



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

SISTEMA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL

TRABAJO DE TITULACIÓN:

**“IMPACTO DE LA TASA DE INTERÉS ACTIVA EN LA ACUMULACIÓN  
DEL CAPITAL DEL SECTOR MICROEMPRESARIAL DE GUAYAQUIL  
EN EL PERIODO 2010-2015”**

Previa a la obtención del Grado Académico de Magíster en Finanzas y Economía  
Empresarial

ELABORADO POR:

Iris Isabel Molina Avila

DIRECTOR DE TRABAJO DE TITULACION:

Econ. Uriel Castillo. Phd.

Guayaquil, a los 20 días del mes de Febrero del 2017



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

SISTEMA DE POSGRADO

## CERTIFICACIÓN

Certificamos que el presente trabajo fue realizado en su totalidad por la Ingeniera Iris Isabel Molina Ávila como requerimiento parcial para la obtención del Grado Académico de Magíster en Finanzas y Economía Empresarial.

Guayaquil, a los 20 días del mes de Febrero del 2017

DIRECTOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN

---

**Econ. Uriel Castillo. Phd.**

REVISORES

---

**Econ. Juan López Vera. Mgs.**

---

**Ing. María Josefina Alcívar Avilés. Mgs.**

DIRECTOR DEL PROGRAMA

---

**Econ. Teresa Alcívar Avilés. Mgs**



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

SISTEMA DE POSGRADO

## **DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

YO, Iris Isabel Molina Ávila

DECLARO QUE:

El Trabajo de Titulación **“IMPACTO DE LA TASA DE INTERES ACTIVA EN LA ACUMULACION DEL CAPITAL DEL SECTOR MICROEMPRESARIAL DE GUAYAQUIL EN EL PERIODO 2010-2015”** previa a la obtención del Grado Académico de Magíster, ha sido desarrollada en base a una investigación exhaustiva, respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan al pie de las páginas correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía. Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del trabajo de titulación del Grado Académico en mención.

Guayaquil, a los 20 días del mes de Febrero del 2017

EL AUTOR

---

Iris Isabel Molina Ávila



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

SISTEMA DE POSGRADO

## AUTORIZACIÓN

YO, Iris Isabel Molina Ávila

Autorizo a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, la publicación en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación de Maestría titulada: **“IMPACTO DE LA TASA DE INTERÉS ACTIVA EN LA ACUMULACIÓN DEL CAPITAL DEL SECTOR MICROEMPRESARIAL DE GUAYAQUIL PERIODO 2010 - 2015”**, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, a los 20 días del mes de Febrero del 2017

EL AUTOR

---

Iris Isabel Molina Ávila

## AGRADECIMIENTO

Gracias Dios, padre amado

Porque tu gracia es tan grande y misericordiosa que me permite estar viva y disfrutar de tus bendiciones

Mil gracias porque me has otorgado sabiduría, constancia y mucha paciencia para cumplir mis metas siempre.

A mis padres Mary Avila y Freddy Molina

Por su apoyo en todo momento...

Por ser mis pilares y mi fortaleza que me ha permitido culminar esta meta.

A mi Hermano Andres Molina por ser mi apoyo.

Gracias a todos porque me ayudaron durante todo este largo camino y hoy podemos compartir juntos y llenos de felicidad este éxito

## DEDICATORIA

El presente trabajo de titulación está dedicado en primer lugar a Dios, creador de nuestra existencia, que me ha dado la sabiduría y la entereza necesaria para concluir esta meta que me trace hace ya 2 años. A mis padres Freddy Alberto Molina Cedeño y Mary Sabel Ávila Benites por ser mi apoyo constante, por su amor, por ser mi ejemplo de lucha y perseverancia constante y por saber guiarme siempre por el camino del bien.

Dedico mi tesis también a mi querido Hermano Andrés Alberto Molina Ávila por sus sabias palabras, compañía, por siempre apoyarme como amigo y por su desinteresada ayuda.

Un Agradecimiento especial también a mi tutor de Tesis, Econ. Uriel Castillo por guiarme durante la realización de mi trabajo de titulación, el camino no ha sido fácil, sin embargo gracias a la ayuda prestada tenemos un resultado que ha superado mis expectativas.

La vida es hermosa, y una de las principales características de esta hermosura es que podemos compartir nuestra vida con las personas que amamos y también ser agradecidos con las personas que nos han guiado, es por eso que hoy agradezco a todos aquellos que estuvieron presentes en el desarrollo de mi tesis.

Gracias infinitas a todos.

## Contenido

### PORTADA

AGRADECIMIENTO.....	i
DEDICATORIA.....	ii
LISTADO DE FIGURAS .....	vii
LISTADO DE TABLAS .....	ix
RESUMEN.....	xi
ABSTRACT .....	xii
1. INTRODUCCIÓN.....	13
CAPITULO I.....	15
PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN .....	15
1.1 Antecedentes .....	15
1.2 Planteamiento del problema: .....	17
1.2.1 Ubicación del problema en un contexto .....	19
1.2.2 Delimitación del problema .....	19
1.3 Formulación del problema.....	20
1.3.1 Justificación e importancia.....	20
1.4 Objetivos .....	21
1.4.1 Objetivo general .....	21
1.4.2 Objetivos Específicos:.....	21
CAPITULO II.....	22
FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	22
2. Antecedentes de la investigación: Reseña histórica de las tasas de interés	22
2.1 Tasa de interés – Definiciones: .....	24
2.2 Clasificación de las Tasas de Interés .....	25
2.2.1 Tasa de interés activa: también llamada tasa de interés de colocación .....	26
2.2.2 Tasa de interés pasiva:.....	26

2.2.3	Tasa de interés real: .....	27
2.2.4	Tasa de interés nominal: .....	27
2.3	Las tasas de interés: principales teorías.....	27
2.4	Acumulación del capital: teorías y modelos.....	34
2.5	El sector Micro Empresarial y las Micro Finanzas: Antecedentes.....	38
2.5.1	La microempresa: un contexto .....	40
2.5.2	Características de la microempresa: .....	42
2.6	Tipos de Microempresas: .....	44
2.6.1	Según la propiedad del capital.....	44
2.6.2	Según la actividad que desarrollan .....	44
2.6.3	Según la cantidad de funciones que desarrolla.....	44
2.6.4	En base a su producción .....	45
2.6.5	Según el tipo de población involucrada.....	45
2.7	El microempresario .....	46
2.8	Importancia de la Microempresa .....	46
2.9	Las Micro finanzas .....	47
2.9.1	Sistema Financiero Ecuatoriano .....	48
2.9.1.2	Órganos rectores del sistema financiero:.....	49
2.10	La Banca Ecuatoriana: caracterización y descripción.....	50
2.10.1	Banca Privada – Definición.....	50
2.10.2	Banca pública en el ecuador (breve descripción, estadísticas y cobertura) .....	50
2.11	El microcrédito: .....	51
CAPITULO III .....		53
MARCO LEGAL .....		53
3.1	Reformas legales: Marco Legal para tasas de interés.....	53
3.2	Resolución N°133 – 2015 M de la junta de política monetaria y financiera .....	54

CAPITULO IV .....	56
METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION.....	56
4.1 Metodología aplicada .....	56
4.1.1 Población:.....	56
4.1.2 Muestra:.....	57
4.2 Operacionalización de variables:.....	60
CAPITULO V .....	62
ANALISIS E INTERPRETACION DE RESULTADOS.....	62
5.1 Aplicación de Encuesta: .....	62
5.2 Análisis de la tasa de interés.....	81
5.3 Estructura tasa de interés efectiva .....	82
5.3.1 Tasas de interés para créditos microempresa bancos privados .....	85
5.3.2 Tasas de interés para créditos microempresa bancos públicos.....	87
5.4 Aplicación de las tasas de interés en base a costos reales .....	88
5.4.1 Costo efectivo del crédito.....	89
5.5 Número de operaciones crediticias destinadas a la microempresa.....	93
5.6 Análisis del PIB vs la cartera microcrédito de Guayaquil.....	95
5.7 El sector micro empresarial clasificado por tipo de actividad.....	99
5.8 Impacto de la tasa de interés y sus afectaciones.....	100
5.8.1 Producción:.....	100
5.8.2 Acumulación del capital, ahorro, consumo e inversión: .....	101
5.9 Estrategia de ampliación de plazo en microcréditos destinados a la compra de activo fijo en la banca privada tomando el modelo de la banca pública .....	102
CAPITULO VI.....	105
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	105
6.1 CONCLUSIONES: .....	105
6.2 RECOMENDACIONES: .....	107

Referencias ..... 110

APÉNDICE ..... 115

Modelo de encuesta aplicada:..... 115

## LISTADO DE FIGURAS

Figura 1. Créditos.....	16
Figura 2. Vías para mitigar el impacto de las tasas de interés .....	18
Figura 3. Clasificación de las tasas de interés.....	26
Figura 4. Conexión tasas de interés.....	28
Figura 5. Relación tasa de interés inversión y empleo.....	29
Figura 6. Casos teoría de Fisher .....	31
Figura 7. Consecuencia de la alza de tasas de interés para captaciones. ....	33
Figura 8. Acumulación del Capital .....	35
Figura 9. Acumulación del capital según Sachs.....	36
Figura 10. Modelo de Solow .....	37
Figura 11. Evolución del número de empresas por tamaño de empresa.....	57
Figura 12. Genero del microempresario.....	63
Figura 13. Edad del microempresario .....	64
Figura 14. Nivel de Educación.....	66
Figura 15. Años del negocio .....	67
Figura 16. Sector del negocio.....	68
Figura 17. Solicitud de crédito .....	69
Figura 18. Causas desertoras del crédito.....	71
Figura 19. Fuentes de financiamiento .....	72
Figura 20. Destino del crédito .....	73
Figura 21. Monto de crédito.....	74
Figura 22. Tasa pagada por microcréditos .....	75
Figura 23. Plazo microcréditos .....	76
Figura 24. Capital de operación .....	77

Figura 25. Compra de activo fijo .....	79
Figura 26: Instituciones que manejan el microcrédito en el Ecuador .....	83
Figura 27. Colocaciones microcrédito total sistema. ....	96
Figura 28. Cartera microcrédito vs PIB .....	97
Figura 29. Nivel de ventas mensuales en la microempresa .....	98

## LISTADO DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> Porcentaje de mora.....	55
<b>Tabla 2</b> Número de empresas por tamaño de empresa.....	56
<b>Tabla 3</b> Muestra del proyecto .....	59
<b>Tabla 4</b> Variable independiente – tasas de interés .....	60
<b>Tabla 5</b> Variable dependiente – acumulación del capital.....	61
<b>Tabla 6</b> Género del microempresario .....	62
<b>Tabla 7</b> Edad del microempresario.....	64
<b>Tabla 8</b> Nivel de estudios .....	65
<b>Tabla 9</b> Tiempo de negocio.....	66
<b>Tabla 10</b> Sector de negocio .....	68
<b>Tabla 11</b> Solicitud de crédito para el negocio .....	69
<b>Tabla 12</b> Causas de no tomar un crédito .....	70
<b>Tabla 13</b> Fuentes de financiamiento.....	71
<b>Tabla 14</b> Destino del crédito .....	73
<b>Tabla 15</b> Monto de crédito .....	74
<b>Tabla 16</b> Tasa de los microcréditos.....	75
<b>Tabla 17</b> Opinión sobre las tasas en el sector.....	76
<b>Tabla 18</b> Financiamiento para capital de operación.....	77
<b>Tabla 19</b> Financiamiento para compra de activos fijos.....	78
<b>Tabla 20</b> Relación género – solicitud de crédito .....	79
<b>Tabla 21</b> Relación tiempo de negocio – solicitud de crédito .....	80
<b>Tabla 22</b> Relación destino de crédito – monto de crédito .....	80
<b>Tabla 23</b> Tasa máxima referencial para los distintos segmentos de microcrédito ....	81
<b>Tabla 24</b> Segmentación vigente del microcrédito .....	84

<b>Tabla 25</b> Tasa de interés nominal y efectiva – Banca Privada.....	85
<b>Tabla 26</b> Tasa de interés nominal y efectiva – Banca Pública.....	87
<b>Tabla 27</b> Microcrédito de acumulación ampliada.....	88
<b>Tabla 28</b> Costo del crédito – caso Banco Pichincha .....	90
<b>Tabla 29</b> Condiciones y costo total de crédito .....	91
<b>Tabla 30</b> Tabla resumida.....	93
<b>Tabla 31</b> Total número operaciones microcrédito 2010 - 2014 .....	94
<b>Tabla 32</b> Colocaciones banca privada vs colocaciones banca pública.....	94
<b>Tabla 33</b> Evolutivo de micro finanzas Guayaquil en millones de dólares .....	95
<b>Tabla 34</b> Comparativo PIB vs total cartera microcrédito.....	97
<b>Tabla 35</b> Porcentaje de rentabilidad del negocio .....	99
<b>Tabla 36</b> Microempresa de acuerdo a su actividad .....	99
<b>Tabla 37</b> Años de antigüedad de la microempresa.....	100

## RESUMEN

El objetivo principal del estudio realizado se enfoca en el análisis de la tasa de interés activa y la incidencia que tiene la misma en el sector micro empresarial, propiamente su incidencia en la acumulación del capital de los microempresarios de la Ciudad de Guayaquil en el periodo 2010 – 2015.

Se realizó una investigación desde dos aristas, desde el punto de vista del microempresario guayaquileño donde se revisó la evolución de la microempresa en el Ecuador y que piensan los microempresarios sobre las tasas de interés para este tipo de financiamiento y por otro lado también se indagó el sector financiero público y privado, la evolución de las tasas de interés para microcréditos en los últimos 5 años y se investigó mucho más de cerca los costos asociados que implica el financiar el negocio mediante créditos en la banca ecuatoriana, se definió a la microempresa como tal, así como también se estudió las tasas que manejan las principales entidades tanto públicas como privadas que se dedican al negocio de las micro finanzas en el Ecuador.

En efecto, se acentuó el estudio en como la banca pública ha presentado importantes beneficios que sirvieron para recomendar un modelo mejorado a la banca privada con la finalidad de mitigar el impacto que tienen las tasas de interés en el sector micro empresarial y beneficiar a las microempresas que son una parte vital de la economía del país y a la vez un nicho que está en notable auge.

**PALABRAS CLAVE:** microempresa, micro finanzas, tasa de interés activa, acumulación del capital, microempresario.

## ABSTRACT

The main objective of the present study is focused on the analysis of the active interest rate and its impact on the micro-enterprise sector; in fact, we will analyze its impact on the capital accumulation of the microenterprise of the Guayaquil City in the period 2010 - 2015.

The present research will carry out an analysis from two main sides, from the point of view of the Guayaquil Micro Entrepreneur, where we will review the development of microenterprises in Ecuador and what micro entrepreneurs think about the interest rates for microfinances and On the other hand we will also analyze public and private banks of our country. We will able to know the evolution of interest rates for microcredits in the last 5 years and study much more closely the associated costs involved in financing this kind of business through loans in our Ecuadorian banks, we will explain what a microenterprise means as well as the Rates or taxes that public and private banks use for Ecuador microfinances.

Indeed, we will emphasize our study on how Public Banking has presented important benefits that will serve to recommend an improved model to Private Banks in order to reduce the impact of interest rates in the micro business sector as well as maximize microenterprises benefits, because, microenterprises are a vital part of the country's economy which are in an amazing boom nowadays.

**KEY WORDS:** Microenterprises, microfinances, active interest rate, capital accumulation, micro entrepreneurs

## 1. INTRODUCCIÓN.

El estudio de las tasas de interés es un hecho de gran relevancia y preocupación en la actividad económica de un país. La tasa de interés es una variable fundamental puesto que representa “el rendimiento o beneficio porcentual que se destina al capital que se debe cobrar o pagar al efectuar u otorgar un préstamo u operación crediticia” (Ortiz Soto, 2001, pág. 127). Elemento que va a establecer un mayor o menor porcentaje de acceso al consumo e inversión por parte de los consumidores.

Al mismo tiempo no se puede dejar de lado la importancia e influencia del sistema financiero en su papel de intermediario, puesto que es precisamente la banca el ente especializado en tomar los fondos de cada uno de los cuenta ahorristas para colocarlos a gran escala con la finalidad de reducir los costos de financiamiento, lo que lo convierte en el creador y financiador del crecimiento económico de un país.

Sin embargo, la banca muchas veces pasa por alto el análisis del riesgo implícito que tienen las tasas de interés, sus variaciones y el alto costo operativo que significa para el microempresario. Por tal motivo, la presente investigación se centra en el análisis del impacto de la tasa de interés activa, sus efectos sean estos positivos o negativos y la incidencia que esta tiene en la acumulación del capital del sector micro empresarial de la ciudad de Guayaquil.

A modo de pre análisis, como se sabe las empresas, en especial las pequeñas o microempresas usualmente buscan financiamiento para incrementar su capital de trabajo a través de los créditos bancarios, que si bien es cierto los ayudan a salir del apuro de liquidez en el corto plazo en algunos casos pueden frenar la posibilidad de

crecimiento por incurrir en costos financieros elevados e innecesarios que limitan su desarrollo al largo plazo.

El presente trabajo de investigación tomará el estudio desde dos ópticas, desde el punto de vista del microempresario guayaquileño donde se revisará como ha sido la evolución de la microempresa en Ecuador, antecedentes, características y que perspectiva tienen los microempresarios de las tasas de interés para microcréditos y por otro lado también se analizará el sector financiero público y privado acentuando el estudio en como la banca pública ha extendido sus beneficios para este sector del país que está en constante auge, este análisis permitirá entender la problemática real y al mismo tiempo recomendar a la banca privada vías prácticas para mitigar la incidencia de las altas tasas de interés en el sector micro empresarial de Guayaquil.

## CAPITULO I

### PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN

#### 1.1 Antecedentes:

El sector micro empresarial constituye hoy en día un sector de suma relevancia para la economía nacional. El 90.64% de la población ecuatoriana corresponden a la microempresa y se nota visiblemente en el sinnúmero de emprendimientos que predominan en el país. (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2015)

El presente trabajo de titulación será de mucha ayuda para los nuevos emprendedores que incursionan en este sector y deseen ser partícipes del rol fundamental que juegan la tasas de interés como elemento principal de las micro finanzas y como estas pueden ocasionar un gran impacto en la acumulación de capital o recursos del microempresario.

Pues bien, así como las empresas necesitan de una infraestructura para funcionar, una de las fuentes con la que las empresas pueden poner en marcha un negocio, es el financiamiento bancario y es ahí donde las instituciones financieras juegan un notable rol, por tal motivo se revisa las principales instituciones financieras públicas y privadas dedicadas a este importante sector en expansión, la microempresa.

Como bien se sabe, la tasa de interés que cobran las instituciones financieras por los créditos que otorgan varían en cuanto al segmento que se dirige, es así como se ha podido evidenciar que la tasa activa referencial para el sector corporativo es la

más baja, mientras que para los sectores de microcrédito y consumo son más altas en la mayoría, siendo la del sector de microcrédito la mayor de todas, debido a que los bancos perciben un mayor riesgo de moratoria por la inestabilidad característica de este tipo de negocio.

Se está consiente que las tasas de interés para los microcréditos se han ajustado, pero aún siguen siendo altas y al ser estos financiamientos otorgados principalmente por la banca privada a plazos reducidos, se convierten más que en una herramienta en un obstáculo para la microempresa. Desde este ángulo surge la idea de instaurar en la banca privada el modelo de la banca pública mejorado que constituirá sobre todo para las MYPES un importante paso en la construcción de un modelo económico sostenible e incluyente para todos los sectores, incluyendo los más débiles.

Tal como se muestra en la figura 1, el principal objetivo que se busca es que los créditos cuyo destino sean el de inversión, ayuden a mantenerse a los microempresarios estables en el tiempo, de tal forma que permita a la microempresa no solo crear un nicho de mercado sino incentivar la producción en el largo plazo.

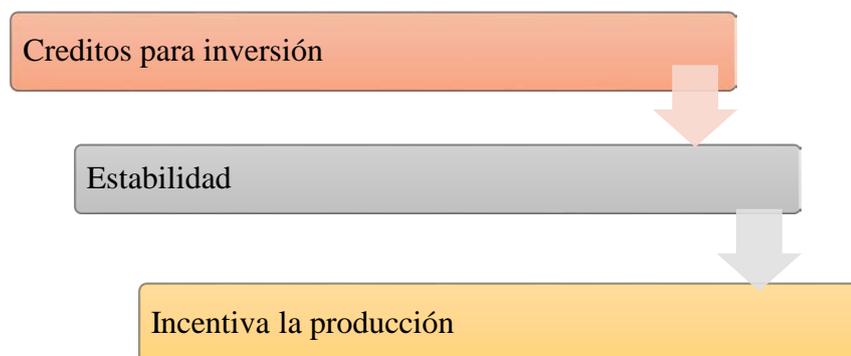


Figura 1. Créditos

La investigación que a continuación se desarrolla, tratará sobre el trascendental tema de la tasa de interés y lo que puede significar para una micro empresa el encontrarse con tasas de interés altas y plazos para créditos reducidos que si bien es cierto le abren el camino para ser un actor más en la economía ecuatoriana por otro lado de alguna forma también limita sus posibilidades y su incentivo para seguir invirtiendo de manera constante lo que frenara a largo plazo el desarrollo productivo del país.

## **1.2 Planteamiento del problema:**

Las tasas de interés cumplen un rol de suma importancia en la economía ya que afectan las decisiones de consumo e inversión de los agentes económicos y establecen el crecimiento de una economía al largo plazo, y por ende, el bienestar de las generaciones futuras y de toda una nación. En base a la economía actual del país, es importante establecer un análisis sobre el impacto que tiene la tasa de interés activa en la acumulación de capital del sector micro empresarial, se debe conocer como las tasas de interés funcionan y afectan a este sector, que efectos pueden surgir, siendo estos positivos o negativos y que son el objetivo central de la presente investigación.

Es preciso indicar que en el país desde los años noventa, el sector de las micro finanzas ha evolucionado en sobremanera, surgiendo muchas financieras y nuevas cooperativas dedicadas a este sector. En efecto, las entidades bancarias han detectado un nicho bastante amplio y son conscientes que los microempresarios

requieren de un programa integral y especial dedicado a satisfacer sus necesidades de financiamiento (Jácome & Cordovéz, 2003, pág. 2).

Como es de conocimiento público, se sabe que las tasas de interés para microcréditos en el Ecuador siguen siendo relativamente altas y pese a los cambios existentes aún siguen considerándose elevadas, lo cual podría tener repercusiones negativas para el sector productivo, la acumulación de capital y para los ahorristas. Bajo esta vía, resulta importante estudiar cuáles son los principales determinantes de las tasas de interés para el sector micro empresarial en el Ecuador con el fin de identificar sobre que variables es necesario actuar para aplicar una mejora. La figura 2 muestra las posibles vías existentes para poder mitigar el impacto de las altas tasas de interés en la acumulación del capital del microempresario tomando como opción bien el mantener o promover una reducción en las tasas de interés para microcréditos o en su defecto, aumentar los plazos de pagos, con el objetivo de tener una cuota final mucho más manejable.

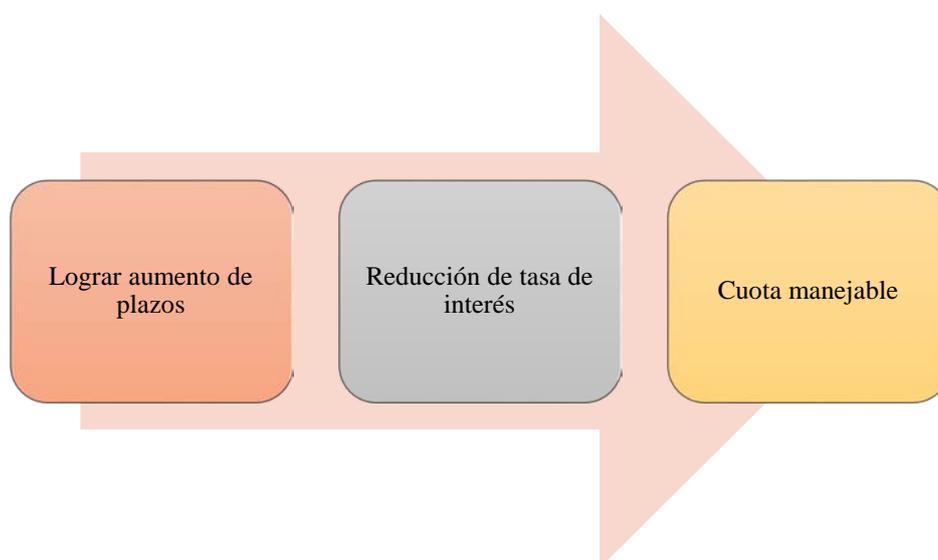


Figura 2. Vías para mitigar el impacto de las tasas de interés

En este contexto, surge una interrogante, la misma que será respondida conforme avanza la investigación: **¿Cuál es impacto de la tasa de interés activa en la acumulación del capital del sector micro empresarial de Guayaquil?**

### **1.2.1 Ubicación del problema en un contexto.**

En el presente trabajo de titulación se analizará la relevancia que ha tenido la tasa de interés activa en la acumulación del capital del sector micro empresarial de la ciudad de Guayaquil durante el periodo 2010 -2015, el presente estudio tiene 2 aristas principales sujetas a analizar, por un lado la evolución del sector micro empresarial en el país, acentuando el análisis en la ciudad de Guayaquil y por otro lado se revisará cómo han respondido las financieras tanto públicas como privadas a este auge de emprendimiento. Específicamente se revisará cómo le afecta a la microempresa el tener que enfrentarse con altas tasas de interés y plazos reducidos de pago, conociendo de cerca la vivencia de los principales actores, los microempresarios.

### **1.2.2 Delimitación del problema:**

**Campo** : Banca y Finanzas  
**Área** : Gestión Financiera  
**Aspecto** : Económico-Financiero

**Tema** : Impacto de la tasa de interés activa en la acumulación de capital del sector micro empresarial de Guayaquil periodo 2010 - 2015

### **1.3 Formulación del problema:**

¿Cómo ha impactado la tasa de interés activa en la acumulación del capital del sector micro empresarial de la Ciudad de Guayaquil?

#### **1.3.1 Justificación e importancia:**

El trabajo de investigación a realizarse es de mucha relevancia ya que este proyecto surge en un ambiente donde el principal tema de preocupación es el alto costo del financiamiento que sufren las microempresas para acceder a un crédito, representado por las altas tasas de interés que manejan los bancos para sus colocaciones. Las tasas de interés y su mecanismo contemplan un rol de suma importancia en la economía del país. Estas herramientas teóricas afectan las decisiones de consumo e inversión de los agentes económicos, los cuales determinan el crecimiento de largo plazo de una economía y por ende, el bienestar de nuestro sector de estudio la microempresa y las generaciones de emprendedores futuros.

Sin duda, esta investigación constituirá un aporte importante para estudiantes, investigadores, emprendedores y también para las propias entidades financieras que estén desarrollando o expandiendo sus actividades en este sector y que necesiten conocer a fondo los efectos sean estos positivos o negativos que girarán en torno a sus negocios. En base a esta premisa se analizará de cerca tanto al sector micro empresarial del país como a las principales instituciones financieras tanto públicas como privadas tomando algunos ejemplos prácticos de las tasas manejadas por la

banca privada como es el caso de Banco Pichincha de la mano de su filial Credife vs las tasas de las entidades públicas entre ellas Ban Ecuador con la finalidad de tener un control más exacto y formar un criterio más amplio sobre el impacto que conlleva esta variable en los recursos de la microempresa y su huella en el sector y el país.

#### **1.4 Objetivos:**

##### **1.4.1 Objetivo general:**

Analizar el impacto de la tasa de interés activa en la acumulación del Capital del Sector micro empresarial de la Ciudad de Guayaquil para proponer una mejora crediticia en la banca privada del Ecuador.

##### **1.4.2 Objetivos Específicos:**

- 1- Conocer la evolución de la tasa de interés en el periodo 2010 – 2015 para la colocación de créditos en el sector micro empresarial.
- 2- Demostrar como las tasas de interés y los cortos plazos para la devolución de los créditos vigentes, frenan la inversión en los microempresarios guayaquileños.
- 3- Analizar el costo financiero – operativo de los microcréditos en los bancos y su incidencia en la acumulación del capital de las microempresas.
- 4- Plantear alternativas que permitan mitigar el impacto en la acumulación del capital de los microempresarios de la ciudad de Guayaquil.

## CAPITULO II

### FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

La presente base teórica busca fundamentarse con conceptos y teorías de fuentes científicas acordes al objeto de estudio.

#### **2. Antecedentes de la investigación: Reseña histórica de las tasas de interés.**

El mundo antiguo dejó uno de los legados más grandes el dinero, mismo que se inició en el imperio romano y que pese a su caída, este legado sobrevivió. Es importante señalar que, las tasas de interés se encuentran íntimamente relacionadas a la historia del dinero y a pesar de que Aristóteles recrimino el interés y la usura categóricamente los romanos y griegos no tenían inconvenientes en recibir intereses por concepto de créditos, pero para los cristianos ese interés era usura. “De todas las formas de comercio, la usura es la más depravada y la más odiosa”. (Abdul, 2001, pág. 533).

En la antigua Roma el interés usurario era normal, pero cuando se dio camino al cristianismo, el nivel de las tasas se comenzó a definir mucho más y poco a poco la iglesia fue admitiendo los préstamos con intereses, ya que ella también los necesitaba.

En el Renacimiento creció el uso del dinero, pero ya no solamente como tal, sino que comenzó a relacionarse con el crédito y las finanzas. Esta fue la época principal del desarrollo financiero gracias muchos pasos y etapas que se fueron evolucionando a lo largo de la historia. (Dominguez & Naranjo , 2009, pág. 5)

Fue en la época del renacimiento cuando tomo mayor importancia, el uso del dinero y se empezaron de a poco a conceder créditos. Con el uso del dinero se hicieron más provechosos los financiamientos antes que las entregas físicas. Un crédito se otorgaba siempre y cuando los miembros de parte y parte obtenían alguna ventaja o ganancia en hacer este convenio, caso contrario, no tenía sentido ni para el prestamista ni para el prestatario, ya que nadie se desprende voluntariamente de su dinero, mucho menos si se duda de la devolución por parte del deudor, es por este motivo que debe haber un interés. “a mayor riesgo, mayor el tipo de interés” (Hicks, 1974, pág. 67)

El prestamista, desde aquel tiempo pedía una garantía real para su préstamo. Aquella garantía podía ser de dos formas: la primera el empeño o prenda; sólo podía endeudarse quien tenga bienes para empeñar. Con la segunda forma de garantía el mercado podía ampliarse mucho más, es la hipoteca, consistía en que el bien en garantía no se traspasa al prestamista, sigue siendo utilizado por el titular de la deuda pero con la cláusula de que no lo puede vender mientras no pague el valor total adeudado, así, existiendo una garantía de por medio los tipos de interés tienden a ser mucho más bajos, mientras que al no haber garantías, los tipos de interés se convierten en intereses elevados o hasta considerados de usura. Lo que si es cierto es que los créditos se seguían otorgando tanto con una garantía de por medio como sin ella, además se daban préstamos en base a la reputación histórica del deudor. (Barral Varela, 2012)

La hipoteca, es una manera de conseguir crédito, con la particularidad, de que el artículo que se pone en garantía, no se entrega a la persona que concede el crédito

Cuando empezó la expansión económica, la economía mercantil no contaba a ciencia cierta con mucha ayuda legal, ya los juzgados no estaban en el entorno adecuado de darla, por lo que se ingeniaron sus alternativas para sobrellevar los riesgos financieros implícitos, recursos que hoy componen la base del sistema financiero ecuatoriano moderno. El sistema legal rápidamente los incluyó y desarrolló a gran medida y es así como hoy en día trabajan con sustentos legales e instituciones legítimamente constituidas.

El desarrollo financiero se basó en aumentar el círculo de prestatarios confiables, para esto se crearon dos maneras. La primera es una garantía a título personal o también llamada garantía a firmas en donde una persona confiable garantiza al otro, aquí la prohibición de intereses no es un impedimento, y la segunda son los intermediarios en este caso todas las financieras, cuyo negocio real depende en gran medida del interés, por lo que a medida que se incrementó la presencia de los bancos se aumentó el tema de la alza de los intereses.

De aquí en adelante ha existido un continuo desarrollo hasta llegar a brindar distintas clases de créditos o financiamientos, ventas a plazos fijo, transformación de riesgos, en fin, muchos productos financieros que permitieron abrir la puerta a la nueva fase moderna. A continuación se muestra diversas definiciones de las tasas de interés y además se anota algunas teorías que influyen en su concepción.

## **2.1 Tasa de interés – Definiciones:**

Tomando en cuenta que (Sachs & Larraín, Macroeconomía en la economía global, 2002) definen la tasa de interés como:

El rendimiento porcentual que se aplica al capital, y que equivale al monto que debe pagarse después de un plazo pactado por tomar o pedir en préstamo un dinero. Se puede decir que un interés, es un valor que se da o se obtiene por utilizar o prestar cierta cantidad de dinero por un periodo de tiempo determinado.

Las tasas de interés tienen una gran relación con variables macroeconómicas como la inversión, el ahorro, el capital y el crédito bancario, por tal motivo es importante hacer un seguimiento al comportamiento de esta variable y su impacto. Hoy en día surge una gran preocupación sobre las altas tasas de interés y los márgenes de intermediación financiera que aún existen, más que todo, las altas tasas vigentes dirigidas al sector micro empresarial. Una vez que se ha conocido algunas de las definiciones de la Tasa de interés es preciso incluir brevemente su clasificación y funciones dentro del sistema financiero.

## **2.2 Clasificación de las Tasas de Interés:**

Según (Delgado, 2013) las tasas de interés pueden clasificarse en: activa, pasiva, real y nominal tal como lo muestra la figura 3 que se detalla a continuación:

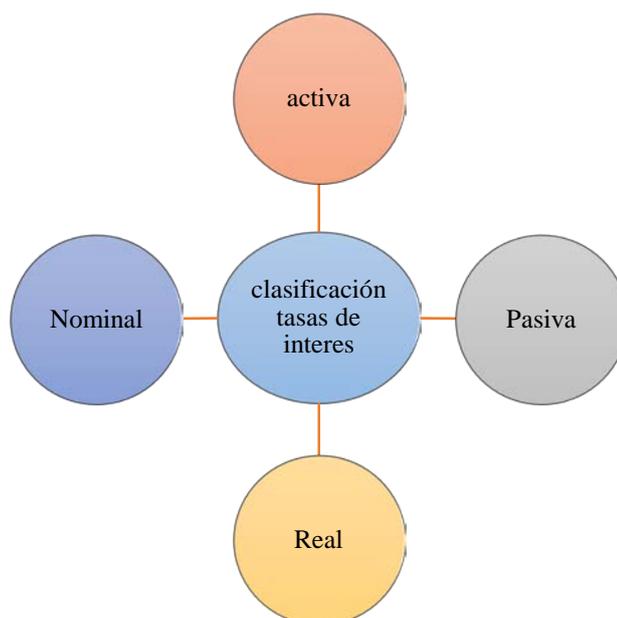


Figura 3. Clasificación de las tasas de interés

Seguido se revisa a detalle la definición de cada uno de los tipos de interés mencionados.

**2.2.1 Tasa de interés activa:** también llamada tasa de interés de colocación. Es el porcentaje que las entidades bancarias, de acuerdo con las condiciones de mercado y las disposiciones del Banco Central, cobran por los diferentes tipos de servicios de créditos tales como: crédito comercial, consumo, vivienda y microcrédito. Son activas porque son recursos que están a favor de la banca. (Superintendencia de bancos y seguros, 2016)

**2.2.2 Tasa de interés pasiva:** representa la cantidad de dinero que el intermediario paga a sus usuarios por la utilización de los fondos o del capital que se están prestando, es decir por los depósitos. Es el porcentaje que los intermediarios financieros pagan a sus depositantes por captar sus recursos. (Sbs, 2016)

**2.2.3 Tasa de interés real:** la tasa de interés real mide el rendimiento de los ahorros en términos de volúmenes de bienes que podrá comprar en el futuro con un monto determinado de ahorro presente. (Sachs & Larraín, 2002)

Entre otras definiciones, se tiene que la tasa de interés real es la tasa de interés en la que se le ha disminuido la inflación. Es decir, es un conjunto de pagos que son ajustados por la variación de precios en toda la economía. Cuando la tasa de interés es mayor que la tasa de inflación se indica que la tasa de interés real es positiva, en el caso de que no sea así, será negativa.

**2.2.4 Tasa de interés nominal:** es la tasa básica o mínima que se nombra o declara en la operación; en síntesis, es el tipo de interés que se obtiene sobre el valor nominal de una transacción bancaria. Se entenderá por valor nominal el monto que se detalla impreso o escrito en los pagarés del crédito. (Superintendencia de bancos y seguros, 2016)

### **2.3 Las tasas de interés: principales teorías**

De manera breve se abordará las principales teorías de las Tasas de Interés, mismas que permitirán formar un criterio más amplio acerca del tema de estudio.

Para algunos economistas al interés se lo define básicamente como un “precio”, el mismo que se debe pagar por el uso de un crédito o dinero. Esta primera perspectiva nos hace notar que la teoría de la determinación de las tasas de interés forma parte de la teoría de determinación de los precios.

La figura 4 muestra como la tasa de interés está conformada en especial para los economistas considerados clásicos por la demanda de inversión y la oferta del ahorro. El ahorro en la población, de la misma forma al existir una baja en las tasas de interés, el porcentaje de inversión crecerá de manera significativa.



Figura 4. Conexión tasas de interés

Por su parte Keynes (1996) y su teoría Keynesiana plantea todo lo contrario e indica que:

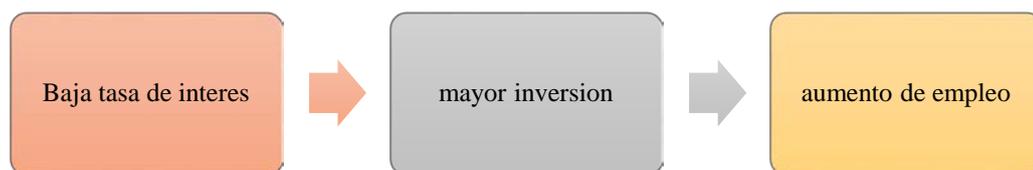
La tasa de interés no equilibra la demanda de inversión y los ahorros, sino que esta se fija netamente en el mercado, es decir parte de la gran interacción existente entre el dinero y la preferencia por la liquidez. Keynes sostiene que la tasa de interés no determina el ahorro de las personas, sino lo que lo determina es el ingreso obtenido, indicando que a mayor ingreso mayor ahorro.

En otras palabras la preferencia de la liquidez dependerá de la ganancia a obtener por poseer activos financieros y en base a esta premisa, se sostiene, que se decidirá cuánto dinero destinar al ahorro y cuánto dinero tener en nuestro poder, lo que nos refleja que bajo esta perspectiva el ahorro va a depender notablemente del ingreso total y no solamente de la tasa de interés. Según la teoría de Keynes el ahorro y la inversión son dos actos autónomos y realizados por entes diferentes. De tal forma, no es posible la existencia en el mercado de ninguna fórmula que garantice la igualdad entre ambas variables ya que dichos elementos, el ahorro y la inversión,

están definidas por parámetros distintos: el ahorro por el ingreso y la inversión por la tasa de interés, para esta teoría resulta mucho más trascendental la eficiencia del capital que la misma tasa de interés vigente en el mercado. Para que se genere una inversión, la eficiencia del capital deberá ser mucho mayor que la tasa de interés regular del mercado.

Keynes ataca a la Ley de Say debido a que el ahorro no es utilizado en su mayoría para la compra de bienes de capital, pues los ahorristas no pueden tener exactamente las mismas decisiones de los inversionistas ocasionando así una diferencia grande entre el ahorro y la inversión. Bajo este concepto, si no está asegurada la igualdad entre el ahorro y la inversión, entonces es posible que parte de la demanda que se filtra por concepto de ahorro no retorne como inversión, existiendo por consiguiente la posibilidad de que se presenten insuficiencias de demanda agregada que desencadenara en una situación de desempleo.

Tal como se observa en la figura 5 una de las maneras de combatir el desempleo, es reducir las tasas de interés, ya que al existir una reducción en las mismas habrá mayor incentivo para la inversión y esta a su vez para sostenerse necesitara de un mayor volumen de mano de obra lo que desencadena en un incremento significativo del empleo.



*Figura 5.* Relación tasa de interés inversión y empleo

Sin embargo, se piensa que con esta opción no se puede asegurar un volumen significativo de inversión privada, por lo que es propicio utilizar el gasto del gobierno para mejorar la demanda. El tipo de interés según esta teoría de estudio es un fenómeno notablemente monetario y no real que utiliza como instrumento el equilibrio de la demanda de dinero *preferencia por liquidez* con la oferta monetaria *cantidad disponible de dinero*.

Según Keynes (1936) se demanda dinero por tres motivos:

Por transacción, por precaución y por especulación. Acorde a lo revisado se ve claramente que Keynes reconoce ciertas influencias de la tasa de interés sobre el ahorro, pero encuentra en el nivel de ingresos la variable fundamental a ser considerada, demostrando que, la tasa de interés es una variable netamente monetaria, por tanto, se determina en el mercado de oferta y demanda de dinero. (págs. 165-202)

Bajo la presente teoría se adopta el concepto de que el interés no es un premio por renunciar al consumo actual, sino un pago por dejar de lado la liquidez que caracteriza al dinero. Es decir, a una tasa baja, la gente mantiene una gran cantidad de dinero en su poder *para consumir* debido a que no pierde mucho mientras que con una tasa de interés alta la gente desea poseer bonos en vez de dinero, de tal manera que se incrementa el ahorro en base a un mayor porcentaje de ingreso percibido. Fisher (1930) afirma que “las tasas de interés influyen en el nivel de la inversión debido a que, al existir tasas de interés altas, el número de rentabilidad en los proyectos de inversión se reduce, puesto que los gastos financieros se incrementan notablemente”. (pág. 10)

Adicional a ello, el autor agrega, que si el ente regulador de la banca es decir el Banco Central aumenta la oferta monetaria, se reducen las tasas de interés, aumentando por ende el porcentaje de inversión. De la misma manera una reducción en la oferta monetaria ocasiona el aumento de la tasa de interés misma que provocara una disminución de la producción y a la vez una reducción en el empleo o mano de obra.

(Fabozzi , Modigliani, & Ferri, 1996) Examinaron el enfoque de Fisher preguntándose ¿por qué ahorra la gente? a lo que tuvieron como respuesta, que esto se da, por qué una parte de las personas no consumen todos los recursos y por qué la otra parte piden prestado. En la figura 6, se presentan dos casos bien diferenciados en el primer caso las personas consumen de manera controlada y ahorran lo que les ingresa y en el otro las empresas realizan prestamos con el objetivo de invertirlos y seguir creciendo.

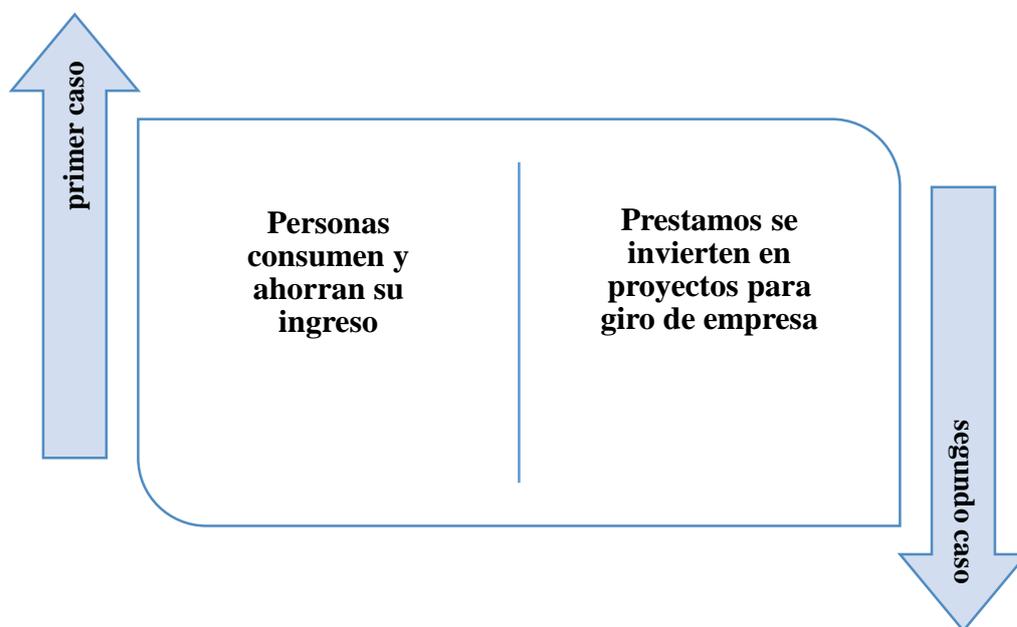


Figura 6. Casos teoría de Fisher

La teoría de Fisher indica que el porcentaje de las tasas de interés está expreso netamente por la interacción compleja de estas dos fuerzas. La primera es la demanda que hacen las empresas, gobiernos y particulares o individuos, que realizan una diversidad de actividades con dichos fondos. Esta demanda está asociada negativamente con la tasa de interés ya que si el ingreso general y las demás variables no cambian, un incremento de la tasa de interés reducirá la demanda de préstamos o financiamientos por parte de muchas empresas y personas y esto hace que los proyectos lleguen a ser menos rentables y el consumo y la acumulación de capital sea mucho más mucho más difícil y costosa.

Viéndolo desde la otra óptica, la segunda fuerza que afecta a las tasas de interés es la oferta total de fondos por las empresas, gobiernos y entidades financieras. Está claro que para ellos la oferta se relaciona positivamente con el nivel de las tasas de interés, ya que con tasas con tendencia al alza, las empresas y ciudadanos ahorran y prestan más, y los bancos están más prestos a otorgar un mayor número de créditos debido a que se obtiene un mayor margen de rendimiento al captar recursos a bajo costo y colocarlos a una tasa mucho más alta, lo que es conocido como el encaje bancario.

La Economía Neoclásica como parte del aporte de uno de sus hijos Irving

Fischer dice que:

El ahorro es una parte del ingreso que no se consume o gasta y constituye la oferta de capitales, la inversión, para los neoclásicos, es la compra de medios de producción y constituye la solicitud de capitales; el equilibrio existente entre ambos se garantiza gracias a la tasa de interés real. (Argandoña, 2013)

El ahorro es uno de los puntos más importantes dentro de la economía de los pueblos y esta se beneficia de la tasa de interés real.

Así, cuando hay un exceso de ahorro, la tasa de interés baja para estimular a la inversión, cuanto más baja sea la tasa de interés las empresas demandarán más créditos para financiar un mayor número de planes de inversión; y caso contrario, cuando hay escasez de ahorro, la tasa de interés aumenta, porque a medida que esta va subiendo, se produce un desestimulo para las decisiones de inversión y con esto se estimula el ahorro. (Gerencie, 2014)

Ahorrar en exceso tampoco es lo más conveniente y para solucionar esto se bajan las tasas de interés con el propósito de que las empresas soliciten préstamos para financiar sus distintos proyectos. En síntesis, la figura 7 presenta claramente como el ahorro aumenta con una tasa de interés mayor para captaciones mientras que la inversión por obvias razones disminuye. De ello resulta que la tasa de interés actúa como cualquier otro precio regulador en una economía de mercado, ajustándose continuamente hasta que el ahorro y la inversión se igualen.

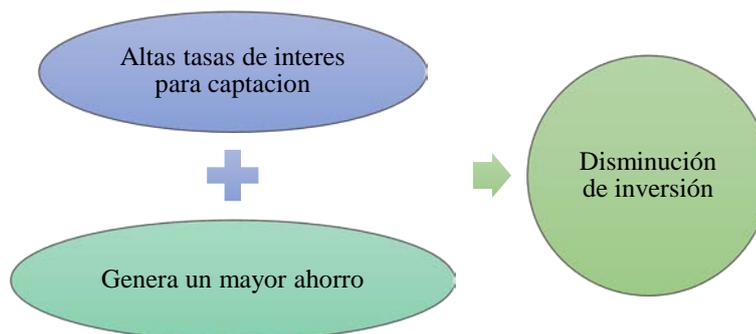


Figura 7. Consecuencia de la alza de tasas de interés para captaciones.

Una vez revisadas cada una de las teorías antes mencionadas se puede mencionar que la teoría que más fundamenta nuestro enfoque de estudio para el impacto de la tasa de interés en la acumulación del capital es la denominada teoría el interés y del capital desarrollada por Irving Fisher, misma que nos muestra los dos ejes principales que nos van a permitir entender el manejo de las tasas de interés actualmente. Por un lado existe la demanda hecha por las empresas y los individuos que necesitan esos fondos para realizar diversas actividades económicas y que están estrechamente ligadas al porcentaje de las tasas de interés ya que al ser estas tasas

muy altas viéndolo del lado del consumidor causaran en ellos una reducción en la demanda de préstamos por parte de los actores antes mencionados, ya que una alta tasa reduce la utilidad final obtenida y dificulta la acumulación del capital.

A su vez, si se ve el panorama desde la perspectiva de las entidades financieras está más que claro que para ellos la oferta está relacionada estrechamente con el nivel de las tasas de interés, ya que con tasas al alza, bancos están más deseosos para dar más créditos debido a que resulta beneficioso para ellos captar recursos a bajo costo y colocarlos a una tasa mucho más alta. A continuación estudiaremos dos teorías referentes a la otra variable de estudio *la acumulación del capital en las empresas*.

#### **2.4 Acumulación del capital: teorías y modelos**

El capital se acumula por ciclos de producción. Al inicio del ciclo de producción el capitalista invierte cierta cantidad en materias primas y maquinaria que al final del ciclo (una vez producida y vendida su mercancía) obtiene una cantidad mayor de dinero de la que invirtió en primera instancia, valor que es conocido como *ganancia*. El capitalista decide invertir parte de esa ganancia o toda para empezar el próximo ciclo. De esta manera el capital invertido crece, y así se acumula. (Marx, 1867)

La figura 8 muestra que la principal función de la acumulación es rotar rápidamente el capital que se invierte, para de esta manera redistribuir en maquinarias y plantas para de esta manera mejorar el rendimiento al obtener una mayor circulación de capital. (Marx, 1867)

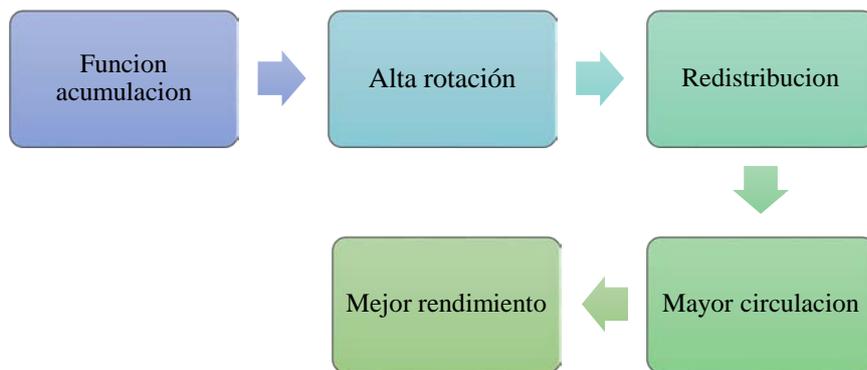


Figura 8. Acumulación del Capital

### Acumulación del capital según Sachs:

(Sachs, 2004), afirma que:

Los países más pobres van a permanecer en un ambiente de pobreza siempre debido a que su economía no es capaz de alcanzar un nivel mínimo esperado que les permita mantener un crecimiento económico sostenido y duradero que les permita salir de la pobreza. Por tal motivo sostiene que estos países necesitan fondearse mediante ayuda exterior con los organismos competentes. (pág. 13)

Sachs explica en la figura 9 el mecanismo de acumulación de capital (ahorro).

Según el autor, una economía familiar sana es aquella en la que los ingresos familiares se pueden dividir en: consumo, ahorro e impuestos (destinados a la inversión pública).

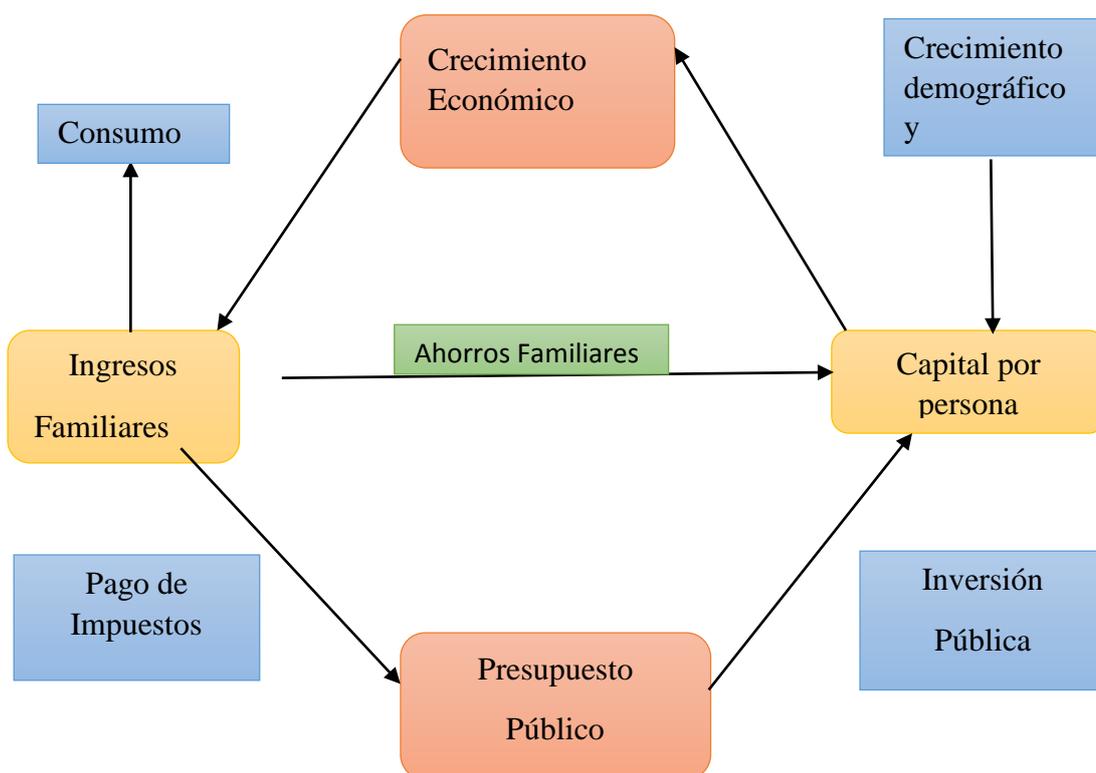


Figura 9. Acumulación del capital según Sachs

El ahorro y pago de impuestos generan un capital, que a su vez es afectado por el crecimiento demográfico y por la depreciación de la moneda. Obviamente el resultado es positivo cuando el ahorro y los impuestos son mayores que el crecimiento demográfico y que la depreciación. Al existir acumulación de capital, existe un crecimiento económico, que repercute positivamente en los ingresos familiares y es así como el ciclo se cierra y se retroalimenta para volver a empezar.

### Modelo de Solow:

Uno de los principales trabajos que explican el crecimiento económico fue el modelo de Robert Solow (1956) conocido también como modelo neoclásico de

crecimiento. Este modelo básicamente muestra que la acumulación del capital físico no puede mantener por si solo el crecimiento. Es decir, para mantener un aumento creciente y constante en la producción es necesario aumentar cada vez más el capital por trabajador.

Llegando un instante en el que la sociedad no desea ahorrar más para invertir y seguir manteniendo el crecimiento del capital. Por tal motivo una de las principales conclusiones es que si bien es cierto la acumulación de capital físico es un factor importante en el crecimiento no es el único, al modelo se le debe agregar el factor del trabajo. Donde la producción depende del tiempo demandado para obtener mayor capital. (Solow, 1956).

A continuación observamos la figura 10, misma que explica mejor el modelo expuesto: El ahorro (S) se convierte en inversión (I), la inversión en capital (K) y el capital en producción (Y) El modelo supone que el Producto interno bruto (PIB) es igual a la renta nacional (es decir, se supone una "economía cerrada" y que por tanto no existen importaciones ni exportaciones. (Solow, 1956)

Y (Producción)

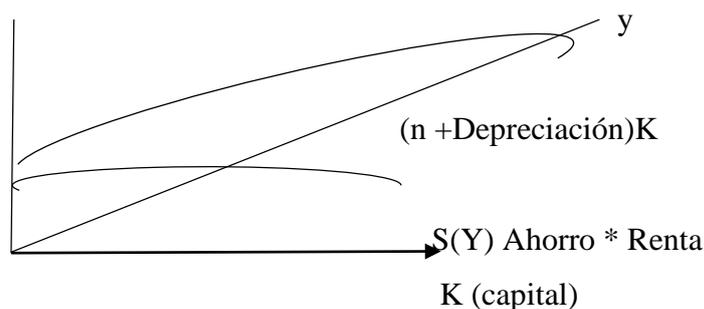


Figura 10. Modelo de Solow

Como se puede observar, el modelo explica el crecimiento económico al largo plazo, no al corto plazo en donde tenemos que la acumulación del capital será igual al: ahorro – reducción del capital, dentro de la reducción del capital se toma en cuenta los siguientes factores: crecimiento de la población, además también el

crecimiento tecnológico ya que la tecnología va a ir creciendo a medida que el capital de trabajo se va reduciendo y la depreciación del capital ya que a medida que pasa el tiempo el capital se deprecia va quedando obsoleto.

Básicamente acorde al pensamiento de Solow se dice que la manera de aumentar el PIB es aumentando la dotación de capital (K). En efecto, de lo producido en un año una parte es ahorrada e invertida para acumular más bienes de capital tales como instalaciones o maquinaria, por lo que al año siguiente se podrá producir una cantidad mayor de bienes, ya que habrá más maquinaria disponible para el proceso de producción. El modelo se enfoca básicamente en la acumulación constante de capital, ya que si cada año se maximiza el capital, se obtendrán producciones sucesivamente mayores, cuyo efecto acumulado en el largo plazo tendrá un importante aumento de la producción y a su vez un crecimiento económico notorio.

En base a las teorías revisadas se puede afirmar que todas ellas están enfocadas en la misma premisa, el capital que es en un inicio invertido ya sea en materia prima o maquinaria va a generar un mayor porcentaje de ingreso que el inicial, ese valor final es el que se conoce como ganancia mismo que deberá ser re invertido en un ciclo constante para que crezca y se acumule.

## **2.5 El sector Micro Empresarial y las Micro Finanzas: Antecedentes**

A inicios de 1998 en Ecuador se empezaron a notar factores externos e internos como consecuencias drásticas provenientes de la crisis del sector financiero nacional. Dentro de estos factores tenemos el *boom de crédito* en 1994 en base a

reformas del sistema y liberación financiera, misma que trajo consigo una libre movilidad de capitales que permite la vigencia de las tasas de interés.

Por su lado el Banco Central actúa como orientador a los demás entes financieros en el país por medio de la fijación de una tasa de interés básica referencial que incluye cero riesgos para los inversionistas, políticas que han registrado resultados positivos para la banca ecuatoriana. (BCE, 2016)

El BCE, hace las veces de guía para los demás entes económicos en lo que respecta a las tasas de interés asegurándoles a los inversionistas que no tendrán riesgos.

Del otro lado, la microempresa con su gran capacidad de adaptación, ha podido superar las dificultades que arrastró consigo la dolarización, pese a que este es un sector económico de la población que tiene actualmente mucho auge en Ecuador y que contribuye notablemente al desarrollo del país y a la economía urbana puesto que las microempresas ecuatorianas proporcionan trabajo a cerca del 23.78 % de la mano de obra urbana, además las ventas de las microempresas representan aproximadamente el 25,7% del producto interno bruto. (DIEE, 2015)

El país ha tenido que enfrentarse a grandes barreras en cuanto al financiamiento, barreras que empezaron desde el 11 de enero del 2000, día en que se anunció la decisión de dolarizar la economía ecuatoriana bajo el gobierno del Dr. Jamil Mahuad que planteo dolarizar al país para eliminar el riesgo de tipo de cambio, reducir en gran medida la inflación y reducir las tasas de interés. Propuestas de las cuales se puede decir sin duda se han cumplido las dos primeras de manera parcial y paulatina pero el tercer aspecto motivo del trabajo de investigación no ha alcanzado los niveles esperados pues el costo del dinero en el Ecuador aún está muy lejos de los niveles internacionales para economías dolarizadas.

Entre las causas que podemos mencionar se encuentran el elevado *spread financiero* que mantienen las instituciones financieras y la existencia legalizada de impuestos que encarecen el crédito. Todos los aspectos antes mencionados han hecho que las empresas y en especial el nicho de estudio los microempresarios tengan escasas posibilidades de acceder a un crédito y cuando logran hacerlo deben asumir también costos financieros que de alguna u otra forma a pesar que los ayudan a financiar sus actividades frenan su acumulación de capital y limitan su desarrollo interno y contribución para el país.

### **2.5 .1 La microempresa: un contexto**

Ecuador, es un país rico en flora, fauna y biodiverso, tanto por sus recursos naturales como por su gente y se puede palpar fácilmente con el sinnúmero de emprendedores con los que se cuenta actualmente y pertenecen a este sector tan interesante que será el tema de investigación de este proyecto de titulación.

Pues bien, así como la microempresa ha venido creciendo en el país gracias a la perseverancia y emprendimiento de la gente, es un sector que tiene muchas barreras en cuanto a vías de financiamiento, elevadas tasas de interés y costos financieros de alguna u otra forma limitan su crecimiento mismo que repercute en el desarrollo económico del país. (Plan Nacional de Desarrollo, 2013)

La microempresa debe tener mucho más apoyo, si se estudia a los países desarrollados se tiene muchos ejemplos de países que se apalancan en la microempresa, en Italia por ejemplo, más de la mitad de las industrias son microempresas, seguido de Honk Kong con un 75% de compañías locales con menos de 50 empleados de planta se dedican a la exportación de productos manufacturados.

Según el (Banco Interamericano de Desarrollo, 2016) la microempresa es:

La principal fuente de trabajo en América Latina y el Caribe. Se menciona que existen unos 55 millones de estos pequeños emprendimientos, que además proveen empleo a unas 110 millones de personas, o casi la mitad de la fuerza laboral de la región.

Previo a este análisis es propicio revisar algunas definiciones de microempresa que se detalla a continuación:

Se conoce como microempresa a aquella empresa de tamaño pequeño, compuesta casi siempre por un proyecto liderado por jóvenes emprendedores, quienes administraran y gestionaran la misma. Se las califica como micro porque no solo están formadas por pocos trabajadores, sino también porque no representan una inversión grande para funcionar y disponen de un nicho pequeño en el mercado. Ahora bien, esto no implica para nada que no sean rentables, al contrario, las microempresas son capaces de crecer a un nivel bastante grande y de lograr una gran competitividad con sus pares del sector. (Definición ABC, 2016)

Una microempresa es un negocio se personal o sea este familiar en el área de comercio, producción, o servicios que tiene menos de diez empleados, el cual es operado por una persona, familia o un grupo de personas cuyos ingresos son relativamente bajos, y cuyo propietario constituye una importante fuente de ingresos para el hogar. (Magil & Meyer, 2004)

Por otro lado, El Banco Interamericano de Desarrollo establece que la microempresa es “la unidad de producción de bienes o servicios donde el propietario es quien lleva a cabo la mayoría de las actividades del negocio” (Carpintero, 1998, pág. 59). Indica también que por ser algo pequeño tiene la capacidad para tener entre tres a cinco personas asalariadas de los cuales, estos pueden ser personas de la familia o personas del sector donde se encuentra la microempresa.

El prefijo micro viene del griego mikros que significa mínimo, pequeño, desde décadas atrás cuando se hablaba de empresas ya se hacían diferencias en cuanto a sus tamaños siendo estas: grandes, medias o pequeñas. Según (INEC, 2014) se estima que en Ecuador el 43,6% de la sociedad corresponden a micro empresarios, existiendo una concentración del 19% en la provincia del Guayas, y propiamente en Guayaquil, tenemos un 14% de microempresas, mismo porcentaje que va en constante ascenso. Por tal motivo se realiza el presente trabajo de titulación, mismo que ayudará a estudiar de cerca las altas tasas de interés a las que se enfrentan los emprendedores y permitirá plantear opciones viables para mejorar la eficiencia operativa de las instituciones financieras ecuatorianas con la finalidad de reducir costos financieros y permitir que la población emprendedora con iniciativas innovadoras puedan acceder a fuentes de financiamiento que ayuden a mejorar su productividad y a su vez incrementen su acumulación de capital mejorando sus condiciones de vida.

### **2.5.2 Características de la microempresa:**

La Organización Internacional del Trabajo en la década del 70 destacó algunas características fundamentales de las microempresas, al igual que (Bukstein, 2006) y el (BID, 2012) tales como:

- Tienen un máximo de 10 empleados, sólo en algunos casos esta cifra se supera hasta un total de 10.
- El dueño se cuenta entre los trabajadores (aunque hay excepciones).
- Bajo acceso al crédito en el sistema financiero formal

- Escaso Capital e inversión limitada (dependencia de recursos autónomos)
- Facilidad de entrada (mercados no controlados y altamente competitivos)

Según (Bukstein, 2006) y (Portilla Villamagua , 2011) Las microempresas en la actualidad también se caracterizan por tener las siguientes características:

**Desafía a la dificultad:** el emprender un negocio trae consigo un gran desafío frente a lo desconocido, el pasar de los sueños a la realidad deseada.

**Identifica Oportunidades:** la microempresa como tal ha desarrollado una gran habilidad para identificar nuevas e innovadoras oportunidades, este sector es muy amoldable y ha sabido contrarrestar las amenazas buscando nuevas vías de desarrollo.

**Invierte Capital y asume riesgos:** el emprender un negocio trae consigo la posibilidad de perder o ganar, por más que se trate de minimizar el nivel de riesgo. El hecho de que los análisis y técnicas empleados sirvan de ayuda para mitigar el riesgo, no los eliminan. Es algo con lo que los microempresarios deben sobrevivir.

**Fomenta plazas de empleo:** la microempresa contribuye al país generando plazas de trabajo al incorporar empleados a sus negocios. Interactúa y agrupa a los demás sectores sociales: la microempresa como tal está en una constante mejora con el fin de competir en este mundo globalizado, tiene que desenvolverse en medio de una red activa entre proveedores, clientes que los vincula con los demás sectores sociales.

## **2.6 Tipos de Microempresas:**

Se presenta a continuación los tipos de microempresas en base a los autores Portilla Villamagua del libro Diseño y Gestión de microempresas (Cantos, 2011) y (Bukstein, Diseño y gestión de microempresas, 2006) de acuerdo a su capacidad de crecimiento o actividad.

### **2.6.1 Según la propiedad del capital**

Microempresas familiares: se presenta cuando el dueño del capital es el grupo familiar, que obtiene de los beneficios que genera.

Microempresas asociativas: Surge de un acuerdo entre dos o más personas que aportan el capital esencial para el inicio de la microempresa. Los beneficios se reparten entre los asociados.

Microempresas unipersonales. Cuando el propietario del capital es una sola persona y, en consecuencia, es el que se apropia de los beneficios.

### **2.6.2 Según la actividad que desarrollan**

Microempresas productivas: Transforman la materia prima en productos terminados.

Microempresas comerciales: Se dedican a la venta de bienes o servicios.

### **2.6.3 Según la cantidad de funciones que desarrolla**

Microempresas de función única: Desarrollan una sola actividad tal como lo dice su palabra.

Microempresas de dos funciones: cuando una función supera en relación de importancia a la otra.

Microempresas de función múltiple. Incorporan varias funciones. Su gestión suele ser más complicada.

#### **2.6.4 En base a su producción**

Microempresas de producción por copia: Generan bienes o servicios que ya están en el mercado, es decir bienes ya existentes, tratando de marcar alguna diferencia y brindar algún servicio adicional en el marketing para atraer nuevos clientes.

Microempresas de producción innovadora: Fabrican bienes nuevos o servicios nuevos, o les adhieren alguna modificación para posicionarlo como producto innovador.

#### **2.6.5 Según el tipo de población involucrada**

Microempresas de subsistencia: tienen un bajo nivel de productividad que solo le permite generar ingresos que permitan la subsistencia del micro empresario y su familia.

Microempresas de acumulación simple: los ingresos generados solo permiten superar los costos de producción, pero no logran tener excedentes en liquidez importantes que les permitan realizar inversiones, ya sea en capital o activos fijos.

Mientras que las microempresas de acumulación ampliada tienen la capacidad de generar una mayor productividad que posibilita al micro empresario a acumular excedentes de capital, de manera que estos excedentes sean utilizados en la inversión y ayuden al crecimiento de la microempresa, que a su vez permita generar puestos de trabajo (Hernandez, 2009).

## **2.7 El microempresario**

Básicamente el término microempresario se lo da al dueño de la microempresa, quien establece, administra y es el propietario de esta unidad empresarial. En efecto son todos aquellos emprendedores que apuestan por una idea de negocio, arriesgando su capital sea este grande, pequeño, propio o con financiamiento (Atobar Tobar, 2016).

El pequeño capital destinado a una actividad económica da como resultado una microempresa que a futuro será una gran empresa. En conclusión los microempresarios son las personas que invierten su poco dinero para crear o vender bienes o bien para dar servicio generando empleos e impulsando (con su granito de arena) la economía del país.

## **2.8 Importancia de la Microempresa**

Las microempresas constituyen una contribución importante al país ya que son estas las que permiten crear una gran cantidad de plazas de trabajos. Más del 33.5% de hogares cuyos ingresos registrados son medios y bajos tuvo uno o más miembros de la familia que han apostado por ponerse una microempresa.

Las microempresas ecuatorianas proporcionaron trabajo para un estimado de 1018135 personas lo que equivalen al 25% d mano de obra urbana ecuatoriana y en Guayaquil constituye un 11.95%, además las ventas de estas microempresas representan aproximadamente el 25.7% del producto interno bruto, lo que constituye a nuestro sector de estudio un componente importante en la economía del país (DIEE, 2015).

En síntesis, la importancia de la microempresa se ve reflejada en su producción de bienes y servicios, comercialización y generación de plazas de trabajo, además de su incidencia clara en la dinamización y crecimiento de la economía.

## 2.9 Las Micro finanzas

Las micro finanzas son conocidas actualmente como una herramienta financiera que concede pequeños créditos a los pobres, es el suministro de servicios financieros en pequeña escala a empresas y familias que no han incursionado en el sistema financiero. (Jácome & Cordovez, Microfinanzas en la economía ecuatoriana, 2013). Las mismas nacen como un mecanismo financiero alternativo a los mercados tradicionales siendo este un pilar importantísimo en el desarrollo del país, Guayaquil, la provincia y su región costa.

Las micro finanzas promueven el desarrollo de microempresas, y a su vez contribuyen a la generación de ingresos extras, diversas fuentes de empleo y a su vez volver más eficiente el sector informal, ayudando de esta manera al desarrollo económico de los países o al menos este es el objetivo principal del nacimiento de las micro financieras. (González, Prado, & Miller , 2002).

En Ecuador se ha notado un gran crecimiento desde el 2002, mediante resolución 457 de la Junta Bancaria, la cual facilitó el desarrollo de los micros finanzas por medio de la banca privada y pública. Actualmente hay un gran auge en ellas, con la aparición de nuevos bancos y micro financieras, pero el problema actual pese a la reducción existente de las tasas para microcréditos radica en que aún siguen siendo altas y además los plazos de financiamiento de la banca privada ecuatoriana son bastante cortos lo cual desencadena en una cuota fuerte de pago para el microempresario que afecta directamente a la acumulación de su capital.

Si bien es cierto las instituciones financieras han brindado durante décadas la oportunidad de financiamiento a dicho sector, el costo financiero que el

microempresario debe soportar es bastante elevado y al largo plazo va frenando su desarrollo, por tal motivo la elección del tema de estudio y el deseo de conocer que tanto influyen o inciden las altas tasas de interés en la acumulación del capital de las microempresas de Guayaquil.

Se revisará las principales financieras tanto públicas como privadas incluyendo cooperativas y analizaremos sus diferencias y las mejoras que debería implementar la banca privada, se conocerá las tasas que manejan y lo más importante se sabrá los costos financieros implícitos que nos ayudaran a formar una idea más completa sobre el impacto que sufre el microempresario al momento de buscar financiamiento bancario para el giro de su negocio.

### **2.9.1 Sistema Financiero Ecuatoriano**

El sistema financiero es uno de los factores con mayor relevancia dentro de la economía, ya que incentiva a traspasar el ahorro hacia la inversión generando riqueza, por esta razón los entes económicos continuamente se han apoyado en las diversas instituciones financieras para la obtención de capital de trabajo y así expandir sus negocios.

Se puede definir al Sistema Financiero Nacional como “el conjunto de instituciones financieras públicas o privadas que funcionan como intermediadores captando recursos de los clientes a través de depósitos, con el objetivo de utilizar los mismos en operaciones de crédito e inversión”.

(Sabino, 2005)

Según (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014), al Sistema

Financiero se lo define como:

El grupo de entidades financieras nacionales o extranjeras del sector público como privado, que reguladas por un marco jurídico y una entidad de control satisface en un país las necesidades bancarias de los clientes pasivos y activos. En otras palabras, Es el conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario, cuyo objetivo principal es dirigir el dinero de los clientes hacia quienes desean realizar inversiones productivas. Las instituciones que cumplen con este rol se llaman *Intermediarios Financieros o Mercados Financieros*.

El sistema financiero es el conjunto de entidades, que al estar controladas por un marco jurídico además de una entidad controladora, satisface las necesidades de los clientes.

### **2.9.1.2 Órganos rectores del sistema financiero:**

Banco Central del Ecuador.- Tiene como función constitucional establecer, controlar y aplicar la política crediticia del Estado, así como también la autonomía de conocer, aprobar y evaluar la ejecución de los presupuestos anuales de las instituciones financieras públicas.

Superintendencia de Bancos.- Entidad encargada de controlar e inspeccionar las funciones de las instituciones financieras.

Junta Bancaria.- Es aquel organismo que se encuentra bajo el control de la Superintendencia de Bancos y se encarga básicamente de dar los dictámenes de las leyes y regulaciones que permiten un correcto funcionamiento y desarrollo de este sistema tan importante en la economía.

## **2.10 La Banca Ecuatoriana: caracterización y descripción**

El sistema financiero ecuatoriano se encuentra compuesto por:

Instituciones financieras privadas (bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutualistas), instituciones públicas; de servicios financieros, compañías de seguros y demás entidades que se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Bancos, representando los bancos el mayor y más significativo participante del mercado con más del 90% de las operaciones del total del sistema. (SBS, 2016)

### **2.10.1 Banca Privada – Definición**

Los Bancos son:

Entidades de origen privado y público autorizadas y constituidas legalmente para captar, pedir dinero del público en moneda nacional o extranjera en forma habitual o de manera diaria y continua y conferir créditos para estimular el desarrollo social y productivo del país. Además canalizar el ahorro y la inversión”. (Universidad Nacional de Loja, 2011, pág. 23)

Entre los principales bancos privados tenemos: Banco Amazonas, Banco Austro, Banco Bolivariano, Banco Capital, Banco Coopnacional, Banco Dmiro, Banco Delbank, Banco Finca, Banco General Rumiñahui, Banco Guayaquil, Banco Internacional, Banco Litoral, Banco de Loja, Banco Machala, Banco Pichincha, Banco Procredit, Banco Produbanco, Banco Solidario. Es importante indicar que cada uno de estos bancos ha diversificado y tienen productos de créditos diseñados para todos los sectores económicos, incluyendo nuestro objeto de estudio, el sector Micro Empresarial.

### **2.10.2 Banca pública en el Ecuador (breve descripción, estadísticas y cobertura)**

La banca pública en el Ecuador dio sus inicios en el siglo XX con la creación de entidades que han venido adaptándose a los cambios que ha atravesado el país y la economía ecuatoriana, la misión principal de las financieras públicas en enfocar sus esfuerzos a maximizar la producción, infraestructura y brindar ayuda a los pequeños y microempresarios.

Entre los principales bancos y financieras públicas tenemos: Banco Banecuador antes banco de Fomento, IECE (Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas) actualmente manejado por Banco Pacífico y CFN (corporación financiera nacional). De los cuales los siguientes mencionados a continuación se dedican netamente al sector que estamos estudiando: el sector micro empresarial:

- Banco Banecuador antes Banco de Fomento
- CFN (corporación financiera nacional)
- Banco Pacifico.

### **2.11 El microcrédito:**

El microcrédito es conocido como:

Un crédito de pequeño monto, con plazo corto o mediano y sin garantía real, otorgado en forma individual o a través de grupos, con la documentación respectiva que es revisada por el agente de crédito y destinada generalmente hacia actividades de producción, comerciales o de servicios, mismos que se cubren con el flujo operativo de las ventas de dichos micromprensarios. (Torres, 2002).

El microcrédito en el Ecuador nació como un crédito informal, es decir aquel crédito concedido por un prestamista particular a tasas de usura. Luego tomo este campo el estado con lo que es ahora la Corporación Financiera Nacional y Banecuador antes Banco. Nacional de Fomento, además de los bancos privados que desembolsan operaciones en las siguientes condiciones: montos pequeños, con garantías a firmas y altas tasas de interés. (Sbs, 2010)

He allí donde cobra importancia este trabajo de titulación, ya que permite estudiar a fondo como estas altas tasas que maneja el sector financiero privado influyen en la acumulación del capital del microempresario, mismo que ayudará a plantear alternativas viables para aplicar un plan piloto que permita aumentar los plazos de las operaciones otorgadas en base al destino de los microcréditos como ya lo está aplicando el sector público con la finalidad de darle mayores oportunidades a este sector tan importante de la población que está en constante expansión.



## CAPITULO III

### MARCO LEGAL

#### **3.1 REFORMAS LEGALES: MARCO LEGAL PARA TASAS DE INTERÉS.**

Dentro de este capítulo se ha recopilado dos principales leyes que regulan notablemente el tema de estudio, la tasa de interés activa, mismas que se desarrollarán a continuación:

La Ley de Regulación del Costo Máximo Efectivo del Crédito aprobada el 18 de julio del año 2007 por el Congreso Nacional del Ecuador: entre las principales regulaciones podemos mencionar que el costo global de acceder a un crédito estará expresado en términos de una tasa de interés efectiva anual, se prohíbe el cobro de comisiones en las operaciones de crédito y tarifas que no involucren una contraprestación de servicios. Hay un mayor control sobre el precio de los servicios financieros y se instauró la eliminación de las comisiones ganadas por la cartera de créditos. Se logró establecer un Fondo de Liquidez, que busca incrementar la regulación en el sistema financiero y eliminar los inconvenientes existentes, debido a la ineficiencia y la ausencia de regulaciones financieras previas.

Las instituciones que realicen operaciones de crédito, sólo podrán cobrar la tasa de interés efectiva del segmento correspondiente más los impuestos de ley, de ninguna manera comisiones u otros conceptos adicionales, de otra forma incurrirán en delito de usura que se sanciona acorde al artículo 583 del código penal, la acción penal corresponde a una multa de 65 veces el valor del crédito otorgado que será recaudado por la superintendencia de bancos y seguros y por la superintendencia de compañías cuyo rendimiento se direccionara al Iece Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas para la concesión de becas a la educación en todo nivel y se

prohíbe a los acreedores cobrar comisiones o cargos por los pagos anticipados que hagan los deudores cuando el tipo de tasa de interés sea reajutable.

La superintendencia de bancos y seguros podrá suspender la aplicación de cualquier tarifa cuando: se determine que no corresponde a un servicio efectivamente prestado y la información sobre el costo no haya sido previamente informada al cliente. La aplicación de esta Ley en las tasas de interés efectivas activas, pasiva referenciales y máximas, han permitido la disminución continua de estas en todos los segmentos de crédito.

El objetivo principal de esta ley es eliminar los desequilibrios existentes en el mercado financiero, generando oportunidades igualitarias a todos los miembros que participan en este. Además, tiene como meta mejorar siempre el nivel de transparencia y la competitividad en el sistema financiero ecuatoriano y eliminar la excesiva liberalización bancaria existente.

### **3.2 Resolución N°133 – 2015 M de la junta de política monetaria y financiera**

La resolución N° 133 – 2015 en su artículo 13 establece la creación de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera como parte de la función Ejecutiva, donde se nombra a esta como la entidad responsable de las políticas, supervisión y regulaciones, adicional es encargada de establecer los niveles de crédito y las tasas de interés que varían en cuanto a los segmentos. Además, indica que las tasas de interés activas corresponden según el artículo 4 de esta ley al promedio ponderado de las tasas de interés efectivas pactadas en las operaciones de

crédito por las entidades financieras quienes están obligadas a remitir esta información al BCE.

Adicionalmente, según el artículo 11, capítulo III de Tasas de Interés para operaciones activas y pasivas indica que las tasas no podrán superar la tasa activa referencial máxima acorde al segmento. Es preciso también mencionar que acorde al Artículo 31, las operaciones de crédito que incurran en mora pagaran hasta el diez por ciento de recargo sumado a la tasa que este vigente para la operación de crédito dependiendo de los días de mora. En la tabla 1 detallada a continuación se presenta los respectivos porcentajes aplicables por mora.

**Tabla 1**

*Porcentaje de Mora*

<b>DÍAS DE RETRASO HASTA EL DÍA DE PAGO</b>	<b>RECARGO POR MOROSIDAD</b>
0%	0
ene-15	5%
16-30	7%
31 – 60	9%
MAS DE 60	10%

**Fuente:** BCE

## CAPITULO IV

### METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION

#### 4.1 Metodología aplicada:

En el presente trabajo de titulación se han utilizado fuentes primarias y secundarias. Fuentes primarias ya que se ha usado estadística gubernamental del INEC, BCE, SBS y secundarias porque se ha aplicado encuestas a microempresarios de la ciudad de Guayaquil con la finalidad de conocer la percepción que ellos tienen en cuanto a nuestro tema de estudio.

##### 4.1.1 Población:

Se ha recopilado información estadística del INEC (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos) año 2015 y se puede notar que en la provincia del Guayas el 19.37% de la población lo comprende el sector micro empresarial con 143174 empresas. De este porcentaje global nuestra área de estudio Guayaquil comprende 110171 empresas.

En la tabla 2 detallada a continuación se puede ver claramente como ha incrementado el tamaño de la microempresa en los últimos 5 años.

**Tabla 2**

*Número de empresas por tamaño de Empresa*

Tamaño de Empresa	2012	2013	2014	2015
Microempresa	118,207	130,106	138,767	143,174
Pequeña empresa	14,618	14,714	15,812	15,085
Mediana Empresa A	2,024	2,126	2,217	2,195
Mediana Empresa B	1,376	1,488	1,645	1,51
Grande Empresa	1,156	1,236	1,342	1,279
TOTAL	137,381	149,67	159,783	163,243

*Fuente: DIEE*

En la figura 11 se registra la evolución del número de empresas por tamaño, registrando un consolidado en el 2015 de 163243 empresas incluyendo todos los segmentos.

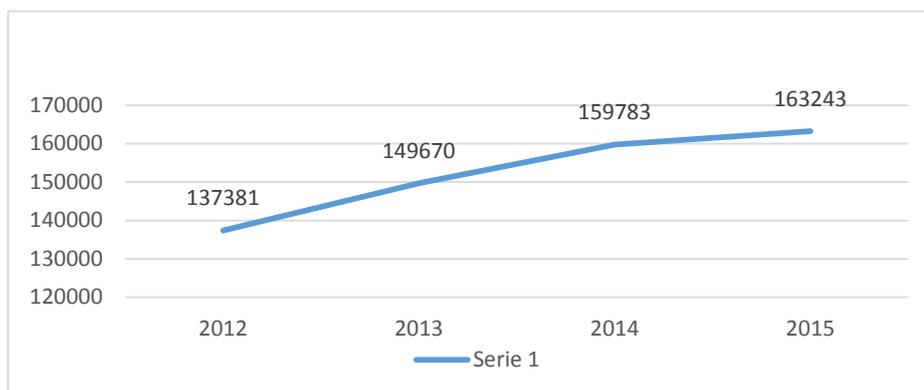


Figura 11. Evolución del número de empresas por tamaño de empresa

**Fuente:** DIEE

#### 4.1.2 MUESTRA:

Acorde a la definición de la microempresa establecida para este trabajo de titulación, los negocios que formaran parte del estudio serán los que tengan las siguientes características:

- ✓ Negocios familiares o personales
- ✓ Número de empleados de uno a nueve

Para establecer el tamaño de la muestra con el fin de obtener información más directa acerca de la situación en análisis, se parte desde la población existente de las microempresas de Guayaquil que según datos del INEC 2015 son 110171.

Además, se ha tomado datos esenciales para nuestro estudio entre los que se puede mencionar: el total captaciones microcréditos, PIB y desglose de las tasas de interés emitidos por instituciones cuyas fuentes son fidedignas como el Bco. Central, Superintendencia de Bancos y Seguros y principales páginas de instituciones financieras públicas y privadas existentes en Ecuador que se constituyen como fuentes de información primarias.

También, se han estudiado y analizado documentos escritos, artículos de opinión, libros que contienen datos relevantes sobre el tema de estudio, mismas, que serán las fuentes secundarias.

Para calcular el tamaño de la muestra se utiliza la siguiente fórmula:

$$n = \frac{N\sigma^2Z^2}{(N - 1)e^2 + \sigma^2Z^2}$$

Dónde:

n = al tamaño de muestra.

N = al tamaño de población.

$\sigma$  = Desviación estándar de la población (cuando no se tiene el valor, suele utilizarse su valor constante de 0.50)

Z = Valor obtenido mediante niveles de confianza, 1.96

e = Límite aceptable de error muestra

Debido a que no se han realizado investigaciones previas a la presente propuesta, se utilizará el modelo estándar mediante el cual se considerará una probabilidad del 50%, tanto para la posibilidad de ocurrencia como para la de no ocurrencia.

Remplazando los datos a continuación en la tabla 3 se tiene:

**Tabla 3**

*Muestra del proyecto*

<b>Z</b>	1,96
<b><math>\sigma</math></b>	0,50
<b>E</b>	0,09
<b>N</b>	<b>110171</b>

*Fuente: DIEE*

$$\frac{N\sigma^2 Z^2}{(N-1)e^2 + \sigma^2 Z^2}$$

$$n = \frac{110171 (0.50^2)(1.96^2)}{(110171-1)(0.09^2) + (0.5^2)(1.96^2)} = 119 \text{ microempresas.}$$

La muestra será aplicada a 119 microempresas de la ciudad de Guayaquil. Como se puede observar hemos aplicado en el estudio la fórmula para sacar una muestra a poblaciones finitas donde se tiene como resultado que a un 95% de confianza se obtiene que la muestra aplicada debe ser de 119 microempresas.

## 4.2 Operacionalización de variables:

Es preciso definir operacionalmente las variables a estudiar, porque esto permitirá entender a más detalle las unidades de análisis que se van a medir. Según (Palella Stracuzzi & Martins Pestana, 2004). “La definición operacional pretende identificar los elementos y datos empíricos que exprese y especifique el fenómeno en cuestión. La variable se define en términos de las acciones que sirven para medirlas”. (pág. 66)

Para la (Universidad Santa Maria, 2004), la definición operacional “Representa el desglosamiento de la variable en aspectos considerados de los más sencillos que admiten un acercamiento mayor para poder medirla, estos aspectos se agrupan bajo las denominaciones de dimensiones, indicadores y de ser el caso también existen sub-indicadores”.

Con la operacionalización de las variables independiente y dependiente para este trabajo de titulación se busca descomponer todos los elementos posibles para tener un mejor conocimiento de los mismos y analizarlos a detalle. A continuación en la tabla 4 se presenta el cuadro de operacionalización de la variable independiente

**Tabla 4**

*Variable Independiente: Tasa de Interés*

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	SUB DIMENSIONES	INDICADORES	FUENTES	INSTRUMENTOS
Rendimiento porcentual que se aplica al capital, y que equivale al monto que debe pagarse después de un plazo pactado por prestar o pedir prestado dinero	Tasa de interes activa	tasa de interés activa para microcréditos	Tasa activa Máxima referencial Bco. central	Boletín estadístico del banco central SBS	Página web BCE, SBS. Encuestas a microempresarios

La tabla 5 detallada a continuación muestra la variable dependiente de este trabajo de titulación junto con sus dimensiones, subdimensiones, indicadores, fuentes e instrumentos que serán de gran ayuda en el transcurso de la investigación.

**Tabla 5**

*Variable Dependiente: Acumulación del Capital*

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	SUB DIMENSIONES	INDICADORES	FUENTES	INSTRUMENTOS
Se denomina así todo aumento neto en la cantidad de capital en un proceso de producción ininterrumpido el capital donde este se transforma constantemente en bienes de consumo y desaparece y si se desea mantenerlo constante es preciso reponerlo al mismo ritmo	Acumulacion del Capital del Sector Empresarial	Microempresas	PIB	BCE INEC DIEE SBS	Paginas Web DIEE, INEC, SBS Encuestas Microempresarios

En el siguiente capítulo correspondiente al Análisis e Interpretación de los resultados se revisará a detalle los resultados de la encuesta aplicada y se observará más de cerca las variables dependientes e independientes expuestas en las tablas 4 y 5 arriba detalladas.

## CAPITULO V

### ANALISIS E INTERPRETACION DE RESULTADOS

A continuación se presenta el análisis de los resultados estudiados en este trabajo de titulación, como primer punto se muestra el resultado de las encuestas aplicadas a 119 microempresarios de la Ciudad de Guayaquil para conocer la percepción del microempresario de esta problemática y luego se analiza la tasa de interés activa referencial vigente para este sector, costos operativos asociados a los microcréditos y una relación comparativa entre el total captaciones vs el PIB, información que servirá para sacar conclusiones en relación al estudio.

#### 5.1 APLICACIÓN DE ENCUESTA:

##### 1. Genero del microempresario: (Marcar con una X)

Masculino

Femenino

La tabla 6 muestra que del total de los 119 microempresarios encuestados, 57 personas corresponden al género masculino y 62 personas pertenecen al género femenino, lo que muestra un creciente volumen de mujeres dedicadas a buscar vías de emprendimiento en la actualidad.

**Tabla 6**

*Género del Microempresario*

<b>GENERO</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
MASCULINO	57	48%
FEMENINO	62	52%
TOTAL	119	100%

En la figura 12, representada en el siguiente gráfico de pastel, se puede evidenciar que el 52% de la población representada por 62 mujeres lideran la administración de sus negocios, mientras que el 48% restante son hombres. Estos datos nos muestran que existe una fuerte inclusión económica de las mujeres y su desempeño como empresarias en la actualidad ha venido creciendo notablemente. Estos resultados muestran que las mujeres que no temen a arriesgarse y tomar las riendas de su negocio.

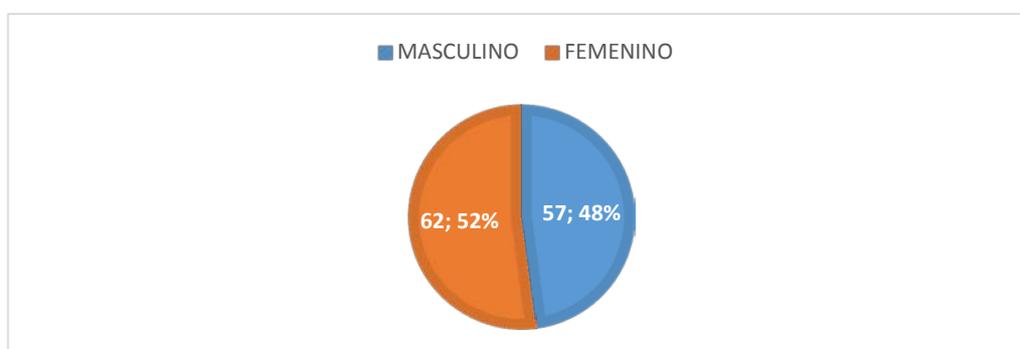


Figura 12. Género del microempresario

## 2. Edad microempresario: (Marcar con una X)

18 a 30 años

30 a 40

40 a 50

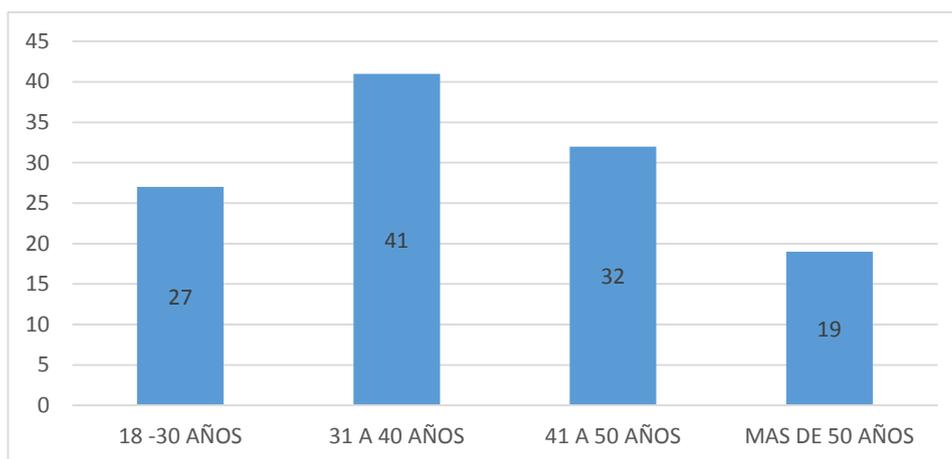
50 o más

La tabla 7 presentada a continuación muestra que de un total de 119 microempresarios encuestados, 27 personas fluctúan entre los 18 a 30 años, 41 personas tienen entre 31 y 40 años, 32 personas se sitúan entre 41 y 50 años y los 19 restantes tienen más de 50 años. Lo que permite ver que la edad que sobresale con mayor frecuencia está en el rango de 31 a 40 años de edad.

**Tabla 7***Edad del Microempresario*

<b>EDAD</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
18 A 30	27	23%
31 A 40	41	34%
41 A 50	32	27%
MAS DE 50 AÑOS	19	16%
<b>TOTAL</b>	<b>119</b>	<b>100%</b>

La figura 13 representada en el siguiente gráfico de barras permite observar la edad promedio del microempresario de la ciudad de Guayaquil agrupada en los siguientes rangos detallados a continuación: el rango de 18 a 30 años lo comprende el 23%, rango entre 31 a 40 años el 34%, el rango de 41 a 50 años corresponde al 27% y el 16% a los dueños que tienen más de 50 años de edad. En base a estos resultados se puede comprender que la edad promedio con más auge es de 31 a 40 años.

*Figura 13. Edad del microempresario*

### 3. Nivel de estudios (Marcar con una X)

Enseñanza básica

Enseñanza media

Educación técnica

Educación Profesional

La tabla 8 a continuación se presenta muestra claramente que de un total de 119 encuestados, 34 registraron estudios básicos, 46 solo poseían enseñanza media, 28 contaron con enseñanza técnica y solo los 11 restantes tenían educación profesional o universitaria.

**Tabla 8**

*Nivel de estudios*

<b>EDUCACION</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
ENSEÑANZA BASICA	34	29%
ENSEÑANZA MEDIA	46	39%
ENSEÑANZA TECNICA	28	24%
EDUCACION PROFESIONAL	11	9%
TOTAL	119	100%

Acorde a lo que puede observar en la figura 14 representada en el siguiente grafico de pastel, el 29% comprendido por 34 microempresarios solo tienen enseñanza básica, los siguen los que tienen instrucción media con un 39%, mientras que los que poseen instrucción técnica y profesional tienen un 24% y un 9% respectivamente. Datos que permiten afirmar que la mayoría de los emprendimientos nacen de personas con educación mínima que luchan día a día por subsistir y crean propias fuentes de trabajo.

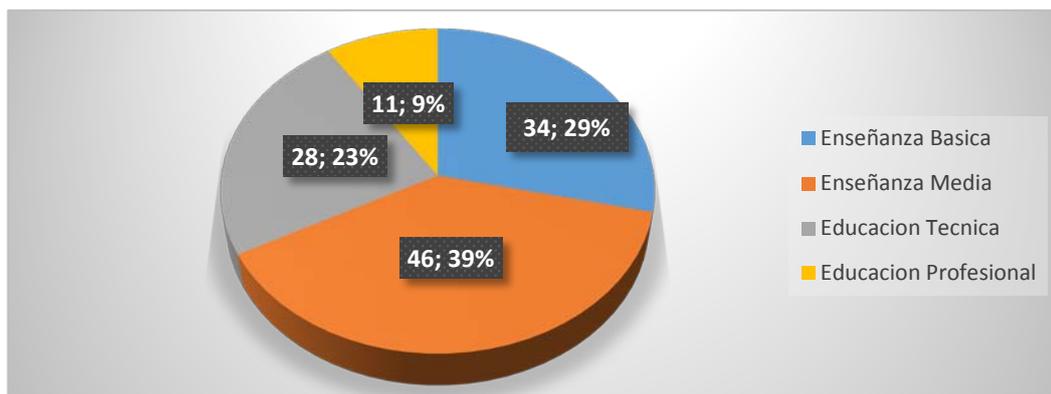


Figura 14. Nivel de Educación

#### 4. Cuantos años tiene su empresa (Marcar con una X)

Menos de un año

De 1 a 3 años

De 4 a 6 años

Más de 6 años

La tabla 9 presenta el tiempo promedio que tienen los negocios de los microempresarios encuestados donde se observa que solo 11 tienen menos de un año, 22 se encuentran entre uno a tres años, 35 entre cuatro a seis años y los 51 restantes tienen más de seis años.

**Tabla 9**

*Tiempo de Negocio*

<b>TIEMPO DE NEGOCIO</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
MENOS DE UN AÑO	11	9%
1 A 3 AÑOS	22	18%
4 A 6 AÑOS	35	29%
MAS DE 6 AÑOS	51	43%
TOTAL	119	100%

Como se puede observar en la figura 15 correspondiente al gráfico de barras siguiente, los negocios que tienen menos de un año representan el 9%, mientras que el rango de uno a tres años lo comprende el 18%, a su vez los negocios que tienen entre cuatro a seis años de funcionamiento corresponden al 29% mientras que los negocios con más de seis años representan el 43% de los microempresarios de nuestra muestra en la ciudad de Guayaquil. Estos datos muestran que pese a las condiciones a las que deben enfrentarse los emprendedores del país, la mayoría de ellos han logrado mantenerse en el tiempo y subsistir.

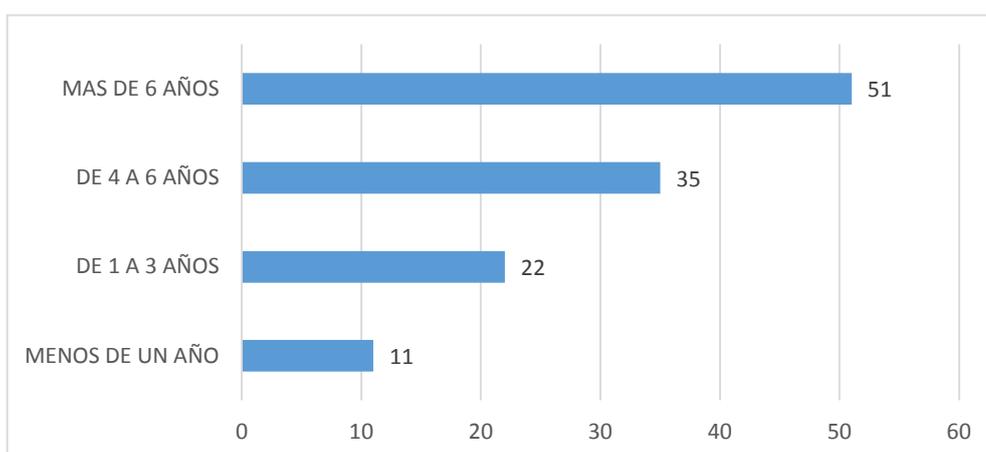


Figura 15. Años del negocio

**5. ¿A qué sector pertenece su empresa? (Marcar con una X)**

Comercial

Industrial

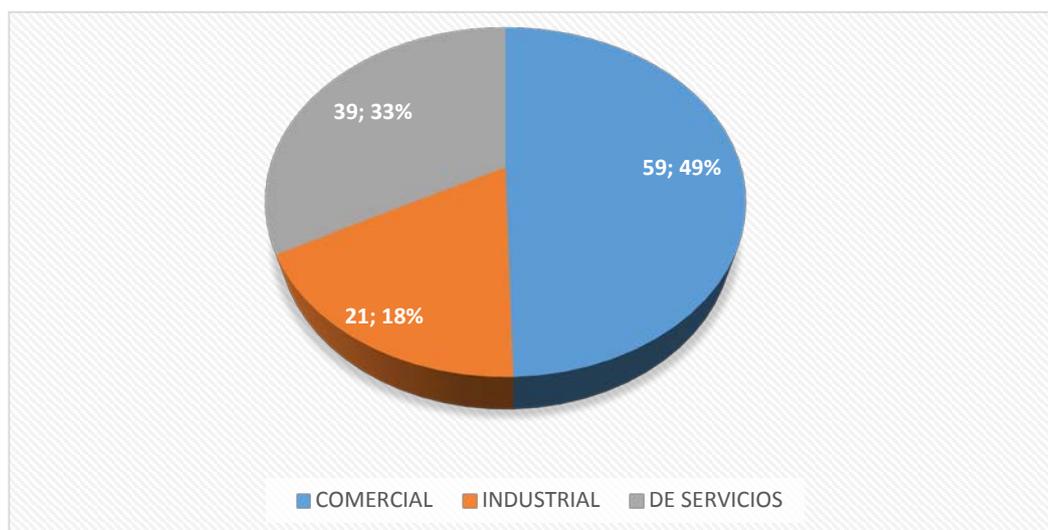
De servicios

La tabla 10 detalla a continuación los diversos sectores de negocios existentes en la microempresa donde se nota que el sector comercial es el mayor con un total de 59 encuestados seguido por el sector de servicios con un total de 39 microempresarios y por último se ubica el sector industrial con una frecuencia de 21 personas encuestadas.

**Tabla 10***Sector de Negocio*

<b>SECTOR</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
COMERCIAL	59	49.6%
SERVICIOS	39	33%
INDUSTRIAL	21	18%
TOTAL	119	100%

A continuación en la figura 16 mediante un gráfico de pastel se muestra que el sector que lidera es el sector comercial con un 50%, seguido del sector de servicios que representa un 33% y un 18% correspondiente al sector industrial, datos que son notables a simple vista en nuestra ciudad, puesto que se cuenta con emprendimientos dedicados al comercio por doquier lo cual certifica que el Ecuador es un país orientado más al consumo que a la producción.

*Figura 16. Sector del negocio*

**6. ¿Alguna vez ha solicitado algún crédito para su negocio? (marque con una x) Si su respuesta es positiva continúe con el cuestionario y siga con la pregunta ocho.**

Si= ( )

No= ( )

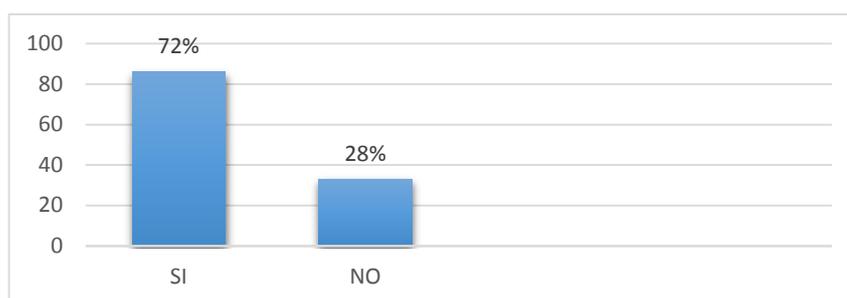
La tabla 11 presentada a continuación muestra que del total de los 119 microempresarios encuestados, 86 personas si han solicitado en alguna ocasión un crédito para su negocio mientras que las 33 personas restantes no han solicitado ningún crédito bancario para su negocio.

**Tabla 11**

*Solicitud de Crédito para el negocio*

<b>SOLICITUD DE CREDITO</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
SI	86	72%
NO	33	28%
TOTAL	119	100%

La figura 17 representada en el siguiente gráfico de barras muestra que el 72% de los encuestados correspondientes a 86 microempresarios respondieron que si han solicitado crédito para su negocio mientras que el 28% restante respondió que no ha solicitado financiamiento. Estos resultados muestran que la mayor parte de la población opta como primera instancia la posibilidad de solicitar un crédito al tener necesidades de financiamiento.



*Figura 17. Solicitud de crédito*

**7. Si su respuesta a la 6ta pregunta fue negativa. Señale la causa por la cual no ha optado por un microcrédito. (Marcar con una X).**

Desconocimiento de productos y servicios bancarios

No cumplimiento del Perfil requerido y requisitos

Mal historial crediticio

La tabla 12 que se presenta a continuación muestra que del total de los microempresarios encuestados, 33 resultaron desertores de financiamiento para sus negocios bajo la siguiente escala, siete de ellos indicaron que no han obtenido crédito por desconocimiento, 17 de ellos por incumplimiento de perfil o políticas y los nueve restantes por tener mal historial crediticio.

**Tabla 12**

*Causas de no tomar un crédito*

<b>CAUSAS DE NO CREDITO</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
DESCONOCIMIENTO	7	21%
INCUMPLIMIENTO DE PERFIL	17	52%
MAL HISTORIAL	9	27%
<b>TOTAL</b>	<b>33</b>	<b>100%</b>

La figura 18 muestra a su vez en el siguiente grafico de pastel que las principales razones por la que los 33 microempresarios encuestados no han realizado créditos han sido en su mayoría por que no han cumplido con el perfil exigido por las financieras representando esto un 52%, seguido de un 27% por tener mal historial crediticio en el sistema financiero y un 21% que no se arriesga por desconocimiento de los productos y servicios ofertados por la banca.



Figura 18. Causas desertoras del crédito

**8. En orden de importancia del 1 al 3 marque Usted ¿cuáles considera que son sus fuentes de financiamiento?**

Proveedores ( )

Bancos Privados ( )

Bancos Públicos ( )

Préstamos de particulares con intereses ( )

La tabla 13 muestra claramente que del total de 86 microempresarios que si han accedido a algún tipo de financiamiento en su mayoría lo han realizado a través de la banca privada.

**Tabla 13**

*Fuentes de Financiamiento*

<b>FUENTES FINANCIAMIENTO</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
BANCA PRIVADA	36	42%
BANCA PUBLICA	19	22%
PARTICULARES	9	10%
PROVEEDORES	22	26%
TOTAL	86	100%

La figura 19 permite observar mediante el presente grafico de pastel que la banca privada constituye su mayor fuente de financiamiento con un 42% seguida de proveedores un 26%, banca pública con un 22% y particulares (Chulqueros) un 10%. Estos resultados permiten observar que existe una mayor apertura por las personas cuando escuchan que el financiamiento viene de la banca privada ya que pese a que las tasas son más altas, la documentación y el proceso de entrega del crédito es mucho más rápido que en la banca pública.

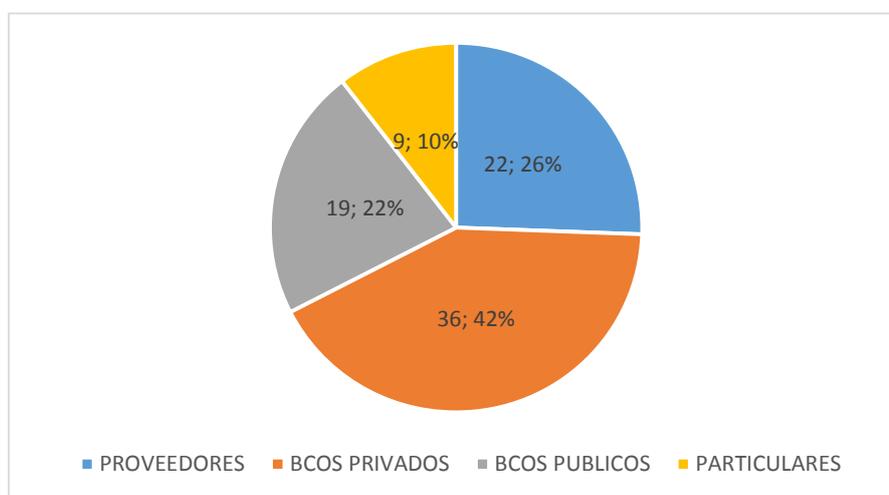


Figura 19. Fuentes de financiamiento

**9. Si Usted tiene un crédito bancario vigente o desea uno marque en orden de importancia del 1 al 3 los conceptos principales a los que destinaria su crédito.**

Capital de Trabajo

Adquisición Activo Fijo

Expansión

La tabla 14 detallada a continuación muestra que de los 86 microempresarios que han accedido a créditos para sus negocios, 52 de ellos han utilizado los fondos

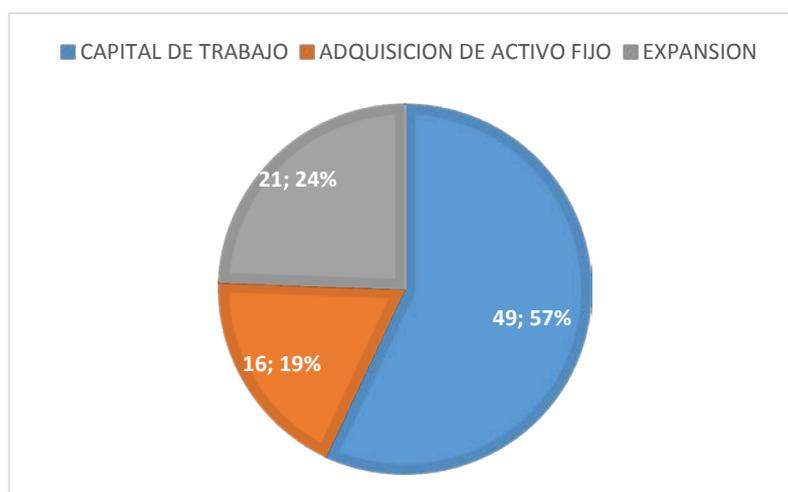
para capital de trabajo, 21 personas contestaron que han utilizado el dinero para expandirse y 13 de ellos contestaron que han requerido financiamiento para adquisición de activo fijo.

**Tabla 14**

*Destino del crédito*

<b>DESTINO DEL CREDITO</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
CAPITAL DE TRABAJO	52	60%
ADQUISICION DE ACT FIJO	13	15%
EXPANSION	21	24%
TOTAL	86	100%

Además, se puede observar en la figura 20 que el destino principal del crédito para este sector es el capital de trabajo que representa el 57% de participación, el 19% ha sido utilizado para compras de activo fijo y un 24% para expansión del negocio. Estos resultados dan la pauta que sería esencial proponer financiamientos en las instituciones privadas del país no solo para capital de trabajo sino también para activos fijos modificando los parámetros y dando vías de acceso con un mayor plazo en las operaciones de crédito para los microempresarios.



*Figura 20. Destino del crédito*

**10. En el caso de solicitar crédito bancario que monto solicitaría? (marque con una x)**

ENTRE 500 Y 1000( )

1000 Y 5000( )

MAS DE 5000()

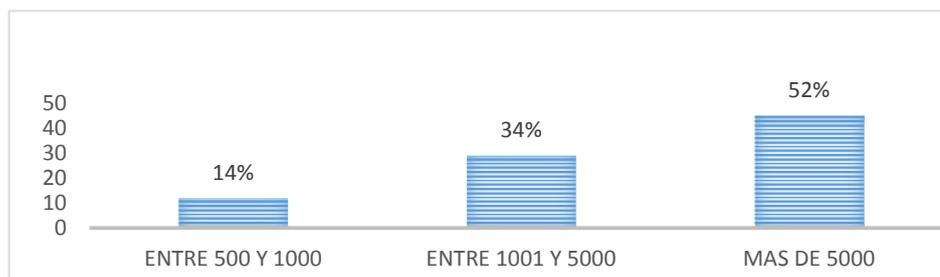
En la tabla 15 se muestra una inclinación en la gran parte de los encuestados quienes requieren montos mayores de 5000 en sus solicitudes de créditos, lo que permite comprender las necesidades actuales de este sector.

**Tabla 15**

*Monto de Crédito*

<b>CANTIDAD DE CREDITO</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
500 A 1000	12	14%
1001 A 5000	29	34%
MAS DE 5000	45	52%
TOTAL	86	100%

La figura 21 representada mediante el grafico de barras permite observar que el 52% de los microempresarios requieren un financiamiento mayor a 5000 mientras que un 34% se ubica en montos de 1001 hasta 5000 y un 14 % entre montos de 500 y 1000. Estos valores claramente indican que para empezar un negocio en marcha los microempresarios necesitan como mínimo 5000 dólares, cantidades menores a estas no les ayuda en mucho.



*Figura 21. Monto de crédito*

**11. En base a los microcréditos que ha realizado, Seleccione el rango estimado de la tasa que pago por el mismo.**

20 - 24

25 -29

Mayor a 29

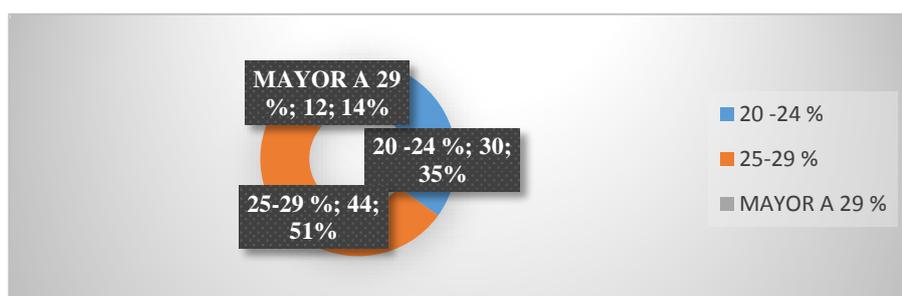
La tabla 16 que se presenta a continuación muestra que del total de los encuestados 44 microempresarios han pagado por sus financiamientos tasas de interés que fluctúan entre 25% y 29%, porcentajes relativamente altos que tienen un impacto grande en la cuota final del crédito.

**Tabla 16**

*Tasa de los microcréditos*

<b>TASA MICROREDITO</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
MAYOR A 29%	12	14%
20 A 24%	30	35%
25 A 29%	44	51%
TOTAL	86	100%

En la figura 22 se muestra que de los 86 encuestados que han optado por créditos bancarios, un 35% de la población encuestada ha pagado tasas que fluctúan entre 20% a 24%, el 51% de la muestra por su parte ha soportado tasas desde el 25% hasta el 29% y 14% restante tasas superiores a 29%. Es preciso indicar que los rangos antes mencionados pese a que están consideradas como tasas altas, están dentro de los parámetros exigidos por el BCE.



*Figura 22. Tasa pagada por microcréditos*

**12. Considera que el plazo para la devolución de un microcrédito es una de las determinantes para la existencia de altas tasas en el sector.**

SI

NO

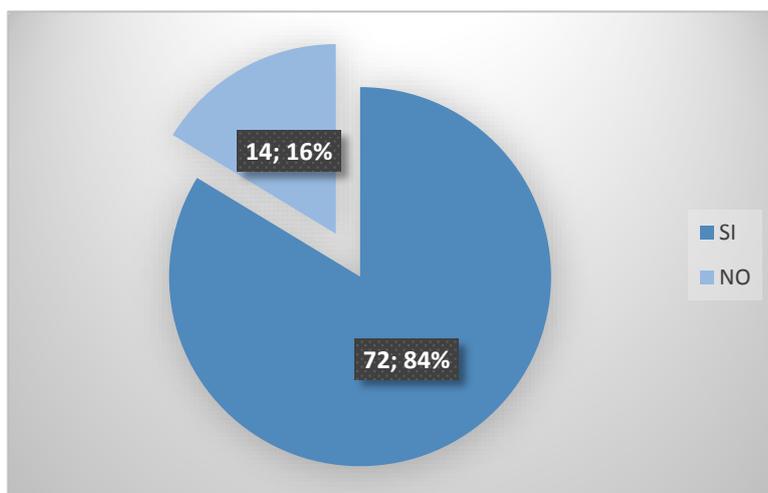
La tabla 17 presentada a continuación muestra que 72 personas de los 86 encuestados están completamente de acuerdo que la existencia de plazos reducidos para la devolución de los créditos es una de las causas de las altas tasas del sector.

**Tabla 17**

*Opinión sobre las tasas en el sector*

<b>TASAS ALTAS</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
SI	72	84%
NO	14	16%
<b>TOTAL</b>	<b>86</b>	<b>100%</b>

La figura 23 representada por el siguiente gráfico de pastel permite revisar que los plazos establecidos por la banca privada son muy reducidos y es uno de los determinantes que hacen que la tasa sea mayor, el resto correspondiente al 16% considera que el plazo no es un factor determinante en las altas tasas de la actualidad.



*Figura 23. Plazo microcréditos*

**13. Considera que la banca privada deba aumentar los plazos de los créditos que coloca en el sector micro empresarial, según el destino del mismo. Marque sí o no en base al destino.**

○ **Para capital de operación:**

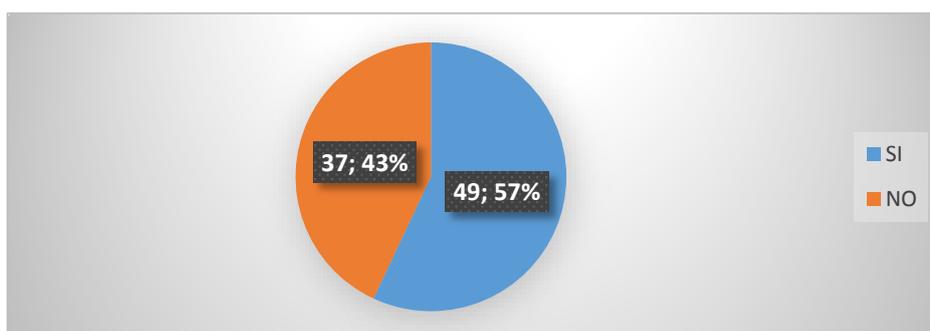
La tabla 18 detallada a continuación indica claramente que la perspectiva que tuvo el grupo de encuestados fue casi equitativa en base a aumentar los plazos de los créditos o la idea de mantenerse.

**Tabla 18**

*Financiamiento para capital de operación*

<b>CAPITAL OPERACIÓN</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
SI	49	57%
NO	37	43%
TOTAL	86	100%

Tal como se puede observar en la figura 24, en el diagrama de pastel un 57% de los microempresarios consideran que si es necesario aumentar los plazos para obtener así una cuota más manejable y reducir el impacto en la acumulación del capital y un 43% que considera que se deben mantener los plazos actuales lo que nos permite entender que en una media los plazos deberían mantenerse siempre y cuando el destino de la operación sea capital de trabajo ya que el mismo se recuperara mucho más rápido por tal motivo no afecta drásticamente la acumulación del capital.



*Figura 24. Capital de operación*

○ **Para compra de activos fijos:**

En la tabla 19 detallada a continuación se observa claramente que hay una mayor inclinación por parte de los encuestados hacia la solicitud de ampliar los plazos para los financiamientos cuyo destino es la compra de activos fijos.

**Tabla 19**

*Financiamiento para compra de activos fijos*

<b>COMP ACT FIJO</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
SI	64	74%
NO	22	26%
TOTAL	86	100%

La figura 25, que a continuación se detalla muestra que para el caso de financiamiento cuyo destino es la compra de activos fijos se ve una inclinación mucho más fuerte en cuanto a ampliar los plazos vigentes de créditos en la banca privada.

Si se revisa rubro por rubro se puede observar que el 74% de los microempresarios encuestados, indicaron que si les gustaría más amplitud en los plazos, todos ellos coincidieron en que les gustaría que las cuotas sean más manejables y los plazos más amplios ya que al ser el destino la compra de un activo fijo para la microempresa, implica que los resultados se verán en el largo plazo, y al tener amplitud en la forma de pago les permitirá tener mayor liquidez en sus operaciones del giro del negocio. El 26% restante indico poder manejar los plazos actuales.

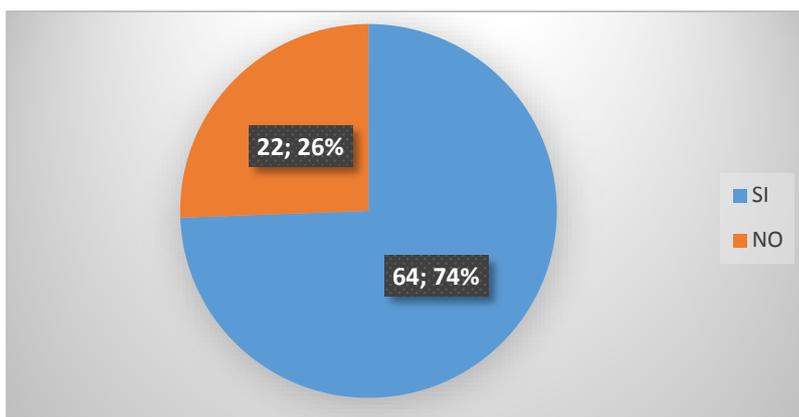


Figura 25. Compra de activo fijo

A continuación se presenta un análisis comparativo entre algunas de las variables encontradas usando como datos las encuestas efectuadas bajo el esquema de referencias cruzadas.

Como se puede ver en la tabla 20 detallada a continuación del total de microempresarios encuestados que afirmaron haber tenido necesidad de financiamiento para su negocio el 63% de ellos está compuesto por hombres y el 37% por mujeres, lo que permite evidenciar que entre los 2 géneros, el género masculino es el que está más abierto a obtener financiamiento mediante un crédito para su negocio.

**Tabla 20**

*Relación género – solicitud de crédito*

<b>GENERO</b>	<b>SOLICITUD DE CREDITO</b>
MASCULINO	54
FEMENINO	32
<b>TOTAL</b>	<b>86</b>

La tabla 21, muestra claramente que dentro de los 86 Microempresarios que han solicitado créditos, todos ellos han optado por financiamiento para su negocio cuando ya han estado establecidos. Como se puede observar el rango de uno a tres años representa el 9%, mientras que los negocios que tienen de 4 a 6 años presentan

un 40% y finalmente los negocios que superan los 6 años tienen el 51%, valores que corroboran que los microempresarios inician sus actividades con fondos propios y a medida que van creciendo y estabilizándose buscan financiamiento en bancos.

**Tabla 21**

*Relación tiempo de negocio – solicitud de crédito*

<b>TIEMPO EN EL NEGOCIO</b>	<b>SOLICITUD DE CREDITO</b>
1 A 3 AÑOS	8
4 A 6 AÑOS	34
MAS DE 6 AÑOS	44
<b>TOTAL</b>	<b>86</b>

La tabla 22 expuesta a continuación muestra claramente que cuando el destino del crédito es usado para expansión o adquisición de activos fijos para el negocio el monto a financiar por los microempresarios es mayor que para capital de trabajo, lo que da una pauta para instaurar mejoras en las entidades bancarias privadas que permitan satisfacer de una mejor forma las necesidades del sector de estudio.

**Tabla 22**

*Relación destino de crédito – monto de crédito*

<b>DESTINO DE CREDITO</b>	<b>MONTO DE CREDITO</b>
Capital De Trabajo	1001 A 5000
Adquisición Activo Fijo	MAS DE 5000
Expansión	MAS DE 5000

## 5.2 Análisis de la tasa de interés

### Tasas de interés referenciales periodo 2010-2015

El Banco Central fija parámetros en las tasas de interés vigentes en el sistema financiero, es decir las instituciones financieras fijan sus límites dentro de esos rangos previamente establecidos, en la tabla que exponemos a continuación podemos observar que en los últimos 5 años no ha vuelto a existir un cambio drástico en las tasas efectivas máximas para el segmento micro empresarial desde septiembre de 2007 hasta octubre de 2008, en el que el Gobierno Nacional implementó una estrategia de reducción de tasas activas máximas según el BCE, a partir de esta fecha las tasas se han conservado de tal manera que se considera están estables a excepción de los segmentos de : consumo y microcrédito

El segmento de consumo que pasó de 16.30% a 18.92% en junio 2009 y en febrero 2010 regresó a su tasa anterior (16.30%); en mayo de 2010 el Microcrédito Minorista (antes Microcrédito de Subsistencia) disminuyó de 33.90% a 30.50% y, Microcrédito de Acumulación Simple de 33.30% se redujo a 27.50%. (Banco Central del Ecuador, 2012)

El consumo en el país subió más del 2% en un año en el año 2009, pero después retorno a su tasa anterior, además las tasas para conceder micro créditos también bajaron.

**Tabla 23**

*Tasa máxima referencial para los distintos segmentos de microcrédito*

EVOLUCION ULTIMOS 5 AÑOS	2012	2013	2014	2015	2016
MICROCREDITO					
ACUMULACION SIMPLE	27,5	27,5	27,5	27,5	27,5
MICROCREDITO					
ACUMULACION AMPLIADA	25,5	25,5	25,5	25,5	25,5
MICROCREDITO MINORISTA	30,5	30,5	30,5	30,5	30,5

**Fuente:** BCE

Pese a las reestructuraciones que ha realizado el gobierno en las tasas para el microcrédito, estas aún se consideran altas y el principal problema radica en que por lo general este tipo de créditos son colocados a plazos reducidos en el caso de la Banca Privada máximo 24 meses. Como dato curioso tenemos que el 73% de la cartera de la microempresa está colocada en un plazo promedio de entre 6-18 meses lo cual encarece de manera significativa la tasa y por ende la cuota final, impactando de forma negativa al microempresario.

Las oportunidades de crédito para este sector social de menores recursos se ve limitada en gran consideración por las tasas de interés vigentes.

### **5.3 Estructura tasa de interés efectiva**

La tasa efectiva es la tasa en la que efectivamente está colocado el capital. La capitalización del interés en determinado número de veces por año, da lugar a una tasa efectiva mayor que la nominal. Esta tasa representa básicamente el pago de los intereses, comisiones, impuestos y cualquier otro tipo de gastos que la operación financiera implique. (Aching Guzman C. , 2002)

La tasa de interés efectiva, no es otra cosa que la suma de: Tasa de interés nominal más comisiones e impuestos.

**Comisiones:** costos operativos y carga financiera del levantamiento de información socio económica del solicitante del crédito, reporte de visita al microempresario, gestión de cobranza, los gastos administrativos y legales en caso de ser aplicable.

**Impuestos:** regulación del impuesto SOLCA del 0.50% en los créditos bancarios y seguro de desgravamen del 0.02%

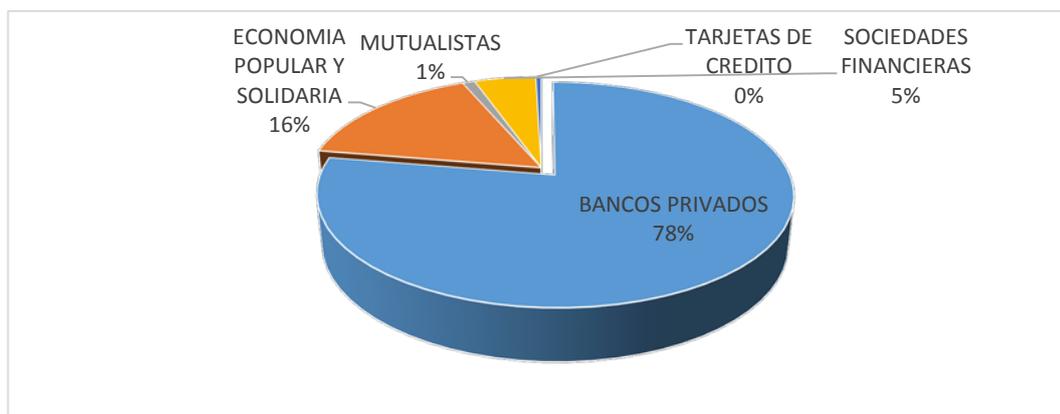


Figura 26: Instituciones que manejan el microcrédito en el Ecuador

Fuente: BCE

Como se puede ver en el gráfico el sistema financiero ecuatoriano está conformado por Bancos Privados con un 76.95%, seguida de la Banca Pública hoy llamada Economía Popular y Solidaria con un 16.43%, sociedades financieras con un 5.13%, mutualistas con 1.03% y tarjetas de crédito con un 0.46%. Es preciso mencionar que la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF) mediante Resolución No.043-2015-F, de 5 de marzo de 2015 y Resolución No.059-2015-F, de 16 de abril de 2015 expidió las normas que regulan la segmentación de la cartera de crédito de las entidades del Sistema Financiero Nacional (SFN).

Para objeto del caso de estudio, se va a revisar la segmentación vigente del microcrédito en las entidades financieras y también conoceremos a detalle las tasas que oferta la banca privada y pública.

Tal como se presenta en la tabla 24 detallada a continuación [acorde a la resolución emitida el 16 de abril del 2015, el segmento microcrédito se derivó en tres subsegmentos y estos son: Microcrédito de acumulación ampliada, simple y minorista,

mismos que están divididos en base al nivel de ventas anual declarado por el microempresario.

**Tabla 24**

*Segmentación vigente del microcrédito*

SEGMENTO	SUBSEGMENTO	CRITERIO (NIVEL DE VENTAS)	CRITERIO (MONTO)	TASA DE INTERÉS MAXIMA	DESTINO
Microcrédito	Acumulación Ampliada	≤ USD 100,000	> USD 10,000	25,50%	Microcrédito de Acumulación Ampliada.- Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del Sistema Financiero Nacional sea superior a USD 10,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada.
	Acumulación Simple	≤ USD 100,000	> USD 1,000 & ≤ USD 10,000	27,50%	Microcrédito de Acumulación Simple.- Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del Sistema Financiero Nacional sea superior a USD 1,000.00 y hasta USD 10,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada.
	Minorista	≤ USD 100,000	≤ USD 1,000	30,50%	Microcrédito Minorista.- Operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del Sistema Financiero Nacional, sea menor o igual a USD 1,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada.

**Fuente:** BCE

### 5.3.1 Tasas de interés para créditos microempresa bancos privados.

A continuación se presenta la tabla 25, misma que muestra un resumen de las tasas nominales y efectivas para los microcréditos establecidos por los principales bancos privados y públicos.

**Tabla 25**

*Tasa de interés nominal y efectiva – Banca Privada*

BANCO	DESTINO DE CREDITO	TASA DE INTERES NOMINAL	NOTAS TASA EFECTIVA
Banco Amazonas	MICROCREDITO	22,93%	500 A 6 MESES T 30,50% 1500 A 12 M T 30,50% Y 3000 A 18 M 27,50%
Banco Austro	MICROCREDITO	26,92% MINORISTA, ACUMULACION SIMPLE 24,54%, AMPLIADA 22,93%	C 30,50% MINORISTA, ACUMULACION SIMPLE 27,50%, AMPLIADA 25,50%
Banco Bolivariano	MICROCREDITO	SOLO VIVIENDA, VEHICULO Y CONSUMO	NO CUBRE ESTE SEGMENTO
Banco Capital	MICROCREDITO	500 A 6 MESES T 30,50% 1500 A 12 M T 30,50% Y 3000 A 18 M 30,50%	AMPLIADA 25,50%, SIMPLE 27,50%, MINORISTA 30,50%
Banco Coopnacional	MICROCREDITO	1500 A 12 MESES 26,72% 3000 A 18 MESES 26,36%	AMPLIADA 25,35%, SIMPLE 26,72%, MINORISTA 26,72%
Banco Dmiro	MICROCREDITO	MINORISTA 26,92%, SIMPLE 24,54%, AMPLIADA 22,93%	A 30,50%, A SIMPLE 27,50%, A AMPLIADA 25,50%
Banco Delbank	MICROCREDITO	A AMPLIADA 22,92%, MAYOR A 36 MESES TASA VARIABLE, A SIMPLE 24,54% FIJA, MINORISTA 26,91% FIJA	A AMPLIADA 25,49%, MAYOR A 36 MESES TASA VARIABLE, A SIMPLE 27,50% FIJA, MINORISTA 30,49% FIJA
Banco Finca	MICROCREDITO	MINORISTA 30,50, SIMPLE 27,50, AMPLIADA 25,50	MINORISTA 30,50, SIMPLE 27,50, AMPLIADA 25,50
Banco General Rumiñahui	MICROCREDITO	NO CUBRE ESTE SECTOR	NO CUBRE ESTE SECTOR

Banco Guayaquil	MICROCREDITO	MINORISTA 26,59%, SIMPLE 25,04% AMPLIADA 22,11%	MINORISTA 30,50%, SIMPLE 27,50% AMPLIADA 25,50%
Banco Internacional	MICROCREDITO	AMPLIADA 25,50%, SIMPLE 27,50% Y MINORISTA 30,50%	AMPLIADA 25,50%, SIMPLE 27,50% Y MINORISTA 30,50%
Banco Litoral	MICROCREDITO	AMPLIADA 18,50%, SIMPLE 18,50%, MINORISTA 18,50%	AMPLIADA 20,15%, SIMPLE 20,15%, MINORISTA 20,15%
Banco de Loja	MICROCREDITO	MINORISTA 26,13%, SIMPLE 24,54%, AMPLIADA 22,93%	MINORISTA 29,50, SIMPLE 27,50, AMPLIADA 25,50
Banco Machala	MICROCREDITO	AMPLIADA 22,93%, SIMPLE 24,54% , MINORISTA 26,92%	AMPLIADA 25,50%, SIMPLE 27,50%, MINORISTA 30,50%
Banco Pichincha	MICROCREDITO	50 A 1000 26,91%, 1001 A 10000 24,54%, 10001 A 25000 22,92%	50 A 1000 30,49%, 1001 A 10000 27,50%, 10001 A 25000 25,49%
<b>Banco Procredit</b>	MICROCREDITO	HASTA 1000 26,54%, DE 1000 A 10000 24,20%, MAYOR A 10000 22,60%	HASTA 1000 30,48%, DE 1000 A 10000 27,49%, MAYOR A 10000 25,48%
Banco Prosubanco	MICROCREDITO	AMPLIADA 22,92%, SIMPLE 24,54% Y MINORISTA 26,92%	AMPLIADA 25,49%, SIMPLE 27,50% Y MINORISTA 30,50%
<b>Banco Solidario</b>	MICROCREDITO	500 26,90% 6 MESES, 1500 24,54% 12 MESES, 5000 24,54% 18 MESES, 12000 22,02% 18 MESES	500 30,48% 6 MESES, 1500 27,48% 12 MESES, 5000 27,48% 18 MESES, 12000 24,36% 18 MESES

**Fuente:** Consolidado Bancos Privados, Portal principal de todas las entidades –Tasas de interés

Como se puede observar en la tabla 25, las instituciones privadas del Ecuador se manejan bajo las mismas características, con montos y tasas altas pero que están dentro de los estándares máximos que permite el Bco. Central, se puede ver además que los plazos que manejan son los mismos máximo hasta 18 meses plazo.

### 5.3.2 Tasas de interés para créditos microempresa bancos públicos

**Tabla 26**

*Tasa de interés nominal y efectiva – Banca Pública*

BANCO	DESTINO DE CREDITO	DE TASA DE INTERES NOMINAL	DE INTERES	NOTAS EFECTIVA	TASA
BanEcuador	MICROCREDITO	MICROCREDITO		MICROCREDITO	
		MINORISTA 5%		MINORISTA 5,12%	
BanEcuador	MICROCREDITO	MICROCREDITO		MICROCREDITO	
		COMERCIO	Y	COMERCIO	Y
		SERVICIO 15%		SERVICIO 16,08%	
BanEcuador		MICROCREDITO	DE	MICROCREDITO	DE
		PRODUCCION 11%		PRODUCCION 11,57%	
BanEcuador	MICROCREDITO	COMERCIO	Y	COMERCIO	Y
	DE	SERVICIOS 15%		SERVICIOS 16,08%	
	ACUMULACION				
	SIMPLE	MICROCREDITO		MICROCREDITO	
		PRODUCCION 11%		PRODUCCION 11,57%	
		MICROCREDITO		MICROCREDITO	
		TURISMO 9.76%		TURISMO 10,21%	
BanEcuador	MICROCREDITO	COMERCIO	Y	COMERCIO	Y
	DE	SERVICIOS 15%		SERVICIOS 16,08%	
	ACUMULACION				
	AMPLIADA	MICROCREDITO		MICROCREDITO	
		PRODUCCION 11%		PRODUCCION 11,57%	
		MICROCREDITO		MICROCREDITO	
		TURISMO 9.62%		TURISMO 10,06%	

**Fuente:** Ban Ecuador – Tasas de Interés <https://www.banecuador.fin.ec/tasas-de-interes/>

En la realidad económica actual de Ecuador, la institución abanderada en la incorporación de este sistema es la Corporación Financiera Nacional (conocida también como CFN) misma que ofrece créditos para el sector productivo a mayor escala mediante la presentación de proyectos de inversión viables que maximicen y

contribuyan al desarrollo del país, además de este tipo de crédito, también ofertan bajo la modalidad de microcrédito de acumulación ampliada, créditos para microempresarios con una tasa base reajutable cada 3 años del 5,91% misma que se observa en la tabla 27 detallada a continuación:

**Tabla 27**

*Microcrédito de acumulación ampliada*

<b>PLAZO EN AÑOS (HASTA)</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<b>TASA BASE DE REAJUSTE</b>	5,9100%	5,9100%	5,9100%
<b>TASA EFECTIVA ANUAL</b>	10,9500%	11,4600%	11,9800%
<b>NOMINAL SEMESTRAL</b>	10,6656%	11,1492%	11,6412%
<b>NOMINAL TRIMESTRAL</b>	10,5271%	10,9980%	11,4766%
<b>NOMINAL MENSUAL</b>	10,4361%	10,8988%	11,3685%

**Fuente:** BanEcuador

**Programas que aplican esta tasa:**

- Importación
- Capital de trabajo
- Materia prima local
- Financiamiento importación sectores priorizados

**5.4 Aplicación de las tasas de interés en base a costos reales:**

Con el fin de determinar los parámetros que conducen a que la tasa de interés pactada sea diferente en cada institución financiera, es necesario realizar el análisis del costo efectivo del crédito para lo cual es indispensable contar con la información completa de los siguientes parámetros: montos, tasas de interés, plazos, tipo de crédito, periodicidad de pago, cobro de intereses, tipo de cliente, comisiones y otros

servicios adicionales. Para realizar el análisis del cálculo del costo efectivo de las operaciones de crédito otorgado por las instituciones financieras se ve conveniente enfocar el análisis en el microcrédito, la investigación se realizó a diferentes entidades, en ésta se detallan parámetros como: tasa de interés nominal, tipo de préstamo, comisiones, impuestos a las operaciones de créditos, seguros y otros servicios adicionales, entre los más importantes.

Como modelo de estudio se toma un caso práctico de Bco. Pichincha, en base a los datos proporcionados se ha calculado el costo del crédito en base a un monto de 10500 a un plazo de 18 meses; el mismo que se incrementa al incluir los costos adicionales por servicios que las instituciones financieras privadas cobra a los demandantes de crédito.

#### **5.4.1 Costo efectivo del crédito**

Los costos de las transacciones son diferentes en cada institución financiera y varían en base a la complejidad de su sistema de créditos. Estos costos son independientes del tamaño del monto de préstamo y significan un mayor porcentaje mientras más pequeño sea este, tal como es el caso de los microcréditos.

La tasa de interés efectiva anualizada que se cobra sobre los préstamos es la combinación de la suma de los gastos administrativos, las pérdidas por concepto de préstamos o tasa por mora, comisiones e impuestos de ley. Es preciso indicar que por ningún motivo la tasa podrá sobrepasar los valores máximos publicados por el banco central acorde al segmento.

Gastos Administrativos: representan a los costos de ejecución de las actividades para el otorgamiento del préstamo como son: gastos de personal, suministros, transporte. Son los que consumen mayor porcentaje y es el mayor determinante de la tasa de interés.

Tasa Pérdida Préstamos o tasa por mora: representa la pérdida anual ocasionada por los préstamos incobrables o cartera vencida.

En la tabla 28 adjunta a continuación se presenta un ejemplo de microcrédito ofertado por Banco Pichincha, mismo que utiliza una tasa de interés nominal del 22,92% reajutable (acorde a los parámetros fijados por el BCE). Es preciso mencionar que 18 meses es el plazo máximo al que son otorgadas operaciones de microcrédito en la banca privada.

**Tabla 28**

*Costo del crédito - caso práctico Banco Pichincha*

<b>Condiciones y Costo total del Crédito</b>	
PRODUCTO:	MICROCREDITO
PLAZO:	18 MESES
FRECUENCIA DE PAGO:	MENSUAL
TASA DE INTERES	22,92%
NOMINAL:	
TASA DE INTERES	25.49%
EFFECTIVA:	
TIPO DE TASA:	REAJUSTABLE

**Fuente:** Banco Pichincha. Banca en Línea

Tal como se observa en la tabla 29 se ve que la tasa de interés se encarece una vez que se le suma los costos implícitos y asociados como comisiones, impuestos y seguros dependiendo del tipo de crédito y garantías.

**Tabla 29**

*Condiciones y costo total de crédito*

<b>Datos Financiamiento</b>	<b>Valores</b>	<b>Periodicidad</b>	<b>Explicación</b>
Monto Financiado (USD)	10500		Monto del crédito solicitado
Monto líquido (USD)	<b>10447.5</b>		Monto acreditado en la cuenta
Cuota Financiera (USD)	<b>723.84</b>	Mensual	Valor correspondiente al capital e interés
Cuota Total (USD)	<b>730.69</b>	Mensual	Valor cuota financiera
Plazo / Número de cuotas	18	Mensual	Número de cuotas a pagar por el cliente en todo el plazo del crédito
Tasa Interés Nominal (%)	22.92	Anual	Es la tasa de interés anual que iguala el valor presente de los flujos de los desembolsos con el valor presente de los flujos de servicio de crédito.
Tasa de Interés activa efectiva referencial para el segmento (%)	26.69	Anual	Es la tasa de interés anual que iguala el valor presente de los flujos de los desembolsos con el valor presente de los flujos de servicio del crédito del segmento
Tasa Interés efectiva anual (%)	25,49	Anual	(TEA) Es igual al interés anual efectivo, dividido para el capital inicial. Las tasas de interés nominal y efectiva difieren cuando el período de capitalización es distinto de un año. La tasa de interés efectiva es más alta mientras más corto es el período de capitalización
Suma de Cuotas (USD)	13298.67		Sumatoria de cuotas que paga el cliente
Carga Financiera (USD)	2708.39		Sumatoria de intereses y primas

Relación entre el valor total y monto de capital solicitado	1,27			Relación entre la suma de cuotas y el monto financiado.
Tasa efectiva anual del costo del financiamiento	26,33			Es la tasa efectiva anual de interés más los valores correspondientes a impuestos de ley, seguros obligatorios (desgravamen e incendios) y gastos directos e indirectos.
<b>Seguros Obligatorio</b>	<b>Gasto</b>	<b>Periodicidad</b>	<b>Justificación</b>	
Desgravamen (USD)	4.4	Mensual	Seguro de Vida	
Incendio (USD)	2.45	Mensual	Seguro contra incendio, terremoto y/o rayo	
<b>Gastos por cuenta de terceros</b>	<b>Valor en USD</b>	<b>Periodicidad</b>	<b>Explicación</b>	
Reconocimiento de firmas por intervinientes	11.89			
Certificación de documentos (anverso y reverso)	1.57			
<b>Contribución Obligatoria</b>	<b>Costo</b>	<b>Periodicidad</b>	<b>Justificación</b>	
Contribución atención integral del cáncer (USD)	52.5	Única 0.50%	Es la contribución para la atención integral del cáncer ordenada en la disposición general Décimo Cuarta del Código Orgánico Monetario y Financiero	

### Explicaciones

Tipo de Tasa: FIJA / REAJUSTABLE

La tasa de interés fija es aquella que permanece igual durante la vigencia del préstamo en tanto la tasa de interés reajutable puede fluctuar durante la vigencia del mismo

Francés o dividendos iguales: Aquel que genera dividendos de pagos periódicos iguales, cuyos valores de amortización del capital son crecientes en cada período, y los valores de intereses sobre el capital adeudado son decrecientes.

Tipo de tabla de Amortización

Alemán o cuotas de capital iguales: Aquel que genera dividendos de pago periódicos decrecientes, cuyos valores de amortización del capital son iguales para cada período y los valores de intereses sobre el capital adeudado son decrecientes

**Tabla 30***Tabla Resumida*

BANCO	TASA NOMINA L	CONTRI BUCION SOLCA	SEGURO DESGRAVAM EN	TASA EFECTIV A	TASA MAXIMA BCE	VALOR DEL CREDIT O	PLAZO	CUOT A	INTERES
PICHIN CHA / CREDIF E	22.92	0.50	0.02	26.33	30.50	10500	18	730.69 9	2708.39

**Fuente:** Banco Pichincha, recopilado de <https://www.pichincha.com/portal/Banca-Microfinanzas/Simuladores/Simulador-de-Microcredito>.

Una vez revisado el desglose de la tasa de interés final que se muestra en la tabla 30 y los plazos que son manejados por los bancos privados de Ecuador, tomando como ejemplo el caso de Banco Pichincha se puede mencionar que a más de tener una tasa final alta, al ser créditos colocados a plazos máximos de 18 meses encarecen la cuota final, misma que afecta notablemente en la administración de los fondos del microempresario y reduce su capacidad de liquidez, causando un impacto negativo en su acumulación de capital y por ende en su utilidad como negocio.

### **5.5 Número de operaciones crediticias destinadas a la microempresa**

A continuación en la tabla 31 se revisa el número de operaciones que han sido otorgadas por la banca pública y privada para el sector de estudio, el sector micro empresarial de Guayaquil.

**Tabla 31***Total número operaciones microcrédito 2010 - 2014*

<b>MICROREDITO</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>TOTAL NUM OP BCA PRIVADA</b>	89.627	104775	123190	98994	79942
<b>TOTAL NUM OP BCA PUBLICA</b>	9633	11685	18306	12354	50158

**Fuente:** SBS

Se ha separado en 2 tablas debido a que en los años 2010 al 2014 solo existía el segmento microcrédito como tal, pero en el 2015 se re segmentó este sector incluyendo microcrédito, microcrédito simple, microcrédito ampliado y microcrédito minorista, tal como observamos en la tabla 32.

**Tabla 32***Colocaciones banca privada vs colocaciones banca pública*

<b>TIPO CREDITO</b>	<b>BANCA PRIVADA</b>	<b>BANCA PUBLICA</b>
		2015
MICROREDITO	56338	54760
MICRO SIMPLE	20361	745
MICRO AMPLIADO	358	8738
MICRO MINORISTA	8819	2128
<b>TOTAL NUM OPERACIONES</b>	<b>85876</b>	<b>66371</b>

**Fuente:** SBS

Como se puede observar en la tabla 32 la banca privada ha liderado el total de las colocaciones para microcrédito en Guayaquil en los últimos años, a excepción del 2015 donde se nota un mayor número de colocaciones por parte de la banca pública en la sección de los microcréditos ampliados, ese incremento es lo que nos fundamenta más este trabajo de titulación ya que se puede ver claramente que hay una gran necesidad de parte de la microempresa por recibir financiamiento a plazos mayores que les ayude a mantener y desarrollar su negocio en el tiempo.

## 5.6 Análisis del PIB vs la cartera microcrédito de Guayaquil

El objetivo que el gobierno buscó al regular las tasas para todos los segmentos consistía en estimular el crecimiento de todos los sectores en especial el de las Pymes, y obtener una mayor *profundización financiera*. Para objeto de este análisis se observa en la tabla 33 una medición de la cartera bruta colocaciones microcréditos en Guayaquil por el total de entidades financieras frente a la producción nacional, el resultado que genera es una tendencia que si bien es positiva no ha registrado un aumento muy elevado ya que a pesar de las tasas haber bajado, la estructura en cuanto a plazos por el cual son concedidos los créditos por la banca privada frenan de cierta manera la inversión y desarrollo del país, como se ve en la siguiente tabla donde el crecimiento registrado es mínimo.

**Tabla 33**

*Evolutivo de micro finanzas Guayaquil en millones de dólares*

FECHA	BANCOS	COOPERATIVAS	MUTUALISTAS	SOCIEDADES FINANCIERAS	BANCA PUBLICA	TOTAL SISTEMA
2010	998.184	721.479	1.740	38.594	350.484	2.110.481
2011	1.219.403	986.635	4.507	37.068	245.418	2.493.031
%CRECIMIENTO	22%	37%	159%	-4%	-30%	18%
2012	1.309.948	1.160.860	8.553	335.177	298.259	2.809.797
2013	1.226.627	0	22.200	25.134	563.654	1.837.615
%CRECIMIENTO	-6%	-100%	160%	-22%	89%	-35%
2014	1.367.117	0	37.075	25.868	560.190	1.990.250
2015	1.384.990	0	25.056	69.228	589.896	2.069.170
%CRECIMIENTO	1%	0%	-32%	168%	5%	4%
<b>% DE PARTICIPACION</b>						
<b>SFN</b>	<b>66,93%</b>	<b>0%</b>	<b>1,21%</b>	<b>3,35%</b>	<b>28,51%</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: SBS

La figura 27 muestra claramente como ha sido la evolución de las colocaciones para microcréditos en todo el sistema financiero nacional, es notable el trabajo de la banca privada ya que pese a sus tasas elevadas las personas siguen optando por financiamiento en esta área debido a la rapidez en el proceso de concesión del crédito, por tal motivo tiene un mayor índice de colocación respecto a los demás actores del sistema seguida de las cooperativas que están en constante auge y la banca pública que con sus innovadores cambios entro a ser un actor de competencia importante y digno de mejorar

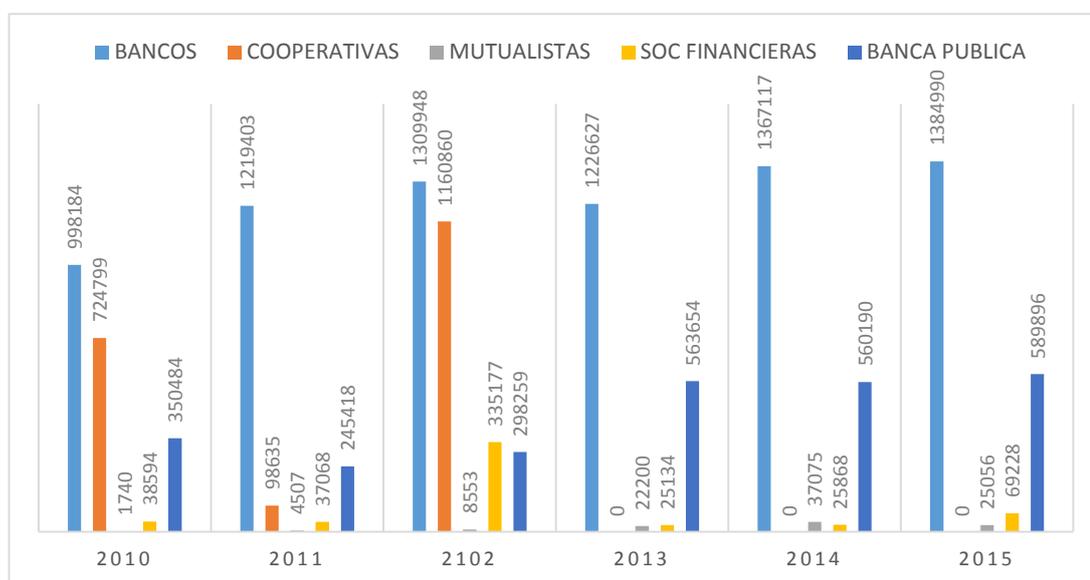


Figura 27. Colocaciones microcrédito total sistema.

Fuente: SBS

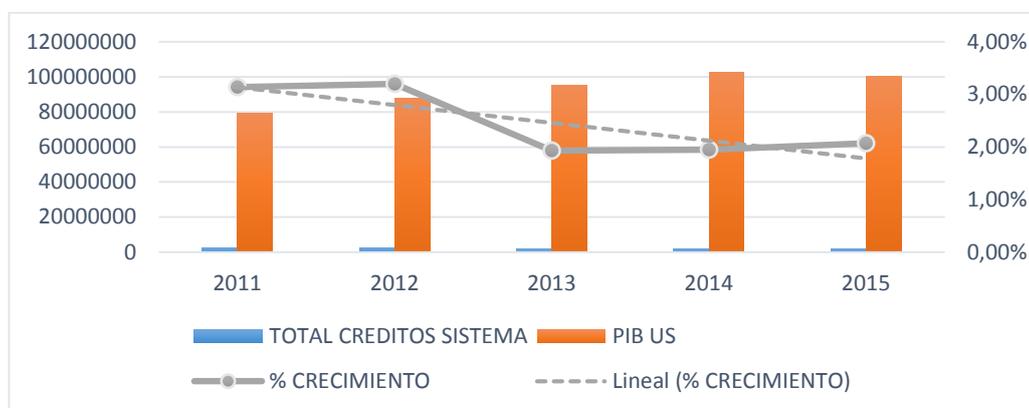
Acorde a la comparación que se presenta a continuación en la tabla 34 y la gráfica representada en la figura 28 se puede ver que se ha notado un leve decrecimiento del total captaciones en los años 2013 y 2014, pero en el consolidado se refleja un valor estable ya que la variación de periodo a periodo no ha sido tan drástica, lo que significa que las micro finanzas han tenido y siguen teniendo acogida dentro de las financieras sean públicas o privadas.

**Tabla 34***Comparativo PIB vs total cartera microcrédito*

AÑOS	TOTAL SISTEMA CREDITOS	PIB US (MILLONES)	MICROCREDITO %
2011	2.493.031	79276664	3,14%
2012	2.809.797	87.924.544	3,20%
2013	1.837.615	95.129.659	1,93%
2014	1.990.250	102.292.260	1,95%
2015	2.069.170	100.176.808	2,07%

**Fuente:** SBS

Lo que también se nota es que al comparar estos datos vs la producción nacional o el PIB, podemos notar en la figura 28 detallada a continuación un crecimiento bastante moderado lo que significa que al ser estos créditos otorgados a tasas altas y plazos cortos frenan de una u otra manera la inversión del emprendedor.

*Figura 28. Cartera microcrédito vs PIB***Fuente:** SBS

Como se puede constatar en la figura 29, el nivel de ventas mensual de la microempresa en Guayaquil fluctúa en el rango comprendido desde 1000 dólares hasta los 4000 dólares, lo que nos confirma nuestra afirmación de que la microempresa es una entidad de subsistencia diaria.

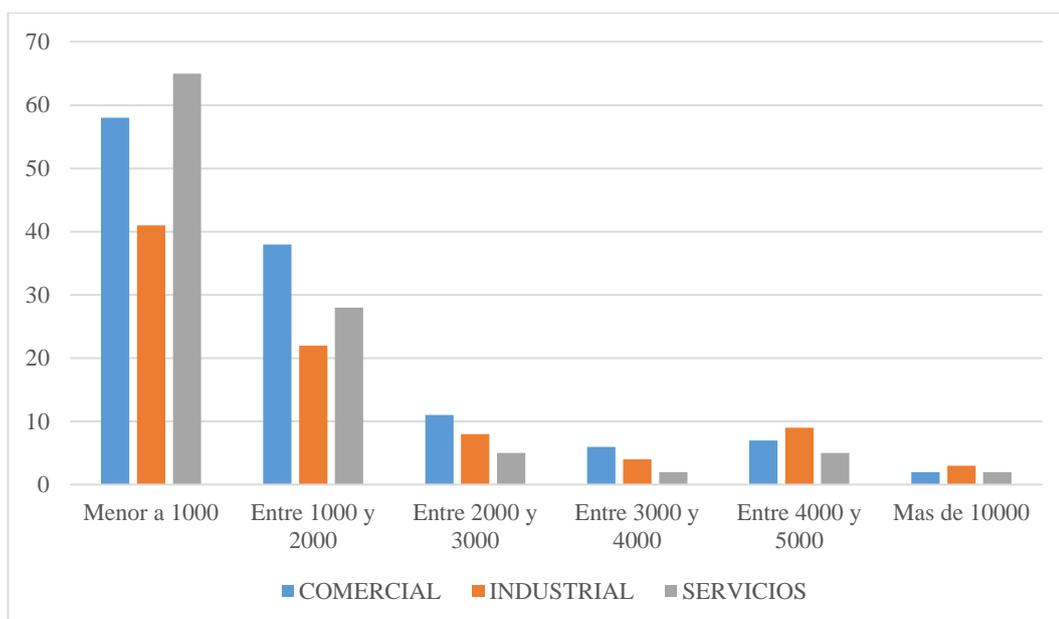


Figura 29. Nivel de ventas mensuales en la microempresa

**Fuente:** Encuestas

En la tabla 35 presentada a continuación se tiene que el 59% de los microempresarios afirman que su negocio es rentable, pero no por que éste, se vea reflejado en grandes utilidades, sino por que les permite cubrir al menos sus costos operativos teniendo un margen pequeño de utilidad, mismo que les impide capitalizarse o incrementar su estructura en el largo plazo. Es ahí cuando los emprendedores en la búsqueda de alternativas de subsistencia y crecimiento optan como via de acceso los creditos que los salvan del altibajo y necesidad de liquidez pero que al largo plazo por la sensibilidad de las altas tasas y plazos reducidos hacen que su capital no pueda acumularse como ellos desearian.

**Tabla 35***Porcentaje de Rentabilidad del Negocio*

<b>UTILIDAD DEL NEGOCIO</b>	<b>VALOR</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Rentable	70	59%
Poco Rentable	25	21%
Muy Rentable	17	14%
No es Rentable	7	6%
Total General	119	100%

### 5.7 El sector micro empresarial clasificado por tipo de actividad

De la muestra total obtenida, se puede revisar en la tabla 36 que el 49% de los microempresarios tienen actividad comercial, un 18% es industrial y un 33% comprende la actividad de servicios

**Tabla 36***Microempresa de acuerdo a su actividad*

<b>TIPO MICROEMPRESA</b>	<b>VALOR</b>	<b>PORCENTAJE</b>
COMERCIAL	59	49%
INDUSTRIAL	21	18%
SERVICIOS	39	33%
TOTAL GENERAL	119	100%

También se hizo un análisis de la edad promedio de creación y funcionamiento de las microempresas visitadas. En la tabla 37 que se expone a continuación se muestra que las microempresas más consolidadas son las que tienen más de seis años, mismas que representan un 43% de la muestra tomada.

**Tabla 37***Años de antigüedad de la microempresa*

AÑOS DE CREACION DE LA MICROEMPRESA	Nº DE MICROEMPRESAS	PORCENTAJE
< 1 año	11	9
1	2	1.68
2	5	4.20
3	15	13
4	18	15
5	5	4
6	12	10
7	19	16
8	10	8
9	8	7
10	14	12
TOTAL GENERAL: 119 MICROEMPRESAS 100%		

## 5.8 Impacto de la tasa de interés y sus afectaciones

A medida que hemos avanzado en el presente trabajo se ha podido entender a más detalle el impacto que tiene esta gran variable en el objeto de estudio: el sector micro empresarial de la Ciudad de Guayaquil, a continuación se presentan los puntos de afectación más evidentes que son en la producción, la acumulación del capital y su ahorro, consumo e inversión.

### 5.8.1 Producción:

Las tasas de interés afectan en la producción, ya que al ser las tasas de interés altas, el costo del crédito también es elevado, lo que afecta notablemente el sector de estudio ya que los microempresarios no cuentan con los incentivos necesarios para financiar su crecimiento a largo plazo.

Es por ello que se cree firmemente que al aumentar los plazos se brindaría mayor incentivo al microempresario de desarrollar su proyecto de negocios y de esta manera contribuir al país mejorando los índices de productividad a mayor escala.

### **5.8.2 Acumulación del capital, ahorro, consumo e inversión:**

También se registra una afectación en la acumulación del capital, ahorro, consumo e inversión de los microempresarios ya que pese a las reformas financieras, aun se evidencia debilidades en la banca, más en la banca privada que aún mantiene ciertos estándares para los microempresarios que no brindan la ayuda necesaria que este sector necesita para crecer.

La banca pública de la mano del actual gobierno se dio cuenta de este gran desfase que se estaba teniendo en el país, por tal motivo se empezó a dar mayor apoyo al microempresario, brindando facilidades de financiamiento en cuanto a monto y plazos. Esa buena práctica es la que la banca privada debe seguir por el bien de todo un país, puesto que el Ecuador debe desarrollar estrategias que impulsen la creación de empleos y mejorar los servicios financieros creando un entorno más incluyente para todos los sectores de la economía.

Las tasas de interés tienen un impacto en el sector financiero, encareciendo o en su defecto abaratando los créditos, mismos que tienen consecuencias en el comportamiento del consumo y la demanda, así como en el ahorro y en la posibilidad de destinar fondos para invertir.

Toda economía debe poseer un alto índice de ahorro ya que el ahorro como tal contribuye al crecimiento del país. En el Ecuador no tenemos una cultura ahorrista por lo que falta fomentarla. Un país que consume mucho no ahorra y cuando no ahorra tampoco invierte y sino invierte no produce y no crece.

### **5.9 Estrategia de ampliación de plazo en microcréditos destinados a la compra de activo fijo en la banca privada tomando el modelo de la banca pública.**

Como es de conocimiento en la administración actual del Ecuador con el objetivo de reactivar la economía se ha instaurado una política de reducción de tasas de interés y eliminación de comisiones. Pero pese a que las tasas de interés se han reducido aún siguen siendo altas y no llegan a los estándares internacionales requeridos, es por eso que se ha optado principalmente en la banca pública la opción de aumentar tanto el monto de financiamiento como el plazo a más de 12 meses obteniendo de esta manera un menor impacto en la acumulación del capital del microempresario ya que tendrá como resultado cuotas mucho más manejables que le permitirán no solo mantener su negocio sino expandirse.

Estas modificaciones realizadas por la banca pública han surgido efecto, pero luego del análisis realizado considero que pueden existir mejoras, he ahí donde nace la idea de que la banca privada tome el modelo de la banca pública y lo mejore en base a las necesidades expuestas por nuestros microempresarios de la Ciudad de Guayaquil.

Luego de revisar las encuestas se constató que hay una gran necesidad por los microempresarios de tener un financiamiento mucho más adecuado en cuanto al

plazo cuando el destino final del mismo es para compra de activo fijo, ya que las inversiones en activos fijos son del tipo de inversiones que se realizan a largo plazo, es decir, el rendimiento el microempresario no lo vera sino en el mediano o largo plazo debido a su recuperación lenta.

Al realizar un estudio exhaustivo de la tasa de interés se ha comprendido la incidencia que esta tiene en la acumulación del capital de los microempresarios y considero firmemente que un punto clave para mitigar este impacto además de disminuir o al menos mantener las tasas de interés vigentes radica también en extender los plazos de los microcréditos tal como lo está haciendo la banca pública pero dando un plus enfocándose en el destino explícito del mismo, ya que al aumentar los montos otorgados a los microempresarios emprendedores y extenderles el plazo de pago basándonos en el destino de la operación, las cuotas asociadas a los créditos otorgados van a ser menores, lo que significara un impacto menor para el deudor mismo que se beneficiara en términos de liquidez y de esta forma podrá manejar mejor su negocio y podrá crecer, siendo el financiamiento una herramienta de ayuda y no una arma perjudicial como actualmente lo es, debido a los parámetros que la mayoría de financieras aun aplican.

Los segmentos de crédito que mostraron mayor crecimiento en estos últimos seis años son consumo y microcrédito. Ambos segmentos alcanzaron tasas de crecimiento promedio anual de 19.77% y 18.27%, respectivamente por tal motivo, considero importante que la banca privada se inserte mayormente en la economía del país, que vea al cliente no solo como un medio de ingresos sino como el ente generador del empleo, de la innovación, sin los emprendedores no se generarían nuevas plazas de trabajo, no se activaría la economía, por tanto es importante darle

mayor valor a este segmento del país, brindándole al microempresario tanto la banca pública como la privada opciones viables que les permitan surgir con sus proyectos y ser competitivos.

## CAPITULO VI

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 6.1 CONCLUSIONES:

Una vez finalizado el presente trabajo de titulación referente al impacto de la tasa de interés activa en la acumulación del capital de la ciudad de Guayaquil se puede llegar a resumir que la tasa de interés activa para los microcréditos junto con los cortos plazos del sistema bancario privado si han impactado fuertemente en la acumulación del capital de los microempresarios del país y propiamente del nicho de estudio Guayaquil ya que pese a la baja de las mismas, esta reducción no ha sido suficiente para mitigar el impacto existente en el sector, se detectó mediante las encuestas realizadas que los microempresarios sienten que se están otorgando operaciones de crédito en su sector sin considerar el destino final de los mismos, ya que existen diferencias en la recuperación de la inversión si el destino es capital de trabajo o si en su defecto es destinado para compra de activo fijo, estas falencias son las que han desencadenado un freno en la inversión y menor desarrollo de la total economía ecuatoriana en los últimos 5 años.

A continuación se señala los principales motivos:

- A partir de la tasa de interés activa se envía un porcentaje para el ahorro y el otro porcentaje para la inversión, el desarrollo de estas variables juegan un papel importante en la economía del país ya que al tener tasas muy altas, este porcentaje de ahorro e inversión tiende a disminuir.

- A pesar de que en el Ecuador durante el periodo 2007-2013, la tendencia de las tasas de interés activas bajaron, estas actualmente no alcanzan el nivel de porcentajes internacionales, al seguir siendo elevadas vs economías dolarizadas, al ser altas, estas afectan directamente el objetivo de incrementar las actividades productivas, generando solo utilidades que favorecen en gran escala al sistema financiero e incrementan una desigual distribución de riqueza.
- En el sistema financiero privado existe un grave falta y el problema radica en que las financieras no se encuentran verdaderamente orientadas a lo que sus objetivos institucionales ordenan, servir al cliente e incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos del país, sino que aún siguen primando los intereses propios y eso ha minimizado el sentido propio de las micro finanzas.
- El sistema financiero privado no ha concientizado el destino final de sus colocaciones para este sector, lo que ha hecho que se establezcan parámetros generales que no funcionan de la mejor forma cuando el financiamiento se lo destina para compra de activo fijo.

## 6.2 RECOMENDACIONES:

- Las instituciones privadas del sistema financiero ecuatoriano deben de ampliar más su perspectiva y minimizar el impacto que tienen los microempresarios con financiamientos en donde la tasa de interés, pese a las nuevas reformas aun es elevada. Se necesita otorgar créditos orientados a incrementar la productividad y gestión de los diversos sectores de la economía, para que estos concuerden con el ritmo de crecimiento de la misma y continuar con el objetivo principal que es cambiar la matriz productiva y darle mucho mayor peso a las colocaciones cuyo destino sea el financiar proyectos de inversión y producción al emprendedor microempresario y de tal forma cumplir con lo establecido en Art. 302 de la Constitución de la República del Ecuador cuyo principal objetivo es el de “promover relaciones entre las tasas de interés pasivas y activas que estimulen el ahorro nacional y el financiamiento de las actividades productivas, con la finalidad de mantener estabilidad de precios obteniendo un equilibrio monetario en la balanza de pagos de acuerdo al objetivo de estabilidad económica definido en la Constitución”. (CONSTITUCION, 2008)
- Se recomienda instaurar en los microempresarios una política de ahorro y atraer inversión extranjera y el gobierno también tiene que crear un entorno de confianza, brindando los parámetros correctos y seguridad para que se consiga inversión extranjera.

- Las instituciones tienen brindar seguridad jurídica, sin aceptar decisiones arbitrarias desde el poder.
- Las empresas tienen que respaldarse con políticas públicas acertadas y crear formas de producción que les permitan reducir costos e incentivar la reinversión de utilidades en tareas productivas.
- Las reformas financieras tienen que incrementarse de manera periódica para de esta manera mejorar los controles a la banca, porque la inexistencia de estas regulaciones es la culpable de que existan costos financieros que encarecen el crédito.
- Las tasas de interés que cobran las instituciones financieras tienen en lo posible que bajar gradualmente de acuerdo al destino del crédito o en su defecto reestructurar las políticas de crédito vigentes y ofrecer un producto en la banca privada a un mayor plazo en caso de que las operaciones estén destinadas a la compra de activo fijo con la finalidad de que las cuotas sean menores y compatibles con la economía dolarizada, permitiendo mayor dinamismo en la actividad empresarial, principalmente en nuestro sector de estudio.
- Realizar una campaña de todos los Bancos Privados cuya meta será el impulsar el microcrédito y la inversión productiva para beneficio del país y el emprendedor.

- Presentar el desarrollo de una propuesta para incluir en el catálogo de Microcréditos que sea específicamente como su palabra lo dice para financiar Activo Fijo y que permita manejar operaciones a plazos mayores ya que estamos claros que cuando se requiere financiamiento para capital de trabajo se puede optar por créditos a corto plazo pero cuando la inversión es una compra de activo fijo seria magnifico contar con un producto que permita recuperar la inversión en el mediano y largo plazo de esta forma vamos a mitigar el impacto que sufren los microempresarios en su acumulación del capital.

## REFERENCIAS

- Abdul, N. (2001). *La verdad sobre el Islam*. Palibrio.
- Aching Guzman, C. (2002). *Matemáticas financieras para la toma de decisiones empresariales*. En *Matemáticas financieras para la toma de decisiones empresariales*. Serie Mypes.
- Argandoña, A. (2013). *IRVIN FISHER: Un gran economista*. Obtenido de <http://www.iese.edu/research/pdfs/WP-1082.pdf>
- Atobar Tobar. (2016). *Cuida tu Futuro*. Obtenido de <https://cuidatufuturo.com/sabes-microempresario-aqui-te-enseamos/>
- Banco Central del Ecuador. (2012). Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/BoletinTasasInteres/ect201210.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2012). *Profundización financiera de la microempresa*.
- Banco Interamericano de Desarrollo. (2016). *Banco Interamericano de Desarrollo*. Obtenido de BID: <http://www.iadb.org/es/acerca-del-bid/quienes-somos,5996.html>
- Barral Varela, G. (2012). *Hipoteca*. Obtenido de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/hipoteca.html>
- BCE. (2016). *Banco central del Ecuador*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/historia>
- Bhagavan, V. (2001). *Los Vedas*. Ediciones Ibéricas.
- Biblioteca virtual de derecho, economía y ciencias sociales. (2006). *Matemáticas financieras para la toma de decisiones empresariales*. Serie Mypes.
- BID. (14 de 02 de 2012). Obtenido de <http://www.iadb.org/es/noticias/hojas-informativas/2002-02-14/el-bid-y-la-microempresa,2814.html>
- Bukstein. (2006). *Diseño y gestión de microempresas*.

- Bukstein. (2006). Economías locales y Redes Asociativas. En *Economías locales y Redes Asociativas*. España: Universitat de les Illes.
- Cantos, E. (2011). Diseño y gestión de microempresas.
- Carpintero. (1998). Bid. En *Banco interamericano de desarrollo* (pág. 59).
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (2014). Obtenido de <http://www.eltelegrafo.com.ec/images/eltelegrafo/banners/2014/Codigo-Organico-Monetario-y-Financiero.pdf>
- CONSTITUCION. (2008). Obtenido de [http://www.asambleanacional.gob.ec/sites/default/files/documents/old/constitucion\\_de\\_bolsillo.pdf](http://www.asambleanacional.gob.ec/sites/default/files/documents/old/constitucion_de_bolsillo.pdf)
- Definicion ABC. (2016). *Definicion ABC*. Obtenido de Definicion ABC: [www.definicionabc.com/economia/microempresa.php](http://www.definicionabc.com/economia/microempresa.php)
- Delgado, E. (2013). *Centro Financiero*. Obtenido de Centro Financiero: [http://www.elfinancierocr.com/finanzas/Centro\\_Financiero-tasas\\_de\\_interes\\_ELFFIL20130319\\_0001.pdf](http://www.elfinancierocr.com/finanzas/Centro_Financiero-tasas_de_interes_ELFFIL20130319_0001.pdf)
- DIEE. (2015). *Directorio de empresas*. Obtenido de [http://produccion.ecuadorencifras.gob.ec/QvAJAXZfc/opendoc.htm?document=empresas\\_test.qvw&host=QVS%40virtualqv&anonymous=true](http://produccion.ecuadorencifras.gob.ec/QvAJAXZfc/opendoc.htm?document=empresas_test.qvw&host=QVS%40virtualqv&anonymous=true)
- DIEE. (2015). *Directorio de empresas*. Obtenido de [http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas\\_Economicas/DirectorioEmpresas/140210%20DirEmpresas%20final3.pdf](http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/140210%20DirEmpresas%20final3.pdf)
- Dominguez, R., & Naranjo, I. (2009). *Determinantes de las tasas de interes en el Ecuador*. Obtenido de <http://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/1531/1/CD-2216.pdf>
- Emprendimientos en Ecuador, una vía de subsistencia y de dar sentido a la vida*. (3 de Enero de 2015). Obtenido de <http://www.andes.info.ec/es/noticias/emprendimientos-ecuador-subsistencia-dar-sentido-vida.html>

- Fabozzi , F., Modigliani, F., & Ferri, M. G. (1996). Mercados e instituciones financieras. Pearson educacion de Mexico.
- Fisher, L. (1930). The theory of interest. New York: Macmillan.
- Gerencie*. (19 de Mayo de 2014). Obtenido de <http://www.gerencie.com/efectos-en-le-economia-por-la-variacion-de-la-tasa-de-interes.html>
- González, V. C., Prado, F., & Miller , T. (2002). El reto de las microfinanzas en America Latina: la vision actual. Caracas: Corporación Financiera Nacional.
- Hernandez, I. (2009). Diagnostico de la competitividad territorial de Guayaquil. Stratega BDS Business development services.
- Hicks, J. (1974). Money and Uncertainty.
- INEC*. (12 de Febrero de 2014). Obtenido de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/directorio-de-empresas-un-paso-mas-para-un-futuro-sin-censos/>
- Instituto Nacional de Estadisticas y Censos. (3 de octubre de 2015). Obtenido de [http://produccion.ecuadorencifras.gob.ec/QvAJAXZfc/opendoc.htm?document=empresas\\_test.qvw&host=QVS%40virtualqv&anonymous=true](http://produccion.ecuadorencifras.gob.ec/QvAJAXZfc/opendoc.htm?document=empresas_test.qvw&host=QVS%40virtualqv&anonymous=true)
- Jácome, H., & Cordovéz, J. (2003). *Microfinanzas en la economía ecuatoriana*. Obtenido de <http://www.flacso.org.ec/docs/microec.pdf>
- Jácome, H., & Cordovez, J. (2013). *Microfinanzas en la economía ecuatoriana*. Obtenido de <http://www.flacso.org.ec/docs/microec.pdf>
- Keynes, J. (1936). Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero. Ediciones aosta.
- Keynes, J. (1996). Tratado del dinero: Teoría pura y aplicada del dinero. Madrid: Ediciones Acosta.
- LEY DE REGIMEN MONETARIO Y BANCO DEL ESTADO. (2014). Obtenido de [http://www.oas.org/juridico/PDFs/mesicic4\\_ecu\\_regimen.pdf](http://www.oas.org/juridico/PDFs/mesicic4_ecu_regimen.pdf)
- Magil, J. H., & Meyer, R. L. (2004). Microempresas y microfinanzas en Ecuador. *Proyecto Salto Usaid*, 19.

- Marx, C. (1867). *Das Kapital*. Hamburg: Progreso Moscú.
- Marx, C. (1867). *La llamada acumulacion originaria*.
- Ortiz Soto, O. (2001). *El dinero. La teoría, la política y las instituciones*. Mexico: Unam.
- Parella Stracuzzi, S., & Martins Pestana, F. (2004). *Metodología de la investigación cuantitativa*. Fedupel.
- Plan Nacional de Desarrollo*. (20 de Mayo de 2013). Obtenido de [http://www.dof.gob.mx/nota\\_detalle.php?codigo=5299465&fecha=20/05/2013&print=true](http://www.dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5299465&fecha=20/05/2013&print=true)
- Portilla Villamagua , D. (2011). *Repositorio Digital Universidad Tecnica del Norte*. Obtenido de Repositorio Digital Universidad Tecnica del Norte: <http://repositorio.utn.edu.ec/handle/123456789/1555>
- Sabino, V. (2005). Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/sistema-financiero-peruano/>
- Sachs, J. (2004). *El fin de la pobreza*.
- Sachs, J., & Larrain, F. (2002).
- Sachs, J., & Larraín, F. (2002). *Macroeconomía en la economía global*. Buenos Aires: Paerson Education.
- Sbs. (01 de 2010). *Análisis de la evolucion de las microfinanzas*. Obtenido de [www.superban.gov.ec/...microfinanzas](http://www.superban.gov.ec/...microfinanzas)
- SBS. (2016). Obtenido de [http://www.superbancos.gob.ec/practg/p\\_index?vp\\_art\\_id=1&vp\\_tip=11&vp\\_lang=1&vp\\_buscr=11](http://www.superbancos.gob.ec/practg/p_index?vp_art_id=1&vp_tip=11&vp_lang=1&vp_buscr=11)
- Sbs. (2016). *Superintendencia de Bancos*. Obtenido de Superintendencia de Bancos: [http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=70&vp\\_tip=2](http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=70&vp_tip=2)
- Solow, R. (1956). A contribution to the theory of economic growth. 65 - 94: *Journal of economics*.

- Superintendencia de bancos y seguros. (2016). *Superintendencia de bancos y seguros*. Obtenido de [http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=153&vp\\_tip=2](http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=153&vp_tip=2)
- Torres, L. (2002). El microcrédito empresarial en el Ecuador. Quito: Fundación avanzar.
- Universidad Nacional de Loja. (2011). *El sistema contable de instituciones financieras*. Obtenido de <https://es.scribd.com/doc/165612576/Modulo-5-El-Sistema-Contable-de-Las-Instituciones-Financieras-2011-2012>
- Universidad Santa Maria. (2004). Obtenido de <http://biblo.una.edu.ve/docu.7/bases/marc/texto/t497.pdf>

## APÉNDICE

### **Modelo de encuesta aplicada:**

Buen día, este es un cuestionario que permite conocer la opinión de los empresarios acerca de sus necesidades de financiamiento. La información obtenida será confidencial y solamente se utilizará para su análisis con Fines académicos.

#### **1. Sexo del microempresario: (Marcar con una X)**

Masculino

Femenino

#### **2. Edad microempresario: (Marcar con una X)**

18 a 30 años

30 a 40

40 a 50

50 o más

#### **3. Nivel de estudios (Marcar con una X)**

Enseñanza básica

Enseñanza media

Educación técnica

Educación Profesional

**4. Cuantos años tiene su empresa (Marcar con una X)**

Menos de un año

De 1 a 3 años

De 4 a 6 años

Más de 6 años

**5. ¿A qué sector pertenece su empresa? (Marcar con una X)**

Comercial

Industrial

De servicio

**6. ¿Alguna vez ha solicitado algún crédito para su negocio? (marque con una x) Si su respuesta es positiva continúe con el cuestionario y siga con la pregunta 8.**

Si= ( )

No= ( )

**7. Si su respuesta a la 6ta pregunta fue negativa. Señale la causa por la cual no ha optado por un microcrédito. (Marcar con una X)**

Desconocimiento de productos y servicios bancarios

No cumplimiento del Perfil requerido y requisitos

Mal historial crediticio

**8. En orden de importancia del 1 al 3 marque Usted ¿cuáles considera que son sus fuentes de financiamiento?**

Proveedores ( )

Bancos Privados ( )

Bancos Públicos ( )

Préstamos de particulares con intereses ( )

**9. Si Usted tiene un crédito bancario vigente o desea uno marque en orden de importancia del 1 al 3 los conceptos principales a los que destinaria su crédito.**

Capital de Trabajo

Adquisición Activo Fijo

Expansión

**10. En el caso de solicitar crédito bancario que monto solicitaría? (marque con una x)**

ENTRE 500 Y 1000( )

1000Y 5000( )

MAS DE 5000( )

**11. En base a los microcréditos que ha realizado, Seleccione el rango estimado de la tasa que pago por el mismo.**

20 – 24

25 -29

Mayor a 29

**12. Considera que el plazo para la devolución de un microcrédito es una de las determinantes para la existencia de altas tasas en el sector**

- Si
- No

**13. Considera que la Banca Privada deba aumentar los plazos de los créditos que coloca en el sector Micro empresarial, según el destino del mismo. Marque sí o no en base al destino.**

○ **Para Capital de operación**

- Si
- No

○ **Para compra de Activos fijos**

- Si
- No



Presidencia  
de la República  
del Ecuador



Plan Nacional  
de Ciencia, Tecnología,  
Innovación y Saberes



SENESCYT  
Secretaría Nacional de Educación Superior,  
Ciencia, Tecnología e Innovación

## REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

### FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE GRADUACIÓN

<b>TÍTULO Y SUBTÍTULO:</b>	Impacto de la tasa de interés activa en la acumulación del capital del Sector micro empresarial de la ciudad de Guayaquil en el periodo 2010 – 2015.		
<b>AUTOR(ES)</b> (apellidos/nombres):	Molina Avila, Iris Isabel		
<b>REVISOR(ES)/TUTOR(ES)</b> (apellidos/nombres):	López Vera Juan Alcívar Avilés María Josefina		
<b>INSTITUCIÓN:</b>	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil		
<b>UNIDAD/FACULTAD:</b>	Sistema de Posgrado		
<b>MAESTRÍA/ESPECIALIDAD:</b>	Maestría en Finanzas y Economía Empresarial		
<b>GRADO OBTENIDO:</b>	Master en Finanzas y Economía Empresarial		
<b>FECHA DE PUBLICACIÓN:</b>	09 de Febrero de 2017	<b>No. DE PÁGINAS:</b>	118
<b>ÁREAS TEMÁTICAS:</b>	Sistema Financiero, Tasas de Interés, microcréditos		
<b>PALABRAS CLAVES/KEYWORDS:</b>	Microempresa, micro finanzas, tasa de interés activa, acumulación del capital, microempresario.		
<b>RESUMEN/ABSTRACT</b> (150-250 palabras):	El objetivo principal del estudio realizado se enfoca en el análisis de la tasa de interés activa y la incidencia que tiene la misma en el sector micro empresarial. Se realizó una investigación desde dos aristas, desde el punto de vista del microempresario guayaquileño donde se revisó la evolución de la microempresa en el Ecuador y que piensan los microempresarios sobre las tasas de interés para este tipo de financiamiento y por otro lado también se indagó el sector financiero público y privado, la evolución de las tasas de interés para microcréditos en los últimos 5 años y se investigó mucho más de cerca los costos asociados que implica el financiar el negocio mediante créditos en la banca ecuatoriana, se definió a la microempresa como tal, así como también se estudió las tasas que manejan las principales entidades tanto públicas como privadas que se dedican al negocio de las micro finanzas en el Ecuador. En efecto, se acentuó el estudio en como la banca pública ha presentado importantes beneficios que sirvieron para recomendar un modelo mejorado a la banca privada con la finalidad de mitigar el impacto que tienen las tasas de interés en el sector micro empresarial y beneficiar a las microempresas que son una parte vital de la economía del país y a la vez un nicho que está en notable auge.		
<b>ADJUNTO PDF:</b>	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO	
<b>CONTACTO CON AUTOR/ES:</b>	<b>Teléfono:</b> +5930983317137	E-mail: irismolina_gestion@hotmail.com	
<b>CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN:</b>	<b>Nombre:</b> López Vera Juan / Alcívar Avilés María Josefina		
	<b>Teléfono:</b> +593-0984220842/ +593-0993573686		
	<b>E-mail:</b> <a href="mailto:juan.lopez@cu.ucsg.edu.ec">juan.lopez@cu.ucsg.edu.ec</a>		

#### SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA

<b>Nº. DE REGISTRO</b> (en base a datos):	
<b>Nº. DE CLASIFICACIÓN:</b>	
<b>DIRECCIÓN URL</b> (tesis en la web):	



## DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, Molina Avila Iris Isabel, con C.C: # 0926868829 autor(a) del trabajo de titulación: **Impacto de la tasa de interés activa en la acumulación del capital del sector micro empresarial de Guayaquil en el periodo 2010-2015** previo a la obtención del grado de **MASTER EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL** 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 graduación 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 graduación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Guayaquil, 20 de Febrero de 2017

f. \_\_\_\_\_

Nombre: Molina Ávila Iris Isabel

C.C: 0926868829