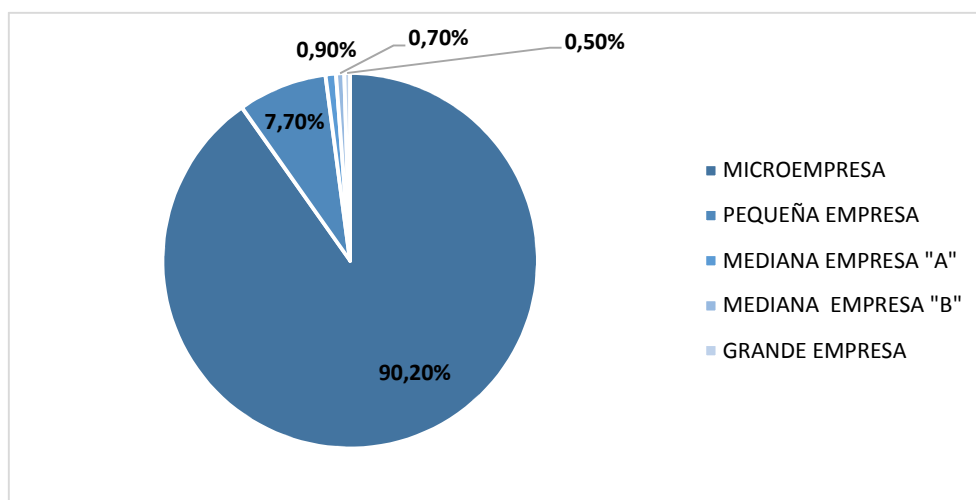
Fuente: Directorio de Empresas 2014 (INEC)

Elaboración: El Autor

En el Cuadro N° 2 se puede observar que existen 843.644 empresas en el Ecuador, la mayor parte de las empresas son de tamaño micro, el total es de 760.739 microempresas, mientras la pequeña empresa cuenta con 65.135 establecimientos, para las mediana empresas “A” existen 7.929 empresas mientras que la mediana empresa “B” tiene 5.588 empresas, para la grande empresa cuenta con 4.253 empresas.

Las microempresas son las que aportan mayormente a la economía, pero así mismo el tamaño de la empresa hace que tenga dificultades al solicitar un crédito a las instituciones financieras, dado el tiempo en el mercado o por la información escasa que posee la microempresas.

GráficoN° 1. Estructura porcentual de empresas según su tamaño a nivel nacional



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos 2014 (INEC).

Elaboración: El Autor.

Como lo muestra en el GráficoN° 1 el mayor porcentaje de empresas del Ecuador son microempresas ya que "constituyen la mayor parte del sector privado en los países en desarrollo, en términos de empleo" (Schiffer y Weder, 2001) que representan el 90.2%.

TablaN° 3

ESTRUCTURA SEGÚN SU TAMAÑO EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL

Tamaño de empresa	N° de empresas	Porcentaje
Microempresas	93.630	85,18%
Pequeña empresa	12.220	11,12%
Mediana empresa "A"	1.765	1,61%
Mediana empresa "B"	1.253	1,14%
Grande empresa	1.049	0,95%
Total	109.917	100%

Fuente: Directorio de Empresas 2014 (INEC)

Elaboración: El Autor

De acuerdo con la clasificación de Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), las microempresas conformaron el grupo más numeroso, al contar con 85.18% de los establecimientos totales, 11.12% pequeña empresa, 1.61% en mediana empresa "A", 1.14% en media empresa "B" y 0.95% en grande empresa en el 2014, ya que la pequeña y mediana empresa tuvieron una participación minoritaria. Cabe destacar que los cálculos sobre las

microempresas existentes distan mucho de ser exactos, ya que éstas son numerosas y abren y cierran constantemente, además de que poseen un alto y volátil componente informal: de acuerdo con la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE, 2007).

A pesar de su contribución tan significativa a la economía, las microempresas no han alcanzado un nivel de competitividad suficiente como para posicionarse en el mercado global, ni para integrarse plenamente como proveedores de grandes empresas. Su tasa de mortalidad pone de manifiesto el bajo nivel de desempeño de estas organizaciones: “de las 200 mil empresas que anualmente abren sus puertas en México cada año, solamente 35 mil sobreviven dos años más tarde” (Tan, López-Acevedo y otros, 2007 y Gómez, 2006), 25% tienen escasas posibilidades de desarrollo y solo 10% cuentan con alguna oportunidad de desarrollarse en la economía formal (SE, 2008).

De acuerdo a las estimaciones del Banco Mundial (BM, 2008), las MIPYMES proporcionaron 52% del PIB y representaron 99,6% de las unidades económicas. A continuación se presentan las principales características de las microempresas en Guayaquil, detallando las referentes a los tres principales sectores de la economía: manufacturas, comercio y servicios. Los tres tipos tienen una importante participación en el entorno económico del cantón

Tabla N° 4

**SECTOR MICROEMPRESARIAL CLASIFICADO POR ACTIVIDAD
ECONÓMICA**

Actividad Económica	Número	Porcentaje
Servicios	41.644	44,48%
Comercio	38.535	41,16%
Industrias manufactureras	7.436	7,94%
Construcción	4.433	4,73%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1.501	1,60%
Explotación de minas y canteras	81	0,09%
TOTAL	93.630	100%

Fuente: Directorio de Empresas INEC 2014

Elaboración: El Autor

En el Cuadro 4 se puede identificar las diferentes actividades económicas que dan un cierto grado de formalidad a la operación de la microempresa; sin embargo la actividad que representa el 44.48% de las microempresas son por servicios, el 41,16% son de comercio, 7,94% de industrias manufactureras y el 4,73% de construcción. El 1.60% de las microempresas pertenecen a la actividad de la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, el 0.09% de explotación de minas y canteras este porcentaje es bajo comparado con el número de empresa según la actividad económica.

Tabla N°5

TAMAÑO DE LA MICROEMPRESA POR EL NÚMERO DE EMPLEADOS

N° empleados	Microempresas	Porcentaje
1	39.456	42,14%
2	30.651	32,74%
3	16.584	17,71%
4	3.562	3,80%
5	1.463	1,56%
6	1.154	1,23%
7	682	0,73%
8	44	0,05%
9	34	0,04%
Total	93.630	100%

Fuente: Directorio de Empresas 2014 INEC

Elaboración: El Autor

En lo referente a la calidad del capital humano empleado, según las últimas cifras disponibles del INEC (2014), este segmento empresarial tiene 93.630 empleados. El tamaño de las microempresas se aproxima por el número de empleados con que cuenta y como lo muestra el Cuadro 5, la mayor parte de las microempresas cuentan con uno o dos empleados, indicando esto que son de tamaño relativamente pequeño.

Respecto a la microempresa dice relación con el número de trabajadores ocupados en ella, factor que puede ser considerado determinante de su escala operativa, entre otros como el nivel de ventas. De acuerdo a los criterios empleados para definirla, la microempresa está compuesta por trabajadores por cuenta propia o por empleadores, siendo estos últimos aquellos que emplean a uno o más trabajadores, en forma remunerada o, con un máximo de nueve

empleados para las ramas de Manufactura y Construcción, y un máximo de cinco para las otras áreas de actividad (Comercio y Servicios).

Las microempresas empleadoras están compuestas, en su mayoría, por organizaciones económicas con cinco o menos trabajadores, hallándose sólo un 1,23% de microempresas con seis o más ocupados.

Tabla N° 6

ANTIGÜEDAD DE LAS MICROEMPRESAS

Años de creación de la microempresa	N° de Microempresas	Porcentaje
1 año	10254	10,95%
2 - 4 años	19536	20,87%
5 - 10 años	41245	44,05%
11 - 20 años	6047	6,46%
Más de 20 años	16548	17,67%
Total	93630	100%

Fuente: Directorio de Empresas, INEC 2014

Elaboración: El Autor

En Ecuador, de acuerdo con el último censo económico llevado a cabo en el año 2010 por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, (INEC, 2010), a través del Directorio de Empresas 2014 existían alrededor de 93.630 microempresas, en la ciudad de Guayaquil, según los datos indican que los años de antigüedad promedio para la fuerza de trabajo microempresarial en su actual empleo, es decir, en su desempeño como microempresario es de 9.72 años, En cuanto a los negocios micro empresariales en su mayoría son nuevos, el 60% se concentra entre el rango de 1 hasta 10 años, lo que indica que el crecimiento es bastante acelerado, y se incrementa la competencia.

Las microempresas por su condición, se ven envueltas en una serie de dificultades o desventajas. *“Desde su nacimiento las microempresas se ven en desventaja con las grandes empresas debido a que no cuentan con las economías de escala y por la escasez de recursos*

humanos, tecnológicos y financieros” (Camisón, 1997 y 2000), situación que generalmente no mejora con el crecimiento y desarrollo de las mismas durante la vida de la empresa, pero a su vez, dicha situación obliga a las microempresas a realizar ejercicios imaginativos y creativos para sobrevivir.

La desaparición de las microempresas se debe a dos casos: estructurales y externas, los problemas de escala, problemas de operación y problemas de dirección; mientras las segunda incluyen los problemas de mercado, aspectos financieros y el ámbito gubernamental. (Reyes, 2002) Las microempresas que han permanecido en el mercado, poseen ciertas características obtenidas de su tamaño, el tipo de producción y su ubicación, señalando ventajas importantes y significativas sobre la gran empresa (Benett, 1989; Irigoyen y Puebla, 1997; Kubr, 1997; Rucabado, 1992).

4.2 IDENTIFICAR LA OFERTA DE CRÉDITO BANCARIO HACIA EL SECTOR MICROEMPRESARIAL

Para abordar con la dinámica del crédito, se determina ciertos factores: en el primero se restringe debido a que los establecimientos financieros no poseen la capacidad de otorgar créditos, es decir, que tienen que racionar o dejar de expandir la oferta de crédito debido a restricciones de capital o de captaciones. El segundo se raciona con la aversión que muestran las instituciones financieras para ceder crédito; es decir, a pesar de que estas pueden tener la capacidad de realizar préstamos, no lo hacen por problemas de identificación de los clientes con proyectos altamente riesgosos. Murcia y Piñero (2006, p. 113)

Descripción del sistema financiero ecuatoriano

El sistema financiero ecuatoriano está formado por el sistema formal y el sistema financiero informal. El sistema financiero formal está compuesto por un conjunto de instituciones financieras públicas y entidades privadas que son reguladas y supervisadas por una institución gubernamental. El sistema financiero informal actúa bajo la figura de sociedades anónimas y no son reguladas por alguna institución gubernamental.

Sistema financiero

El sistema financiero es un sector importante, por no decir elemental, para las posibilidades de desarrollo de un país. El sistema financiero está bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, es decir, el sistema financiero es el conjunto de entidades que tiene como objetivo canalizar el ahorro de los agentes económicos. A través de la canalización de recursos permite el desarrollo de la actividad económica. La participación de los entes financieros puede contribuir a incrementar el crecimiento económico y el bienestar de la población.

El sistema financiero posee múltiples funciones, entre en las cuales es captar y promover el ahorro, para que sea canalizado hacia los diferentes agentes económicos. Mediante el financiamiento recibido por el sistema financiero, las sociedades o las instituciones gubernamentales realizan inversión productiva, lo que conlleva al crecimiento de generación de empleo, en consecuencia, se puede obtener un mayor desarrollo y crecimiento económico.

El sistema financiero está compuesto por bancos, sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda y cooperativas de ahorro y crédito.

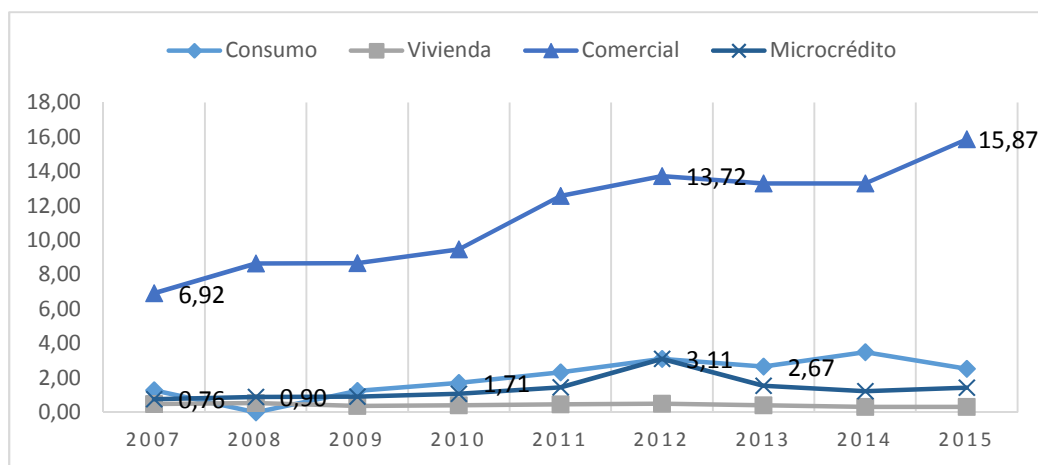
Intermediarios financieros

Desarrollan un papel fundamental en la economía, debido a que brindan servicios de liquidez, promueven el comportamiento de riesgos y resuelven los problemas de información, así mismo, permite a los ahorradores y pequeños prestatarios beneficiarse del mercado financiero, los intermediarios canalizan los fondos de los prestamistas a las personas que tienen oportunidades de inversión productivas. Mishkin (2008, p. 39) Los intermediarios financieros son entidades especializadas en la medición entre prestamistas y prestatarios que canalizan recursos de los ahorradores para la materialización de sus inversiones.

Entidades privadas

Bancos:son probamente, los intermediarios más conocidos del sistema financiero, pues son los que ofrecen sus servicios directos con el público, captando los recursos de los agentes económicos para de esta manera darlo en préstamo a otros agentes económicos. Esta intermediación financiera, genera un beneficio sobre la inversión y también al desarrollo económico de los sectores económicos productivos del país.

Gráfico 2: Evolución Crédito Bancos Privados (millones de dólares)



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros 2007 – 2015

Elaboración: El Autor

En el gráfico 2 se identifica que los Bancos privados otorgan mayor cantidad de crédito productivo y crédito de consumo, en estos dos segmentos se aprecia una tendencia creciente a inicios de 2010 hasta diciembre 2014, es decir, los bancos privados otorgaron mayor crédito en esos años.

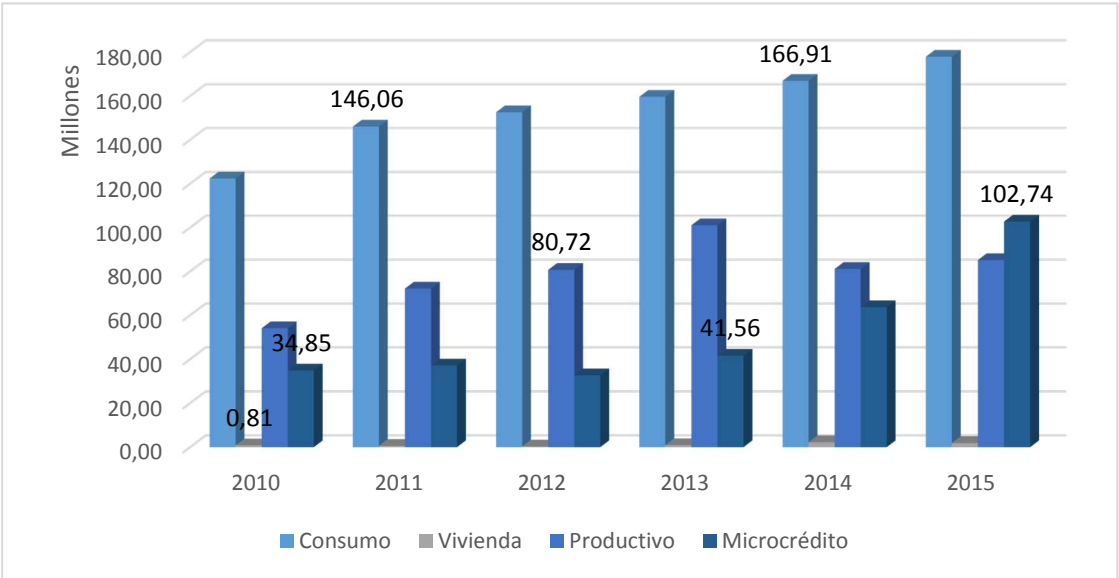
Al relacionar la cartera de los cuatro segmentos de créditos, se puede apreciar que la cartera de microcrédito está bajo los USD 1.000 millones, siendo el segmento más restrictivo al recibir un crédito.

Para diciembre de 2015 la cartera de crédito de vivienda se mantuvo constante durante los últimos 9 años equivalente a USD 1.330 millones de dólares, la cartera de crédito productivo alcanza los USD 16.116 millones y la cartera de consumo de los bancos privados es de 4.025

millones. Por el lado de microcrédito, las entidades bancarias con mayor cartera en este segmento es el Banco Pichincha C.A seguido por el Banco Solidario S.A, en tercer lugar está el Banco Procredit S.A.

Sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo: Son entes que, a través de la captación y canalización de recursos al público. Mediante el fondeo en instituciones financieras o emisiones públicas de deuda, otorgan crédito al público de diversos sectores y realizan operaciones de arrendamiento financiero y factoraje financiero.

Gráfico N.- 3: Evolución Crédito Sociedades Financieras (millones de dólares)



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros 2010 – 2015

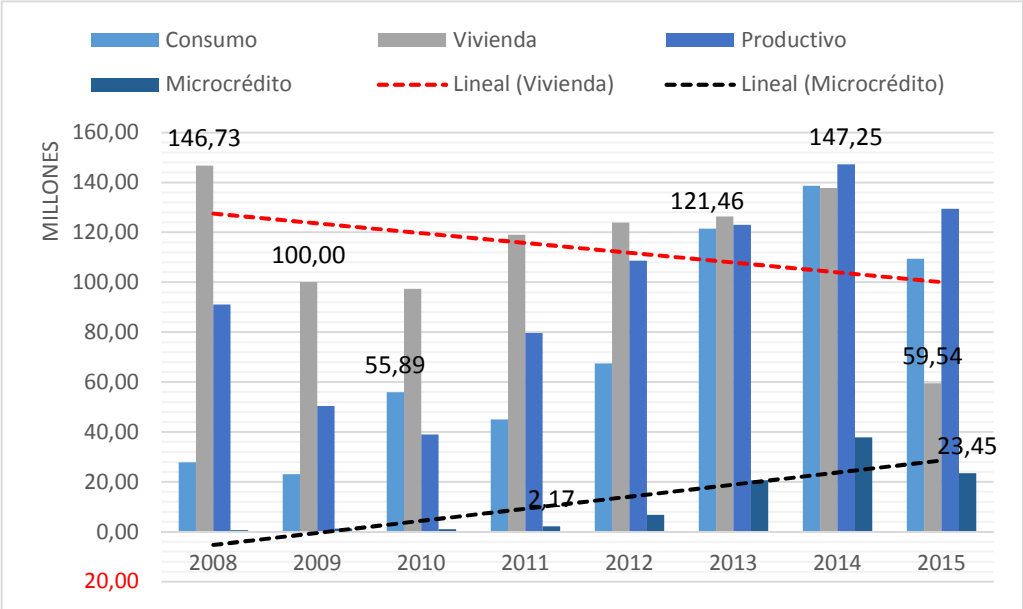
Elaboración: El Autor

Nota:*Para los años 2007 – 2009 no se encontraron datos

En el Gráfico No. 3 se observa que la evolución del crédito de consumo tiene una tendencia positiva a partir del año 2010. Las sociedades financieras registraron un flujo neto positivo de financiamiento para el segmento consumo por USD 154.244.650,04 en total desde el 2010 hasta el 2015, mientras que desembolso por concepto de microcrédito por USD 102.735.591,92 para el 2015 siendo un valor positivo para este sector económico Las Sociedades Financieras colocan sus recursos en menor proporción en las carteras de vivienda y microempresa.

Asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda: son sociedades financieras privadas, cuya actividad principal es la captación de recursos al público para destinarlos al financiamiento de vivienda, construcción y bienestar familiar de sus asociados.

Gráfico N.- 4: Evolución Crédito Mutualistas (millones de dólares)



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros 2010 – 2015

Elaboración: El Autor

Nota: *Para el año 2007 no se encontraron datos

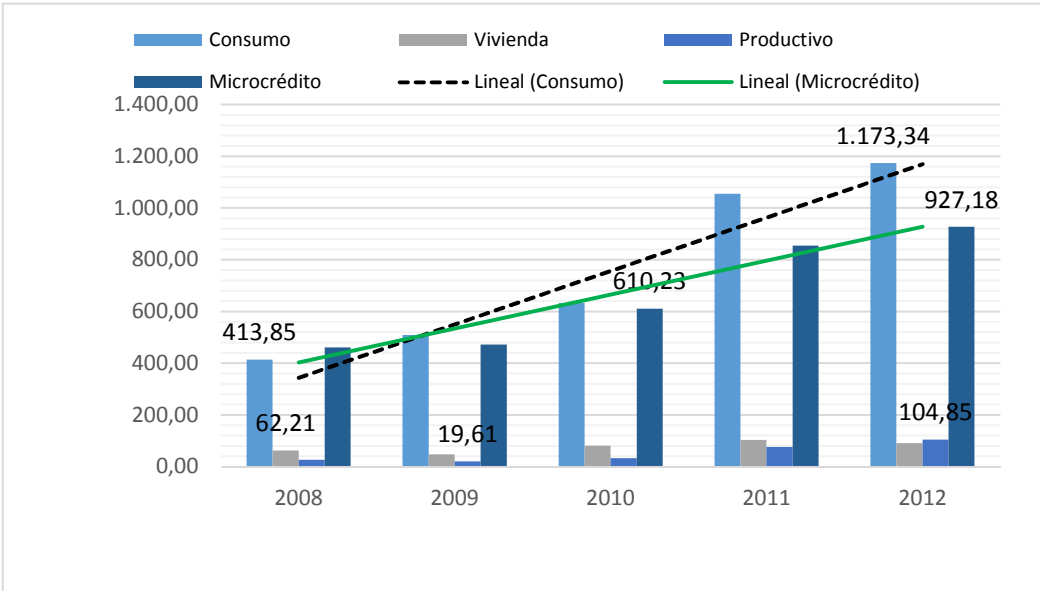
En el gráfico N.- 4 se puede observar que las Asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda destinan la mayor parte de sus captaciones hacia el sector vivienda y productivo, en el 2008 las mutualistas desembolsaron USD 146.734.180,00 en créditos para el sector vivienda, mientras que para los microcréditos desembolsaron un total de USD 603.588,00. Las Mutualistas también se encargan de otorgar crédito en los segmentos de consumo, microcrédito y productivo, sin embargo estos montos son relativamente bajos. Entre el 2008 – 2015, la cartera de microcrédito ha ido creciendo, para el 2012 esta fue de USD 6.757.554,87, para el 2014 la cartera total fue de USD 37.844.633,33, existiendo un incremento porcentual del 82.14% que las mutualistas otorgaron crédito para ese segmento.

El segmento vivienda a partir del año 2009 la cartera de créditos disminuyó en un 16,88%, en el 2011 el segmento se recuperó, debido a que las mutualistas incrementaron el volumen de

créditos con un total de USD 118.980.843,00. Puesto que para el 2015 el segmento vivienda recibió USD 59.535.244,92 en créditos, teniendo un promedio de USD 113.827.917,01 en créditos.

Cooperativa de Ahorro y Créditos: son sociedades autónomas de personas que se reúnen de manera voluntaria sin de lucro para satisfacer necesidades y aspiraciones económicas, culturales y sociales, mediante una empresa de propiedad conjunta.

Gráfico N.- 5 Evolución Crédito Coop. de Ahorro y Crédito (millones de dólares)



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros 2010 – 2015

Elaboración: El Autor

Nota: *Para los años 2007-2013-2014-2015 no se encontraron datos

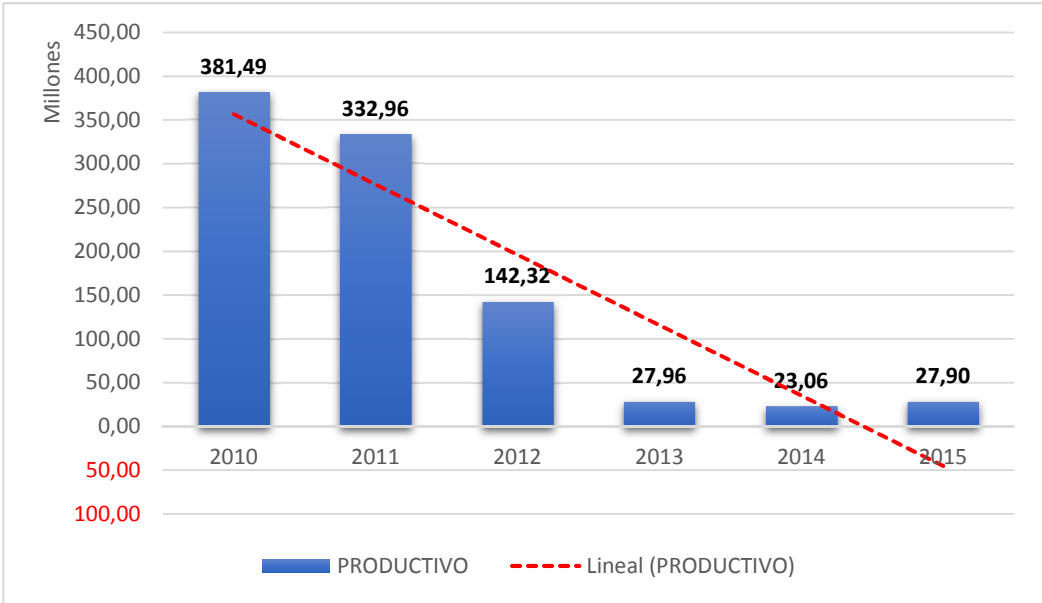
En el grafico N.- 5 se puede observar que las Cooperativas de ahorro y crédito destinan la mayor parte de sus captaciones hacia el segmento consumo y microcrédito, en el 2008 las cooperativas desembolsaron USD 413.851.839,00 en créditos para el segmento consumo, mientras que para los microcréditos desembolsaron un total de USD 461.231.595,00. Cooperativas también se encargan de otorgar crédito en los segmentos de vivienda y productivo, sin embargo estos montos son relativamente bajos. Entre el 2008 – 2012, la cartera de microcrédito ha ido creciendo, para el 2010 esta fue de USD 610.233.433,00, para el 2012 la cartera total fue de USD 927.184.913,61, existiendo un incremento porcentual del 34.18% que

las cooperativas otorgaron crédito para ese segmento. El segmento vivienda a partir del año 2009 la cartera de créditos disminuyó en un 23.37%, en el 2011 el segmento se recuperó, debido a que las cooperativas incrementaron el volumen de créditos con un total de USD 103.636.347,00.

ENTIDADES PÚBLICAS

Banco del Estado: institución financiera encargada de financiar los servicios públicos, proyectos de inversión e infraestructura a través de los préstamos a los gobiernos seccionales. El objetivo del Banco del Estado es financiar programas, proyectos, obras y servicios del sector público, ser depositario de los fondos públicos y prestar servicios bancarios y financieros destinados para favorecer el desarrollo económico del país.

Gráfico N.- 6 Evolución Crédito Banco del Estado (millones de dólares)



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros 2010 – 2015

Elaboración: El Autor

Nota: *Para los años 2007-2009 no se encontraron datos

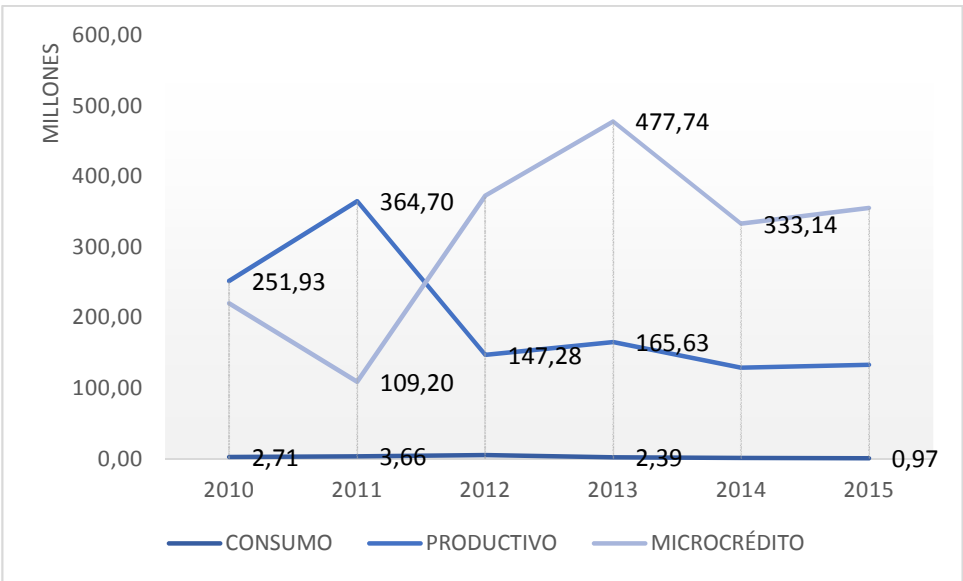
En el gráfico N.- 6 se observa que en el 2010 el Banco del Estado desembolsó USD 381.488.397,31 para el segmento productivo de los servicios públicos. La institución financiera en el 2011 disminuyó en la entrega de créditos al sector público con una variación porcentual

de 12.72%. El Banco del Estado durante el periodo de análisis no otorga créditos en los segmentos de consumo, vivienda y microcrédito. Además se visualiza un decrecimiento de la cartera de crédito productivo, en el 2013 – 2014 las colocaciones del banco del Estado fue de USD 25.513.488,85 en promedio, para el 2015 dicha entidad pública otorga USD 27.90 millones, incrementado un 17% de la cartera de crédito productivo.

Banco Nacional de Fomento:Entidad Financiera de Desarrollo, Su funcionamiento esta normado por las disposiciones contenidas en su Ley Orgánica, su estatuto, reglamentos, regulaciones y su política crediticia se orienta de conformidad con los planes y programas de desarrollo económico. El objetivo fundamental del Banco es estimular y acelerar el desarrollo socioeconómico del país mediante una amplia y adecuada intermediación financiera.

En el gráfico 7, se presenta la cartera total de crédito consumo, microcrédito y crédito productivo de El Banco Nacional de Fomento, este Banco público no otorga crédito de vivienda, la cartera más fuerte es de microcrédito , en diciembre de 2011 alcanzó USD 364,70 millones, la cartera de consumo fue USD 3.66 millones. Es importante mencionar que en el 2015, incremento la cartera para microcrédito viéndose afectada en los años anteriores a consecuencia de la crisis.

Gráfico N.- 7 Evolución Crédito Banco Nacional de Fomento (millones de dólares)



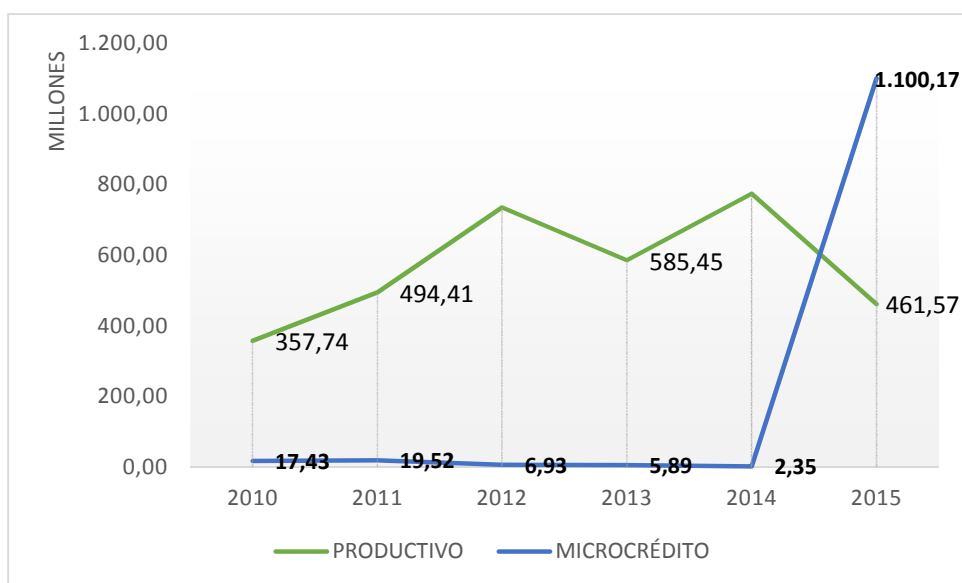
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros 2010 – 2015
Elaboración: El Autor
Nota: *Para los años 2007-2009 no se encontraron datos

Durante el año 2011 la cartera total de microcrédito del Banco Nacional de Fomento llega a USD 333,14 millones, para el segmento de consumo no recibe financiamiento alguno por la institución financiera pública. Para el 2012 el segmento consumo incremento la cartera de clientes del sector productivo otorgando un total de USD 5.615.605,98.

Corporación Financiera Nacional: La Corporación Financiera Nacional, es una institución financiera pública, la misión es canalizar productos financieros y no financieros alineados al Plan Nacional del Buen Vivir para servir a los sectores productivos del país.

La CFN durante su trayectoria institucional, ha consolidado su actividad crediticia y ha reiterado el compromiso de servir al sector productivo con especial atención a la pequeña empresa apoyándoles en programas de capacitación, asistencia técnica y firma de convenios interinstitucionales para mejorar y resaltar la gestión empresarial como fuente de competitividad a mediano y largo plazo. (Corporación Financiera Nacional).

Gráfico N.- 8 Evolución Crédito Corporación Financiera Nacional (millones de dólares)



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros 2010 – 2015

Elaboración: El Autor

Nota: *Para los años 2007-2009 no se encontraron datos

En el gráfico N.- 8 se puede observar que la cartera de créditos hacia el sector productivo es mayor que la cartera del microcrédito, significando que la CFN es una institución financiera que incentiva a promover proyectos productivos. En el año 2010 el segmento de microcrédito es de USD 17.43 millones, sin embargo en el siguiente año incrementa en un 10.70%. En 2011, la cartera de crédito productivo ascendió a 494,41 millones de dólares. El segmento microcrédito en el 2015 incremento debido a la situación económica que el país atraviesa y como CFN está sujeta al Plan de Buen Vivir para servir a los sectores productivos.

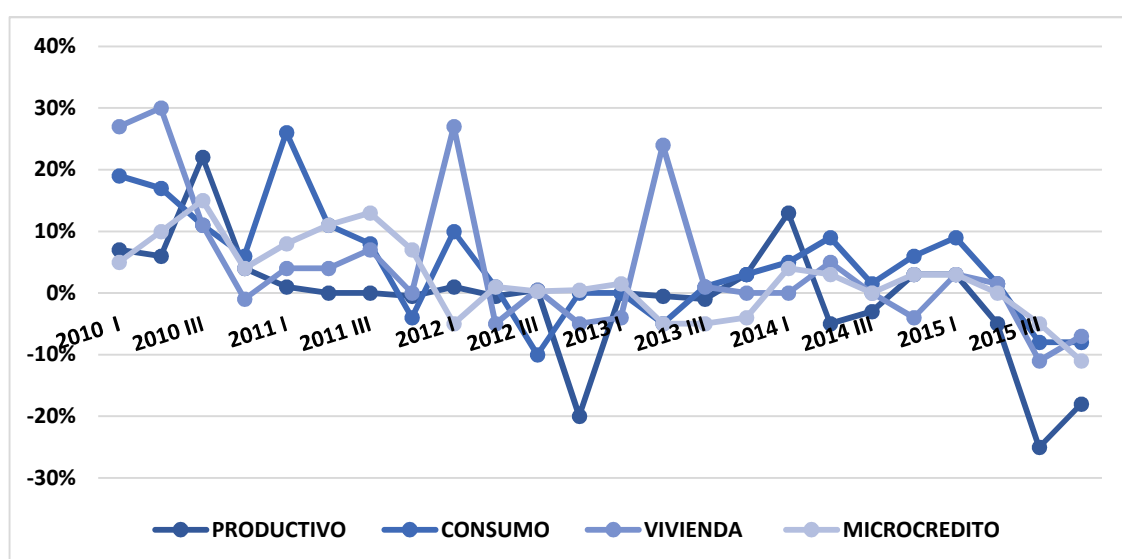
4.2.1 OFERTA DE CRÉDITO

4.2.1.1 Indicadores de cambio de oferta

Gráfico N.- 9 Monto del Crédito

Periodo trimestral 2010 – 2015

En porcentajes



Fuente: Banco Central del Ecuador, encuesta trimestral de oferta y demanda de créditos bancarios. 2010 – 2015

Elaboración: El Autor

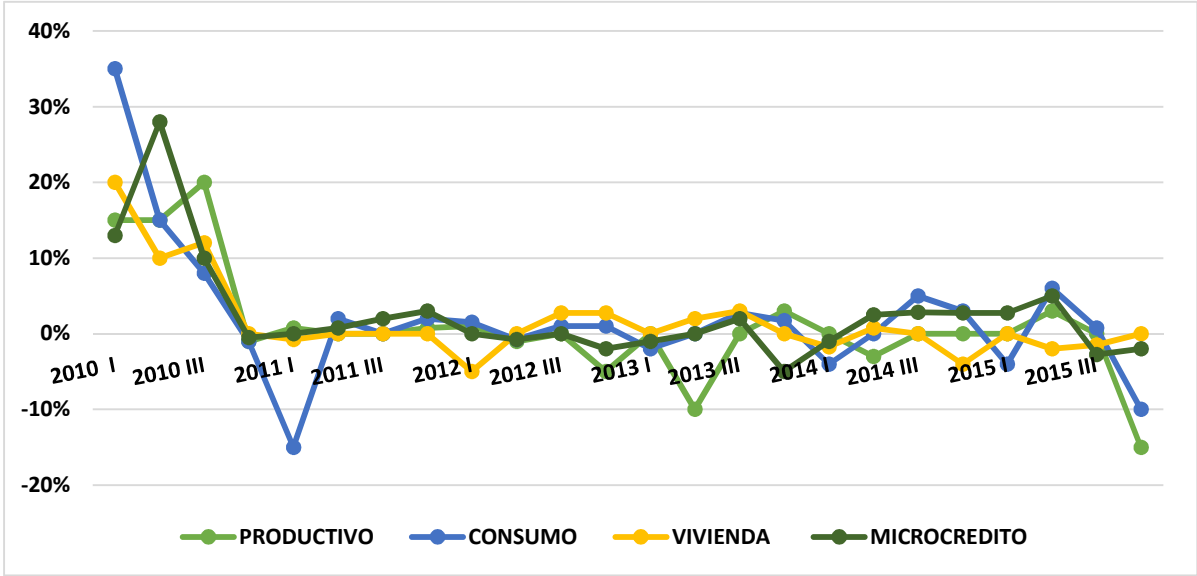
Nota: *Para los años 2007 – 2009 no se encontraron datos

En el gráfico N.- 9 se puede observar que en los montos del crédito, las instituciones financieras fueron menos restrictivas en el segmento vivienda, sin embargo, las instituciones financieras estaban dispuestas a prestar un monto mayor a sus clientes para inicios del primer trimestre del 2012 el porcentaje es de 27%. Durante el segundo trimestre de 2013, las entidades financieras fueron menos restrictivas en el segmento vivienda, puesto que se obtuvo el porcentaje de 23% y más restrictivas en los demás segmentos.

Mientras el cuarto trimestre de 2014, las instituciones financieras en las condiciones de crédito en cuanto al monto fueron menos restrictivas, en los segmentos: productivo, consumo y microcrédito, puesto que estos segmentos se alcanzaron porcentajes de 3%,6%, 3%. En el segmento vivienda las instituciones financieras fueron más restrictivas al tener un porcentaje de -4%

Para el último trimestre de 2015, las instituciones financieras se mantuvieron más restrictivas en el otorgamiento de créditos para los segmentos de estudio; consumo, microcrédito productivo y vivienda. La condición de crédito: monto del crédito, y en casi todos los segmentos, dado que se obtuvieron resultados negativos, el segmento más restrictivo fue el productivo arrojando un signo negativo de -18%.

Gráfico N.- 10 Tasa de interés
Periodo trimestral 2010 – 2015
En porcentajes

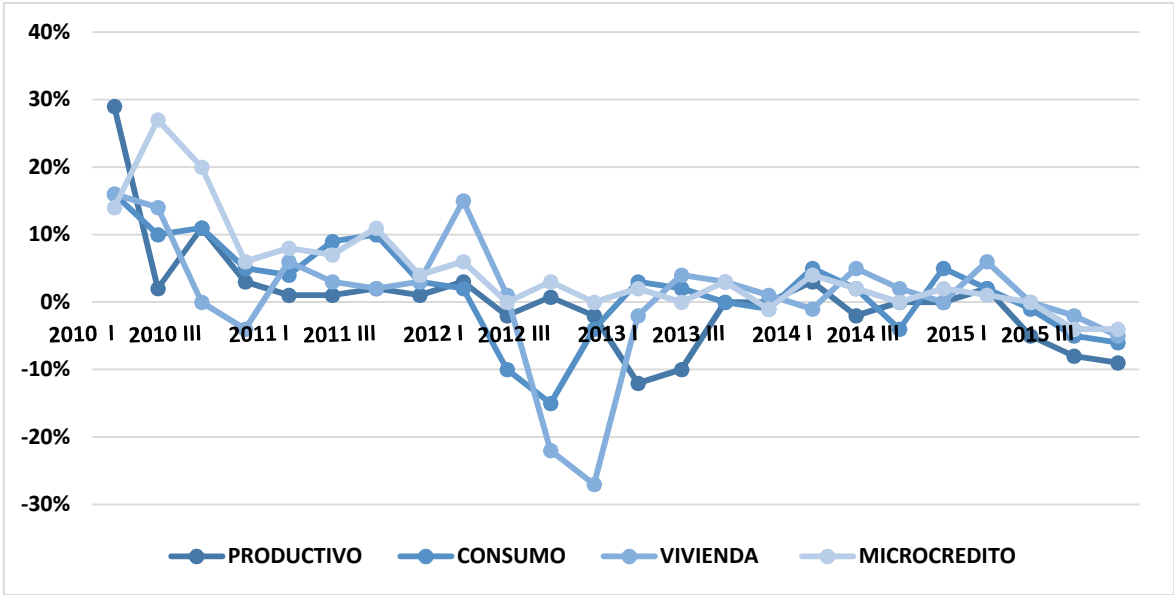


Fuente: Banco Central del Ecuador, encuesta trimestral de oferta y demanda de créditos bancarios. 2010 – 2015
Elaboración: El Autor
Nota: *Para los años 2007 – 2009 no se encontraron datos

En el gráfico N.- 10 se puede observar que en la tasa de interés, las instituciones financieras fueron menos restrictivas en el segmento consumo, sin embargo, las instituciones financieras estaban dispuestas a prestar un monto mayor a sus clientes, para inicios del primer trimestre de 2011 el resultado obtenido es negativo de -15%. Durante el segundo trimestre de 2013, las entidades financieras fueron menos restrictivas en el segmento vivienda, puesto que se obtuvo el porcentaje de 2% y más restrictivas en el segmento productivo obteniendo un resultado de -10.

Durante el primer trimestre de 2015, las instituciones financieras fueron menos limitantes en la condición de crédito tasa de interés en los microcréditos, puesto que en este se obtuvo 2%, mientras que en el segmento consumo, las instituciones financieras fueron más restrictivas al registrar -3% para dicho segmento. Mientras que en los demás segmentos los resultados fueron nulos.

Gráfico N.- 11 Plazo del Crédito
Periodo trimestral 2010 – 2015
En porcentajes

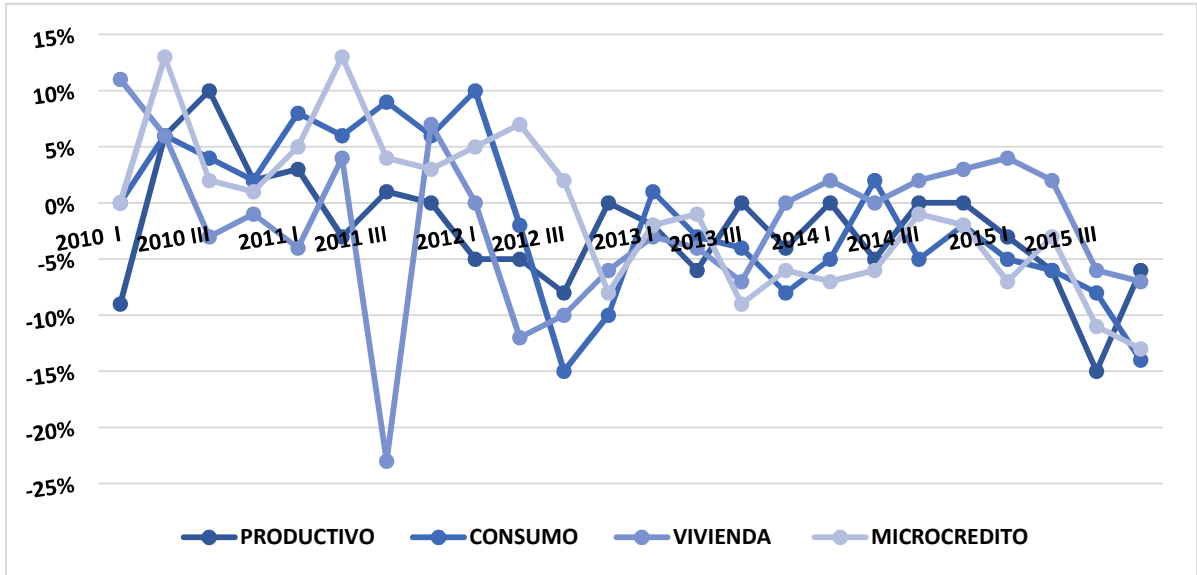


Fuente: Banco Central del Ecuador, encuesta trimestral de oferta y demanda de créditos bancarios. 2010 – 2015
Elaboración: El Autor
Nota: *Para los años 2007 – 2009 no se encontraron datos

Otro indicador de cambio de oferta es el plazo del crédito que otorgan las instituciones financieras a los microempresarios al momento de dar un crédito, En el grafico N.- 11 se puede observar que en el Plazo del Crédito, las entidades bancarias fueron menos restrictivas en el segmento microcrédito puesto que se obtuvo un valor de 30% en el primer trimestre del 2010. Sin embargo, las instituciones financieras fueron más restrictivas en el segmento Vivienda, dado que se obtuvo un valor de -27%. En el último trimestre del 2012.

Mientras que el primer trimestre de 2013, las instituciones financieras fueron menos restrictivas para el segmento consumo, ya que se obtuvo un porcentaje de 3% y estas fueron más restrictivas en el mismo periodo para el segmento productivo puesto que obtuvo un valor de -14% significando que el plazo de crédito es un factor limitativo al otorgar un crédito por parte de las instituciones financieras. Para el segmento microcrédito las instituciones financieras no fueron muy restrictivas con respecto al plazo de crédito, en los dos últimos trimestres de 2015 las entidades financieras fueron más restrictivas donde se obtuvo el valor de -4% respectivamente.

Gráfico N.- 12 Requerimiento de garantías
Periodo trimestral 2010 – 2015
En porcentajes



Fuente: Banco Central del Ecuador, encuesta trimestral de oferta y demanda de créditos bancarios. 2010 – 2015

Elaboración: El Autor

Nota: *Para los años 2007 – 2009 no se encontraron datos

En el gráfico N.- 12 se observa que el requerimiento de garantías es un indicador de cambio oferta por parte de las instituciones financieras. Para el tercer trimestre de 2011 el segmento vivienda fue el más restrictivo por parte de las instituciones financieras dado que se obtuvo un valor de -23%, significado que al momento de otorgar un crédito estas limitan el acceso a través del sistema de garantías que poseen. Para el segmento microcrédito las instituciones financieras fueron muy restrictivas con respecto al requerimiento de garantías, a partir del último trimestre de 2012 las instituciones financieras fueron mucho más restrictivas al momento de otorgar el crédito exigiendo como principal requerimiento la garantía.

Durante el último trimestre de 2015, las entidades financieras se mantuvieron más restrictivas en la condición de requerimiento de garantía, y en la mayoría de los segmentos, puesto que se obtuvieron saldos negativos. Segmento productivo -6%, consumo -14%, vivienda -7% y microcrédito -13% siendo el segmento productivo y microcrédito más limitativo por parte de las instituciones financieras estos resultados se dieron en el último trimestre del 2015

4.3 DIAGNOSTICAR LA DEMANDA DE CRÉDITO BANCARIO DEL SECTOR MICROEMPRESARIAL EN GUAYAQUIL

La demanda de crédito es un termómetro que mide el nivel de desarrollo, bienestar o dinamismo del ciclo económico de un determinado país pero también puede ser síntoma de problemas económicos. Una mayor demanda nominal de crédito puede reflejar un estado de reactivación y auge económicos, pero también puede ocasionar efectos inflacionarios nocivos al sistema.

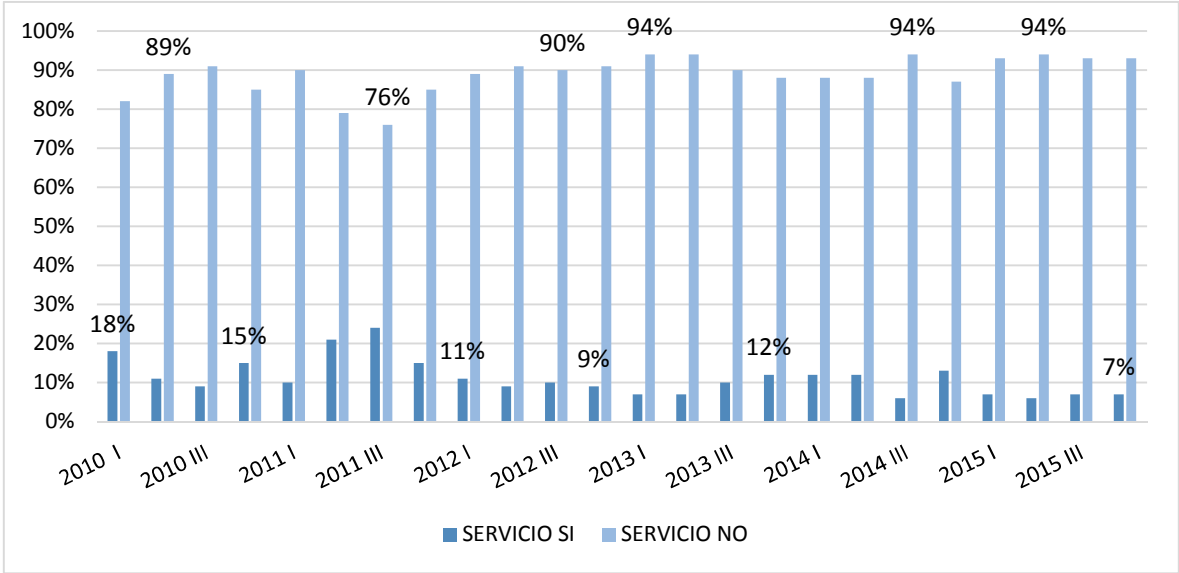
4.3.1 DEMANDA DE CRÉDITO BANCARIO

El análisis de la demanda de crédito bancario para el sector microempresarial se lo medirá a través de los instrumentos de estadística del Banco Central del Ecuador que se ha podido realizar el siguiente análisis sobre la demanda de los créditos bancarios.

4.3.1.1 Nuevas solicitudes de créditos hacia los microempresarios de los sectores económicos

En esta sección se analiza el porcentaje de microempresarios que se solicitaron a las instituciones financieras para poder acceder a un microcrédito, se lo ha dividido en 4 sectores que son comercio, industria o manufactura, servicios y construcción.

Gráfico N.- 13 Nuevas solicitudes de créditos, sector servicios
Periodo trimestral 2010 – 2015
En porcentajes



Fuente: Banco Central del Ecuador, encuesta trimestral de oferta y demanda de créditos bancarios. 2010 – 2015
Elaboración: El Autor
Nota:*Para los años 2007 – 2009 no se encontraron datos

En el grafico N.- 13 se analiza las nuevas solicitudes de créditos del sector servicios, que a su vez como fluctúan trimestre a trimestre, los porcentajes son menores dicho sector tiene un

promedio del 11% de las demandas de microcréditos.

En el primer trimestre del año 2010 se observa que se despliega de un ascenso hacia un descenso para luego ascender, en el tercer trimestre se observa que tiene un pequeño descenso de 1% en comparación al trimestre anterior, para el último trimestre existe una variación porcentual 6%, es decir que en ese porcentaje se incrementaron nuevas solicitudes de créditos por parte de los microempresarios en el sector de servicios.

Para el INEC hasta el 2011 las microempresas de servicios representaban el 33.28% (INEC, Encuesta Exhaustiva 2011), mientras que para el 2012 indico que existió una baja de porcentaje de microempresas de servicios que llega hasta un poco más bajo del 24.3% según (INEC, 2012), lo que conlleva en el grafico N.- 6 que para esos años la demanda de solicitudes de nuevos créditos bancarios fue menor en comparación al año base.

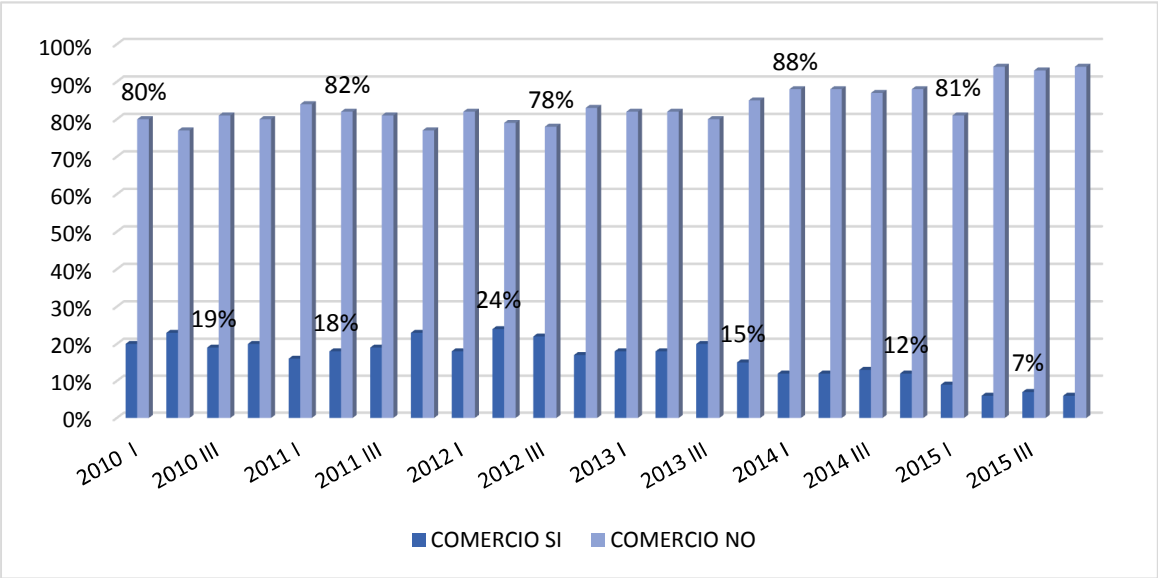
Para el primer trimestre económico del 2011 los microempresarios del sector de servicios, el porcentaje de la demanda de créditos bancarios fue del 10%, mientras que para los dos siguientes trimestres tuvo un promedio del 22.5 % de solicitud de crédito bancario, es decir una variación porcentual positiva entre esos dos periodos, mientras que para el último trimestre tuvo una caída del 9%. Esta declinación es hasta el segundo trimestre del 2013 con 7%.

A partir del año 2012, el sector de servicios obtuvo una disminución en la demanda de crédito bancario, comienza el primer trimestre con un 10% y a su vez baja hasta un 7 % para el segundo trimestre del 2013. Sin embargo en el tercer trimestre del 2013 la demanda de créditos tuvo un crecimiento porcentual del 5% y para el año 2014 teniendo variaciones constantes pero no tan relevantes en comparación con otros periodos, Para el año 2015 la demanda de crédito se mantiene entre los porcentajes de 6% y 7% queriendo decir una variación de 1%.

Como se mencionó que en el primer párrafo los microempresarios tienen un promedio del 11% de solicitar nuevos créditos bancarios, esto con relación al periodo 2010 -2015, es decir que el 89% no realiza dichos solicitudes para créditos bancarios. El Banco Central del Ecuador (Reporte Trimestral de Oferta y Demanda de Crédito, 2011 - 2012) menciona que entre septiembre de 2011 y 2012 del mismo mes, el volumen de entregas de microcréditos por parte

de las instituciones financieras creció en un 15,61%, cifra que registra una reducción respecto al 20,05% del año anterior, pero fue superior a la inflación de la fecha del análisis, que alcanzó el 5,22%.

Grafico N.- 14 Nuevas solicitudes de créditos, sector comercio
Periodo trimestral 2010 – 2015
En porcentajes



Fuente: Banco Central del Ecuador, encuesta trimestral de oferta y demanda de créditos bancarios. 2010 – 2015

Elaboración: El Autor

Nota: *Para los años 2007 – 2009 no se encontraron datos

En el grafico N.- 14 se analiza las nuevas solicitudes de crédito bancario del sector comercio, este sector se considera el mayor representante de los microempresarios del Ecuador, En el año 2010 hay un promedio de 21 % de microempresarios del sector comercio que solicitan un microcrédito, en el tercer trimestre del mismo año hay una disminución del porcentaje de asistencia de nuevas solicitudes de créditos.

Mientras que para el año 2011 durante los cuatro trimestres hubo un aumento para solicitar nuevos microcréditos, teniendo un mayor porcentaje de solicitudes de crédito en comparación con el año anterior. Entre los años 2010 y 2011 hubo alzas en las ventas, debido a las medidas de fomento de compras por parte del Estado, financiamiento, capacitación, promoción, innovación tecnológica, integración económica e incentivos tributarios y crediticios. A partir de esto se crea la Corporación Nacional de Finanzas Populares que otorgara créditos a las Cooperativas de Ahorro y Crédito con el fin de ayudar a los microempresarios otorgando créditos del sector comercio, así mismo el SECAP capacitara a los actores de esta economía. Rosero “*Crece la economía popular; mas microempresas y artesanos*” (El Telégrafo, 2012, agosto 6)

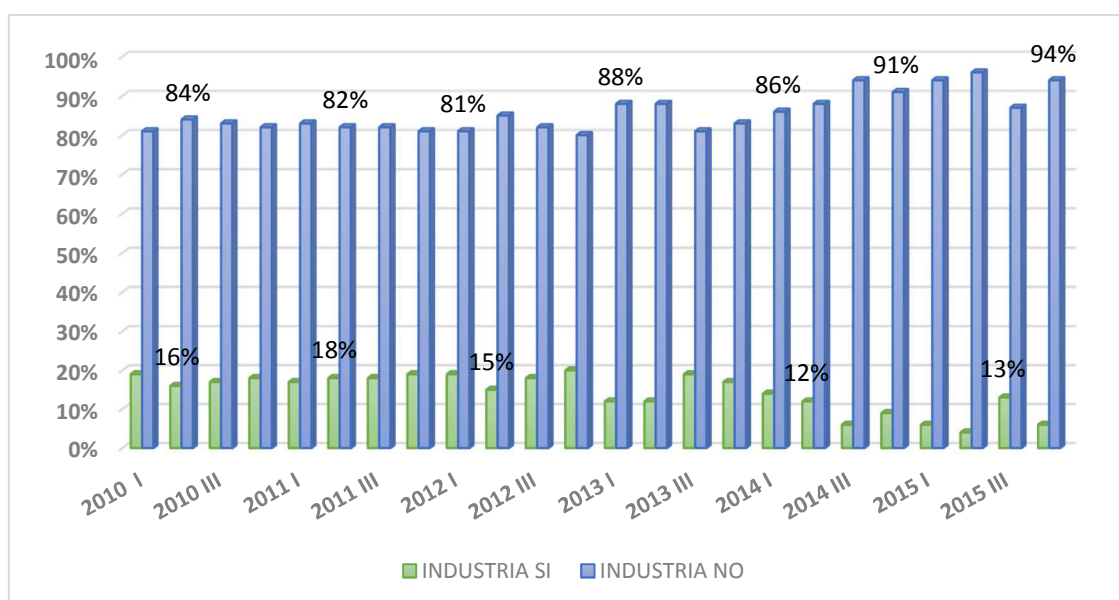
Para el año 2012 se observa que varía sucesivamente la demanda de créditos, en el segundo trimestre del 2012 hay un incremento porcentual del 6% en comparación al año anterior que hubo variación del 1%, se debe a que hasta noviembre del 2012 el índice de actividad económica mediante el cual se mide el desempeño económico fiscal de la economía nacional aumento en un 4.03% ya que en el 2011 fue el 2.85%, según INEC (Censo Económico Nacional 2012). Significa que existe atracción en las inversiones por parte de los microempresarios del sector comercio. Según Ballén menciona que el Ecuador en el primer trimestre de 2012, creció al 4.8% situación de crecimiento sostenido del sector productivo.

Entre el 2013 y 2014 la demanda de crédito tuvo fluctuaciones, es decir que las solicitudes de nuevos créditos disminuyeron en relación a años anteriores, Blitz y Long (1965) diseñaron el primer modelo económico formal de impacto de techo de tasas de interés, cuya principal hipótesis radica en que los techos de tasa de interés reducen la cantidad de crédito obtenido por prestatarios.

En el año 2015, la solicitud de nuevos créditos es demasiado baja en los cuatro trimestres del mismo año debido a que los microempresarios no solicitaron por diversos factores o ya tenían un microcrédito vigente para el año de estudio. El promedio de la demanda de nuevos créditos de 2015 es de 7% el cual ha ido cayendo en los últimos 4 años.

Grafico N.- 15 Nuevas solicitudes de créditos, sector industria

**Periodo trimestral 2010 – 2015
En porcentajes**



Fuente: Banco Central del Ecuador, encuesta trimestral de oferta y demanda de créditos bancarios. 2010 – 2015

Elaboración: El Autor

Nota: *Para los años 2007 – 2009 no se encontraron datos

Se puede observar a través del Grafico N.- 15 las nuevas solicitudes de crédito del sector manufactura o industrial, este segmento de la economía representa el 13.61% del total de las microempresas del Ecuador hasta el 2011, para el 2014 el sector tuvo una representación menor con respecto al 2011 según el INEC (Directorio de Empresas, 2014) es de 7.96% en el Ecuador. Este estudio trimestral realizado por el Banco Central del Ecuador, indicó que los microempresarios no solicitaron nuevos créditos debido a que ya poseían un crédito vigente.

En el año 2010 existe un promedio de 14% de los microempresarios que solicitaron a una sociedad financiera un microcrédito, para el mismo año se puede apreciar que en el segundo trimestre una disminución porcentual de asistencia de nuevas solicitudes de microcréditos. Para el año 2011 sigue la tendencia porcentual de 14%, es decir que no existió variación alguna sobre las nuevas solicitudes de créditos por parte de los microempresarios del sector de manufactura o industria.

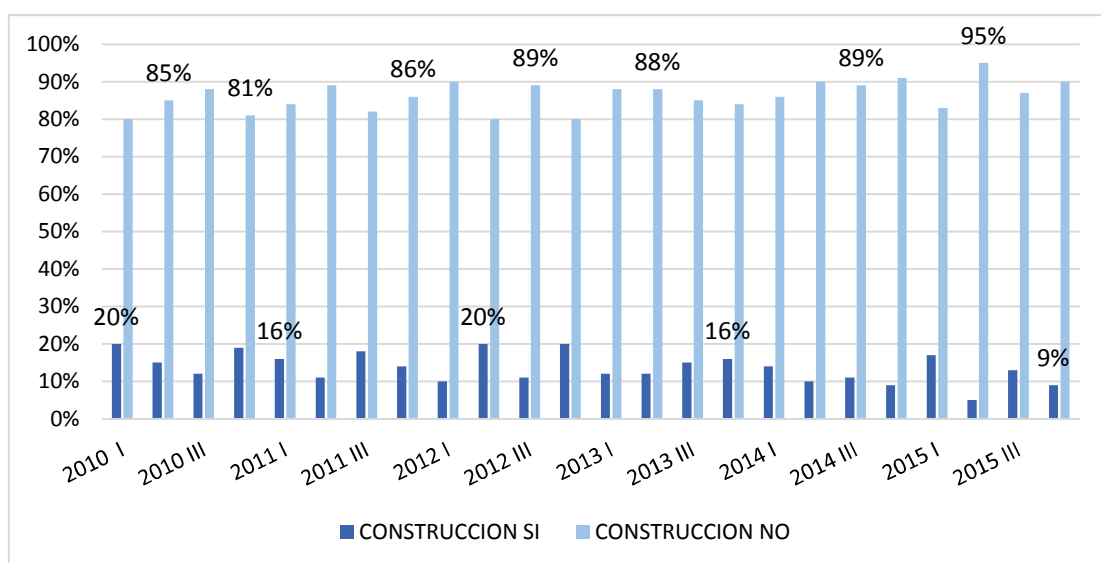
Mediante la encuesta realizada para el 2012 se observa que en el trimestre inicial, las solicitudes de créditos obtuvieron un 19% de participación de los microempresarios en las instituciones financieras mientras que para el siguiente periodo tuvo un declive porcentual del 4% para luego incrementar en el último trimestre a un 20% de nuevas solicitudes, ya que algunos factores explican estas variaciones, no obstante se destacan las inversiones realizadas, así como el incremento del consumo y de las mejores condiciones de vida de la población.

A inicios de 2013 la demanda de créditos bancario decrece, tomando en cuenta los dos primeros trimestres los nuevos créditos solicitados por los microempresarios es de 12% en relación al año anterior que tuvo una participación positiva, sin embargo en el últimos dos periodos del año mencionado, existió una variación del 2% debido que en el cuarto trimestre disminuyó demanda de créditos bancarios. A pesar de la desaceleración de la economía, las medidas de restricción comercial han sido positivas para ciertas actividades industriales.

Entre el 2014 y 2015 se muestra que existen variaciones porcentuales en la demanda de nuevos créditos, aunque la participación en las instituciones financieras es escasa debido a varios factores que no solicitaron un nuevo crédito según a cifras del Banco Central del Ecuador (BCE), se estima que el sector industrial tenga un PIB de USD 13.484 millones en el año 2015, con una participación de 11,79% para 2014 y esta participación incrementará a 12,01% en el 2015. Dentro de la última década este sector registró un crecimiento del PIB de 47,46%. Adicionalmente, a nivel promedio este sector ha crecido 4,6% anual, reflejando un importante nivel de dinamismo dentro de sus actividades.

Grafico N.- 16 Nuevas solicitudes de créditos, sector construcción

Periodo trimestral 2010 – 2015
En porcentajes



Fuente: Banco Central del Ecuador, encuesta trimestral de oferta y demanda de créditos bancarios. 2010 – 2015

Elaboración: El Autor

Nota: *Para los años 2007 – 2009 no se encontraron datos

Así, la primera encuesta trimestral realizada por el Banco Central del Ecuador en el 2010 se observa que la demanda de nuevos crédito bancario hacia el sector de la construcción representa el 20% que solicitaron un crédito mientras que en los dos siguientes trimestre va descendiendo hasta llegar a un 12% en el tercer trimestre, pero el cuatro trimestre del mismo año tuvo un crecimiento porcentual del 7% , este sector es el que más necesita de financiación por parte de las instituciones financieras.

En el 2011 los microempresarios del sector de la construcción solicitaron créditos para el primer trimestre de 16% la demanda del crédito y en el siguiente periodo tuvo un bajo nivel de solicitudes llegando a un 11% pero así mismo tuvo un incremento en el tercer trimestre de 5% ya para el último periodo el sector de la construcción no solicitó nuevos créditos debido a los factores económicos que pueden haber sido el causante de la baja demanda de crédito de 4%.

Para los años 2012 y 2013 los precios de los productos que se importan, como cobre y el acero, han aumentado en un 5% y esto también ha contribuido en el aumento de los costos de la vivienda, de igual manera el costo de la mano de obra subió ya que los trabajadores han emigrado a los diferentes países europeos.

El acceso a créditos para viviendas, marco una reducción del 35,9% entre el 2014 y el 2015. Este sector alcanzó un total de USD 423,1 millones este último año frente a los USD 647,1 millones del año anterior. Sin embargo, a partir del 2015, aparece la entrega de una nueva denominación de créditos inmobiliarios, los cuales alcanzan los USD 252,9 millones. El régimen exigía a la banca privada ofrecer créditos hipotecarios al 4,99%, a 20 años plazo, y 5% de entrada para viviendas de interés público hasta USD 70.000.

El año 2015 fue difícil para el sector de la construcción debido al acceso de crédito que a su vez ha sido uno de los principales impulsores del crecimiento o desarrollo económico del país. Asimismo, ha crecido a una tasa promedio anual de 7.2% a partir de 2004, sin embargo para el 2015 la construcción muestra un profundo debilitamiento y desaceleración.

4.3.2 DESTINO DEL CRÉDITO

El crédito otorgado por instituciones financieras se constituye en un instrumento inductor de recursos en la economía que busca cumplir un círculo virtuoso que comprende de varias etapas; incremento en la inversión, aumento en el nivel de empleo y sueldos, incremento en la demanda de bienes de consumo, incremento de beneficios de las empresas, aumento en la recaudación fiscal y un incremento en la inversión pública.

Según la encuesta trimestral realiza por el Banco Central del Ecuador (BCE), categorizan el destino del crédito en: capital de trabajo, reestructuración / pago de deudas, inversión / adquisición de activos.

4.3.2.1 Capital de trabajo

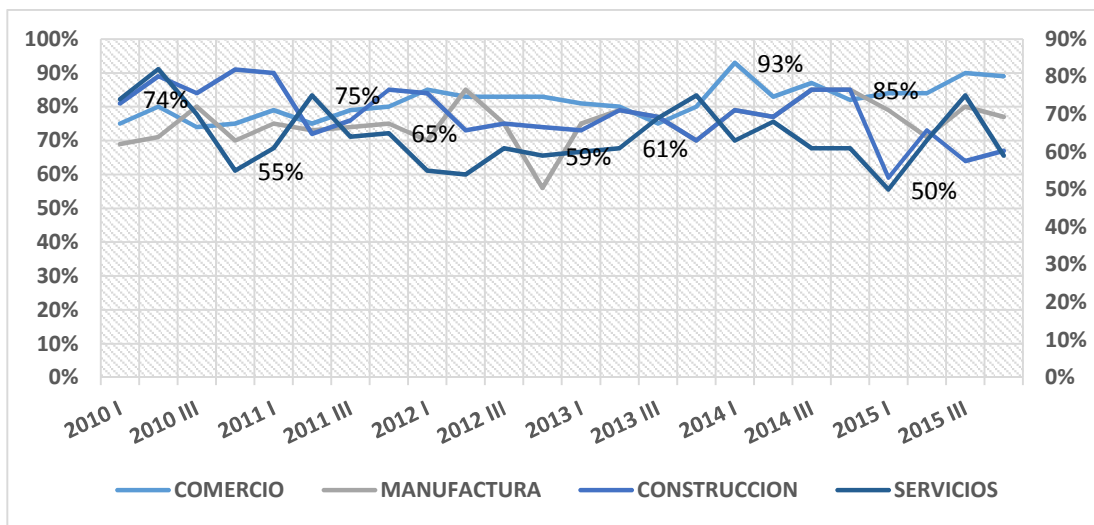
Para las microempresas o empresas, el recurso económico el más importante para poder realizar sus operaciones de compra - venta, de transformación o de prestación de servicios. Es la inversión que una empresa realiza en activos a corto plazo. También conocido como fondo de maniobra, se define como la cifra resultante de la diferencia entre los activos circulantes y los pasivos circulantes. Esta definición muestra la posible disponibilidad del activo circulante en exceso del pasivo circulante y representa un índice de estabilidad financiera o margen de protección para los acreedores actuales y para futuras operaciones.

Partiendo del hecho de que el Capital de Trabajo es una inversión de dinero que realiza una empresa para llevar a cabo su gestión financiera a corto plazo (período no mayor de un año). El criterio de Gitman de que el "capital de trabajo no es más que la diferencia entre Activos y Pasivos circulantes de una empresa."

Weston y Brigham plantean que el capital de trabajo no es más que "La inversión de la empresa en activos a corto plazo - efectivo, valores negociables, inventarios y cuentas por cobrar." Es común entre los sectores económicos según actividad solicitar créditos a las instituciones financieras que estas otorgan créditos para las empresas para financiar su operación diaria dentro de su ciclo financiero o de caja (transcurre desde que adquiere el inventario hasta la fecha en que lo vende y la fecha en que lo cobra).

Grafico N.- 17 Capital de Trabajo

Periodo trimestral 2010 – 2015
En porcentajes



Fuente: Banco Central del Ecuador, encuesta trimestral de oferta y demanda de créditos bancarios. 2010 – 2015

Elaboración: El Autor

Nota: *Para los años 2007 – 2009 no se encontraron datos

Como se observa en el grafico N.- 17 que la gran parte de los microempresarios de los sectores más importante de la economía ecuatoriana, destinan su crédito hacia el capital de trabajo. El sector de servicios es el que menor destina su crédito hacia el capital de trabajo, es decir, un promedio general entre 2010 – 2015 de 64% lo destina para cubrir insumos, materia prima, mano de obra etc.

El sector comercio destina en promedio el 85% del crédito hacia el capital trabajo, debido a que este sector necesita financiarse puesto que la actividad económica es muy volátil en comparación a los otros sectores. Para el 2010 no hubo grandes mayores variaciones

porcentuales tuvo un promedio de 76% que se destinó para equilibrar su actividad, para ese mismo año en el segundo trimestre tuvo un crecimiento de 5%. Sin embargo para el año 2014 y 2015 el porcentaje promedio es 87% del destino del crédito es mayor, en comparación los tres años anteriores que el promedio de destino al capital de trabajo es de 79%, en consecuencia a los factores macroeconómicos del país.

Mientras que el sector de manufactura mantiene un 74% en otorgar su crédito hacía para el capital de trabajo, en el cuarto periodo del 2012 destina un 59% al capital del trabajo. Desde el tercer trimestre del 2013 al cuarto trimestre del 2014 mantienen un porcentaje promedio de 71% para capital de trabajo.

El sector de construcción en la crisis financiera y económica del país de 1999, la construcción fue uno de los sectores más afectados de la economía con un decremento en su producción del 24,9% (el PIB total decreció en 6,3% en ese año). Mientras que el 2007 fue un año de recesión, a causa de la reducción de confianza empresarial, la desaceleración en la cartera de crédito de vivienda por la incertidumbre del sector financiero y la escasa inversión pública.

En el 2010 para reactivar el sector, el Gobierno dispuso que de los fondos de la Reserva de Libre Disponibilidad que estaban en el Banco Central, esto ayudo que el sector crezca de una manera muy rápida,asimismolos créditos otorgados por parte de las instituciones financieras ayudaron a reactivar el sector.

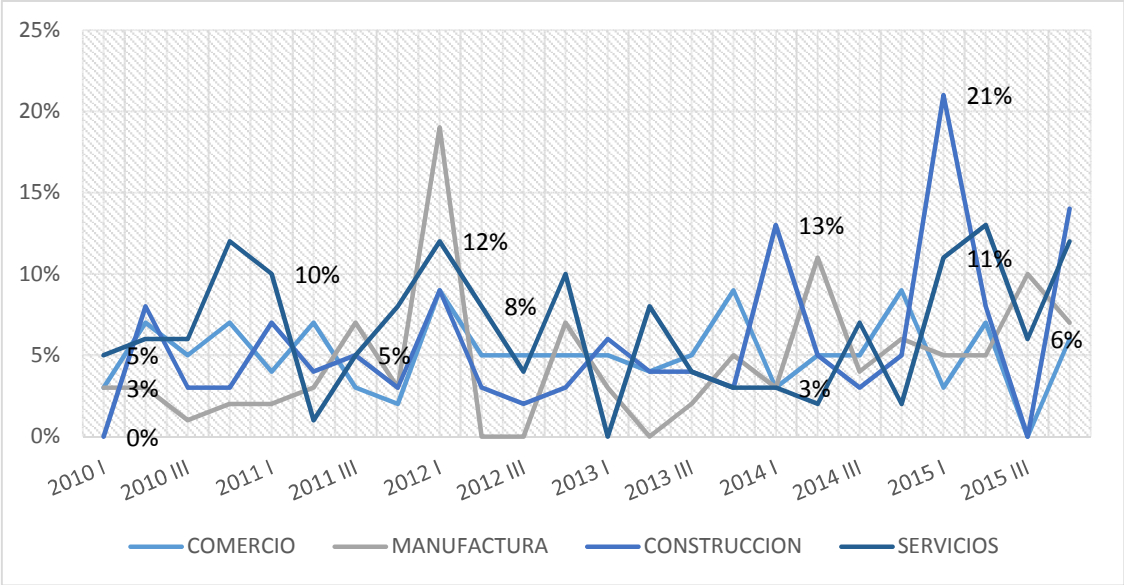
Este sector en un promedio porcentual de 78% se destina el crédito para aportar al capital de trabajo debido a que el sector se ve afectado directamente con las variaciones macroeconómicas el país, en el 2014 y 2015 el sector se ha visto afecto en esos 8 últimos trimestres con tasas decrecientes, con un promedio porcentual de 74% al colocar el crédito en el capital de trabajo. Entre los 4 sectores productivos el que más destina el crédito para el capital de trabajo es el sector comercio.

4.3.2.2 Reestructuración – pago de deuda

La situación actual de las empresas ecuatorianas es complicada desde que comenzó la crisis en nuestro país. A las empresas no les salen las cuentas y la deuda va creciendo por lo que muchas se ven abocadas solicitar un crédito para el pago de deuda.

A través de la encuesta realizada por el Banco Central del Ecuador se puede dar el siguiente análisis:

Gráfico N.- 18 Reestructuración – Pago de deuda
Periodo trimestral 2010 – 2015
En porcentajes



Fuente: Banco Central del Ecuador, encuesta trimestral de oferta y demanda de créditos bancarios. 2010 – 2015

Elaboración: El Autor

Nota: *Para los años 2007 – 2009 no se encontraron datos

En el gráfico N.- 18, se puede observar que algunos de los sectores que solicitaron crédito a las instituciones financieras y parte del crédito otorgado aportaron para el pago de deudas o reestructuración. El sector comercio es considerado como uno de los sectores más importante para el desarrollo de la economía ecuatoriana, asimismo ha tenido dificultades para poder seguir aportando al desarrollo. En el sector Comercio en el primer periodo del 2010 tiene un 3% de destinación del crédito para el pago de sus deudas, en el segundo trimestre del 2010 llega hasta un 7% pero en los siguientes periodos del tercer trimestre del 2010 hasta el tercer semestre

del 2013 se mantiene entre el 9% y 2%, en el cuarto trimestre del 2014 que tiene el mayor porcentaje que es el 9% para pagar sus deudas.

El sector de manufactura tiene el menor porcentaje promedio de todos los trimestres analizados del 2010 al 2014 con 4%, aunque en el primer trimestre del 2012 los microempresarios del sector de manufactura destinaron el 19% de su crédito al pago de deudas. En el segundo y tercer trimestre del 2012 tienen el 0%, significa que no destinan nada del crédito que obtuvieron para el pago de sus deudas.

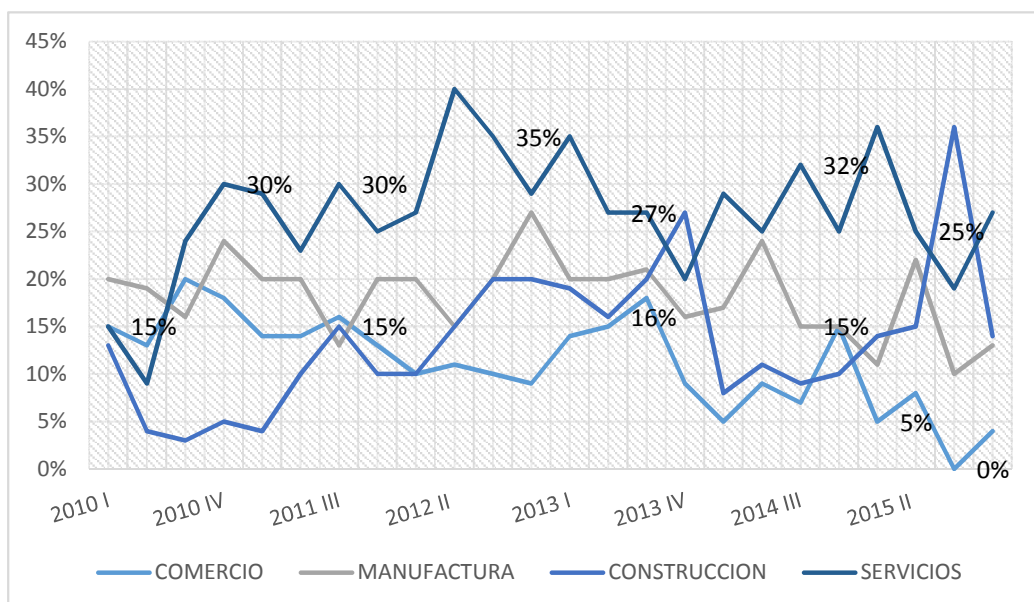
El sector de construcción en el primer periodo del 2010 tiene un 0% para destinación del crédito hacia el pago de sus deudas, en el segundo trimestre del 2010 llega hasta un 8% pero en los siguientes periodos del tercer trimestre del 2010 hasta el cuarto semestre del 2013 se mantiene entre el 9% y 2% hasta el primer trimestre del 2014 que tiene el mayor porcentaje que es el 13% para pagar sus deudas.

Para el sector servicios en el primer trimestre del 2010 tiene un porcentaje de solo el 5% para destinación de pago de sus deudas, en el cuarto trimestre del 2010 tiene un porcentaje del 12% para pago de sus deudas. Nuevamente en el primer trimestre del 2012 obtiene un 12% para destinar su crédito a pago de sus deudas y luego de este periodo sus porcentajes varían entre el 10% y hasta el 0% en el primer trimestre del 2013. El destino del crédito para pagar deudas es debido a que el nivel de ventas no permite cubrir las deudas por ende solicitan un crédito otro factor que se ve afectado es que las cuentas por cobrar se ven afectadas y que no han sido recuperadas o la liquidez de la empresa ha estado limitada.

4.3.2.3 Inversión / adquisición de activos

Gráfico N.- 19 Inversión – Adquisición de activos

Periodo trimestral 2010 – 2015
En porcentajes



Fuente: Banco Central del Ecuador, encuesta trimestral de oferta y demanda de créditos bancarios. 2010 – 2015

Elaboración: El Autor

Nota: *Para los años 2007 – 2009 no se encontraron datos

Los préstamos para proyectos de inversión proporcionan financiamiento para una amplia gama de actividades destinadas a crear la infraestructura física y social necesaria para aliviar la pobreza y promover el desarrollo sostenible.

El sector de la construcción, uno de los sectores más dinamizadores de la economía y como tal es considerado como motor activo de la misma, genera encadenamientos con gran parte de las ramas industriales, comerciales y de servicios de un país. La construcción es, además, un

indicador clave de la evolución y crecimiento de la economía; así, cuando la economía está en recesión, el sector de la construcción es uno de los más afectados y, por el contrario, en épocas de bonanza económica, la construcción se constituye en uno de los sectores más dinámicos y activos.

Como se observa en el gráfico N.-19 Los microempresarios del sector de construcción destinan en un menor porcentaje su crédito para reinversión, desde el primer periodo del 2010 hasta el tercer periodo del 2011 destinan entre el 13% al 15% a inversión. Del tercer periodo del 2011 al tercer periodo del 2012 destinan entre 25 al 20% a inversión, entre el cuarto trimestre del 2012 y cuarto trimestre del 2013 aumentan su destino de crédito a inversión entre el 20% y 26% y para finalizar entre el primer periodo del 2014 y cuarto periodo del 2014 se mantiene entre un 4% y 5% para inversión.

Este sector destina muy poco a la inversión o la adquisición de activos debido a que los microempresarios necesitan más para el capital de trabajo o pago de deudas.

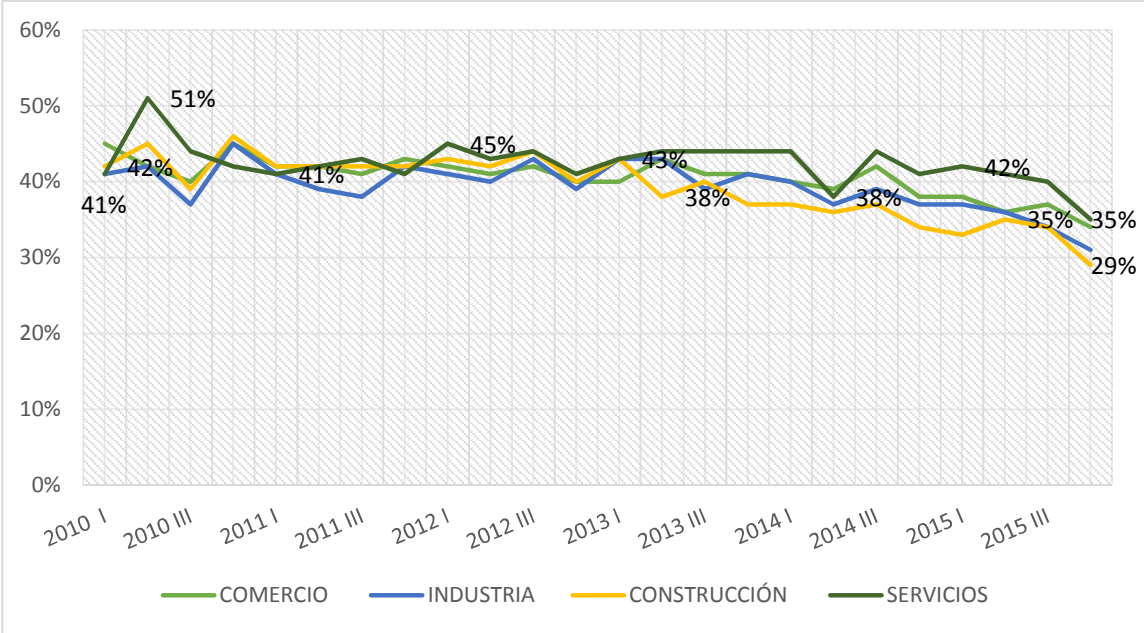
4.3.3 RAZONES PARA NO SOLICITAR UN CRÉDITO BANCARIO

Los microempresarios identificaron varias razones por las cuales no solicitaron un crédito bancario; poseen un crédito vigente, no existe la necesidad de financiamiento, o las instituciones financieras no otorgan facilidades para acceder al crédito, o las microempresas se financian bajo su propio recurso, también a la situación macroeconómica nacional e internacional.

¿Por qué las empresas no solicitan créditos? Puede ser por baja productividad o la falta de planes de crecimiento, la mayoría de las microempresas no demanda financiamiento debido que no pueden o quieren crecer. Los microempresarios inician su propio negocio por motivos que van más allá de la maximización de utilidades, la búsqueda de independencia, la falta de empleo asalariado son razones para comenzar una empresa.

Para una empresa que está dispuesta a solicitar un préstamo bajo las condiciones y términos que la institución financiera ofrece, pero no lo puede obtener porque la banca no incrementa la oferta de crédito, significando que existe racionamiento del crédito (Siglita y Weiss, 1981).

Gráfico N.-20 No existe necesidad de financiamiento
Periodo trimestral 2010 – 2015
En porcentajes



Fuente: Banco Central del Ecuador, encuesta trimestral de oferta y demanda de créditos bancarios. 2010 – 2015

Elaboración: El Autor

Nota: *Para los años 2007 – 2009 no se encontraron datos

En el grafico N.- 12 se puede observar el comportamiento de los cuatro sectores de que no existe la necesidad de financiación por parte de una institución financiera. El sector de servicios aquel que posee mayor porcentaje para no solicitar un financiamiento a través de una institución financiera, el análisis es desde el año 2010 con periodicidad trimestral en donde el primer trimestre el 41% no necesita de un financiamiento, puede ser por las altas tasas de interés, la asimetría de la información que hay en la institución financiera. Para el segundo trimestre este sector se despunta hasta su nivel máximo del 51% para no solicitar un crédito

debido que para ese trimestre el microempresario podía financiarse bajo sus propios recursos. Para el año 2014 y 2015 la tendencia de no necesitar financiamiento por medio de una entidad financiera fue negativa es decir la variación porcentual llegó a 35% en comparación a otros trimestres que se mantenía constante debido a que los microempresarios se seguían financiando por sí mismos. Lo que se traduce en una variación porcentual trimestral de 41% respecto al año 2010.

El sector comercio es aquel que ayuda al desarrollo económico del país, pero a su vez necesita de financiamiento para que aporte al crecimiento, sin embargo a las situaciones que se han dado en los últimos años los microempresarios de este sector no solicitan financiamiento debido a los factores restrictivos para solicitar un crédito bancario, el análisis es a partir del año 2010 en donde se estudia trimestralmente, para el segundo trimestre obtuvo un incremento porcentual del 5%, significando que el sector comercio se podía financiar sus propios recursos, pero para el segundo trimestre del 2012 se mantuvo el nivel de porcentaje de 41%, mientras que al cierre del último trimestre del año 2015 disminuyó al 34%. Este sector en promedio de 41% no se financia a través de una institución financiera.

El sector manufactura dentro del primer trimestre del 2010 el porcentaje de no necesitar un crédito es de 41% al igual que el sector de servicios son sectores que necesitan ayuda financiera para solventar pago de deudas, inversiones o incrementar el capital de trabajo en este caso para este periodo los microempresarios no pedían debido a que ellos se autofinanciaban bajo sus propios recursos. Para el año 2013 el porcentaje se mantuvo constante al igual que el primer trimestre del 2010 no hubo gran variación porcentual dentro de esos dos años, el promedio porcentual entre el 2010 – 2013 de 41%. A partir del 2014 el primer trimestre para el sector manufactura se redujo el porcentaje de 37% al no necesitar financiamiento puesto que la situación económica del país no estaba en condiciones para financiarse bajo los propios recursos de la empresa, mientras que en el 2015 para el último trimestre obtuvo el 31% de no existir necesidad de financiamiento, en relación al último trimestre del 2010 la variación porcentual de 14%. El valor promedio entre el 2010 y 2015 es de 39% menor que el sector de servicios

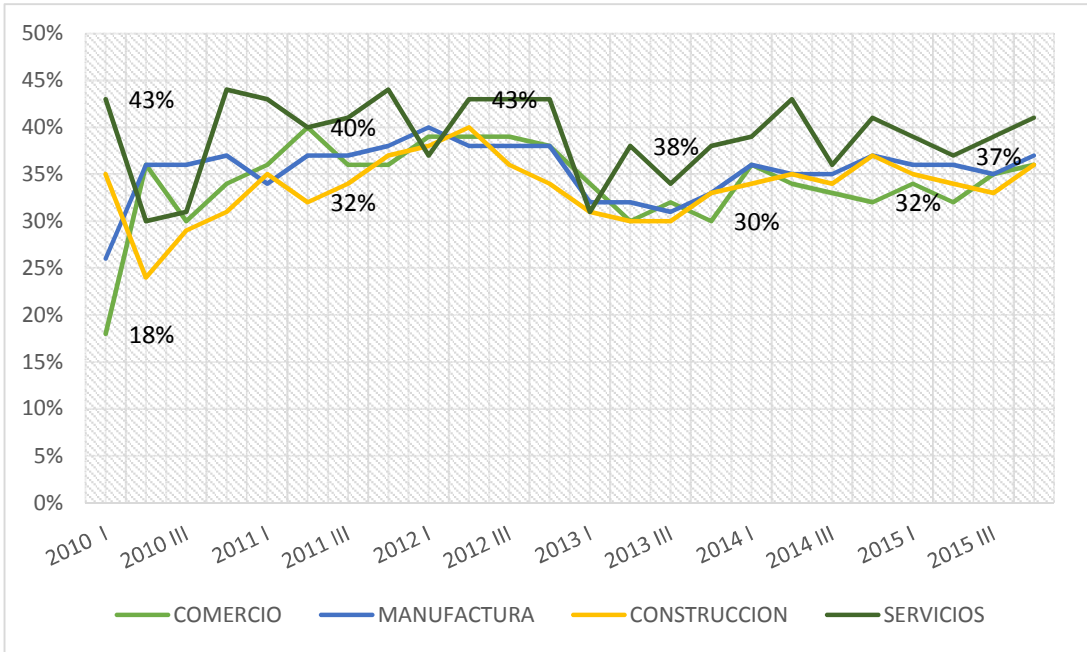
El sector de la construcción ha mantenido un crecimiento en los últimos 5 años, en grafico N.- 12 se puede observar el comportamiento del sector construcción al no solicitar créditos hacia las entidades financieras, en el primer trimestre el porcentaje de no aplicar una solicitud de crédito es de 42% queriendo decir que se financian bajo sus propios recursos. Además, durante los últimos años, el sector recibió un fuerte impulso por el incremento de divisas debió al alto precio del petróleo, pero así mismo el sector se vio afectado relativamente por la actual crisis mundial por disminuciones de divisas.

Para los dos siguientes años el sector mantuvo el porcentaje en relación a no solicitar créditos, el 2012 para el tercer trimestre tuvo como máximo el porcentaje de 44%. Mientras que para los años 2014 y 2015 el porcentaje de no solicitar créditos disminuyo teniendo un promedio entre los dos años de 34% sin embargo en los periodos anteriores el nivel es de 42%, mostrando una variación porcentual de 8% que disminuyo para el sector de la construcción, porque en el 2014 – 2015 y en la actualidad el Ecuador está atravesando una recesión económica lo que hace que los microempresarios soliciten créditos pero a su vez estas son negadas por el factor riesgo.

Otro aspecto que se debe ser tomado en cuenta es el papel que desempeñan los migrantes para este sector, puesto que, destinan sus remesas para la adquisición de vivienda. Según (ICEX, 2007), el 6% de las remesas que envían los migrantes se destina a la compra y construcción de vivienda.

Grafico N.-21 Financiamiento a través de los recursos propios

**Periodo trimestral 2010 – 2015
En porcentajes**



Fuente: Banco Central del Ecuador, encuesta trimestral de oferta y demanda de créditos bancarios. 2010 – 2015

Elaboración: El Autor

Nota: *Para los años 2007 – 2009 no se encontraron datos

En el grafico N.-21 se observa el comportamiento de los microempresarios de diferentes sectores, debido a que la gran parte de ellos se financian por los propios recursos que genera la empresa, puesto que, no realizan solicitudes para un crédito debido a los factores restrictivos que se dan al microempresario cuando solicita financiamiento.

El sector de servicios aquel que necesita de financiamiento por parte de las entidades privadas como públicas, porque este sector es uno de los principales para el sostenimiento de la economía ecuatoriana y aporte fundamental para el PIB. En el 2010 del primer trimestre obtuvo un porcentaje de 43 % que se financiaban con sus propios recursos, es decir, que la diferencia no necesita de financiamiento o ya poseía un crédito vigente.

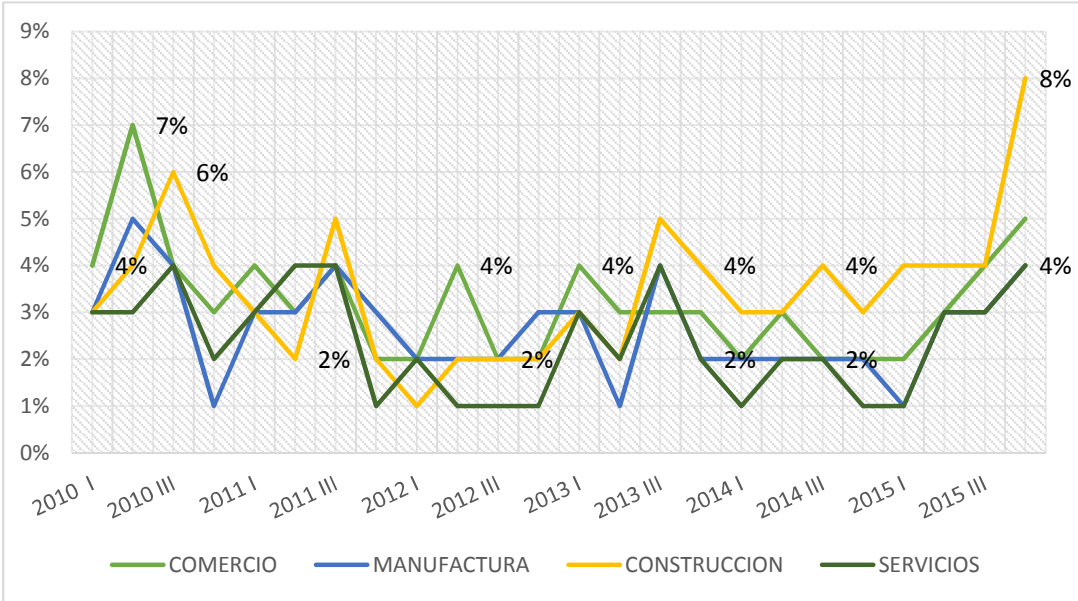
Para el último trimestre de 2010, el sector tuvo un mayor porcentaje de 43%, al invertir con sus propios recursos, en comparación al segundo y tercer trimestre que cada fue de 30% y 31%, teniendo una variación de 12%. Para el 2012 el sector se mantuvo constante el porcentaje de 43% para los tres últimos trimestres de ese año, mientras que para el año 2015 la caída del precio del petróleo y la apreciación del dólar son los principales factores que complican la economía ecuatoriana, provocando que los microempresarios soliciten financiamiento a las instituciones financieras y estas a su vez limitan las solicitudes de créditos con el sistema de garantías y las altas tasas de interés, lo que hace que las empresas se autofinancien con sus propios recursos, para el segundo trimestre del 2015 disminuyo el porcentaje en un 2% mientras que en el primer trimestre del 2015 el valor porcentual es de 39% estos valores disminuyeron por diferentes factores.

En el sector manufactura también considerado uno de los sectores más importantes dentro de la economía, los microempresarios del sector manufactura para el primer trimestre del 2011 el 34% utilizan los propios recursos para que la microempresa pueda crecer, significando que no necesitan de entidades financieras. Mientras que en los demás trimestres el nivel porcentual se mantiene constante a 37%. Para el 2013 a inicios del trimestre se mantiene el porcentaje de 38% que utilizan los mismos recursos para poder incrementar el capital de trabajo, pago de deudas, inversión, adquisición de activos. Estos niveles de porcentajes disminuyen en promedio 1% para los siguientes trimestres. En el 2014 – 2015, los microempresarios incrementaron sus recursos al poder financiarse propiamente.

El sector de la construcción al igual que el de comercio tiene un promedio general de 34% con la diferencia de que el sector de construcción en el primer periodo del 2011 tiene 22% y el sector de comercio un 28% que son sus porcentajes mínimos y como máximos 39% en sector comercio y 40% en el sector construcción.

Grafico N.-22 Falta de atención de las instituciones financieras

**Periodo trimestral 2010 – 2015
En porcentajes**



Fuente: Banco Central del Ecuador, encuesta trimestral de oferta y

demanda de créditos bancarios. 2010 – 2015

Elaboración: El Autor

Nota: *Para los años 2007 – 2009 no se encontraron datos

En el grafico N.- 22, se observa a las instituciones financieras sobre la falta de atención hacia los sectores de productivos, además la razón de no solicitar créditos por la falta de atención en las instituciones bancarias es mínima, como se muestra en el grafico el porcentaje más alto es de 8%, es decir que influye muy poco en la decisión para acceder a un crédito.

En el sector comercio los microempresarios indican que la falta de atención por parte de las instituciones financieras es no influye en la decisión para acceder a un microcrédito, en el primer trimestre del 2010 según los microempresarios el 7% dijeron que no solicitaron créditos por la falta de atención debido a que no es un factor relevante para cuando se tenga que solicitar un crédito bancario.

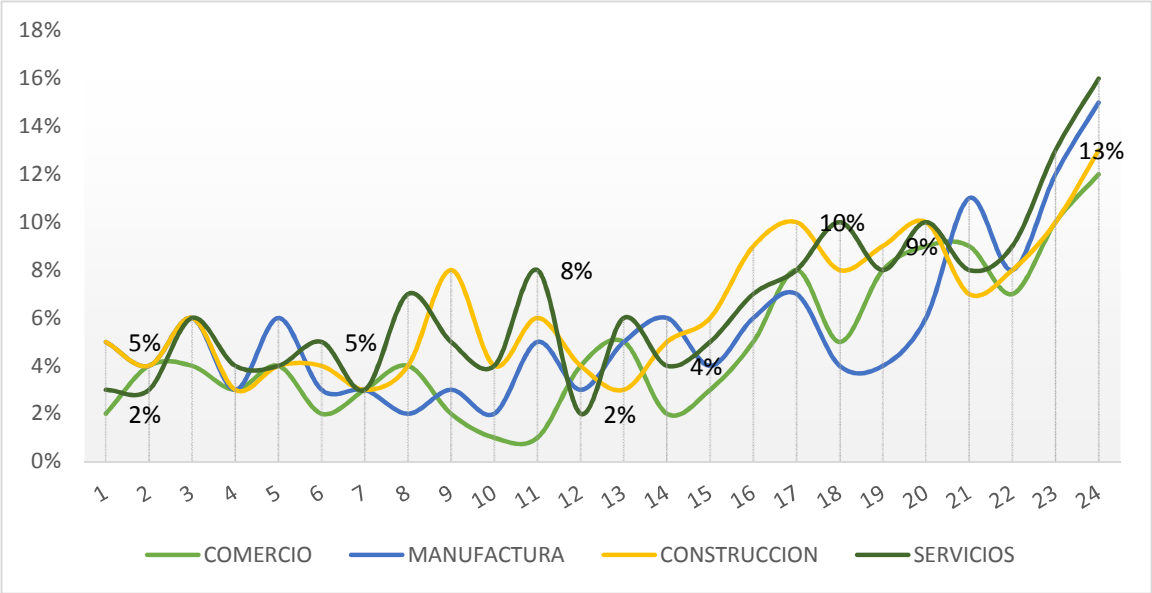
Para los demás trimestres el nivel de porcentajes sobre la falta de atención por parte de las entidades financieras va disminuyendo de poco, para el último trimestre del 2014 el nivel bajo en 1% mientras que para el 2015 los tres trimestres estuvieron constantes hasta que en ultimo trimestre incremento en 4%, mencionado que a las instituciones financieras no cumplen con la información completa para que puedan estos solicitar un crédito.

El sector de servicios menciona que la falta de atención es factor poco relevante frente a la solicitud de créditos, el 3% de los microempresarios indicaron que para el primer trimestre del 2010 que por la falta de atención sobre las instituciones financieras no solicitaron crédito alguno, puesto que también que para los siguientes trimestres el sector de servicios se mantuvo constante, es decir que no hubo mayor variación porcentual se da entre 1% y 2%. En el 2015, el primer trimestre indicó que el 1% de los microempresarios no es de mayor importancia al solicitar un crédito cuando no existe la falta de información financiera. Para los tres trimestres posteriores los porcentajes es de 4%.

Sin embargo en el sector de construcción y manufactura tienen un promedio de 3% indicando que la falta información es un factor para no solicitar créditos en las instituciones bancarias. En la construcción los microempresarios para el año 2012 en el segundo hasta el cuarto trimestre se mantuvo el nivel de porcentaje de 2%, así para el 2013 del primer trimestre los microempresario de este sector indicaron que un porcentaje de 3% no solicitaron microcréditos por la escasa información que poseen las instituciones financieras, u otro factor que ya poseían un crédito vigente, tal vez se podían financiar bajo sus propios recursos.

Grafico N.-23 Entorno macroeconómico nacional

**Periodo trimestral 2010 – 2015
En porcentajes**



Fuente: Banco Central del Ecuador, encuesta trimestral de oferta y demanda de créditos bancarios. 2010 – 2015

Elaboración: El Autor

Nota: *Para los años 2007 – 2009 no se encontraron datos

Como se observa en el grafico N.-15 el entorno macroeconómico nacional para la mayoría de los microempresarios de cada sector se ve afectado por este factor en los años, debido a la situación que atraviesa el país que es la recesión económica, por varias razones: la caída del precio del barril de petróleo, la apreciación de la moneda local que es el dólar entre otros. Según el diario El Comercio “El descenso de los depósitos provocó que la colocación de créditos sea menor en un 4,47%, con relación al 2014. La cartera crediticia sumó, en el 2014, USD 19 651

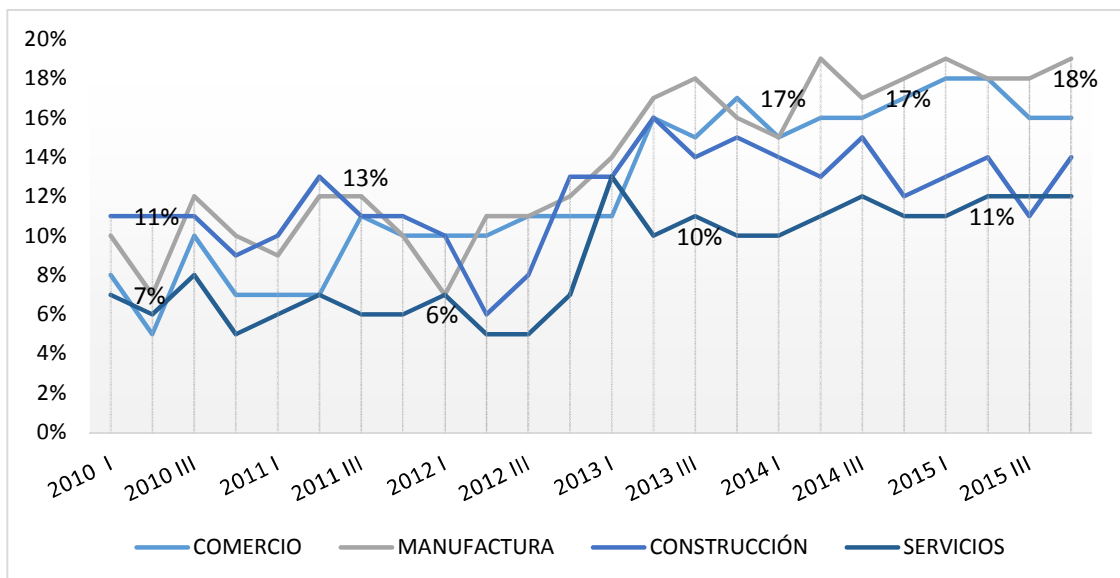
millones y para el 2015 bajó a 18 773 millones”. Maldonado, P. (22 de marzo de 2016). El frenazo económico se sintió en la banca privada en el 2015. El Comercio.

En referencia al párrafo anterior los sectores se vieron afectados por la situación macroeconómica nacional, el sector de la construcción es uno de los más afectados en los últimos trimestres del año 2014 y 2015, en consecuencia estos no solicitaron créditos a las instituciones financieras, el porcentaje es de 10% este aumento con respecto a otros años. Para el diario El Comercio, el exministro de Economía, Mauricio Pozo, el sector financiero es un termómetro de la actividad económica y refleja buena parte de la liquidez de una economía. “Si los depósitos decrecen las entidades financieras no pueden prestar al mismo ritmo de años pasados” Maldonado, P. (22 de marzo de 2016). El frenazo económico se sintió en la banca privada en el 2015. El Comercio. El sector comercio y servicios mostraron un incremento en el porcentaje para el 2014 y 2015 al no solicitar créditos, para los últimos trimestres de ambos sectores el nivel es de 13 y 16% debido a la situación macroeconómica que atraviesa el país, significando que a diferencia de otros países el crecimiento económico no solo es en el sector privado e inversión extranjera sino también en la intervención del gobierno.

El sector productivo o comercial es principal portador al desarrollo económico, pero a si mismo se ve afectado por condiciones macroeconómicas, incrementando su decisión al no solicitar un crédito por la inestabilidad económica que posee el país, para el trimestre del 2012 el porcentaje es de 8% mientras que para el segundo disminuyo en un 4% luego incrementar un 2%. Para el 2014 la variación incremento en 5% promedio, así mismo para el 2015 los microempresarios indicaron que el factor incertidumbre es una de las razones por las cuales no se solicita crédito debido a que las instituciones financieras no otorgan por el momento de recesión en la economía. El gobierno debe ajustar las políticas económicas para mejorar la recesión de la economía y a su vez incentivar a los sectores a la inversión y al sector financiero inyectar en la economía para poder reactivarla.

Grafico N.-24Créditos Vigentes

Periodo trimestral 2010 – 2015
En porcentajes



Fuente: Banco Central del Ecuador, encuesta trimestral de oferta y demanda de créditos bancarios. 2010 – 2015

Elaboración: El Autor

Nota: *Para los años 2007 – 2009 no se encontraron datos

A partir del grafico N.- 24 los microempresarios indicaron que mantiene créditos vigentes con las instituciones financieras sea pública o privada, significando que no solicitaban un crédito debido a la vigencia crédito. El sector de la construcción, más influyente para el crecimiento económico puesto que a su vez, es el que más necesita financiación para

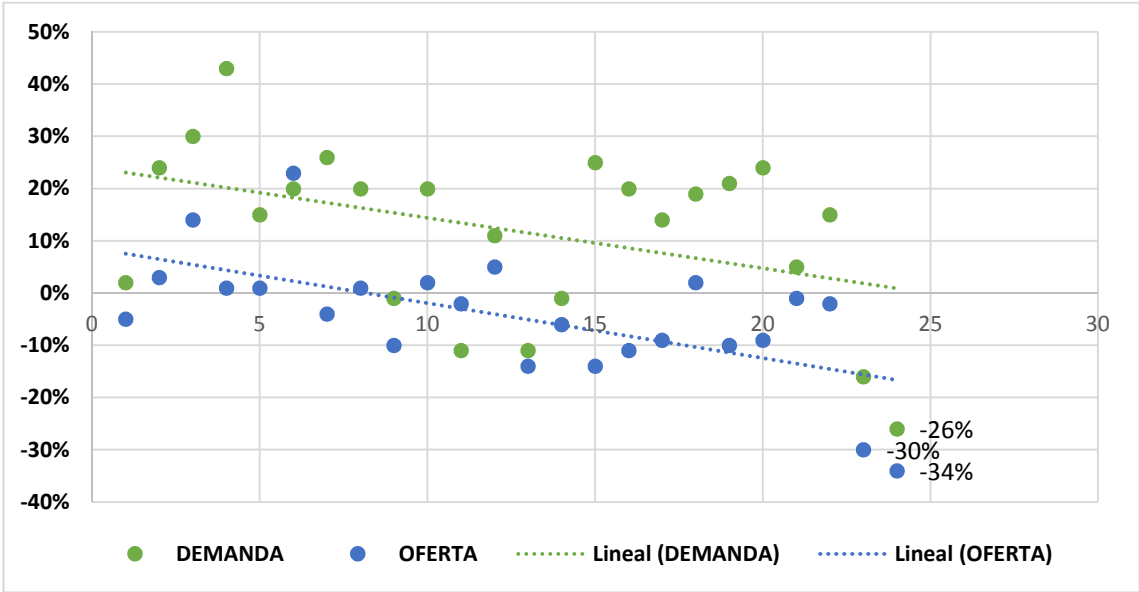
incrementar el desarrollo del sector, en el 2012 tiene un promedio de 9% de poseer un microcrédito vigente.

El sector de servicios es el que tuvo el menor porcentaje con un promedio de 9% en general de todos los 50 periodos, en el primer periodo del 2013 se observa que llego al 16% que es el único porcentaje más alto que obtuvo porque el resto de los periodos se mantiene por debajo de los porcentajes de los demás sectores. En el sector de comercio fluctúan los porcentajes, quiere decir que los microcréditos de este sector normalmente tienen créditos vigentes, el sector de manufactura mantiene unas fluctuaciones de porcentajes obteniendo como promedio de todos los periodos un 13%.

4.3.4 ANÁLISIS DEMANDA Y OFERTA DE MICROCRÉDITOS

Grafico N.-25 Demanda y Oferta

Periodo trimestral 2010 – 2015
En porcentajes



Fuente: Banco Central del Ecuador, encuesta trimestral de oferta y demanda de créditos bancarios. 2010 – 2015

Elaboración: El Autor

Nota: *Para los años 2007 – 2009 no se encontraron datos

En el grafico N.- 25 se observa la demanda por crédito, a través de sus distintas valoraciones permite comprender el grado de reacción que experimentarán los

microempresarios frente a las variaciones en las tasas de interés, garantías, costo de transacción, plazo del crédito. Dado que es de gran importancia conocer los cambios esperados en la cantidad de recursos demandados del sistema financiero por distintos agentes económicos, frente a los cambios en la tasa de interés, resultantes de la determinación de las tasas, monto del crédito.

Existen diferentes causas para la contracción: a) tasas de interés que no satisfacen las aspiraciones de las instituciones financieras, considerando el riesgo; b) procesos de autorregulación vinculados con los requisitos para acceder al crédito; c) condiciones económicas adversas que restringen la producción de bienes y servicios, entre otras.

Durante el cuarto trimestre de 2015 las instituciones financieras experimentaron debilitamiento de la demanda en el segmento de microcréditos que obtuvo un valor de -26, es decir las solicitudes disminuyeron a las instituciones financieras para la concesión de créditos. En el mismo trimestre las instituciones financieras se mantuvieron más restrictivas en el otorgamiento de créditos para el segmento microcrédito, este segmento presentó una mayor restricción por parte de las instituciones financieras fue de -33%.

4.3.5 ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LA ENCUESTA

Para el cálculo del tamaño de la muestra se utilizara el método de muestra simple que continuación se detalla:

$$n = \frac{Z^2 \cdot P \cdot Q \cdot N}{E^2(N-1) + Z^2 \cdot P \cdot Q}$$

n = el tamaño de la muestra de los microempresarios en la ciudad de Guayaquil

N = el tamaño de la población de los microempresarios en la ciudad de Guayaquil

σ = Desviación estándar de la población que, generalmente cuando no se tiene su valor, suele utilizarse un valor constante de 0,1.

Z = Para realizar la muestra se tomará los datos en relación al 90% de confianza equivale a 1,96.

e = Límite aceptable de error muestral que en la siguiente muestra se utilizará el valor del 5% (0,05).

n	?
N	6023
σ	0.1
Z	1.96
e	5%

Con los datos anteriores establecidos se procederá al cálculo del tamaño de la muestra mediante la fórmula:

$$n = \frac{11916 * 0,2^2 * 1,96^2}{(11916 - 1) * 0,05 + 0,2^2 * 1,96^2} = 83$$

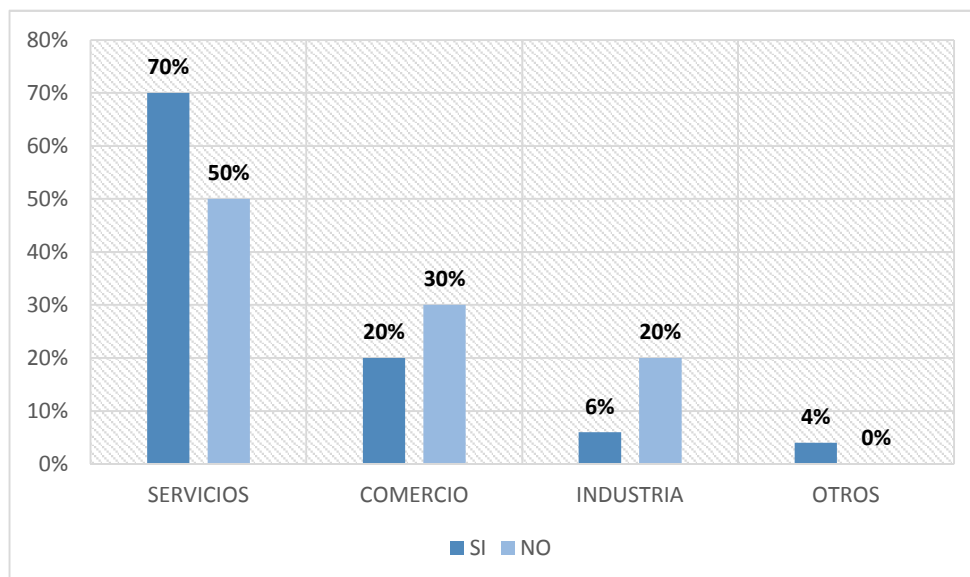
Pregunta 1

La capacidad de pago o endeudamiento es para medir la habilidad que tiene el microempresario para poder cumplir con sus compromisos financieros a través de un análisis cuantitativo del riesgo financiero del deudor.

El sector microempresarial es un sector riesgoso para las instituciones financieras, debido a que la información que necesita la entidad financiera por parte de los microempresarios es escasa, dado que necesita evaluar el nivel de las ventas reflejadas en el estado financiero de la microempresa.

Grafico N.-26 Capacidad de endeudamiento

Encuesta



Elaboración: El Autor

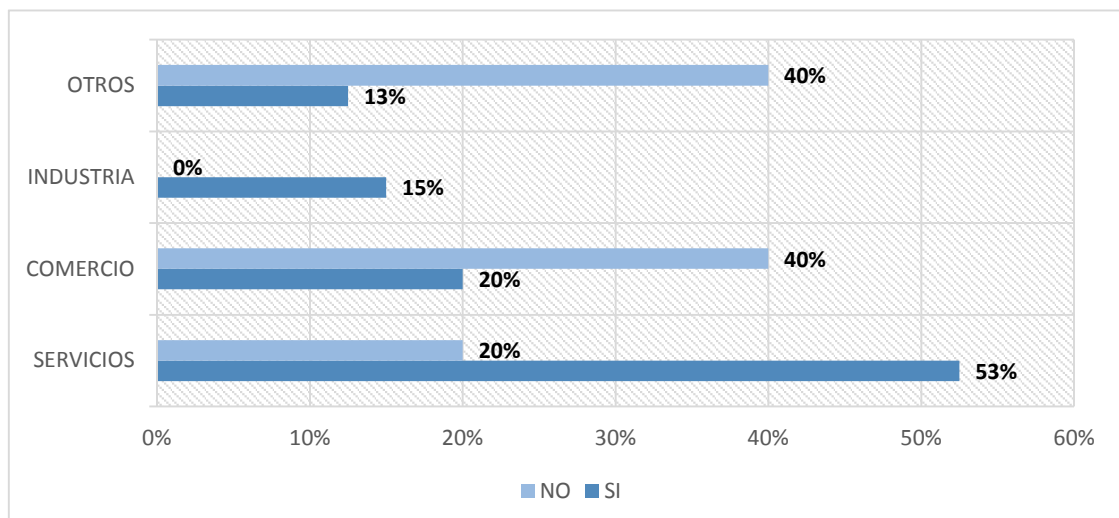
En el grafico N.- 26 se puede observar el comportamiento del microempresario si tiene o no capacidad para endeudarse o pago de deudas, a través de la encuesta realizada se obtuvo que los microempresarios del sector de servicios son los que tienen mayor capacidad de pago o endeudarse con un resultado de 70%, seguido del sector comercial con el 20%.

Mientras que algunos microempresarios indicaron que no tienen la capacidad suficiente de pago o de endeudarse. Este fue el caso para aproximadamente el cincuenta por ciento de los microempresarios del sector de servicios, dado que cuando hay problemas se ve en la necesidad de recurrir a un crédito bancario. Esto ocurre en el sector industrial debido a que posee problemas de liquidez al no contar con la materia prima provoca que el producto terminado no se elabore en el tiempo necesario afectando el pago a proveedores, significando una falta de liquidez y es donde recurren los microempresarios para solicitar un crédito.

Pregunta 2

El crédito es una operación financiera en la que se dispone una cantidad de dinero que el prestatario está dispuesto a otorgar bajo ciertos parámetros, la mayor parte de los microempresarios solicitan créditos a las instituciones financieras ya sea pública o privada para diferentes necesidades.

Grafico N.- 27 Solicitud de créditos



Elaboracion : El Autor

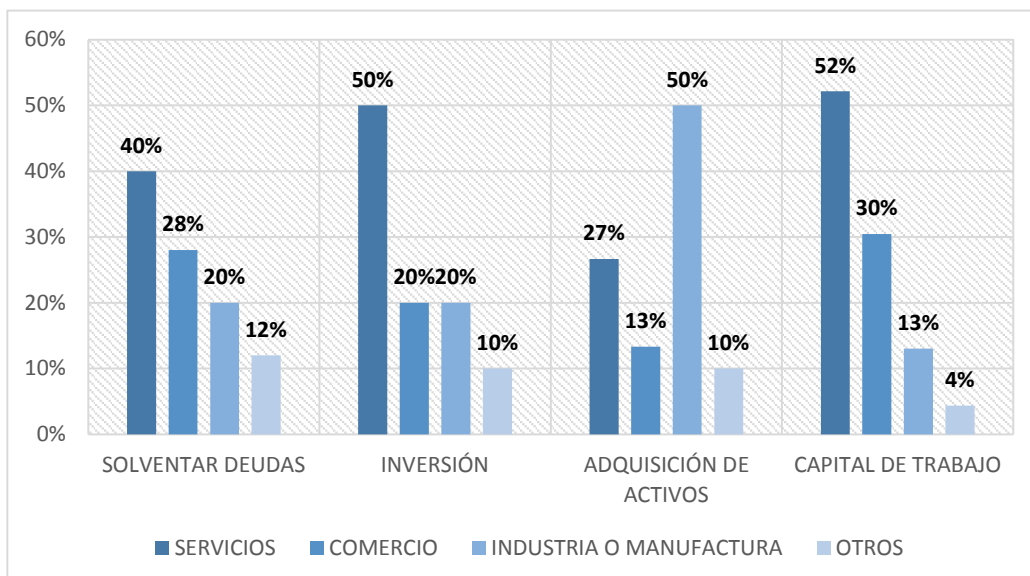
En el grafico N.- 27 se observa que la gran mayoría de lo microempresarios de los diferentes sectores han solicitado un credito, los microempresarios del sector servicios son los que solicitaron creditos donde se obtuvo el resultado de cincuenta y tres por ciento, otros sectores obtuvo el resultado de 13% siendo el sector con menor solicitud de credito debido a los diferentes factores que las instituciones financieras indicaban al otorgar el credito.

Durante la encuesta los microempresarios indicaron que no solicitaron creditos debido a los factores restrictivos que las entidades financieras exigian, mas adelante los microempresarios mencionaron que la tasa de interes, costo de transaccion ect eran los factores limitativos al no solicitar un credito.

Pregunta 3

El crédito será utilizado para satisfacer las necesidades de efectivo de manera inmediata para eventualidades de corto o largo plazo. Según el destino del credito que el microempresario desee darle ya sea para capital de trabajo, adquisición de activos, inversión, pago de deudas, etc.

Grafico N.- 28 Destino del Crédito



Elaboración: El Autor

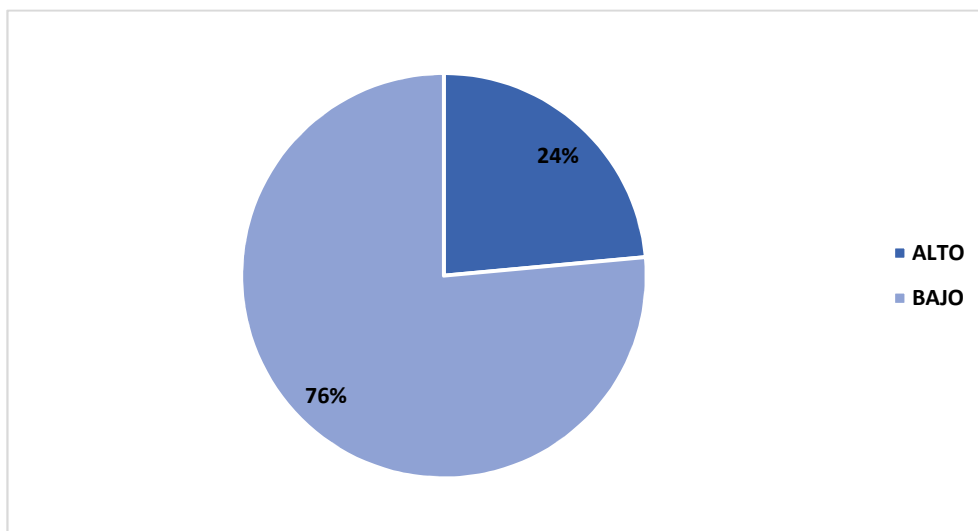
En el gráfico N.- 28 se puede observar que el sector industria destina el cincuenta por ciento del crédito solicitado a las instituciones financieras para la adquisición de activos tangibles (maquinaria y equipo), así mismo podrán ser utilizados para la inversión de bienes muebles e inmuebles y liquidación de pasivos o adeudos relacionados con la actividad.

Los microempresarios del sector de servicios indicaron que destinan el 48% del crédito otorgado, para el capital de trabajo que será utilizada de manera inmediata para la cobertura de eventualidades de corto o largo plazo, la inversión puede ser materia prima, mercadería etc. Mientras que el sector comercio destina el crédito en un porcentaje menor de 10% a la inversión, dado que el encuetado menciono que no destinan actualmente a la inversión debido a la situación que el país está atravesando.

Pregunta 4

El monto del crédito las instituciones realizan un análisis financiero de las microempresas sobre la capacidad de pago del solicitante y presentan la aprobación o rechazo, dependiendo de esto se puede comprobar si es alto o bajo el monto de crédito.

Grafico N.- 29 Monto del crédito



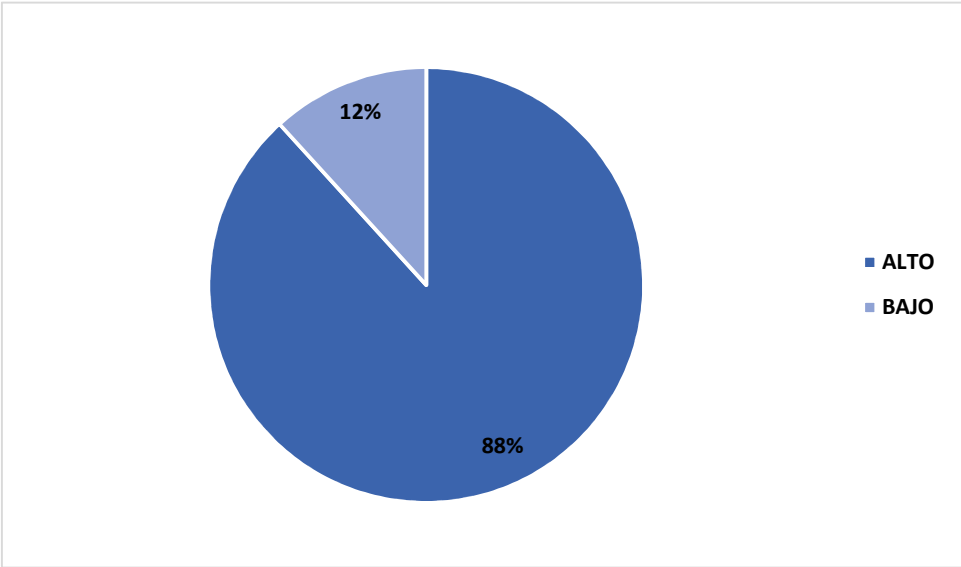
Elaboración: El Autor

En el gráfico N.- 29 se demuestra que los microempresarios de los diferentes sectores solicitaron créditos a las instituciones financieras, sin embargo el monto otorgado por parte de las entidades financieras es bajo dado que obtuvo el 72%, según los microempresarios indicaron que la inestabilidad económica provoca que las instituciones financieras reduzcan el monto para otorgar créditos, mientras el 28% indicaron que el monto otorgado fue alto.

Pregunta 5

Es importante mencionar la tasa de interés cobrada por los bancos, porque es un factor del que depende la demanda de créditos bancarios. Dado que un alto cobro de altas tasas de interés disminuye la demanda de crédito, por otro lado, la tasa de interés representa el riesgo que incurren los prestamistas al otorgar el financiamiento.

Grafico N.- 30 Tasa de interés



Elaboración: El Autor

Para los microempresarios las altas tasas de interés limitan el crédito por parte de las instituciones financieras, en la encuesta realiza a los microempresarios de los sectores

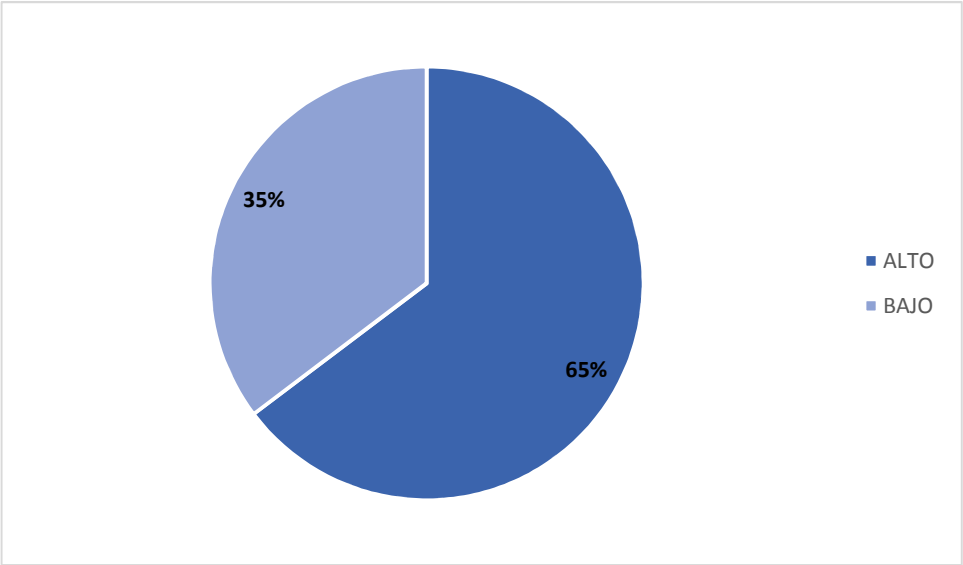
comercial, industria, servicios y otros indicaron que al momento de solicitar un crédito las entidades emiten una tasa de interés alta dando como resultado que el 89% de los microempresario dijeron que la tasa cobrada por parte de los bancos es alta. Según Marulanda y Paredes (2008) las tasas de interés efectivas que cobran los prestamistas varían de forma importante entre formales e informales.

Para los microempresarios o empresarios las tasas de interés cobradas son más altas que la pagada. Según en la publicación del diario El Telégrafo (28 de Enero de 2013).” *las tasas de interés activas que imponen las instituciones financieras a los créditos de consumo superan en más de 10 puntos porcentuales a las pasivas, y están en un promedio del 15% en los préstamos*”.

Pregunta 6

El sistema de garantías se constituye un elemento fundamental de los convenios de crédito ya que reduce los incentivos de quienes perciben financiamiento para dejar de cumplir sus obligaciones.

Grafico N.- 31 Sistema de garantías



Elaboración: El Autor

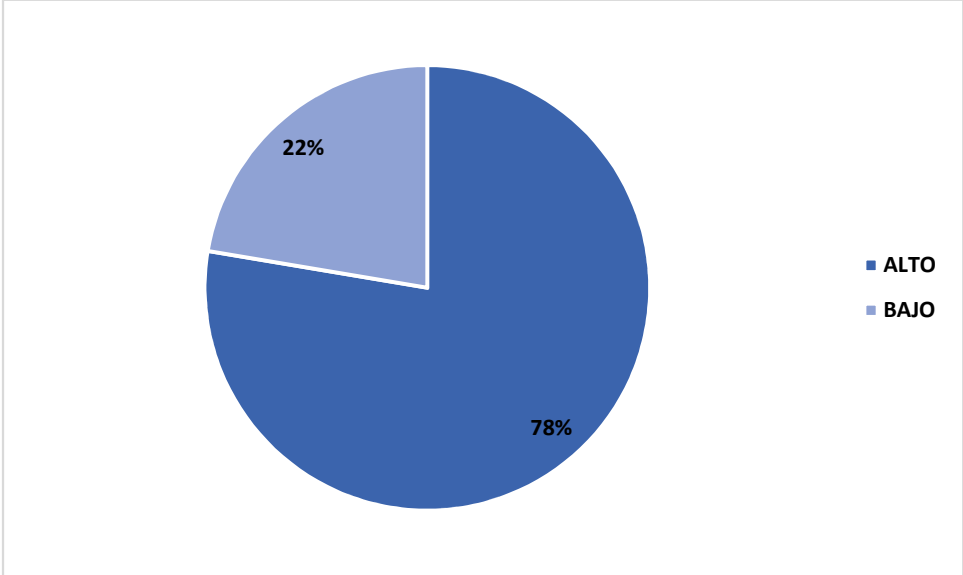
El sistema de garantías que exigen las instituciones financieras son muy altas, como se puede observar en el gráfico N.- 31 los microempresarios no solicitan crédito debido a la exigencia del sistema de garantías que el banco exige para poder otorgar créditos.

El resultado de los microempresarios encuestados indicó que el 67% consideran que el sistema o requerimiento es alto afectando a la no solicitud de un crédito, aun cuando la empresa pueda aportar las garantías solicitadas por los bancos, el costo implícito en el proceso de adjudicación incide negativamente en otorgamiento de crédito Pavón L. (2010, p. 36)

Pregunta 7

El costo de transacción se constituye uno de los factores limitativos del crédito, Los costos de transacción para Padilla y Fenton (2013, p. 10) *“Se relacionan con la sobrecarga administrativa para encontrar la documentación adecuada y afectan a la decisión de un banco de evaluar el otorgamiento de crédito”*

Grafico N.- 32Costo de transacción



Elaboración: El Autor

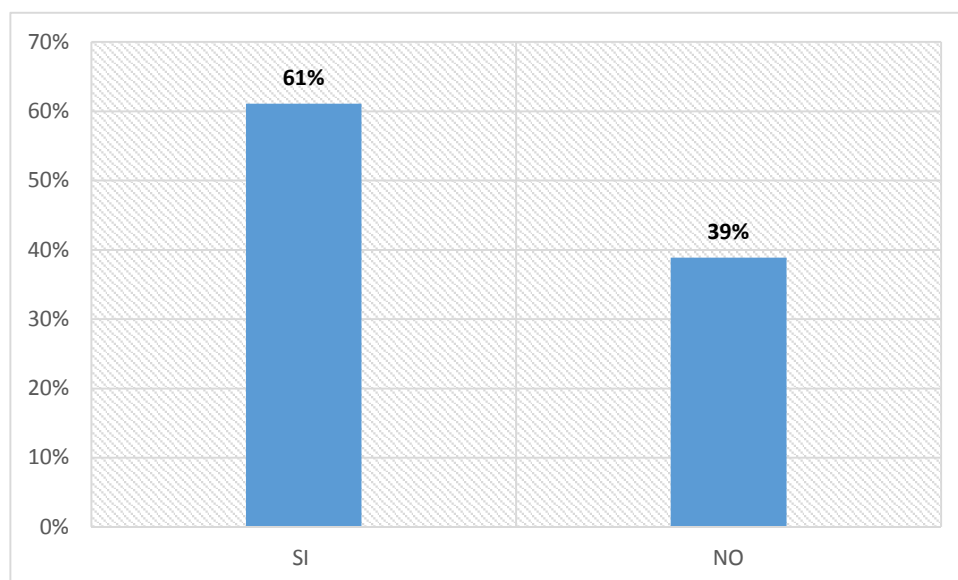
En el gráfico N.- 32 los resultados muestran que los microempresarios en su gran mayoría indicaron que el costo de transacción es alto debido a las exigencias. Se obtuvo el resultado de 78% dijeron que el costo de transacción es alto, mientras que el 22% indicaron que son bajos los costos de transacción.

El costo de transacción es un factor restrictivo al otorgarse un crédito que así mismo es alto el cobro. Según Padilla, Fenton (2013, p. 10) los costos de transacción se dan “*Si la empresa no reunió todos los documentos necesarios para obtener financiamiento, el proceso de revisión de la solicitud de crédito se prolonga y el banco tiene más gastos relacionados con los recursos humanos que siguen y evalúan el proyecto (Lecuona, 2009)*”.

Pregunta 8

La economía ecuatoriana en los últimos meses ha venido sufriendo a consecuencia de la caída del precio de barril del petróleo, la apreciación del dólar, gastos excesivos del gobierno en el gasto público, esto provoca que el sistema financiero nacional entre en riesgo por la inestabilidad económica.

Gráfico N.- 33 Entorno macroeconómico



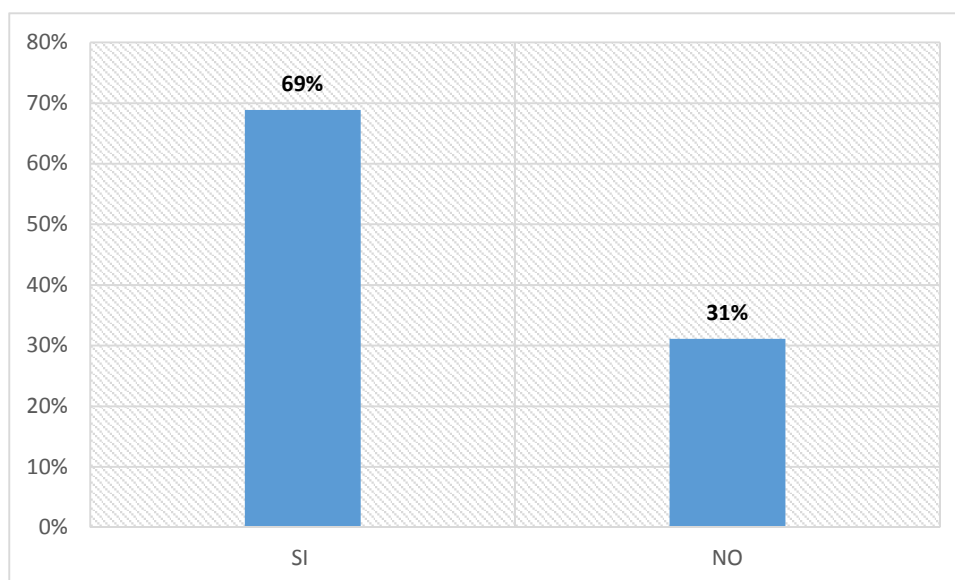
Elaboración: El Autor

En el grafico N.- 33 el entorno macroeconómico o inestabilidad económica para los microempresarios es un gran desafío debido a que tienen que afrontar la situación y más aún que son menor tamaño a comparación de las grandes que se pueden autofinanciar. Los resultados que se obtuvo en la encuesta, sobre que si la situación actual afecta en la decisión para que las instituciones financieras otorguen los créditos con facilidad, según los microempresarios indica que el 61% cree que es un impedimento mientras que el 39% señaló que no afectaría. Para Orozco M, (7 de Enero de 2016) Ecuador decrecerá 2% en el 2016, según el Banco Mundial “*señala que la apreciación del dólar supuso una pérdida de competitividad para economía dolarizada ecuatoriana. Esto, junto con menores precios del petróleo, empujó a Ecuador a una recesión en el 2015*”.

Pregunta 9

El acceso al crédito se considera como uno de los mayores problemas que deben afrontar las microempresas para su supervivencia y crecimiento. Peel y Wilson (1996), dado que el crédito bancario en ocasiones es insuficiente para cubrir el déficit de financiamiento de las empresas

Grafico N.- 34 Restricción o limitación del crédito



Elaboración: El Autor

Como se observa en el gráfico N. - 34 según en la encuesta realizada los microempresarios señalaron que los demás parámetros mencionados anteriormente son los causantes de la restricción del crédito bancario. Puesto que la economía ecuatoriana en los últimos meses ha venido sufriendo a consecuencia de la caída del precio de barril del petróleo, la apreciación del dólar, gastos excesivos del gobierno en el gasto público, esto provoca que el sistema financiero nacional entre en riesgo por la inestabilidad económica.

Tabla N.- 7 Comparación de la información investigada

Variables	BCE	MICROEMPRESARIOS	Análisis Final
Tasas de interés	Según los datos del BCE durante el cuarto trimestre de 2015 las instituciones financieras experimentaron debilitamiento de la demanda en el segmento de microcréditos, es decir las solicitudes disminuyeron a las instituciones financieras para la concesión de créditos. En el mismo trimestre las instituciones financieras se mantuvieron más restrictivas en el otorgamiento de créditos para el segmento microcrédito, en el caso de la tasa de interés obtuvo un valor de -2%. Siendo una de las causas para restringir el crédito.	En la encuesta realizada a los microempresarios indicaron que para el 2015 y el año en curso las solicitudes de créditos fueron más restrictivas dada a la situación actual que el país atraviesa, también señalaron que la tasa de interés ofrecida por parte de las instituciones financieras privadas no era la más convenientes puesto que para el 2008 y 2010 las tasas eran más atractivas puesto para ellos era más conveniente destinar el crédito en diferentes segmentos capital de trabajo, inversiones etc. Indicaron que la tasa de interés les impide solicitar un crédito debido que es alta y la situación no amerita.	A través de lo investigado se puede concluir que la tasa de interés es un factor que incide en el otorgamiento de créditos, puesto que la tasa de interés es manejada por el BCE y las instituciones financieras deben regirse a ellas, y el precio que se da por parte de la oferta es muy alta impidiendo solicitar un crédito. Y los microempresarios son los que necesitan del financiamiento ya que son parte fundamental del PIB, dado que nuestro país posee mayor parte de microempresas.

<p>Garantías</p>	<p>Según los datos del BCE durante el cuarto trimestre de 2014 las instituciones financieras experimentaron debilitamiento de la demanda en el segmento de microcréditos, es decir las solicitudes disminuyeron a las instituciones financieras para la concesión de créditos. En el mismo trimestre las instituciones financieras se mantuvieron más restrictivas en el otorgamiento de créditos para el segmento microcrédito, en el caso de requerimientos de garantías obtuvo un valor de -6%. Siendo una de las causas para restringir el crédito</p>	<p>Según la encuesta realizada a los microempresarios señalaron que el requerimiento de garantías es un factor que incide al solicitar un crédito puesto que la garantía debe sobrepasar el valor del solicitado e indicaron que en el año en curso las garantías aumentaron y estos no podían soportar dicha garantías, finalmente aportaron que el entorno macroeconómico influye al solicitar y otorgar los créditos, esto debilita al sector según lo mencionados por los microempresarios.</p>	<p>A través de la información recopilada se puede concluir que el requerimiento de garantías es un factor que incide en el otorgamiento de créditos, dado que las instituciones financieras exigen un valor mayor que el requerido lo que dificulta para muchos sopórtalos.</p>
<p>Monto del crédito</p>	<p>Según los datos del BCE durante el cuarto trimestre de 2015 las instituciones financieras experimentaron debilitamiento de la demanda en el segmento de microcréditos, es decir las solicitudes disminuyeron a las instituciones financieras para la concesión de créditos. En el mismo trimestre las instituciones financieras se mantuvieron más restrictivas en el otorgamiento de</p>	<p>La encuesta realizada a los microempresarios indicó que el monto de crédito es un factor que incide al solicitar un crédito puesto que el monto requerido no es el aprobado, indican que las instituciones financieras analizan primer el monto solicitado según riesgo del proyecto, pero al momento de cerrar la transacción el valor es menor al requerido.</p>	<p>A partir de la información recopilada se concluye que el monto de crédito es un factor que incide en el otorgamiento de créditos, dado que las instituciones financieras no dan el valor requerido sino el que más conviene a la institución y quienes se ven afectados son los microempresarios.</p>

	créditos para el segmento microcrédito, en el caso de monto de crédito obtuvo un valor de -11%. Siendo una de las causas para restringir el crédito		
--	---	--	--

Análisis de la correlación de las variables

METODO DE LOS MINIMOS CUADRADOS

Criterio de relación significativa es el p vale (Prob.) menor a 0.05 y variabilidad de los residuos no alta

- Primer resultado: modelo con 4 variables independientes

Dependent Variable: MONTO
Method: Least Squares
Date: 08/31/16 Time: 14:22
Sample: 1 85
Included observations: 85

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	8.629074	679.4622	0.012700	0.9899
TASA	1262.710	777.8742	1.623283	0.1085
COSTOS	1410.574	758.7800	1.859003	0.0667
GARANTIAS	1603.240	731.7157	2.191069	0.0314
ASIMETRIA	1120.780	789.9698	1.418763	0.1599

R-squared	0.363152	Mean dependent var	3926.071
Adjusted R-squared	0.331309	S.D. dependent var	3071.882
S.E. of regression	2511.986	Akaike info criterion	18.55256
Sum squared resid	5.05E+08	Schwarz criterion	18.69624
Log likelihood	-783.4837	Hannan-Quinn criter.	18.61035
F-statistic	11.40465	Durbin-Watson stat	2.039973
Prob(F-statistic)	0.000000		

Figura 1: Modelo con todas las variables independientes

La tasa y la asimetría de la información no son significativas

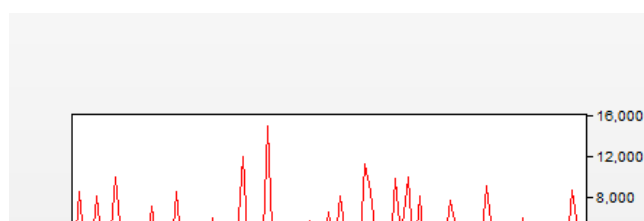


Figura 2: Grafica de los Residuos (Errores) con todas las variables independientes

Algunos residuos altos lo cual indica la posible necesidad de obtener más datos para poder reducirlos

- Segundo Resultado: modelo con tres variables independientes excluyendo a la asimetría

Dependent Variable: MONTO
 Method: Least Squares
 Date: 08/31/16 Time: 14:32
 Sample: 1 85
 Included observations: 85

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	166.6414	674.4501	0.247077	0.8055
TASA	1562.107	753.3695	2.073494	0.0413
COSTOS	1585.440	753.3695	2.104466	0.0384
GARANTIAS	2032.970	670.2335	3.033227	0.0033

R-squared	0.347128	Mean dependent var	3926.071
Adjusted R-squared	0.322947	S.D. dependent var	3071.882
S.E. of regression	2527.643	Akaike info criterion	18.55388
Sum squared resid	5.18E+08	Schwarz criterion	18.66883
Log likelihood	-784.5398	Hannan-Quinn criter.	18.60011
F-statistic	14.35573	Durbin-Watson stat	2.064381
Prob(F-statistic)	0.000000		

Figura 3: Modelo sin la asimetría de la información

La tasa, los costos y las garantías son significativas

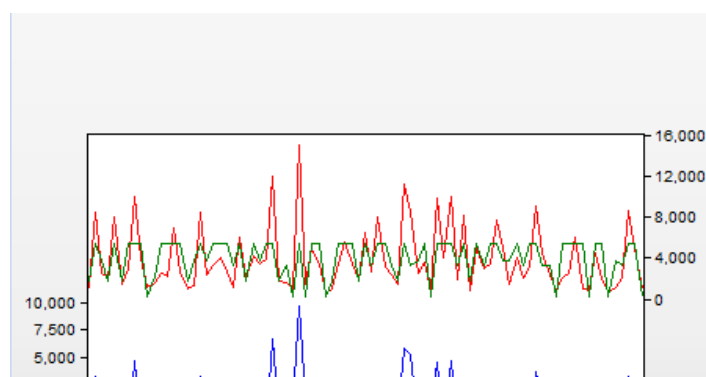


Figura 4: Grafica de los Residuos (Errores) sin la asimetría de la información

Algunos residuos siguen altos lo cual indica la posible necesidad de obtener más datos para poder reducirlos.

CAPÍTULO V

5. ACCIONES GUBERNAMENTALES PARA APOYAR AL SECTOR MICROEMPRESARIAL

5.1 Economía popular y solidaria

Desde hace algunos años se ha buscado dar respuestas a las interrogantes desarrollados debido a la vivencia de nuevas realidades otorgando principios de solidaridad y unión a las actividades económicas, tomando como siempre en consideración al ser humano como sujeto y fin antes que una utilidad.

De aquí surge la necesidad de proponer una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir.

Según el artículo 1 de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, aprobada en 2011, se entiende por economía popular y Solidaria a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios,

para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital.

El Art. 283 de la Constitución establece que *“el sistema económico es popular y solidario (...). Propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado (...) y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir”*.

5.1.1 Principios de la Economía Popular y Solidaria

Entre los principios de la economía popular y solidaria establecidos en la ley se destacan:

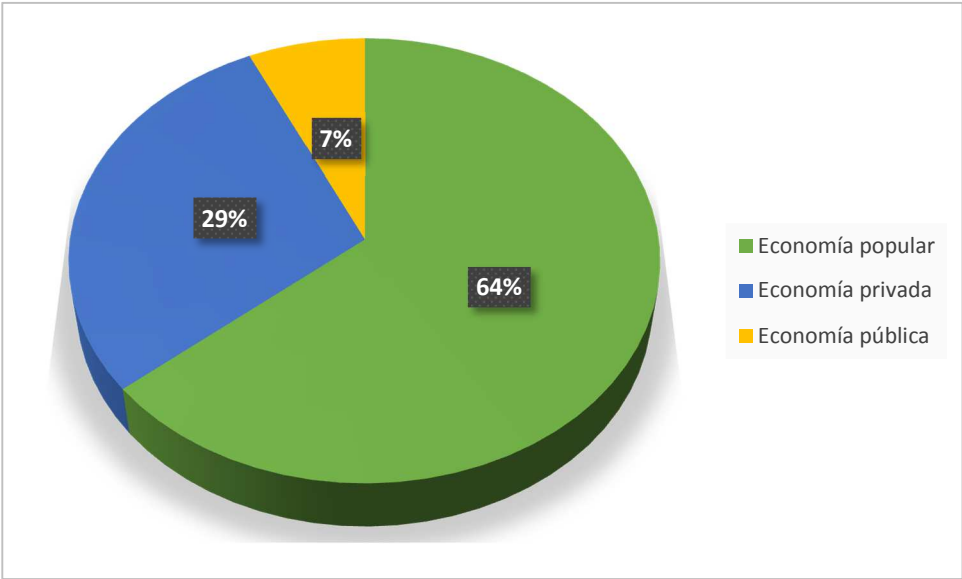
- La búsqueda del Buen Vivir y el bienestar común.
- La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales.
- El comercio justo y el comercio ético y responsable.
- La equidad de género.
- El respeto a la identidad cultural.
- La autogestión.
- La responsabilidad social y ambiental.
- La solidaridad y rendición de cuentas.
- La distribución equitativa y solidaria de los excedentes.

5.1.2 Importancia de la Economía popular y solidaria en el Ecuador

Su importancia es evidente: “se estima que el 50% del empleo nacional es generado por microempresas, de las cuales el 46% es propiedad de mujeres, que generan alrededor del 25,7% del PIB [...] además, existen alrededor de mil cooperativas de ahorro y crédito, y actualmente el sector financiero popular y solidario llega a casi US\$ 1500 millones de activos y más de dos

millones de socias y socios”. Asimismo, “se encuentra que, más de 316 000 UPAS entre una y cinco hectáreas, producen el 65% de alimentos de consumo básico; sin embargo, el sector no puede crecer, por su limitado acceso a equipos y maquinaria de trabajo modernas; por el bajo nivel de escolaridad de sus miembros; por sus bajos niveles de asociatividad; su limitado acceso a servicios financieros y la inexperiencia en comercialización, técnicas y estrategias de mercado”.¹⁶ En el año 2009 se generaron 6 499 262 empleos a nivel nacional. La economía popular generó el 64% del total nacional, la economía empresarial privada el 29% y la economía pública el 7%.

Grafico N.- 35 Porcentaje de ocupados a nivel nacional por subsistema económico (2009)



5.1.3 FONDEPYME

El FONDEPYME es un proyecto del Ministerio de Industrias y Competitividad (MIPRO) que tiene como objetivo principal de mejorar las condiciones y capacidades de las microempresas, pequeñas y medianas empresas, mediante el apoyo a unidades productivas individuales o asociadas en grupos o redes de MIPYMES y de artesanos que requieren financiamiento para sus proyectos de inversión productiva.

En este proyecto existe el principio de Co-financiamiento cuyo mecanismo plantea el 80% no reembolsable, debiendo la contraparte aportar el 20% restante del costo total del proyecto.

Los principales beneficiarios de este proyecto impulsado por esta institución son: ,

- Microempresas,
- Pequeñas y medianas empresas (MIPYMES), productoras de bienes y servicios y artesanas
- Emprendedores en forma individual y
- Quienes presenten diferentes niveles de organización asociativa, tales como grupos o asociaciones de productores, redes de proveedores, colectivos de microempresa o de pequeños Productores.

El destino de los fondos es principalmente para:

- Asistencias técnicas
- Mejora del talento humano dentro del territorio nacional
- Mejora del talento humano fuera del territorio nacional
- Iniciativas de innovación y transferencia tecnológica
- Apoyo al desarrollo comercial y el acceso a mercados
- Apoyo a la inversión en equipamiento productivo

De acuerdo con este proyecto, para el año 2012 se han asignado USD 17 millones de dólares, los cuales se planifican entregar conforme las políticas de fomento industrial y la demanda de este tipo de empresas que están ligadas a la economía social y solidaria.

5.1.4 PRO Ecuador y las microempresas

La División de Comercio Internacional e Integración de la CEPAL junto con PRO ECUADOR, se encuentran implementando un proyecto enfocado en la internacionalización de las pequeñas y medianas empresas (PYMES). El objetivo de este proyecto es fortalecer las capacidades de los gobiernos en los cinco países participantes en el diseño y la implementación de políticas públicas efectivas para promover la internacionalización directa e indirecta de las PYMES.

El Proyecto está dividido en tres secciones:

1.- Medición de la internacionalización de las Pymes:

La primera parte del proyecto está orientado a identificar los aspectos relevantes de las estadísticas nacionales que permiten caracterizar de la mejor manera posible a las pymes exportadoras. Se pretende definir una metodología de trabajo, al interior del sector público, que permita contar con información sobre las características y el tamaño de las empresas exportadoras de manera de facilitar la posterior elaboración de políticas públicas para la internacionalización de las pymes. Se trata, por ende, de un trabajo multi-agencial.

2.- Innovación exportadora de la Pyme:

La innovación es la introducción de un nuevo o significativamente mejorado producto (bien o servicio), de un proceso, de un nuevo método de comercialización o de un nuevo método organizativo, en las prácticas internas de la empresa, la organización del lugar de trabajo o las relaciones exteriores (OCDE).

3.- Financiamiento para la innovación exportadora.

Una vez identificadas las innovaciones necesarias, se analizará su posible financiamiento. Para ello se abordará el financiamiento en un sentido amplio, en relación con sus fuentes, pero limitado a que su objetivo sea superar los obstáculos identificados en el estudio de innovación para la internacionalización. Se considerarán:

- Financiamiento de la banca privada
- Financiamiento de la banca pública, nacional, regional, multilateral
- Fondos y programas públicos de promoción
- Cooperación internacional
- Otro tipo de financiamiento

PRO ECUADOR junto a otras entidades públicas, tales como Servicio de Rentas Internas, Banco Central del Ecuador, Corporación Financiera Nacional, Ministerio de Industrias y Productividad, Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria Instituto Ecuatoriana de Seguridad Social, y algunas entidades privadas, están coordinando acciones y procesos para la implementación del Proyecto

“Internacionalización de las Pymes”, considerando que es relevante para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas en su proceso de ingresar a nuevos mercados, así como de lograr una consolidación en los que ya habían ingresado anteriormente.

6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

La presente investigación se construyó en fundamento a las teorías económicas establecida por la amplia gama de autores e instituciones aquí referidas. Se define las causas del racionamiento (restricción) del crédito bancario,

El sector financiero ofrece servicios que son esenciales en la economía actual: facilita el comercio y la especialización de la producción, fomenta el ahorro y la acumulación de capital, incrementa la eficiencia en el uso de recursos y diversifica el riesgo, entre otros.

Así mismo las microempresas constituyen un sector de importancia en el Ecuador, donde contribuyen de forma importante en el PBI y la generación de empleo. El empresario, es considerado como una entidad económica que trae nuevos productos al mercado a través de combinaciones más eficiente de los factores de la producción. Cabe destacar la importancia del crédito en el crecimiento económico dado que el empresario, necesita del crédito para utilizarlo y se sostiene que el desarrollo es imposible sin crédito.

Sin embargo, en Ecuador existe un gran problema relacionado con el financiamiento de las microempresas. Entre ellas, está la desconfianza de la banca para otorgarles préstamos, la informalidad

de los dueños de estas empresas, los recursos financieros, la falta de visión de la empresa en el largo plazo.

De la misma manera, se concluye que el sistema financiero ecuatoriano ha aumentado sus esfuerzos en la entrega de microcréditos a las microempresas. Al contrario con la banca debido a que según los propietarios de las microempresas solo se enfocan en las garantías. No obstante, en la actualidad, el gobierno ecuatoriano promueve el crecimiento y la necesidad de financiamiento para las mipymes. Por tal motivo, se están creando nuevos fondos para que los propietarios de estas empresas puedan aprovechar las oportunidades y lograr un crecimiento exitoso.

RECOMENDACIONES

- Evaluar las experiencias de Economía Popular y Solidaria desarrolladas en diferentes latitudes a nivel mundial, de modo que permitan extraer los mejores mecanismos, políticas y proyectos; socializarlos con los diferentes actores de esta economía y desarrollar un marco normativo y efectivo acorde a la realidad nacional.
- Aprovechar los convenios de cooperación horizontales para crear emprendimientos conjuntos y asumir alianzas tecnológicas, a través de los mecanismos delineados por El PNBV y la matriz Productiva, accediendo a programas de apoyo: créditos, asistencia técnica, capacitación, asociatividad empresarial, etc.
- Las microempresas ecuatorianas cada día ejercen un papel más importante en la economía del país, por lo tanto se exhorta a analizar los mercados para aprovechar las oportunidades que generan la posibilidad de exportar y llevar los productos a otros destinos.
- Los dueños de las microempresas deben estudiar los convenios multilaterales y conocer las políticas comerciales para considerarlas y asumir la protección que ellas representa.

- El gobierno ecuatoriano debe implementar políticas que robustezcan las actividades de microfinanzas en el país. Las microfinanzas deben ser parte de las estrategias para disminuir los niveles de pobreza y extrema pobreza del país, así como, de las estrategias de crecimiento económico.
- En este sentido, es necesario que el gobierno implemente políticas de promoción de empleo productivo a partir del fomento de micro, pequeñas y medianas empresas, a través del acceso al crédito, justamente para los segmentos de la población que sufren de racionamiento de crédito por parte de la banca privada.
- Es necesario incorporar a los ejes focalizados de agricultura, manufactura, construcción, turismo y servicios el de la investigación tecnológica, a través de universidades como pauta para el desarrollo local, de manera que permita agilizar y agregar valor en todos los procesos productivos y evitar ser proveedores de materia prima

BIBLIOGRAFÍA

Allami, C. Cibils, Alan. (2002 – 2009). El financiamiento bancario de las PYMES en Argentina. *Problemas del Desarrollo. Latinoamericana de Economía*. Vol. 42, N. 165. Abril-Junio. Distrito Federal-México

Recuperado de: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=11819780004>

Almeraya, S. Figueroa, Benjamín. Díaz, José. Figueroa, Katia. Pérez, Luz. (2011). Uso del crédito: implicaciones para el desarrollo rural. *Revista Mexicana de ciencias agrícolas*. Vol. 2, N. 1. enero-febrero. Estado de México-México.

Recuperado de: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=263119820009>

Almeraya, S. Figueroa, Benjamín. Díaz, José. Figueroa, Katia. Pérez, Luz. (2011). Uso del crédito: implicaciones para el desarrollo rural. *Revista Mexicana de ciencias agrícolas*. Vol. 2, N. 1. enero-febrero. Estado de México-México.

Recuperado de: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=263119820009>

Anzola, Sérvulo (2002). Administración de Pequeñas Empresas. Edición McGraw-Hill, Interamericana México.

Arenas, F. (2009). Acceso al crédito y límites del crecimiento en Pymes: una mirada a través de la dinámica de sistemas. *Sistemas & Telemática*. Vol. 7, N. 14. Julio-Diciembre. Cali-Colombia.

Recuperado de: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=411534381002>

Banco Central del Ecuador. *Reporte Trimestral de Oferta y Demanda de Créditos*. Estadística Económica - Indicadores de coyuntura.

Recuperado de: <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/764>

Bosio, C. García, D. (2007). Micro-créditos: estrategias, realizaciones, perspectivas. *Revista INVI*. Vol. 22, N. 61. Noviembre. Santiago-Chile.

Recuperado de: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25806103>

Bleger L. (2006), “Las pymes y el acceso al crédito”, presentación en el Seminario Anual de la Fundación Capital, noviembre

Barham, B., S. Boucher, y Carter, M.R. (1996). Credit Unions, Credit Constraints, and Small Scale Producers in Guatemala. *WorldDevelopment* 24 (1996): pp. 793-806.

Bonilla - Rodriguez. (2010). Método y Metodología en la Investigación Científica. En C. Bernal, & O. F. Palma (Ed.), *Metodología de la Investigación* (Tercera ed., pág. 305). Colombia: Pearson Educacion.

Bosio, C; García, D; (2007). Micro-créditos: estrategias, realizaciones, perspectivas. *Revista INVI*, 22(0) 31-42.

Recuperado de: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25806103>

Cotler, P. (2015). Créditos de proveedores, tamaño de empresa e informalidad. *Revista el Trimestre Económico*. Vol. LXXXII, N. 327. Julio-Septiembre. Distrito Federal-México.

Recuperado de: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=31342334003>

Coronel, J. (2007). Racionamiento de crédito en presencia de un techo a la tasa de interés: evidencia para el sistema bancario ecuatoriano, 2002 - 2007. Tesis de Magister. Pontificia Universidad Católica de Chile.

CEPAL a, (2010). *Acceso al financiamiento de las pymes en Argentina: estado de situación y propuestas de política*.

Recuperado de:

<http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5207/lcl3241e.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Chavarín Rodríguez, Rubén. (2015). "Morosidad en el pago de créditos y rentabilidad de la banca comercial en México". *Revista mexicana de economía y finanzas*, 10(1), 73-85.

Recuperado en 31 de agosto de 2016, de

http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1665-53462015000100073&lng=es&tlng=es.

Dornbusch, R. Fischer, S. Startz, R. (2009). *Macroeconomía*. (Décima Edición). México: McGraw-Hill.

Ergueta, M. (2013). *El microcrédito ¿una estrategia de abatimiento de la pobreza?* Tesis Doctoral. *Universitat Autònoma de Barcelona*. Noviembre.

Recuperado de: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=30123313>

Ghosh, P., Mookherjee, D., y Ray, D. (1999). *Credit Rationing in Developing Countries: An Overview of the Theory*. Londres: A Reader in Development Economics.

Gómez, José Eduardo, & Reyes, Nidia Ruth. (2002). El racionamiento del crédito y las crisis financieras. *Revista de Economía Institucional*, 4(7), 62-75.

Retrieved August 31, 2016, from

http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0124-59962002000200004&lng=en&tlng=es.

García-Borbolla Fernández, A; Larrán Jorge, M; Giner Manso, Y; (2010). Factores determinantes del racionamiento de crédito a las pymes: un estudio empírico en Andalucía. *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa*, 16() 63-82.

Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=274120099004>

HuaSheng, H; Ivanoff Lora, M; Palmada Fernandes, M; (2014). Securitization, Credit Rating and Issuers' Characteristics. *BBR - Brazilian Business Review*, 11() 1-21.

Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=12303264700>

Huidobro, A. (2012). Diferencias entre la banca comercial y la banca de desarrollo mexicanas en el financiamiento bancario a empresas. *Revista Gestión y Política Pública*. Vol. XXI, N. 2. Julio-Diciembre.

INEC. (Julio de 2016). *Ecuador en Cifras* . Obtenido de Índices de la Actividad Económica.

Recuperado de: <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/indices-de-la-actividad-economica/>

KhandakarQuadrat-I Elahi, Rahman y M.Lutfor (2002). Micro-crédito y Micro-finanzas: diferencias funcionales y conceptuales

Lima, R. (2007). Información financiera en las PYMES. *Revisa del Centro de Investigación*. Vol. 7, N. 27. Enero-Julio. Distrito Federal – México.

Recuperado de: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=34202705>

Lacalle, Maricruz, (2001). “Los Microcréditos: Un nuevo instrumento de financiación para luchar contra la pobreza”. *Revista de Economía Mundial* No. 5, P. 121-38.

Mendizabal, Alaitz, &Lertxundi, Aitziber. (2015). Crisis financiera, racionamiento de crédito y relación bancaria de las pyme españolas. *Cuadernos de Administración*, 28(50), 39-59.

Recuperado de: <https://dx.doi.org/10.11144/Javeriana.cao28-50.cfrc>

Mendizabal Zubeldia, Alaitz, Zubia Zubiaurre, Marian, &LertxundiLertxundi, Aitziber. (2016). Racionamiento en garantía y relación bancaria de las pymes en España. *Innovar*, 26(60), 133-146.

Recuperado de: <https://dx.doi.org/10.15446/innovar.v26n60.55549>

Puertas Medina, R; Martí Selva, M L; (2013). Análisis del creditscoring. *Rae - Revista de Administração de Empresas*, 53() 303-315.

Recuperado de: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=155127485011>

Reyes, G E; (2001). PRINCIPALES TEORIAS SOBRE EL DESARROLLO ECONOMICO Y SOCIAL. *Nómadas*

Recuperado de:<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=18100408>

Ramírez-Urquidy, Martín, Mungaray, Alejandro, & Guzmán Gastelum, Nidia Z.. (2009). Restricciones de liquidez en microempresas y la importancia del financiamiento informal en Baja California. *Región y sociedad*, 21(44), 71-90.

Recuperado en 31 de agosto de 2016, de

http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1870-39252009000100003&lng=es&tlng=es

Rodríguez, Abigail, & Venegas, Francisco. (2012). Racionamiento de crédito: perspectiva de la Nueva Economía Keynesiana. *Problemas del desarrollo*, 43(171), 31-51.

Recuperado en 31 de agosto de 2016, de

http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0301-70362012000400003&lng=es&tlng=es.

R. Hernández - C. Fernández - M. Baptista. (2010). *Metodología de la Investigación* (Quinta ed.). (I. E. S.A., Ed.) México: McGraw Hill.

R. Dornbusch - S. Fischer - R. Startz. (2009). *Macroeconomía* (Decima ed.). (S. Interamericana Editores, Ed., & F. J. Martínez, Trad.) Mexico: Mc Graw Hill.

Resolución Superintendencia de Compañías. SC-INPA-UA-G-10-005 de (5 de noviembre de 2010).

Rodríguez, O. (2005). El crédito comercial en las pymes canarias desde una perspectiva multivariante. *Revista Estudios de Economía Aplicada*. Vol. 23, N. 3. Diciembre. Valladolid-España.

Recuperado de: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=30123313>

Superintendencia de Bancos. *Volumen de créditos 2007 – 2015* .

Recuperado de:

http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=39&vp_tip=2&vp_buscr=41

Schumpeter, J. (1976). Teoría del desenvolvimiento económico. Ediciones Olimpia S.A. Mexico.

Stiglitz, E. y A. Weiss (1981). “Credit Rationing in Markets with Imperfect Information”, *American Economic Review*, num. 71, pp. 393-410.

Saavedra, M. Saavedra, M. (2010). Modelos para medir el riesgo de crédito de la banca. *Revista Cuadernos de Administración*. Vol. 23, N. 40. Enero-Junio. Bogotá-Colombia.

Recuperado de: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=20514982012>

Vera, L. (2003). Determinantes de la demanda de crédito. Una estimación con un modelo mensual de series de tiempo para Venezuela. *Revista Investigación Económica*. Vol. 62, N. 245. julio-septiembre. Distrito Federal-México

Recuperado de: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=60124504>

Zarate, C. Hernández, O. (2001). Un modelo de demanda para el crédito bancario en México. *Revista Análisis Económico*. Vol.17, N. 34. Julio-Diciembre. Distrito Federal-México.

Recuperado de: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=41303403>

ANEXOS

Encuesta para determinar el nivel de racionamiento de crédito bancario hacia los microempresarios en la ciudad de Guayaquil

Información general:

Sexo: Masculino___ Femenino___ Edad___

Tipo de Trabajo: _____

Cargo u Ocupación: _____

1. ¿Cuál es la actividad económica de su microempresa?

Servicios Comercial Industrial Otro

2. ¿Qué tiempo tiene en el mercado su negocio?

1-2 años 3-5 años más de 5 años

3. Señale el promedio de ventas mensuales de su microempresa

Menos de \$218

Entre \$219 - \$500

Entre \$501 - \$800

Entre \$801 - \$1000

Más de \$1000

4. ¿Cuánto estaría dispuesto a invertir para que su microempresa crezca?

De \$3000 - \$5000

De \$5000 - \$8000

De \$8000 en adelante

Otro valor _____

5. Tiene Ud. Capacidad de pago o endeudamiento

Sí () No ()

6. Alguna vez ha solicitado un crédito o préstamo bancario

Sí () No ()

*Respuesta afirmativa seleccione una institución financiera

- Banco privado
- Banca publica
- Otros _____

7. Usted utilizaría el crédito para :

Solventar deudas ()

Para fortalecer la microempresa ()

Otros () Explique

8. Al recibir o percibir el crédito en una institución financiera el monto es:

Bajo

Medio

Alto

9. Al momento de solicitar el crédito la tasa de interés en diferentes instituciones financieras fueron

Altas

Medias

Bajas

10. El sistema de garantías que maneja la institución financiera es:

Alto

Medio

Bajo

11. La información que exige la institución financiera es:

Alta
Media
Baja

12. Cree que los costos por transacción al momento de solicitar un crédito son:

Alto
Medio
Bajo

13. La situación actual del país (crisis o recesión económica) cree que es un impedimento al momento de solicitar un crédito en las instituciones financieras:

Si () No ()

14. Bajo estos parámetros usted cree que las instituciones financieras limitan el crédito hacia los microempresarios

Si () No ()

Anexo 2. DATA PARA MINIMOS CUADRADOS

MONTO	TASA	GARANTIAS	ASIMETRIA	COSTOS
1200	1	0	1	0
8500	1	1	0	1
2500	0	1	1	1
2000	0	0	1	1
8000	1	1	1	1
1500	0	0	0	1
3000	1	1	1	1
10000	1	1	1	1
4000	1	1	1	1
1200	0	0	0	0
1600	0	1	0	0
2500	1	1	1	1
2200	1	1	1	1
7000	1	1	1	1
2700	1	1	1	1
1050	0	0	0	1
1300	1	1	1	0
8500	1	1	1	1
2400	0	1	1	1
3300	1	1	1	1
4050	1	1	1	1
2600	1	1	1	1

1200	1	0	0	1
6000	1	1	1	1
2000	1	0	1	0
4200	1	1	1	1
3500	1	1	1	0
3900	1	1	1	1
12000	1	1	1	1
1800	1	0	0	0
1540	1	0	0	1
1050	0	0	0	0
15000	1	1	1	1
1500	0	0	0	0
4890	1	1	1	1
3400	1	1	1	1
500	0	0	0	0
1000	0	0	0	1
3500	1	1	1	1
5600	1	1	1	1
3500	1	1	1	1
1900	1	0	0	0
6500	1	1	1	1
2700	1	0	1	1
8000	1	1	1	1
3200	1	1	1	1
2350	1	0	1	1
1500	1	0	0	0
11200	1	1	1	1
8500	1	0	1	1
2540	1	1	1	0
3520	1	1	1	1
900	0	0	0	0
9850	1	1	1	1
4001	1	1	1	1
10000	1	1	1	1
1900	1	0	0	1
8100	1	1	1	1
800	0	0	0	1
5000	1	1	1	1
2900	1	0	1	1
3400	1	1	1	1
7700	1	1	1	1
5000	0	1	1	1
1500	1	1	0	0
4050	1	1	1	1
2100	1	0	0	1

3200	1	1	1	1
9000	1	1	1	1
4520	1	0	1	1
2350	1	0	1	1
900	0	0	1	0
2105	1	1	1	1
2450	1	1	1	1
6000	1	1	1	1
1000	1	1	0	1
800	0	0	0	0
4500	1	1	1	1
2100	1	1	1	1
700	0	0	1	0
1200	0	1	0	1
2000	1	0	0	1
8600	1	1	1	1
5000	1	1	1	1
1000	0	0	0	0

DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, **Rubio Lema Ángel Chris**, con C.C: # 0931926117 autor del trabajo de titulación: **ANÁLISIS DEL CRÉDITO BANCARIO PARA EL SECTOR MICROEMPRESARIAL PERIODO 2007 – 2015** previo a la obtención del título de **ECONOMISTA** en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de titulación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

2.- Autorizo a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de titulación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Guayaquil, 30 de Agosto de 2016

f. _____

Nombre: Ángel Rubio L.

C.C:0931926117

REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE TITULACIÓN

TÍTULO Y SUBTÍTULO:	ANÁLISIS DEL CRÉDITO BANCARIO PARA EL SECTOR MICROEMPRESARIAL PERIODO 2007 – 2015		
AUTOR(ES)	Ángel Chris Rubio Lema		
REVISOR(ES)/TUTOR(ES)	Cesar Daniel Gutiérrez Alarcón		
INSTITUCIÓN:	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil		
FACULTAD:	Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas		
CARRERA:	Economía		
TITULO OBTENIDO:	Economista		
FECHA DE PUBLICACIÓN:	30 de Agosto de 2016	No. DE PÁGINAS:	(90 páginas)
ÁREAS TEMÁTICAS:	CRÉDITO BANCARIO		
PALABRAS CLAVES/ KEYWORDS:	OFERTA, DEMANDA, RESTRICCIÓN DE FINANCIAMIENTO, CRÉDITOS BANCARIOS, MICROEMPRESAS		
RESUMEN/ABSTRACT:	El financiamiento de crédito ayuda las microempresas a desarrollarse y así mismo aportar en el crecimiento económico de un país. El racionamiento de crédito existe siempre que sea denegada al menos una parte de la demanda de crédito de un prestatario que está dispuesto a pagar todos los elementos del contrato de préstamo, estén o no relacionados con el precio.		
ADJUNTO PDF:	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO	
CONTACTO CON AUTOR/ES:	Teléfono: +593 - 92453732	E-mail: angel.rubio0312@gmail.com	
CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN (COORDINADOR DEL PROCESO UTE)::	Nombre: Regalado García Jorge Osiris		
	Teléfono: +593 989123565		
	E-mail:garcia.regalado123@gmail.com		
SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA			
Nº. DE REGISTRO (en base a datos):			
Nº. DE CLASIFICACIÓN:			
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):			