

**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
SISTEMA DE POSGRADO  
MAESTRÍA EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL**

**TEMA:**

Impacto social y económico de las microfinanzas en microempresas comerciales medianas de la provincia de Loja, durante el periodo 2015-2020

**AUTORA:**

Karina Soledad Cabrera Iñiguez

**Trabajo de titulación previo a la obtención del título de  
Magister en Finanzas y Economía Empresarial**

**TUTOR:**

Luis Renato Garzón Jiménez

**Guayaquil, Ecuador**

**A los 25 del mes de Enero del año 2024**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

**SISTEMA DE POSGRADO  
MAESTRÍA EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL**

### **CERTIFICACIÓN**

Certificamos que el presente trabajo de titulación fue realizado en su totalidad por ***Cabrera Iñiguez Karina Soledad***, como requerimiento para la obtención del título de Magíster en Finanzas y Economía Empresarial.

#### **TUTOR:**

---

Luis Renato Garzón Jiménez

#### **DIRECTORA DE LA CARRERA**

---

Econ. María Teresa Alcívar Avilés, PhD.

**Guayaquil, a los 25 del mes de Enero del año 2024**



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**SISTEMA DE POSGRADO  
MAESTRÍA EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL**

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

Yo, Cabrera Iñiguez Karina Soledad

**DECLARO QUE:**

El Trabajo de Titulación, ***Impacto social y económico de las microfinanzas en microempresas comerciales medianas de la provincia de Loja, durante el periodo 2015-2020***, previo a la obtención del título de Magíster en Finanzas y Economía Empresarial, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan en el documento, cuyas fuentes se incorporan en las referencias o bibliografías. Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría.

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

**Guayaquil, a los 25 del mes Enero del año 2024**

**EL AUTOR /LA AUTORA:**

---

**Cabrera Iñiguez Karina Soledad**



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

SISTEMA DE POSGRADO  
MAESTRÍA EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL

**AUTORIZACIÓN**

Yo, Cabrera Iñiguez Karina Soledad

Autorizo a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil a la **publicación** en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación, ***Impacto social y económico de las microfinanzas en microempresas comerciales medianas de la provincia de Loja, durante el periodo 2015-2020***, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

**Guayaquil, a los 25 del mes de Enero del año 2024**

**EL AUTOR /LA AUTORA:**

---

Cabrera Iñiguez Karina Soledad

Ubicación de las similitudes en el documento :



Fuentes

Puntos de interés

Navegar por Similitudes < 1 / 75 >

UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

SISTEMA DE POSGRADO  
MAESTRÍA EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL

TEMA:  
Impacto social y económico de las microfinanzas en microempresas comerciales medianas de la provincia de Loja, durante el periodo 2015-2020

AUTORA:  
Karina Soledad Cabrera Ríquez

Trabajo de titulación previo a la obtención del título de  
Magister en Finanzas y Economía Empresarial

TUTOR:  
Luis Renato Garzón Jiménez

Guayaquil, Ecuador

1 zona ignorada

3 zona ignorada



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL  
SISTEMA DE POSGRADO  
MAESTRÍA EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL**

**TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN**

DIRECTOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN

\_\_\_\_\_  
MsC. Luis Renato Garzón Jiménez

REVISORES:

\_\_\_\_\_  
Econ Uriel Castillo

\_\_\_\_\_  
Ing María Josefina Alcívar

DIRECTOR DEL PROGRAMA

\_\_\_\_\_  
Econ. María Teresa Alcívar Avilés, PhD.

## Tabla de contenidos

1. Introducción .....	1
Capítulo I .....	4
1. Aspectos generales de la investigación .....	4
1.1. Antecedentes .....	4
1.2. Planteamiento del problema .....	7
1.3. Preguntas de investigación .....	9
1.4. Objetivos .....	10
1.4.1. Objetivo general .....	10
Capítulo 2 .....	12
2.1. Marco teórico .....	12
2.1.1. Origen del sector de microfinanzas.....	13
2.1.2. Impacto social y económico del sector de microfinanzas en Ecuador .....	14
2.1.3. El emprendimiento y el microcrédito .....	19
2.2. Marco conceptual .....	20
2.2.1. Definición de las microfinanzas .....	20
2.2.2. Características y beneficios de las microfinanzas.....	21
2.2.3. Actores de las microfinanzas .....	22
2.2.4. Productos y servicios microfinancieros .....	23
2.2.5. El microcrédito.....	24
2.2.6. Metodologías para medir el impacto social de las microfinanzas.....	25
2.2.7. Dimensiones para definir el alcance de medición .....	26
2.3. Marco Legal .....	27
2.3.1. Normativa legal del sector de microfinanzas.....	27
2.3.2. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria .....	29
2.3.3. Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.....	30
2.3.4. Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias .....	31

Capítulo 3 .....	32
3.1. Evolución del sector de microfinanzas en el Ecuador durante el periodo 2015-2020 .....	32
3.1.1. Instituciones del sector de microfinanzas.....	37
3.2. Impacto social de las microfinanzas .....	38
3.2.1. Experiencias recientes del impacto de las microfinanzas en la economía y sociedad ecuatoriana .....	39
Capítulo 4 .....	42
4.1. Metodología aplicada .....	42
4.2. Diseño de la investigación.....	42
4.3. Población y Muestra.....	43
4.4. Intervalos de confianza, Hipótesis y Pruebas estadísticas.....	48
4.5. Resultados descriptivos.....	49
4.5.1. Resultados descriptivos de microempresarios .....	49
4.5.2 Resultados descriptivos de instituciones de microfinanzas .....	56
4.5.3..... Resultados descriptivos y prueba de normalidad a las variables independiente y dependiente .....	64
4.6. Resultados inferenciales .....	68
4.6.1. Aplicación de la prueba Z .....	68
Tabla 5 <i>Resultados de la prueba Z de una proporción</i> .....	69
4.6.2. Aplicación de prueba “r” de Pearson.....	69
Conclusiones .....	72
Recomendaciones .....	73
Bibliografía.....	74



## Índice de Tablas

Tabla 1 .....	30
<i>Segmentos de acuerdo con el tipo y al saldo de sus activos expresado en dólares.....</i>	<i>30</i>
Tabla 2 Principales instituciones del SFPS del Ecuador a abril del 2022 .....	37
Tabla 3 <i>Estadísticas descriptivas de la variable independiente “Sumatoria de microcréditos recibidos entre 2016 y 2020”.....</i>	<i>65</i>
Tabla 4 <i>Estadísticas descriptivas de la variable dependiente “Promedio de los ingresos percibidos entre 2016 y 2020” .....</i>	<i>67</i>
Tabla 5 <i>Resultados de la prueba Z de una proporción.....</i>	<i>69</i>
Tabla 6 Resultados de prueba de correlación.....	70

## Índice de Figuras

Figura 2 Participación del saldo de la cartera microempresarial del Sistema Financiero ecuatoriano (2015-2020) .....	33
Figura 3 Participación de la cartera bruta microempresarial en la cartera bruta total del Sistema Financiero (2015-2020) .....	35
Figura 4 Participación del saldo de la cartera microempresarial en la cartera total de cada Subsistema (2015-2020) .....	36
Figura 5 Evolución de la Morosidad del Sector Financiero Popular y Solidario (2015-2020) .....	36
Figura 6 Resultados primera pregunta de la encuesta a microempresarios: sexo del encuestado.....	49
Figura 7 Resultados segunda pregunta de la encuesta a microempresarios: actividad económica de la microempresa .....	50
Figura 8 Resultados tercera pregunta de la encuesta a microempresarios: tiempo de funcionamiento de la microempresa.....	50
Figura 9 Resultados cuarta pregunta de la encuesta a microempresarios: fuente principal de ingresos .....	51
Figura 10 Resultados quinta pregunta de la encuesta a microempresarios: negocio familiar .....	51
Figura 11 Resultados sexta pregunta de la encuesta a microempresarios: cantidad de personas que laboran en el emprendimiento .....	52
Figura 12 Resultados séptima y octava preguntas de la encuesta a microempresarios: empleo de microcréditos.....	52
Figura 13 Resultados novena pregunta de la encuesta a microempresarios: dificultades en la consecución de microfinanciamiento .....	53
Figura 14 Resultados décima pregunta de la encuesta a microempresarios: razones para implementar el negocio .....	54
Figura 15 Resultados undécima pregunta de la encuesta a microempresarios: resultado del acceso al microcrédito.....	54
Figura 16 Resultados duodécima pregunta de la encuesta a microempresarios: otros servicios microfinancieros usados.....	55
Figura 17 Resultados primera pregunta de la encuesta a IMF: cartera de productos microfinancieros en la provincia de Loja.....	56
Figura 18 Resultados segunda pregunta de la encuesta a IMF: oferta de productos o servicios no financieros a microempresarios .....	57
Figura 19 Resultado tercera pregunta de la encuesta a IMF: cantidad de clientes beneficiados con productos microfinancieros en el último año.....	57

Figura 20 Resultado cuarta pregunta de la encuesta a IMF: implementación de emprendimientos .....	58
Figura 21 Resultado quinta pregunta de la encuesta a IMF: tipo de microcrédito más solicitado.....	59
Figura 22 Resultado sexta pregunta de la encuesta a IMF: porcentaje de la cartera destinado para microcréditos .....	59
Figura 23 Resultado séptima pregunta de la encuesta a IMF: afectación a la morosidad de la cartera de las IMF por la entrega de microcréditos .....	61
Figura 24 Resultado octava pregunta de la encuesta a IMF: capacitación a clientes .....	61
Figura 25 Resultado novena pregunta de la encuesta a IMF: impacto en los clientes por acceso a financiamiento. ....	62
Figura 26 Resultado décima pregunta de la encuesta a IMF: seguimiento a clientes .....	64
Figura 27 Gráficas de normalidad para la variable independiente .....	66
Figura 28 Gráficas de normalidad para la variable dependiente .....	68

## **Resumen**

La presente investigación tuvo como principal objetivo demostrar el impacto potencial que poseen las microfinanzas en las microempresas comerciales medianas de la provincia de Loja durante los últimos 5 años en el Ecuador, tomando como referencia el contexto de la emergencia sanitaria causado por la COVID-19 en el sur del país. Para ello, se recolectó información cualitativa y cuantitativa en una muestra de microempresarios y de representantes del IMFS con la finalidad de comprender la situación que enfrentaron durante la pandemia y determinar si el acceso al microfinanciamiento tuvo una relación significativa con el ingreso de los microempresarios locales.

**PALABRAS CLAVE:** microfinanzas; microcrédito; microempresarios; correlación.

## **Abstract**

The main objective of this research was to demonstrate the potential impact that microfinance has on medium-sized commercial microenterprises in the province of Loja during the last 5 years in Ecuador, taking as a reference the context of the health emergency caused by COVID-19 in the south of the country. To do this, qualitative and quantitative information was collected from a sample of microentrepreneurs and IMFS representatives to understand the situation they faced during the pandemic and determine if access to microfinance had a significant relationship with the income of local microentrepreneurs.

**KEY WORDS:** microfinance; microcredit; microentrepreneurs, correlation.

## 1. Introducción

Al referirse a las microfinanzas se hace énfasis al instrumento alternativo del sistema financiero formal, el cual consiste en “mecanismos que permiten la provisión de servicios financieros de ahorro y crédito; a individuos de bajos ingresos” (Ocaña, 2018). A este grupo de personas se les ofrece créditos para sus emprendimientos con la finalidad de que obtengan una fuente de ingresos y de esta manera mejoren sus condiciones de vida.

Dentro de la economía Latinoamérica, el sector de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) ocupan un lugar muy importante aportando al crecimiento económico de la región de acuerdo con el tamaño de las empresas registradas (843.745) en el 2016 con el 90,5 % pertenecientes a las microempresas (Delgado, 2018), siendo el Ecuador uno de los países latinos con mayor número de emprendimientos e innovación (Lasio et al., 2017). Para los emprendedores, los financiamientos se consideran un mercado atractivo en el desarrollo de las microfinanzas, lo cual facilita nuevas ideas de negocio en progreso, mediante la obtención de créditos, productos y demás servicios financieros, de los que fueron excluidos. Para lo cual, se debe tener en consideración el incremento del sector informal (Alvarenga & Andrade, 2020), que según la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo Ecuador repercute en la consecuencia de la caída del poder adquisitivo de los consumidores, a causa del desempleo y falta de medios para formalizarse; situación que se da en la mayoría de los escenarios.

Actualmente, la pandemia ha paralizado el país durante los últimos meses y el sistema productivo se ha visto afectado considerablemente (Diario El Comercio, 2020); por ende, el sector de las microfinanzas de acuerdo a la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (2020) en la crisis sanitaria significó un reto para el Ecuador tanto en el ámbito económico como en el financiero con la suspensión de las actividades económicas, el trabajo presencial, la precarización aún más de la economía nacional y las secuelas que trajo consigo con la caída de la liquidez para cancelar los créditos y demás deudas adquiridas; además de un mayor consumo en su capital. Por ello, considerando el informe del Banco Central del Ecuador (2020), se estima que hubo un aumento en los retiros de depósitos, lo que generó una menor liquidez y restricción de las fuentes de financiamiento en las entidades.

Por esta razón es que el estado ha generado diferentes propuestas para la reactivación económica, donde se ha observado un aumento de las provisiones (Alvarado y Arévalo, 2020), entre ellas: todos los contribuyentes registrados como

microempresarios hasta diciembre de 2019 podrán pagar el Impuesto a la Renta en 6 cuotas de abril-septiembre de 2020 y declarar el IVA semestralmente (Decreto Ejecutivo 1021 del 27 de marzo de 2020); además que podrán adquirir créditos personales de pequeñas empresas y microempresas con el otorgamiento y aplazamiento de hasta 60 días sin recargos en sus cuotas de pago. Las instituciones bancarias privadas considerarán un refinanciamiento en función de las necesidades; específicamente, 12 por cada caso (Resolución 569-2020 del 22 de marzo 2020), medida que se ampliará hasta el 30 de junio de 2021. (Resolución 609-2020 del 29 de octubre 2020) (CEPAL, 2021)

Por ello, el otorgamiento de las microfinanzas ha servido de gran soporte para los sectores más vulnerados del país, excluyendo los del Sistema financiero formal, ya que al adquirir un crédito o producto financiero han logrado emprender sus proyectos y convertirse en entes productivos para la sociedad. Aunque existen factores que generan un riesgo para estas instituciones es necesario conocer el impacto que ha generado tanto en la sociedad como en la productividad del país; además, de que se busca en estas instituciones lograr un impulso para lograr los diferentes objetivos: poner fin a la pobreza, promover el crecimiento económico inclusivo y sostenible, conseguir que exista empleo y trabajo decente para todos, y reducir la desigualdad entre todos los países (Naciones Unidas, 2015). Por tanto, frente a estos escenarios, surge el presente trabajo de investigación que tiene como finalidad reconocer cómo ha evolucionado el sector micro financiero en el Ecuador durante los últimos 5 años e identificar el impacto social y económico de las entidades que forman parte del sector y su alcance en los objetivos de desarrollo en un análisis comparativo de informes presentados dentro del periodo 2015-2020.

En esta investigación se consideró realizar un análisis descriptivo de las percepciones, así como de informes en la cotidianidad de las instituciones de la banca privada y pública del sector de microfinanzas; además de que se optó por un estudio explicativo de la relevancia que adquiere ubicar los microcréditos en las micro empresas comerciales medianas de la provincia de Loja. Mediante esta información se recolectaron los datos pertinentes en una observación directa de los procesos y procedimientos que realizan las entidades microfinancieras, teniendo en cuenta una revisión documental de informes presentados por expertos de entidades como el Banco Central del Ecuador, Instituto Nacional del Ecuador y recogida de Censos, entre otros. Se aplicó una entrevista semiestructurada a una muestra probabilística por conveniencia de las instituciones pertenecientes a la Banca privada y pública del sector micro financiero (Instituciones Microfinancieras, a partir

de ahora IMF) de la provincia de Loja, de tal forma que se pueda contrastar la información documentada con la práctica financiera, estableciendo los factores positivos de las instituciones que ofrecen créditos financieros y los factores de riesgo que incluye la práctica dentro del país.

El estudio cuenta con el asesoramiento de docentes de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, además de que existe información actualizada de la evolución financiera y económica del país, donde también se observan limitantes del estudio, como es el poco acceso a las instituciones para aplicar la entrevista a los directivos, debido a la falta de colaboración de algunas de ellas, pertenecientes al sector de las microfinanzas, considerando que, en algunos casos, no se brinda la autorización por parte de los niveles gerenciales.

En consecuencia, la presente investigación es relevante, pertinente y de actualidad, debido a que permite identificar el impacto social y económico de las microfinanzas en el Ecuador, tomando como referencia un periodo de estudio de 5 años, lo que facilita el establecimiento de factores con un impacto positivo o negativo en el desarrollo de los sectores más vulnerables del país.

## Capítulo I

### 1. Aspectos generales de la investigación

#### 1.1. Antecedentes

“La economía a nivel mundial no es equitativa, por cuanto no distribuye la riqueza por igual en todas las regiones del planeta. Todos los países demuestran diferentes estratos sociales y económicos, en tanto, admite un marcado contraste entre la riqueza y la pobreza” (Martín y Téllez, 2014, p.15); esta circunstancia tiene un impacto positivo en el acceso universal de las personas a una amplia gama de productos y servicios financieros, siendo los sectores vulnerables los que son; generalmente, excluidos (Carvajal, 2017) e, incluso, según Arregui, Guerrero y Ponce (2020) en algunos casos también las mujeres.

El término de microfinanzas consiste en un sistema basado en la prestación de servicios financieros a personas o grupo de personas que no tienen acceso al sistema financiero tradicional, ya sea de forma parcial o completa, según su condición socio económica (Mancero et al., 2019). Desde sus inicios ha demostrado una alta rentabilidad, ya que las personas de escasos recursos han ido demostrando que sí pueden y deben ahorrar, además de manejar adecuadamente sus inversiones y préstamos con los cuales, incluso, se han consolidado las pequeñas y medianas empresas.

Con el pasar de los años este panorama se ha ido reconociendo y ha facilitado el entendimiento de las necesidades financieras de las personas en todo el mundo, ya sea porque cuentan con capacidad de pago o por ser de escasos recursos. Estas necesidades incluyen en “el proceso de acumular activos, administrar flujos de ingresos irregulares y sobrellevar crisis, como enfermedades, fallecimientos, conflictos y desastres naturales”. (Martín y Téllez, 2014, p.16)

Por esta razón, han surgido innumerables iniciativas con o sin fines de lucro, que tienen como objetivo principal el activar mecanismos de financiación para la microempresa (Ontiveros et al., 2014), las cuales se han desarrollado en gran parte a través de Organizaciones no Gubernamentales (ONGs), Instituciones financieras sin fines de lucro y Organismos internacionales; siendo una de las herramientas utilizadas para este apalancamiento, las clasificadas dentro del criterio de los microcréditos.

Es decir que, dentro del ámbito de las operaciones financieras a nivel mundial, las microfinanzas se reconocen como un conjunto de operaciones crediticias alternativas que, en consideración a los procesos de evaluación de los



deudores, los montos otorgados, las garantías involucradas y los plazos de financiamiento, dinamizan las operaciones financieras de una región, a la vez que producto del efecto multiplicador de la inversión eleva la producción y el empleo agregados, siendo entonces una herramienta útil para la promoción del desarrollo y la mejora de las condiciones de calidad de vida.

Dentro de este contexto, para el año 1985 la mayoría de los países de América Latina contaban con diversas ONGs de tipo social (Bárcena et al., 2017), las cuales se encontraban conformadas por personas independientes del estado, quienes tenían como interés dar servicio e intentar mejorar aspectos de la sociedad sin ningún tipo de ganancia económica. Ante esto es evidente; además, considerar el desarrollo tecnológico que según Pérez & Titelman (2018) ha permitido varias oportunidades para ampliar la prestación de productos y servicios financieros, evitando factores como tiempo, alcance y ubicación.

El ámbito de las opciones en torno a las cuales se desarrolla la actividad de microfinanciamiento se presenta a través de una diversidad de productos y servicios que ofertan las diversas instituciones tanto públicas como privadas, las cuales arrojan los diversos segmentos de mercado en función a las características y necesidades de los microempresarios, con lo cual se facilita la adaptación de los mismos a los requerimientos de financiamiento que manifiestan.

En la actualidad, en Ecuador, los servicios microfinancieros, que incluyen productos de ahorro y crédito, están disponibles a través de diversos canales como los Bancos Privados, las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) que atienden a los segmentos del 1 al 5, las Mutualistas y la Banca Pública. El Sistema Financiero de Ecuador formalizó las microfinanzas a partir de junio de 2002 con la emisión de la normativa correspondiente, especificada en la Resolución No. JB-2002-457 del 10 de junio, la cual fue aprobada por la Junta Bancaria y reflejada en los balances de la Superintendencia de Bancos en julio de 2002, marcando así el inicio de la información financiera de las microfinanzas en el presente año 2023.

Según lo establecido en el numeral 1.4 de la Resolución No. 209-2016-F del 12 de febrero de 2016 de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, se define al microcrédito como el otorgado a una persona natural o jurídica cuyas ventas anuales sean iguales o inferiores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 100.000,00). Este tipo de crédito se brinda a grupos de prestatarios con garantía solidaria y está destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala. La fuente principal de pago proviene de las ventas o ingresos generados por estas actividades, los cuales son

debidamente verificados por la entidad del sistema financiero, ya sea pública o privada (Banco Central del Ecuador, 2018).

Estos subsegmentos son en los que se encuentran divididos los microcréditos:

- ✓ Microcrédito minorista: préstamos concedidos a solicitantes de crédito, cuyo saldo pendiente en microcréditos con la entidad financiera no supere los (US\$1.000,00) donde se incluye el monto de la operación solicitada.
- ✓ Microcrédito de acumulación simple: el servicio ofrecido a solicitantes, cuyo saldo adeudado en microcréditos con la entidad financiera sea superior a mil dólares de los Estados Unidos hasta siete mil, corresponde al Cuerpo Colegiado que emitió esta normativa hasta el 12 de septiembre de 2014. A partir de esa fecha, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera asume dicha función para saldos desde mil hasta diez mil dólares de los Estados Unidos, incluyendo el monto de la operación solicitada.
- ✓ Microcrédito de acumulación ampliada: Préstamos concedidos a solicitantes de crédito, cuyo saldo pendiente en microcréditos con la entidad financiera exceda los US\$ 10.000,00, incluyendo el monto de la operación solicitada. En este sentido, a través de la Resolución No. 391-2017-F del 31 de julio de 2017, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera instruye que, durante el año 2017, el banco público BanEcuador debe enfocar principalmente sus recursos en los segmentos de microcrédito y vivienda de interés público. Asimismo, se indica que la CONAFIPS, como parte de su programa de crédito en el segundo nivel, dirigirá sus esfuerzos hacia los segmentos de comercio prioritario, microcrédito y vivienda de interés público (Banco Central del Ecuador , 2017).

El 26 de enero de 2018, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera emitió la Resolución No. 437-2018-F, con el propósito de respaldar financieramente a los microempresarios, quedaron establecidas las tasas de interés activas efectivas, máximas para el microcrédito en Microcrédito Minorista con un 28,50 %, Microcrédito de Acumulación Simple con un 25,50 %, Microcrédito de Acumulación Ampliada con un 23,50 %. En la citada resolución se estipula que las tasas detalladas aplicarán para el sector financiero público, el sector financiero privado, las mutualistas y entidades del segmento 1 del sector financiero popular y solidario; mientras que para las demás entidades se mantendrán las siguientes tasas de microcréditos: Microcrédito Minorista con un 30,50 %, Microcrédito de Acumulación Simple con un 27,50 % y Microcrédito de Acumulación Ampliada con

un 25,50 %. Los porcentajes referidos entraron en vigor desde el 1 de febrero de 2018. (Banco Central del Ecuador, 2018)

Aunque esta reducción beneficia a los pequeños emprendedores, podría tener un impacto en los ingresos y, en consecuencia, en los resultados de las entidades que ofrecen este tipo de préstamos. Esto es especialmente relevante para aquellas instituciones que tienen una política de cobrar tasas de interés en sus niveles máximos. Actualmente, las microfinanzas se consideran un fuerte componente dentro del sistema de inclusión financiera; en general, integrado por diversos actores que tienen como meta, facilitar el acceso a servicios financieros de alta calidad para las personas de los sectores vulnerables.

Es de destacar que, de acuerdo a la Superintendencia de Bancos para el mes de marzo de 2023, las operaciones de microcréditos en el sistema financiero ecuatoriano representan el 40.29% del total, así como también, representó el 27,74% del monto total asignado por el sistema financiero a nivel nacional para ese mes, lo que da una significancia de este tipo de operaciones dentro del sector. (Superintendencia de Bancos, 2023)

## **1.2. Planteamiento del problema**

Las microfinanzas constituyen un instrumento de financiación alternativo que regularizan los recursos económicos hacia las actividades productivas y que van dirigidas a las personas de bajos recursos económicos. A este grupo de personas se les ofrecen microcréditos para sus emprendimientos a bajas tasas de interés, con la finalidad de que obtengan una fuente de ingresos y de esta manera mejoren sus condiciones de vida.

Este es el principal argumento por el cual en la actualidad se reconoce a las microfinanzas y en particular al microcrédito como las herramientas que permiten reducir la pobreza y, de acuerdo con Jaramillo & Vega (2018), son varias las experiencias de personas y negocios que indican positivos resultados al obtener un microcrédito, puesto que han logrado hacer crecer sus empresas, mejorar sus ingresos al igual que su calidad de vida y; por ende, salir de su situación precaria, generando de tal forma una inclusión social.

Según Inglada, Sastre & De Miguel (2015), las microfinanzas son mecanismos que fomentan la producción, los negocios, el empleo, de forma tal que inciden positivamente en la lucha por suprimir la pobreza; por tanto, este producto debería mejorar la situación financiera de una familia, tomando como base la creación de microempresas o micronegocios que les faciliten un ingreso económico

sin depender de un empleo, sino más bien creándolo. En todo el mundo las iniciativas y experiencias son variadas y abarcan tanto aspectos positivos como negativos.

Estos programas desde sus inicios fueron enfocados para personas muy pobres que, aunque contaban con buenas ideas para emprendimientos o proyectos de autoempleo, no lograban ponerlos en práctica, ya que no contaban con el capital y estaban excluidos del sistema financiero formal, trayendo esa situación como consecuencia la imposibilidad de abandonar su situación de pobreza.

Sin embargo, el sector de microfinanzas en el Ecuador ha experimentado un crecimiento limitado en comparación con otros países de la región. Esta situación puede atribuirse a una serie de factores que han obstaculizado su expansión y aprovechamiento pleno en la economía ecuatoriana.

En ese sentido, es importante destacar la falta de información financiera que existe en el país. Muchas personas, especialmente aquellas de bajos ingresos y en zonas rurales, carecen de acceso a la educación financiera y, por lo tanto, desconocen los beneficios y oportunidades que ofrecen las microfinanzas. La falta de conocimiento sobre estos productos y servicios financieros limita su adopción y desaprovecha su potencial para impulsar el desarrollo económico y social.

Además, el desconocimiento de la población sobre las microfinanzas puede estar relacionado con la falta de una estrategia efectiva de difusión y promoción por parte de las instituciones financieras y el gobierno. Es fundamental realizar campañas de sensibilización y educación, dirigidas tanto a la población en general como a los potenciales beneficiarios, para explicar de manera clara y accesible qué son las microfinanzas, cómo funcionan y cómo pueden beneficiar a los emprendedores y familias de bajos recursos.

Otro factor que ha limitado el crecimiento de las microfinanzas en Ecuador es la falta de conciencia sobre el impacto social que estas instituciones pueden tener en la nación. Las microfinanzas no solo representan una oportunidad para acceder a servicios financieros, sino que también promueven la inclusión social, empoderan a las personas y fomentan el desarrollo de pequeños negocios y emprendimientos. Es fundamental destacar y difundir estos impactos positivos para generar un mayor interés y apoyo tanto de la sociedad como de las autoridades.

Además de los factores mencionados, también es importante considerar el entorno económico y político en el que se desarrollan las microfinanzas en Ecuador. La estabilidad económica, la confianza en el sistema financiero y la existencia de políticas públicas favorables son elementos clave para promover el crecimiento del sector. Es necesario garantizar un marco legal y regulatorio

adecuado que fomente la inclusión financiera y brinde seguridad tanto a los inversionistas como a los beneficiarios de los servicios de microfinanzas.

Sumado a lo anterior, se ha podido constatar que las instituciones microfinancieras en el país, a pesar de tener un rol relevante para el impulso del desarrollo económico y social, poseen una limitada proyección hacia el colectivo, lo cual pretende ser abordado a través del presente estudio, el cual se orientó en la determinación del impacto social y económico de las microfinanzas en microempresas comerciales medianas de la provincia de Loja en los últimos 5 años. Este esfuerzo investigativo ha requerido de la participación directa de las instituciones financieras del sector de microcréditos y de los propietarios de las microempresas, a través de los cuales se obtuvo información relevante a través de la cual cumplir con el objeto de la misma que no es otro que cuantificar y/o medir la influencia de la acción institucional de las IMF sobre las microempresas desde una perspectiva económica y social; teniendo como marco geográfico de estudio, la población de Loja.

En este sentido, se reconoce la relevancia de haber desarrollado esta investigación por cuanto las microfinanzas se identifican como una herramienta de desarrollo que dinamiza los sectores formales productivos de la sociedad y proporcionan un conjunto de servicios microeconómicos para aquellas personas o comunidades cuyo acceso a los sistemas bancarios convencionales es limitado o inexistente en virtud de su nivel socioeconómico, lo que les permite satisfacer sus necesidades de financiamiento, generación de ahorro y cobertura de riesgos. Un reflejo de lo anterior es en algunas personas que se encuentran viviendo en la pobreza, necesitan acceder a varios tipos de servicios financieros y así extender sus fuentes de generación de ingresos a su base de activos y; por lo tanto, reducir la vulnerabilidad a sus perturbaciones externas.

### **1.3. Preguntas de investigación**

Esta investigación va a permitir evidenciar las siguientes interrogantes

#### **1.3.1. Pregunta General**

¿Cuál sería el impacto social y económico que tienen las microfinanzas en las microempresas comerciales medianas de la provincia de Loja del Ecuador?

#### **1.3.2. Preguntas Específicas**

La interrogante anterior será respondida, dando respuesta a las siguientes:

¿Son las microfinanzas un elemento clave en el desarrollo económico de las microempresas comerciales medianas en la provincia de Loja del Ecuador?

¿Se puede medir el impacto social en las microempresas comerciales de la zona austral del Ecuador con la implementación de las microfinanzas?

¿Cuál es el comportamiento económico y financiero de las instituciones de la banca privada y banca pública del sector de microfinanzas con relación a las microempresas?

## **1.4. Objetivos**

### **1.4.1. Objetivo general**

Analizar el impacto que tienen las microfinanzas en las microempresas comerciales de la provincia de Loja en el periodo 2015-2020 para evidenciar el grado de sostenibilidad social y económica.

### **1.4.2. Objetivos específicos**

Fundamentar teóricamente la investigación revisando el marco teórico y legal que justifica el establecimiento de las microfinanzas en las microempresas comerciales medianas.

Diagnosticar el impacto social y los niveles de inclusión en los microcréditos otorgados a las microempresas comerciales de la provincia de Loja durante el periodo 2015-2020.

Medir el comportamiento del índice de morosidad en las carteras microfinancieras de las instituciones de la banca privada e instituciones públicas en la provincia de Loja y cómo ha afectado la colocación de los microcréditos.

## **1.5. Diseño metodológico**

En el presente estudio se utilizará la técnica de la observación, revisando las estadísticas de la banca privada y pública de la provincia de Loja que se enmarcan en los datos presentados por el Banco Central del Ecuador y la Asociación de Bancos del Ecuador, concerniente a los microcréditos otorgados a las microempresas comerciales medianas de la provincia de Loja, durante el periodo 2015-2020, reconociendo su afectación en cuanto a la desigualdad de oportunidades entre los sectores vulnerables y que no acceden al sistema formal, así como el nivel de inclusión social que han alcanzado hasta la fecha.

En este marco, también se analizarán los microcréditos que se han registrado en la Superintendencia de Bancos y Seguros, las estadísticas con relación al crecimiento de las microempresas, el incremento en la economía de este sector y el empleo generado de los últimos cinco años, establecido, además, con las estadísticas presentadas por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

También, se enfocará el estudio de la actividad económica comercial, reconociendo los microcréditos colocados en este sector, si ha generado cambios positivos o negativos, identificados según su crecimiento, estabilidad, nivel de endeudamiento y generación de empleo; por lo tanto, se requiere de un análisis cualitativo y cuantitativo detallado de la evolución generada en el periodo de estudio, y cómo ha ido incrementando este sector conforme a la demanda.

#### **1.5.1. Tipo de estudio**

El presente es un estudio descriptivo y explicativo, ya que se enfoca en puntualizar el impacto social y económico de las microfinanzas en microempresas comerciales medianas de la provincia de Loja, mediante los indicadores sociales de desigualdad e inclusión social. Además, se realizará un análisis cualitativo sobre la base de los informes presentados por las entidades bancarias del sector privado y público de tal forma que se obtengan datos que validen el comportamiento de los microcréditos y el impacto generado a nivel social y económico; luego de su colocación. Para obtener información cuantificable se diseñará una entrevista semiestructurada que será dirigida a una muestra de los socios de las entidades financieras.

## Capítulo 2

### 2.1. Marco teórico

#### 2.1.1. Microfinanzas en Ecuador

En el año 1986 en Ecuador se comienza a operar a través del sistema financiero con operaciones de crédito a microempresarios, dicho proceso tuvo resultados positivos, siendo los esperados por las instituciones involucradas (Páez, 2006). Aunque para el año 1999, debido a la crisis económica ocasionada por la dolarización, se pierde la confianza en las instituciones financieras y los recursos comienzan a fluir mediante las cooperativas de ahorro y crédito, lo cual facilita la creación de instituciones de microfinanzas que captaran el interés de instituciones de la banca privada (De León, 2009). Mientras que en el año 2002 se logra introducir acertadamente las microfinanzas por parte del Estado y Bancos del país. (Beltrani et al, 2019)

Con el pasar de los años, se reconoce una mayor necesidad de brindar asistencia al campesino pobre y a la población de los sectores urbanos marginales, los cuales no cuentan con acceso al sistema financiero formal, por ser considerados individuos con una condicionada capacidad para llevar un ahorro adecuado, principalmente, por su condición de pobreza y falta de capacidad de pago (Calderón et al., 2016). Esta situación ha resultado en un notable crecimiento de las microfinanzas, transformando la actividad de ser exclusiva del Estado y la Banca a ser gestionada por instituciones no formales que actualmente están supervisadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (Beltrán, 2017), las entidades continúan expandiendo su alcance y mejorando la calidad de los productos y servicios financieros que ofrecen.

En la cumbre global de Washington D.C sobre microcréditos fue planteado que debe tomarse en cuenta que los microcréditos constituyen Iniciativas que proporcionan pequeños préstamos a las personas más necesitadas entre los sectores de bajos recursos, permitiéndoles iniciar pequeños negocios que generen ingresos para mejorar su calidad de vida y la de sus familias (La calle, 2001) p.125). La Comisión Europea (2003) lo describe como la más comúnmente utilizada herramienta de financiamiento para impulsar el desarrollo a nivel local. Previamente y en el mismo sentido Clark y Kays (1995) argumentan que se trata de un préstamo dirigido principalmente a microempresas y no a individuos en situación de pobreza. En este último enfoque es donde se vincula el microcrédito con la microempresa, haciendo hincapié en su uso con propósitos empresariales.



Según la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (2014) las microfinanzas han demostrado su capacidad de adaptarse y ajustarse a los cambios, considerando los diversos fenómenos económicos y sociales que han afectado a Ecuador, desde hace varias décadas hasta la actualidad, siendo el microcrédito (préstamos pequeños) su principal producto financiero, ofertado para personas que desean iniciar o ampliar su emprendimiento, los cuales no cuentan con una garantía real, siendo de más fácil acceso (Banco Mundial, 2018). Su capacidad para cubrir la demanda está originada por la eficacia en la administración, además de contar con un sistema de microfinanzas apropiado al contexto de cada región del país, sin mencionar el fácil acceso a diversas fuentes de financiamiento.

Actualmente, el sector micro financiero busca profesionalizar su gestión, fortaleciendo sus estructuras organizacionales y operacionales, mejorando los niveles de eficiencia que se orientan a elevar el potencial profesional del personal durante periodos de crecimiento rápido, siendo proactivos ante el agresivo crecimiento geográfico y promoviendo el desarrollo de los sistemas de información y tecnología de comunicación apropiadas. (Albella y Hernández, 2017)

### ***2.1.1. Origen del sector de microfinanzas***

El inicio de las microfinanzas se puede ubicar a mediados del año 1970 en la República de Bangladesh al lado del sur de Asia y en algunos lugares de Latinoamérica (Marbán, 2007) con la finalidad de propiciar crédito a las personas más desfavorecidas, que; por lo general, no tenían acceso a los servicios financieros formales.

Se considera como creador de este sector al profesor Muhammad Yunus quien en sus inicios era un prestamista particular de su propio dinero, para luego idealizar la primera institución pionera del sector de microfinanzas, conocida como Grameen Bank o Banco de la Aldea que fue creada en el año de 1977. Aunque su nacimiento se consolidó el 2 de octubre de 1983, la singularidad de esta institución es que el capital se encuentra en poder de los clientes quienes al alcanzar una meta en sus ahorros pueden acceder a la adquisición de acciones; su visión ha sido tan acertada que para el año 2002 ya empleaba a más de 12000 personas con 1170 oficinas en 50 países de todos los continentes. (Gutiérrez, 2005)

Con el paso de los años el modelo comenzó a ganar popularidad, no solo en los países con mayor índice de pobreza, sino también en los de ingreso alto (Gijón, 2012). Un ejemplo destacado es “cómo la integración de la población de

bajos ingresos en el sistema financiero a través del microcrédito ha resultado en una reducción de la dependencia de programas de asistencia social y de los ahorristas que imponen tasas de interés insostenibles”. (Rodríguez, 2008, p.284). Para el año de 1980 la Organización Mundial de la Salud (OMS) y Organización Panamericana de la Salud (OPS), cuantificaba un aproximado de 1 000 millones de personas que se encontraban en situación de gran precariedad (OPS, 2007), lo cual indica una quinta parte de la población mundial. América Latina, África, China, India, son las principales regiones y países donde se encuentra la principal concentración de personas con limitados recursos (Sánchez, 2006), aunque también se anexan a estas las que están dentro de los países desarrollados, que a pesar de su condición sí disponen de mejor situación económica.

Por tanto, las microfinanzas se han centrado desde sus orígenes en dar entrada a las personas de escasos recursos, que al igual que el resto de la población requiere de un préstamo, una cuenta o algún servicio financiero, y por su condición social o económica no puede hacerlo; esto con la finalidad de reducir la pobreza, la exclusión financiera y dar una estabilidad en la economía de este grupo de personas.

### ***2.1.2. Impacto social y económico del sector de microfinanzas en Ecuador***

La pobreza se considera como “un fenómeno, problema o condición social de naturaleza multidimensional, cuyos factores, consecuencias y variables asociadas son tan diversos como los lugares o regiones del mundo que la padecen” (Colmenares, 2017, p.41), a nivel mundial alrededor de 1.300 millones de personas son pobres y viven en zonas de alto riesgo. En el país el panorama es igual de desalentador, ya que los índices de pobreza superan el 30 %, del cual el 47,90 % corresponde al sector rural (INEC, 2021), por tanto se han requerido de formas que faciliten una mayor inclusión de los sectores vulnerables; en este marco las instituciones financieras que anteriormente habían excluido una gran parte de la población, tomando en cuenta la situación que existe, la han considerado y necesitan implementarla de mecanismos alternativos a la banca tradicional con el microcrédito, entre otros productos que han servido considerablemente al desarrollo social y económico del Ecuador, consolidando de tal forma un sistema financiero inclusivo, disminuyendo de tal manera la desigualdad, así como la marginación de los grupos más pobres. (Verduga, 2020)

Uno de estos mecanismos han sido las microfinanzas que en sí son las encargadas de llevar los servicios financieros a los más pobres que anteriormente se les excluía del sistema financiero formal y que según Ocaña (2018) es uno de los sectores que mayor problemática tenía décadas atrás, debido al alto grado de riesgo, considerando que sus clientes eran personas de escasos recursos económicos, sin un respaldo financiero que permitiera solventar la adquisición de una deuda. Con el pasar de los años este concepto ha ido evolucionando y se ha convertido en un sector que facilita la satisfacción de las necesidades de los más vulnerables, en particular cuando desean emprender un negocio como alternativa a la falta de empleo en el país, además de que se fueron implementando otros productos tales como el micro ahorro, fondos de ahorros, entre otros, destinados para que no solo adquirieran una deuda sino también para que pudieran manejar los créditos obtenidos en su negocio, de tal manera que se volviera un capital productivo y les permitiera manejar reservas para enfrentar emergencias o tiempos de escasez.

En Ecuador se han demostrado estos avances y sobre todo al observar lo favorable y significativo de este sector en el desarrollo social y económico del país. Según Cedeño & Bravo (2020) se ha observado una alta rentabilidad del microcrédito en el sistema financiero, llegando al 15,26 %, especialmente, en la banca privada con un porcentaje del 21,93 % del total; lo que indica 4,17 puntos por encima del rendimiento del sistema financiero formal. Esta situación se da por la relevancia de las pequeñas y medianas empresas en el desarrollo nacional, al considerarlas como una alternativa por la falta de empleo, ya que su contribución llega al 90,81 % del total de establecimientos consolidados hasta la fecha que representa \$816.553.

Este sistema ha logrado un impacto social positivo, según Flores & Valdés (2020), el cual ha disminuido con la exclusión de un elevado porcentaje de personas vulnerables, mediante el acceso equitativo a los activos y las oportunidades que oferta la sociedad bajo un proceso cooperativo a nivel económico, además de que con la financiación legítima mediante el microcrédito se ha alcanzado un mejor desarrollo productivo, mayor participación de la población como entes productores y generadores de empleo. Por tal razón, Cedeño & Bravo (2020) aseguran que esta es una de las principales características para que cada vez sean más las entidades que financian este tipo de créditos, ya que para el año 2018 eran 159 en todo el Ecuador con alrededor del 87,50 % de los bancos privados.

Se concluye que el sector micro empresarial ha generado uno de los mayores aportes a la economía del país, considerando la situación actual y cómo ha influido para que la sociedad pueda ser productiva, aun considerando sus carencias. Gracias al microcrédito y demás productos micro financieros se ha facilitado que los sectores vulnerables puedan emprender y generar sus propios ingresos debido al elevado porcentaje de desempleo en el país, dentro del cual también se ha visto notorio en la inclusión de la mujer como un ente productivo y en varios casos generadores de empleo que aportan positivamente al desarrollo de la sociedad.

### **2.1.2.1. Limitaciones en las finanzas formales y exclusión financiera**

Las entidades del sistema financiero formal desde su creación han establecido lineamientos claros y específicos para otorgar los productos y servicios financieros a la comunidad en general, los cuales les aseguran un tratamiento adecuado del capital otorgado en caso de créditos, puesto que este dinero debe de estar asegurado al corresponder a una parte de los ahorros y socios o clientes (Verduga, 2020). Es así como en la actualidad cada institución maneja sus propios protocolos para la colocación de créditos, lo que ha generado una exclusión en dos sectores a la población: los aptos para adquirir un crédito que no tienen deudas pendientes ni se encuentran en la central de riesgos financieros; y los no aptos quienes, generalmente, pertenecen a los más pobres y que no cuentan con un ingreso fijo que avale los pagos de su deuda.

En toda América Latina se han generado reformas conforme pasan los años, con la finalidad de mejorar el desarrollo y la factibilidad de la banca para generar una liberación financiera y privatización; aunque no se ha logrado en su totalidad, siguen tratando de llegar a este consenso. Considerando que la mayoría de países han realizado un sondeo de la situación que atraviesa su población, han buscado; por ende, formas de poder mejorar la situación económica de gran parte de su población, así que tomado como referencia a la filosofía de Yunus el padre del microcrédito, quien manifestaba que las personas excluidas del sistema bancario tienen la misma capacidad para emprender, gestionar recursos económicos, implementar sus propios negocios y por ende generar recursos (Verduga, 2020), es que logran implementar la inclusión financiera mediante las microfinanzas, de tal forma que se logre llegar a los sectores vulnerables, donde anteriormente ninguna entidad financiera formal había querido cubrir, mediante la colocación de créditos y demás productos micro financieros, los cuales facilitan un mejor panorama económico para este sector de la población y generaría automáticamente un mayor impulso a la economía y estabilidad del país.

Por su parte Ecuador, a partir del año 2002 llega a formalizar las microfinanzas, mediante la Resolución No. J-2002-457, definiéndolas como organizaciones para que las personas de escasos recursos que trabajan por cuenta propia, en particular de las del género femenino tengan acceso a los servicios financieros que antes no podían y se logre a futuro transformar las actividades financieras que maneja la banca privada. (Verduga, 2020)

### **2.1.2.2. La financiación informal como alternativa**

El sistema financiero formal desempeña un rol muy relevante y fundamental en el adecuado funcionamiento y desarrollo económico de un país, considerando que todos los entes financieros establecidos legalmente facilitan productos y servicios financieros para el estado. Por ello es importante que las empresas y personas naturales puedan acceder a ellos, de tal forma que se genere un flujo de capital, tanto para la inversión productiva, la constitución de empresas como para el desarrollo de estas (Cedeño y Bravo, 2020). En el Ecuador existen instituciones financieras privadas y públicas, las mismas que son reguladas por la Superintendencia de Bancos, y manejan todos sus productos en base a la tasa de interés vigente establecida por el Banco Central del Ecuador y que se actualiza mensualmente. (Ochoa et al., 2016)

Los servicios que ofrecen estas entidades se encuentran en el margen de la ley. Anteriormente, solo una parte de la población podía acceder a él, ya que cumplían con los requerimientos establecidos; mientras que la parte restante, generalmente, quedaba excluida debido a que era considerada de alto riesgo al no contar con un respaldo financiero (Verduga, 2020). Por esta razón, las personas han acudido a la financiación informal como una forma de combatir la pobreza, a pesar de que el interés es muy alto y cobrando de forma diaria, semanal o mensual fuera del margen de la ley. La facilidad para acceder a él es lo que les conlleva a que personas accedan, aunque luego se conviertan en una deuda interminable, pero que en el momento solventa la necesidad y por esta razón la adquieren. Además, existen casos donde la financiación informal “se encuentra dentro del margen de la ley, pero afecta de forma ilegal dentro de la misma, ya que todo usuario que lo adquiere es desmerecedor de los marcos legales que lo amparan” (Ochoa, Sánchez, & Benítez, 2016, p.114), aunque son de fácil acceso, ya que mediante un bien como garantía y sin trámites pueden adquirir el capital que requieren, aunque es un mecanismo que no brinda seguridad en la sociedad actual.

En este panorama, las Naciones Unidas han manifestado que el microcrédito es un instrumento capital que sirve para erradicar la pobreza, puesto que se enfoca al sector informal, de tal forma les facilita la implementación de sus propios negocios sin necesidad de acudir a las prácticas de usura (Verduga, 2020). Entonces, con el fin de impulsar el cambio en esta relación de desigualdad y exclusión que tenía la población más vulnerable del país, se fue adecuando un nuevo segmento en las microfinanzas, que permite a este sector poder acceder a productos financieros que antes no podían y con tasas de interés viables, según las necesidades de su emprendimiento.

Aún con esta perspectiva que brindan las microfinanzas, queda parte de la sociedad que prefieren acudir al sistema financiero informal, por la facilidad que encuentran para acceder de manera casi inmediata al efectivo, aun considerando los riesgos que a un futuro presenten el tener dichas deudas; debido a las brechas que aún existen en las instituciones financieras.

### **2.1.3. El emprendimiento y el microcrédito**

Las microfinanzas es uno de los sectores que más se ha desarrollado a nivel mundial durante las últimas décadas, situación que también ha ido generándose a gran escala en Ecuador, principalmente, a la introducción del emprendimiento como una de las principales fuentes de ingreso en la población. En la actualidad, según datos del INEC (2020a) el 82 % de los ecuatorianos emprenden por falta de empleo, lo que ha generado un descenso en la tasa de desempleo de un 6,7 % con relación al año anterior y el nivel de pobreza también se ha ido incrementando, llegando al 32,40 % para diciembre del mismo año.

Con el ingreso de la pandemia, fue claro el incremento de desempleados a nivel nacional, situación que se fue agravando con el cierre de empresas y la caída económica que sufrieron todas las industrias del país; por tanto como un medio de subsistencia se incrementó el emprendimiento, el cual con la ayuda del microcrédito se ha facilitado con la implementación de pequeñas y medianas empresas, particularmente, las del sector comercial, que según Coba (2020) se ha situado en el segundo lugar de los generadores de empleo en el país debido al incremento en la demanda de sus bienes o servicios; y también al constituirse como una de las actividades económicas con mayor participación empresarial de alrededor del 34,93 % en todo el territorio. (Cedeño y Bravo, 2020)

En este marco, las microfinanzas se consideran como “estrategias que permiten responder y actuar frente a la pobreza y generar desarrollo productivo en los territorios locales, abarcando la intermediación financiera y social, lo que permite generar un aporte al crecimiento sostenible de los grupos de interés social” (Flores & Valdés, 2020, p.2). Por tanto, las microfinanzas han facilitado en gran parte la reactivación económica y social del país, ya que ha sido el principal eje en la construcción de nuevas pequeñas y medianas empresas, aunque también ha facilitado a las empresas ya consolidadas un flujo de capital durante la crisis sanitaria, con el cual se mantengan en el mercado pese a la situación.

Es importante mencionar que las entidades que apoyan y aportan al crecimiento de las pequeñas y medianas empresas han obtenido resultados favorables, en particular se tiene el caso de los créditos concedidos para

microempresas lideradas por mujeres, tanto así que el año 2018 se cierra con una variación anual de 16 millones de dólares, gracias a que la cartera de microcrédito ascendió a 78 millones de dólares (Flores, Pinargote & Valdez, 2019). Dándole así un protagonismo relevante a este sector dentro de las instituciones financieras en el país.

Esta inclusión femenina dentro del ámbito micro empresarial ha sido el eslabón más fuerte para el empoderamiento de la mujer, logrado mediante el acceso a recursos tangibles e intangibles, fuentes de capital, activos y en particular lograr tener una independencia económica, social y familiar; destacándose como empresarias y aportando al desarrollo de la sociedad. Aunque según la ONU (2020) es claro que aún existen barreras que mantienen la exclusión de su completo desarrollo reduciendo su acceso a otros beneficios, debido a desventajas creadas por instituciones que aún manejan parámetros de desigualdad de género y discriminación.

## **2.2. Marco conceptual**

### ***2.2.1. Definición de las microfinanzas***

Dentro del mundo financiero se han reconocido diversos autores que le han dado una definición a las microfinanzas, considerando que estas nacieron posteriores al microcrédito, cuando los propietarios de las instituciones financieras notaron el efecto positivo que traía consigo y que podrían obtener mayor rédito si expandían los servicios en este sector.

De acuerdo con Aponte y Jaramillo (2009), el servicio de microfinanzas “fomentan el crecimiento de microempresas y buscan impulsar la generación de mayores ingresos y empleos, así como dinamizar el sector informal, lo que a su vez contribuye al desarrollo económico de los países.” (p.4). En cambio, según el Banco Mundial (2012) las micro finanzas conllevan a “la prestación de servicios financieros formales para las personas pobres y de bajos ingresos, así como para otras personas sistemáticamente excluidas del sistema financiero” (p.4). Mientras que para Inglada, Sastre & De Miguel (2015) la micro finanzas corresponden:

Se refiere a un conjunto de herramientas diseñadas para asistir a las personas necesitadas a superar su situación. Además de servicios de préstamo, también incluye opciones de ahorro. En la práctica, opera de manera similar a un banco comercial, pero su clientela y sus métodos de garantía, concesión de créditos y enfoque de ahorro son distintos. (p.91)



Por tanto, el sector micro financiero ofrece oportunidades a los inversores que quieren ayudar a aliviar la pobreza en los países subdesarrollados y en vías de desarrollo. Aunque se es más riesgoso porque los prestatarios no cuentan con una garantía y casi es inexistente su historial crediticio. Sin embargo, la inversión en micro finanzas es considerado una forma de diversificar los mercados internacionales y el sector financiero formal. (Briere y Szafarz, 2015)

Concluyendo, que las microfinanzas además de brindar servicios y productos financieros también equivale a un mecanismo alterno al financiero formal, quienes hacen frente en los segmentos de mercado más pequeños, como son los sectores vulnerables.

### ***2.2.2. Características y beneficios de las microfinanzas***

En la industria de las micro finanzas, han surgido diferentes modelos de inversión, particularmente en las últimas décadas, cada uno de ellos con el objetivo único de generar un retorno económico favorable para las instituciones financieras, así como un ambiente adecuado para los solicitantes; por tanto según Gordón (2019) al manejar productos y servicios micro financieros que conlleven a una inversión responsable, facilita a largo plazo un adecuado retorno de capital y facilidad para continuar en la colocación de microcréditos.

Para lograr este objetivo, el Grupo Consultivo de Ayuda a la Población Pobre y el Banco Mundial pronunciaron los aspectos primordiales acerca de las microfinanzas basadas en servir a los más pobres, de acuerdo con los criterios de Ocaña (2018) son:

- Aquellas personas con recursos limitados requieren una gama de servicios financieros que van más allá de los préstamos.
- Las microfinanzas son una herramienta eficaz en la lucha contra la pobreza.
- Las microfinanzas hacen referencia a la creación de sistemas financieros que satisfagan las necesidades de las personas con escasos recursos.
- Las microfinanzas deben ser sostenibles para que alcancen un elevado número de personas.
- Las microfinanzas necesitan la implementación de instituciones financieras locales y que estén en el mercado de forma permanente.

- El microcrédito no es la solución a este problema en particular, sino que se debe ampliar la cartera de productos y servicios financieros del sector.
- Los techos a las tasas de interés podrían llegar a perjudicar el acceso a personas de escasos recursos y en sí la colocación de créditos.
- El gobierno cumple el papel de facilitador de servicios financieros.
- Los fondos de los organismos internacionales que colaboran en este ámbito tienen la tarea de complementar el capital del sector privado.
- La restricción fundamental radica en la falta de instituciones financieras suficientes para que mantengan solidez en el mercado y gerentes calificados en el cargo.
- Las microfinanzas tienen mayor funcionalidad al ser medidas por su desempeño.

Las microfinanzas están basadas en los cinco pilares de la inclusión, que según la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (2019) son el acceso, uso, protección al usuario, educación financiera y regulación apropiada (ver Figura 1), las cuales establecen una correlación positiva entre la inclusión financiera, el crecimiento productivo, el empleo y los programas a grupos vulnerables.

**Figura 1 Pilares de la inclusión financiera**



**Nota.** Tomado de Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (2019).

### **2.2.3. Actores de las microfinanzas**

Las Instituciones microfinancieras son las que se dedican exclusivamente a otorgar créditos y prestar otros servicios financieros a los clientes con bajos

ingresos o que pertenecen a un área geográfica con carencias económicas. De acuerdo con el informe emitido por la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (2019) los actores de las microfinanzas son:

- **Clientes:** son personas de bajos recursos económicos que tienen un proyecto de emprendimiento en el sector productivo, generalmente están excluidos del sistema financiero formal.
- **Academia:** por medio de investigaciones o estudios científicos aportan a la gestión de las micro finanzas.
- **Organismos Reguladores o de control del Estado:** se encargan de supervisar las relaciones entre los ofertantes y demandantes, para que se desarrollen en términos justos y con las metodologías adecuadas. Estos son:
  - Superintendencia de Bancos
  - Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
  - Junta de Regulación Monetaria y Financiera
- **Instituciones del sector de microfinanzas:** Son de diversa índole, dedicadas a ofrecer productos y servicios financieros en programas de microfinanzas.
  - Organismos no gubernamentales (ONGs)
  - Gobierno Central
  - Entidades dentro del Sector Financiero de la Economía Popular y Solidaria
  - Upgrading (ONGs que se transformaron en entidades financieras)
  - Downscaling (Banca comercial con departamento de microcrédito)
    - Instituciones especializadas (línea de crédito inmediata)

#### ***2.2.4. Productos y servicios microfinancieros***

Los productos microfinancieros nacen de las necesidades financieras que existen en el sector al cual está dirigido las microfinanzas, debido al difícil acceso que tienen no solo para un crédito sino también a otros beneficios que otorgan las instituciones financieras tradicionales (Rivera y Martínez, 2017). Por tanto, según la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (2016) corresponden al conjunto de productos que se colocan al servicio de la población en general, particularmente, la más vulnerable, a través de las instituciones del sector de micro finanzas del país.

Existen algunos tipos de productos, los cuales son:

- Microcréditos

- Microcrédito social
- Microcrédito financiero
- Microcrédito hipotecario
- Microcrédito de acumulación simple
- Microcrédito minorista
- Microcrédito de acumulación ampliada
- Microahorros
  - Cuenta ahorristas
  - Microcuentas
  - Microdepósitos
- Microseguros
  - Seguros de crédito
  - Seguros de plazo
  - Seguros de ahorros

Los servicios microfinancieros según la Asociación de jóvenes empresarios (2008) corresponden a todos los servicios de financiación que las entidades del sector de microfinanzas ofertan a sus clientes, para proporcionar los fondos solicitados en la cobertura de las necesidades de inversión que tiene un sector determinado, los cuales no cuentan con garantía, ni aval, por lo que la confianza en el cliente es la base de la transacción, tomando como referencia que la mayor parte de las microempresas se desenvuelven de manera informal en los ámbitos legales, administrativo, comercial y financiero. (Araque, 2010)

Al igual que los productos, existen varios tipos de servicios, entre los cuales se encuentran:

- Microdescuento comercial y de efectos
- Microfactoring
- Microavales
- Servicios y medios de pago
- Microleasing

### **2.2.5. El microcrédito**

Los microcréditos son préstamos de pequeña cuantía dirigidos a personas que usualmente no tienen acceso a la banca convencional. Tienen tasas de interés más elevadas que los préstamos ofrecidos por los bancos comerciales y plazos

más cortos. Estas sumas se destinan a pequeños emprendimientos, ya sea de una sola persona o de un grupo de individuos que por lo general comparten vínculos familiares (Inglada et al., 2015).

El microcrédito es uno de los productos más destacados dentro de las microfinanzas, que se ha identificado como préstamos o créditos de una mínima o pequeña cuantía otorgados a personas que han sido excluidas por el sistema financiero formal, de tal forma que se atiende un sector de manera adecuada y suficiente con la finalidad de que ese capital sirva de aporte a la inversión de pequeños o medianas proyectos denominados en su mayoría emprendimientos y que brindan a sus propietarios un sustento económico. (Altadill, 2015)

Estos proyectos no necesariamente resultan ser efectivos, pero en su mayoría, particularmente son los respaldados por mujeres que han tenido negocios exitosos y en algunos casos generadores de empleo. Flores, Pinargote & Valdez (2019) manifiestan que en los últimos cinco años se ha visto gran parte de emprendimientos consolidados por mujeres, gracias a que las entidades bancarias han implementado productos enfocados a promover el desarrollo de la mujer en el mundo microempresarial.

Entonces la principal función que tiene los microcréditos según Inglada, Sastre & De Miguel (2015) es luchar contra la pobreza mediante la concesión de créditos, fomentando la producción y el emprendimiento de pequeños negocios para mejorar la condición económica y el nivel de vida de sus familias, además de aportar al desarrollo de la sociedad en general. Según Martínez (2017) el microcrédito se clasifica por la finalidad o el origen de la necesidad de aplicación en:

- préstamos individuales
- grupos solidarios
- Bancos comunales
- fondos rotativos
- hipotecarios
- Self help grop

#### ***2.2.6. Metodologías para medir el impacto social de las microfinanzas***

Las microfinanzas se constituyen por diferentes tipos de entidades, las cuales se han desarrollado según las necesidades del sector y están homogeneizadas por las regulaciones del sistema financiero, situación que conlleva

a que se apliquen diversas metodologías, establecidos por el mercado al cual están dirigidas (Orellana, 2014). Los factores que delimitan a la población y la excluyen del sistema financiero formal son:

- Falta de información de ingresos y egresos de la actividad económica (informal);
- Falta de garantía o aval de respaldo;
- Percepción de alto riesgo de la actividad económica
- Dispersión geográfica.

En este marco se establecen metodologías específicas que favorecen a todas las instituciones pertenecientes al sector con información financiera, social y de comportamiento del cliente, donde se mida tanto la capacidad como la voluntad de pago de los clientes (Ontiveros, Enríquez y López, 2014). Para la presente investigación, se consideran:

- Grupos solidarios,
- Banca comunal,
- Asociativo,
- Individual,
- Comités de crédito locales,
- Participación comunitaria.

Para la implementación se considera como base al oficial de crédito o asesor de crédito, siendo la persona encargada desde la aprobación, así como el seguimiento y finalización de los créditos. Responsable de asesorar y educar a la población para que accedan a productos y servicios efectivos.

### ***2.2.7. Dimensiones para definir el alcance de medición***

Existen varias publicaciones que manifiestan diversos tipos de dimensiones, las cuales deben ser analizadas individualmente y como un conjunto para definir el alcance que tienen las microfinanzas en el desarrollo social del país; por tanto, para la presente investigación se considera aplicar la de Schreiner (2002) que las engloba en:

- **Valor:** los productos y servicios tienen generalmente un costo, el cual aumenta a medida que los términos del contrato o solicitud satisfagan las necesidades del cliente. Situación que se ve reflejada en las cuotas, plazos, y demás valores referentes.

- **Coste:** son los costos directos y de transacción considerados por las instituciones del sector microfinanciero y que el cliente debe asumir. De tal forma, que los beneficios obtenidos son el resultado de la diferencia entre el valor y coste establecido.
- **Profundidad:** corresponde al valor que la sociedad concede en beneficio del cliente, siendo el indicador más común el tamaño del crédito.
- **Amplitud:** número de clientes alcanzados por la entidad, la cual no puede ser juzgada de forma aislada.
- **Duración:** capacidad de ofrecer servicios continuamente. Uno de los indicadores es la rentabilidad, su capacidad de obtener recursos aun cuando sus socios se retiren.
- **Ámbito o variedad:** tiene relación con los servicios que ofrecen. Su alcance será mayor si estos son variados.

## 2.3. Marco Legal

### ***2.3.1. Normativa legal del sector de microfinanzas***

En Latinoamérica se han venido implementando reformas financieras con la finalidad de promover la apertura de sus mercados bancarios, disminuyendo de tal forma la represión financiera. Ecuador fue uno de los países que las adoptó de forma tardía e inconclusa, situación que dura hasta la fecha y se puede observar en la renuente postura de las autoridades gubernamentales para acoplarse, puesto que siguen manteniendo rastros notables al modelo financiero anterior, siendo el más destacado en los topes de las tasas de interés.

En este contexto la Constitución del Ecuador (2008) indica que es el Estado Central el principal rector de las políticas económicas y monetarias, de tal forma que al hacer alusión al sector de microfinanzas, se deben considerar los principios para la constitución de un sistema económico y solidario, en el que las personas constituyan el fin de la política pública, entre los que se destaca la prevalencia de las personas sobre el capital, conllevando una inclusión social y económica, además de generar equidad a través de la confianza y la protección de los derechos (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014). Este sistema económico, social y solidario que se encuentra caracterizado por las organizaciones cooperativas, asociativas y comunitarias se encuentra supervisado y controlado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2019).

De acuerdo con el contenido de la Constitución de la República del Ecuador (2008) las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera tienen como finalidad proporcionar los medios de pago necesarios para que la economía funcione de manera eficiente. Asimismo, buscan establecer niveles adecuados de liquidez a nivel general para garantizar la estabilidad financiera. También buscan dirigir los excedentes de liquidez hacia la inversión nacional y fomentar tasas de interés tanto activas como pasivas que impulsen el ahorro y la financiación de actividades productivas. Todo esto se hace con el propósito de mantener una estabilidad en el desarrollo del país.

Para la adecuada regulación de la inclusión financiera en el país se formula la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2018) cuyo objeto es:

- Valorar a las entidades de la economía popular y solidaria como impulsores del progreso nacional.
- Fomentar los valores de cooperación, democracia, reciprocidad y solidaridad en las operaciones económicas llevadas a cabo por las entidades de la Economía Popular y Solidaria.
- Garantizar la estabilidad, fortaleza y adecuado desempeño de las entidades de la Economía Popular y Solidaria; implementar procedimientos para que los directivos rindan cuentas ante los socios y miembros de dichas organizaciones.
- Fomentar la implicación de los socios y miembros en la supervisión y proceso de toma de decisiones en sus entidades, en contraste con las actividades económicas de carácter privado.
- Detectar nuevas metas para la formulación de políticas públicas que respalden, fortifiquen y consoliden al sector económico popular y solidario.
- Reforzar la administración de las organizaciones en favor de sus afiliados y de la comunidad en general.

Además, se implementa una política monetaria, crediticia, cambiaria y financiera con el propósito de mantener niveles adecuados de liquidez global, asegurando así márgenes de seguridad financiera apropiados y canalizando los excedentes de liquidez hacia las inversiones necesarias para el desarrollo del país. Esto se logra mediante actividades financieras que gestionan de manera eficaz los recursos recaudados, promoviendo de esta manera el fortalecimiento de la inversión productiva nacional y un consumo social y ambientalmente responsable.

Por tal razón, en el libro de Normas Generales para las Instituciones del Sistema Financiero se define al microcrédito como todo préstamo no superior a ciento cincuenta remuneraciones básicas unificadas, que maneje ventas inferiores



a cien mil dólares o un grupo de prestatarios con garantía solidaria y que su fin sea financiar actividades en pequeña o mediana escala, ya sea en el ámbito productivo, comercial o de servicios; siendo los ingresos generados por el giro de negocio los que constituyan el pago posterior. (Cambal, 2019)

Otro punto relevante que mantiene la presente ley es la constitución del Sistema Financiero Nacional, el cual se compone de sectores público, privado, y popular y solidario. Cada uno de estos sectores posee regulaciones y organismos de supervisión particulares y distintos, encargados de garantizar su seguridad, estabilidad, transparencia y robustez.

### **2.3.2. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria**

En el Ecuador, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria se ha implementado desde el año 2012 con la finalidad de visibilizar la importancia de este sector, considerando al ser humano como la base esencial para consolidar el sistema económico, social y el solidario, de tal forma se contribuya en el alcance de los objetivos del Plan Nacional del Buen Vivir, en sus integrantes y sociedad en general (Tito, 2018).

Esta institución reconoce a las instituciones financieras que garantizan la participación legal de la economía en el país y que serán denominadas populares y solidarias (Guerra et al., 2013). Dentro de los objetivos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2020) están:

- Mejorar la calidad y eficacia de la supervisión integral de las entidades del sector Financiero Popular y Solidario, así como de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria.
- Respaldar el fortalecimiento de la gestión de las entidades del sector Financiero Popular y Solidario y de las organizaciones de la economía popular y solidaria.
- Reforzar las capacidades institucionales de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Para alcanzarlos la Ley le otorga a la institución atribuciones que están relacionadas con el Sistema Financiero Popular y Solidario, entre ellas están:

- Supervisar sus operaciones económicas.
- Garantizar su estabilidad, robustez y funcionamiento adecuado.
- Conferirles personalidad jurídica.
- Establecer tarifas de servicios.

- Autorizar las actividades financieras que lleven a cabo estas organizaciones.
- Recopilar estadísticas.
- Aplicar sanciones y emitir normativas de alcance general.

### **2.3.3. Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera**

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera creada en el artículo 13 del Código Orgánico Monetario y Financiero en el año 2014, “integra la Función Ejecutiva y tiene a su cargo la formulación de políticas públicas, así como la regulación y supervisión en ámbitos como el monetario, crediticio, cambiario, financiero, de seguros y valores”. (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2015, p.1)

Dentro del Código Orgánico Monetario y Financiero se establece que la Junta determinará en qué segmentos se ubicarán las cooperativas (ver Tabla 1). El segmento con mayores activos dentro del Sector Financiero Popular y Solidario se denomina segmento I e incluirá a las entidades con un nivel de activos superior a \$80'000.000,00. Este monto será revisado anualmente por la Junta, considerando la variación del índice de precios al consumidor (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015).

**Tabla 1**

*Segmentos de acuerdo con el tipo y al saldo de sus activos expresado en dólares*

<b>Segmento</b>	<b>Activos (USD)</b>
<b>1</b>	Mayor a \$80'000.000,00
<b>2</b>	Mayor a \$20'000.000,00 hasta \$80'000.000,00
<b>3</b>	Mayor a \$5'000.000,00 hasta \$20'000.000,00
<b>4</b>	Mayor a \$1'000.000,00 hasta \$5'000.000,00
<b>5</b>	Hasta \$1'000.000,00
	Cajas de ahorro, bancos y cajas comunales

*Nota.* Tomado de Art. 1 de la Resolución No. 038-2015-F (2015)

Adicional a la información mencionada en la tabla anterior, se debe recalcar que los segmentos 3, 4 y 5 se dividen adicionalmente al vínculo de sus territorios; por lo cual estas entidades tendrán vínculo territorial cuando coloquen al menos el 50 % de los recursos donde estos han sido captados.

#### **2.3.4. Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias**

La Corporación es “una institución pública que desempeña el papel de banca de segundo piso; es decir, una entidad financiera que presta servicios a los participantes de la economía popular y solidaria, operando a través de las organizaciones del sector financiero popular y solidario”. (CONAFIPS, 2020z, p.1), como son: cooperativas de ahorro y crédito, mutualista, cajas de ahorro y bancos comunales; quienes son los encargados de generar inclusión financiera.

Para una activación económica poderosa, se han instalado estrategias de fortalecimiento que según la Revista Líderes (2020) sirve para impulsar los negocios o pequeños emprendimientos dentro del segmento de la economía popular y solidaria, considerando que el 80 % del empleo se genera en ese segmento. Desde junio del 2017 se ha colocado más de USD 662 millones en créditos para actividades productivas de micro, pequeñas, medianas empresas en el territorio nacional.

Por lo tanto, para que el plan funcione, manejan un programa denominado Plan operativo de fortalecimiento, el cual manifiesta la asistencia técnica que brindan la capacitación y el acompañante que recibe cada beneficiario, así como el seguimiento que le dan para establecer la factibilidad que tiene. (CONAFIPS, 2021)

## Capítulo 3

### 3.1. Evolución del sector de microfinanzas en el Ecuador durante el periodo 2015-2020

El hablar de microfinanzas en el Ecuador como el cualquier otro país en vías de desarrollo, es hablar de una actividad económica que aporta sustancialmente a las empobrecidas economías locales (Banegas, 2020). Esta aseveración es sustancialmente valedera en Ecuador y para fundamentarlo se toma como referencia lo que Ocaña (2018) indica, ya que gracias a la formalización de las microfinanzas en el Ecuador se ha logrado “contribuir al mejoramiento de las condiciones de vida de los microempresarios al brindarles acceso a productos financieros formales que les faciliten contar con opciones de inversión y financiamiento.” (p. 31)

En este punto se debe hacer una aclaración importante, dado que se está tratando de exponer sobre la realidad de las microfinanzas en el Ecuador, por lo que es necesario indicar que los estudios, exposiciones, datos y demás fuentes bibliográficas del tema son relativamente escasas. Si bien hay varios autores que han abordado temas puntuales relacionados al objetivo de esta investigación, no se ha podido encontrar gran cantidad de datos profundos y especializados que hagan más denso el contenido que se expone.

En el periodo citado (2015-2020) y las principales instituciones e investigadores que se han permitido levantar información relacionada a las microfinanzas han sido: la Superintendencia de Bancos del Ecuador, la Universidad Andina Simón Bolívar UASB, la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo RFD, el Banco Interamericano de Desarrollo BID (Paccha et al., 2016; Iñiguez, 2022; Tacuri & Suarez, 2017), entre otros.

En el caso ecuatoriano, el sistema financiero se encuentra clasificado en 6 tipos jurídicos: a) Bancos Privados, b) Cooperativas de Ahorro y Crédito, c) Sociedades Financieras, d) ONG`s, e) Mutualistas y f) la Banca Pública; cada tipo de institución se encuentra conformada por entidades que otorgan una o varias de las 15 clases de créditos que han sido establecidas por el Banco Central del Ecuador (Red de Instituciones Financieras de Desarrollo RFD, 2016). En el caso del financiamiento de microcrédito, este se divide en: Microcrédito minorista, Microcrédito de Acumulación Simple y de Acumulación ampliada. Hasta finales del año 2014, entre los tipos de microcrédito otorgado por las instituciones financieras del Ecuador, sumaban un 5,1 % del total de la participación en el volumen del

crédito a nivel nacional (RFD, 2016). Esto da cuenta del poco alcance y/o penetración que este tipo de apalancamiento poseía en la economía ecuatoriana.

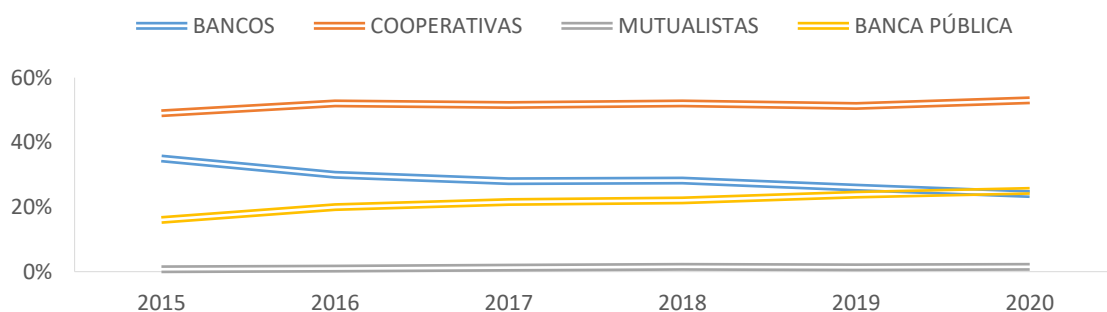
Se debe tener en consideración que los tipos de interés que las instituciones financieras cobran por ofrecer microcréditos son en promedio los más altos del mercado. A finales del 2014 se recaudaba como media un 19,5 % de interés por este tipo de apalancamiento, siendo la banca privada la que cobraba las tasas más altas y la banca pública las tasas más bajas; entendiendo esta dinámica por el riesgo que implica el ofrecer apalancamiento a personas de escasos recursos o con actividades económicamente riesgosas RFD (2020a).

Partiendo de esta premisa del año 2014, a continuación, se presenta una revisión de la evolución de las principales características de la situación de las microfinanzas en el Ecuador, en el periodo 2015-2020:

En la siguiente gráfica se demuestra la participación del saldo de la cartera microempresarial en el sistema financiero ecuatoriano:

## Figura 2

*Participación del saldo de la cartera microempresarial del Sistema Financiero ecuatoriano (2015-2020)*



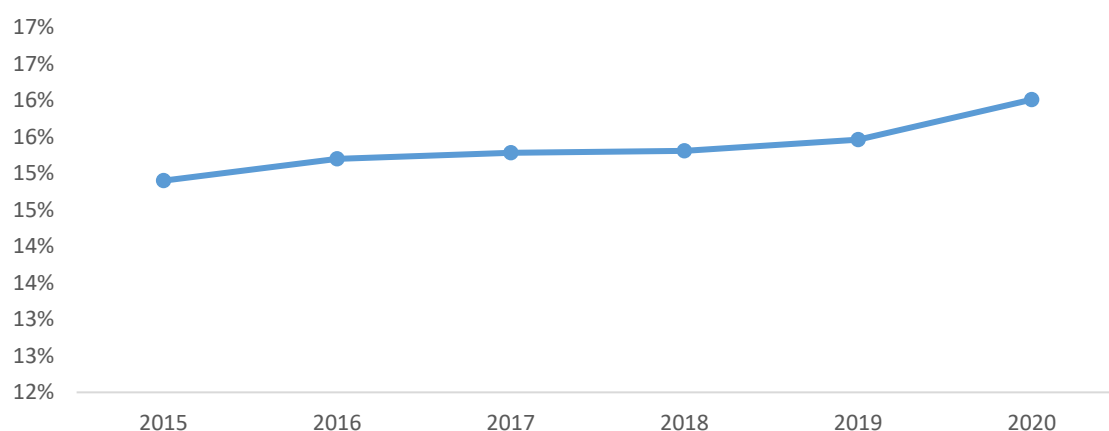
*Nota:* datos tomados de RFD (2020b).

Tal como se puede apreciar en la gráfica anterior, el sector cooperativista es quien tiene las riendas o la participación más elevada en el otorgamiento de los microfinanciamientos en el Ecuador, lo cual es un tema bastante inherente a este tipo de instituciones financieras. Su propia misión es el apoyo a sectores más populares de la sociedad. En el periodo de tiempo analizado no se nota un gran crecimiento de la participación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito COACs, más bien su participación parece estable; pero si se comparan los datos desde el año 2002, dicha participación ha logrado un repunte de aproximadamente 42% (Ocaña, 2018), lo cual hace muy notoria su inmersión en este tipo de

apalancamiento y su importancia para el acceso al crédito en los sectores más empobrecidos de la economía nacional RFD (2020b).

### Figura 3

*Participación de la cartera bruta microempresarial en la cartera bruta total del Sistema Financiero (2015-2020)*



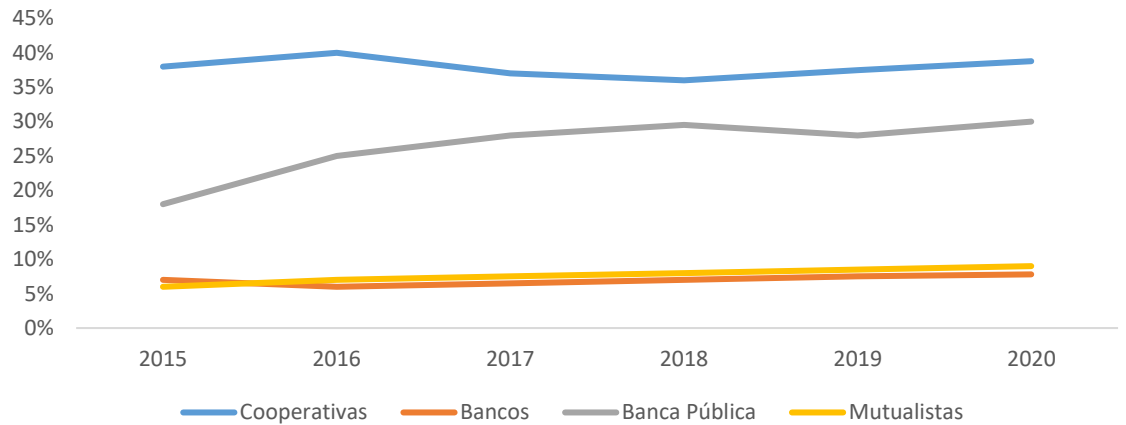
*Nota:* datos tomados de RFD (2020b).

La gráfica 3 muestra cómo ha evolucionado la cartera bruta microempresarial con respecto a la cartera bruta total del sistema financiero ecuatoriano en el periodo 2015-2020. De los datos se puede deducir que, hasta finales del 2020 por cada dólar colocado por las instituciones financieras, aproximadamente 16 centavos han sido destinados para microcréditos. Este es un valor relativamente bajo comparado con toda la cartera bruta; sin embargo, si se compara nuevamente con la evaluación desde el año 2002 que ofrece Ocaña (2018), la participación de la cartera de microcrédito ha crecido aproximadamente en un 15%; siendo el sector cooperativo el que mayormente ha aportado a este fenómeno,

En una tercera arista, se analizará cómo participan los microcréditos con respecto del total de la cartera de los diferentes tipos de instituciones financiera del país.

#### Figura 4

*Participación del saldo de la cartera microempresarial en la cartera total de cada Subsistema (2015-2020)*



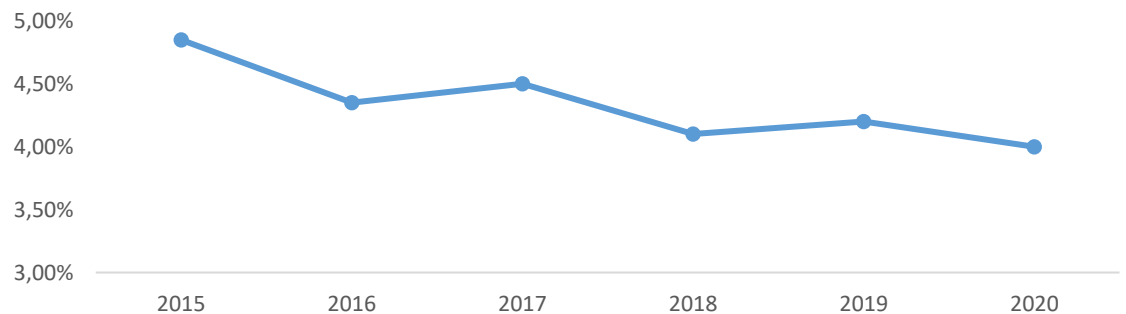
*Nota:* datos tomados de RFD (2020b).

La Figura 4 da cuenta de cómo interviene la cartera de microcréditos con respecto de la cartera total en las instituciones financieras, nuevamente en las COACs es donde mayor relevancia se aprecia, promediando un aproximado 40% de la cartera total; es decir que, alrededor de cuarenta centavos de cada dólar que coloca el sector cooperativista se destinan al apalancamiento microfinanciero. Es reiterativo evidenciar como las COACs aportan sustancialmente al acceso al crédito a los sectores más desfavorecidos de la economía nacional.

Otro de los puntos relevantes de analizar, corresponde a la morosidad del sector; en el siguiente gráfico se muestran datos relacionados a dicha temática:

#### Figura 5

*Evolución de la Morosidad del Sector Financiero Popular y Solidario (2015-2020)*



*Nota:* datos tomados de la SEPS (2022).



La data de la gráfica anterior demuestra como la tasa de morosidad en la cartera de microcréditos de la Economía Popular y Solidaria del Ecuador se ha mantenido relativamente estable en el periodo analizado, prácticamente no varía entre en 4 y 5 %; tomando como referencia el promedio histórico que se mantiene en 4,75 %, donde la morosidad del sector es estable.

### 3.1.1. Instituciones del sector de microfinanzas

En apartados anteriores se explicó cómo funciona el Sector Financiero de la Economía Popular y Solidaria SFPS del Ecuador, ahora se presenta un resumen de quienes lo conforman y su participación en el sector.

A diciembre del 2020, el SFPS está conformado por instituciones financieras como Mutualistas y Cooperativas de Ahorro y Crédito COACs; éstas últimas divididas en tres segmentos: 1, 2 y 3. La institución que supervisa y condensa la información financiera de este sector es la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, con sus datos se presenta el siguiente resumen:

**Tabla 2**

*Principales instituciones del SFPS del Ecuador a abril del 2022*

<b>Tipo de Institución</b>	<b>Cant. de participantes</b>	<b>Mejores Instituciones</b>	<b>% de la cartera bruta</b>
<b>Mutualistas</b>	<b>4</b>	PICHINCHA	68,84 %
		AZUAY	21,49 %
		IMBABURA	6,45 %
		AMBATO	3,21 %
<b>COACs Segmento 1</b>	<b>35</b>	JUVENTUD ECUATORIANA	18,50 %
		PROGRESISTA LTDA	8,41 %
		JARDIN AZUAYO LTDA	8,20 %
		POLICÍA NACIONAL LTDA	8,20 %
<b>COACs Segmento 2</b>	<b>46</b>	PADRE JULÁN LORENTE LTDA	4,34 %
		ALFONSO JARAMILLO	4,24 %
		LEÓN CCC	4,06 %
		CHONE LTDA	4,06 %
<b>COACs Segmento 3</b>	<b>83</b>	SAN ANTONIO LTDA	3,19 %
		MUSHUK-YUYAY	3,08 %
		FASAYÑAN LTDA	2,58 %

*Nota: datos tomados de la SEPS (2022).*

La Tabla 2 muestra un resumen de la composición del SFPS del Ecuador. En el ámbito de las Mutualistas, la Mutualista Pichincha es la que domina su segmento con una participación en la cartera bruta total del 68 %, seguida de forma lejana por la mutualista Azuay con una participación del 21 %, lo que cabe destacar que en este segmento únicamente existen cuatro integrantes.

En el segmento 1 de las COACs, que son las cooperativas de mayor capacidad financiera del país y que en total compiten 35 instituciones, lidera la cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista JEP con una participación en la cartera bruta del 18,50 % y en segundo lugar la cooperativa Jardín Azuayo con el 8,41%.

La cooperativa lojana Padre Julián Lorente participa con el 4,34 % de la cartera bruta nacional y en segundo lugar la COAC Alfonso Jaramillo con el 4,24 %. Estas dos instituciones pertenecen al segmento 2 del SFPS; donde compiten 46 instituciones financieras.

Finalmente, en el segmento 3 que acoge a 83 instituciones, lidera la cooperativa San Antonio y en el segundo lugar la COAC MUSHUK-YUYAY con el 3,19 % y 3,08 % respectivamente. Este segmento se refiere a las cooperativas con menor capacidad financiera y que por lo general tienen resultados proporcionalmente bajos.

### **3.2. Impacto social de las microfinanzas**

Las microfinanzas, como cualquier otro tipo de financiamiento, tienen un impacto directo en el acceso al crédito y al sistema financiero por parte de la sociedad en general; lo cual se traduce obviamente en un beneficio para los involucrados. En el caso de quienes obtienen el apalancamiento su beneficio se centra en la posibilidad de financiar sus negocios o necesidades puntuales; mientras que para quienes ofertan el financiamiento, además de la notoria ganancia por los intereses cobrados, se entiende que el ofertar microfinanciamiento es una suerte de actividad de responsabilidad social; con la cual la institución además de cumplir su rol dentro de la economía también mejora la realidad con la sociedad. (Rodríguez, 2008)

Estas aseveraciones son completamente válidas. Romani (2002), en su compilación teórica de impactos, afirma que entender los beneficios de las microfinanzas se logra mediante el análisis de dos “escuelas”: la de *beneficiarios* y la de *intermediarios*. Para los primeros, que son individuos y hogares, el objetivo es evaluar el efecto diferenciado de las microfinanzas, identificando quiénes se benefician y de qué manera lo hacen. Por otro lado, en lo que concierne a los intermediarios, se busca cuantificar el impacto a través de las modificaciones en las instituciones financieras y sus operaciones, considerando también aspectos de sostenibilidad.

Medir el impacto de las microfinanzas es una tarea tan ardua como compleja. Rodriguez (2008) indica que, algunas de las muchas aristas que se deben evaluar para conocer cómo afectan las microfinanzas a la sociedad, son:

- La generación de empleo
- El incremento de la productividad
- El crecimiento de la microempresa
- El incremento de los ingresos, tanto a nivel empresarial como en el ámbito doméstico.
- La disminución de la pobreza
- El fortalecimiento de la posición de la mujer
- La enhorabuena de la salud, la educación y la nutrición

La autora sugiere que, incluso, aspectos como la reducción de la fertilidad sugieren un impacto positivo de las microfinanzas, debido a que al empoderar a la mujer y ofrecerle acceso al crédito, sus perspectivas económicas cambian; se emplea a sí misma y se inserta en la economía de forma más agresiva, dejando las expectativas de maternidad a un segundo plano.

Como una aproximación más específica, en el caso de los países en vías de desarrollo, el estudio de Antón (2015) sugiere que el financiamiento a sectores empobrecidos o socialmente marginados realmente favorece el crecimiento económico de dichas naciones; siempre y cuando las IMF puedan recaudar los fondos colocados. Si esta última aseveración no se cumple, el microfinanciamiento no podrá colaborar con el crecimiento económico a largo plazo.

### ***3.2.1. Experiencias recientes del impacto de las microfinanzas en la economía y sociedad ecuatoriana***

Tal como se había mencionado anteriormente, la cantidad de estudios relevantes sobre cómo han impactado las microfinanzas en la economía ecuatoriana es limitada, sin embargo, a continuación, se presentan las experiencias que se han investigado a nivel nacional.

Banegas (2020) afirma que las IMF en el Ecuador han favorecido considerablemente al crecimiento económico de los sectores pobres de la sociedad, quizás siendo más notorio este impacto en la sierra central del país; y aunque las IMF se han centrado en los sectores menos favorecidos de la sociedad, resulta curioso que el sector menos atendido ha sido el rural, donde se encuentra el porcentaje más alto de la población pobre y en extrema pobreza. Sin embargo, el autor manifiesta que la mayor parte de dichas instituciones han limitado su aporte a la entrega de dinero requerida para el financiamiento solicitado y no han ofrecido

servicios complementarios efectivos; servicios como asistencia técnica, capacitación en administración financiera, asuntos tributarios, salud y otros.

Para el autor resulta tan importante entregar el financiamiento como apoyar a los emprendedores en asuntos complementarios; se sugiere recordar que es una obligación de las IMF lograr recaudar los fondos prestados, ya que para ello es conveniente que las instituciones apoyen en la medida que les sea posible a sus prestatarios para entender cómo administrar correctamente los fondos y trabajarlos correctamente. (Banegas, 2020)

El impacto que ha tenido y que podrían tener las microfinanzas en el Ecuador es sustancial. Hasta el año 2019 aproximadamente el 60 % de la población económicamente activa del país (tanto urbana como rural) se desempeñaba en negocios o emprendimientos de pequeña escala; la mayoría de ellos no formalizados, que tienen como fin principal la sobrevivencia de quienes invierten en ellos; según Banegas (2020) las IMF del país han contribuido considerablemente, a que poco más del 60 % de dichos negocios logren una suerte de estabilidad financiera; tomando en cuenta que, principalmente, negocios de zonas urbanas han sido los beneficiados. (Maza, 2022)

Existen evidencias puntuales del impacto de las microfinanzas en zonas específicas del país; por ejemplo, en la provincia de Tungurahua ubicada en la sierra central de la nación (Romero et al., 2019) han determinado que la acción de las COACs en esta zona del Ecuador ha logrado una transformación positiva en los indicadores económicos y sociales de los socios y familias. Aproximadamente un 48 % de la población beneficiaria de microfinanciamiento corrobora que la teoría de que son las microfinanzas una opción para elevar la calidad de vida de las comunidades en naciones en proceso de desarrollo.

Por su parte, Paccha et al. (2016) en su investigación en la ciudad de Loja-Ecuador afirman que los clientes de las IMF's locales corresponden, principalmente al segmento de personas excluidas del sector financiero formal, especialmente constituidos por ciudadanos domiciliados en el sector urbano marginal de la ciudad de la urbe. El acceso al microfinanciamiento por parte de los lojanos ha tenido destinos diversos, sin embargo, los autores señalan que sus resultados indican que el 72 % de las colocaciones se han utilizado para microemprendimientos; lo que se traduce en fuentes de empleo e ingresos para familias locales y en la mejora de la economía local.

En la misma realidad lojana Tacuri y Suarez (2017) con su investigación manifiestan que gracias al acceso al microfinanciamiento al que han podido acceder familias en realidad de extrema pobreza de esta urbe, el porcentaje de

hijos escolarizados y que pueden cubrir completamente los gastos educativos en dichas familias es del 55 %, mientras que el 35 % de las familias que no han podido acceder a este financiamiento no logran cubrir los gastos educativos ni enviar diariamente a los niños a las escuelas. Si bien la diferencia porcentual no es tan acentuada, es notorio que el acceso al microfinanciamiento puede tener efectos positivos en la sociedad de un país en vías de desarrollo.

## Capítulo 4

### 4.1. Metodología aplicada

El presente trabajo investigativo tiene como finalidad demostrar el potencial impacto que poseen las micro finanzas en las microempresas comerciales medianas de la provincia de Loja, durante los últimos 5 años. Se trata de un estudio de series de tiempo en el que, mediante el método inductivo de investigación, se pretende demostrar que a nivel poblacional; en la provincia de Loja-Ecuador, las micro finanzas han afectado la actividad comercial y los beneficios económicos-sociales de las microempresas.

El periodo de estudio tiene un horizonte de análisis de cinco años, por lo tanto, los datos serán recabados entre el 2016 y 2020; que son los últimos periodos económicos completos. Los actores principales de quienes se obtendrá información son las instituciones financieras que ofrecen microcréditos y las microempresas de la provincia de Loja-Ecuador.

Los resultados se ofrecerán mediante la aplicación de estadísticas descriptivas principalmente de variables categóricas y también se empleará la estadística inferencial para probar hipótesis correlacionales y comparativas entre variables cuantitativas y categóricas.

### 4.2. Diseño de la investigación

La recolección de información tendrá dos aristas, una de carácter primario y otra secundaria. De forma primaria se recolectarán datos mediante cuestionarios, por una parte, dirigidos a directivos de instituciones financieras que ofrecen microcréditos en la provincia de Loja-Ecuador; en este caso el cuestionario se buscará sea completado por personal que ocupe jefaturas como: cartera y colocaciones, o cualquier cargo de responsabilidad que posea acceso y conocimiento sobre las colocaciones de microcrédito; en el ANEXO 1 se podrá encontrar el modelo de encuesta a emplear.

En la esquina contraria se consultará a los microempresarios, el cuestionario en este caso se dirigirá a los gerentes, dueños-propietarios o los apoderados de estas instituciones; en el ANEXO 2 se podrá encontrar el modelo de encuesta a emplear.

En lo que respecta a información recolectada de forma secundaria se obtendrá datos sobre montos de colocaciones, destino de colocaciones, tasas de morosidad, ingresos, ventas, utilidades y cualquier otro dato financiero de relevancia para esta investigación, por parte de las superintendencias de Bancos SB y de Economía

Popular y Solidaria SEPS; Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas SRI.

### 4.3. Población y Muestra

En cuanto a la población de instituciones financieras que ofertan micro financiamiento en la provincia de Loja-Ecuador se ha detectado que existe un total de 76; dicho valor ha sido verificado gracias a informes de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2020), Banco Central del Ecuador (2019), Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (2019) y Salgado & Espinoza (2020). En este caso no se procederá a estimar una muestra ya que el tamaño del universo es limitado, inicialmente se procederá a obtener contactos en cada una de las instituciones y determinar así quienes serían las potenciales autoridades que podría contestar; es de esperar que no todas deseen acceder a la encuesta. Pero se estima que la cantidad de encuestas superará el mínimo de 30, que es una demanda base en los lineamientos del teorema del límite central.

En la ciudad de Loja y cantones aledaños como Catamayo, Saraguro y Gonzanamá que, coincidentemente son las urbes de mayor desarrollo económico y poblacional de la provincia, las encuestas serán levantadas físicamente; mientras que para los cantones más lejanos y de menor desarrollo económico y población, las encuestas serán remitidas virtualmente. Se debe tomar en cuenta las dificultades económicas y peligros de movilización ocasionados por la pandemia vigente. Esta aclaración se empleará, tanto para la recolección de información a instituciones financieras como microempresas.

En cuanto al levantamiento de información de las microempresas lojanas, según el catastro del Servicio de Rentas Internas (2020), hasta finales del año 2020 son 625 las microempresas medianas ubicadas en esta provincia; basado en ello se procede a estimar el siguiente tamaño muestral:

$$n = \frac{Nz^2P(1 - P)}{(N - 1)e^2 + z^2P(1 - P)} \quad \text{Ecuación \#1}$$

$$n = \frac{(625)(1,96)^2 * (0,50)(1 - 0,50)}{(625 - 1)(0,05)^2 + (1,96)^2 * (0,50)(1 - 0,50)}$$

$$n = \frac{600,25}{4,86}$$

$$n = 123,50$$

### Nomenclatura

**n** = tamaño de muestra  
**N** = universo, 625 microempresas medianas comerciales  
**e** = Error 5 %  
**z** = estadístico de prueba relacionado a un nivel de confianza 95 %  
**P** = Variabilidad 0,50

De acuerdo con el resultado obtenido, y redondeando al inmediato superior, se tiene que aplicar un total de 124 encuestas a microempresarios lojanos.

#### 4.4. Técnica e Instrumento de Recolección de Datos

A los fines de desarrollar la efectiva colecta de información se consideró como técnica a aplicar la encuesta, la cual es definida por González y Rodríguez (2012) como:

Una técnica que pretende obtener información que suministra un grupo o muestra de sujetos acerca de sí mismo, o en relación con un tema en particular. Se fundamenta en un interrogatorio “cara a cara”, en el cual el encuestador responde las preguntas cortas y breves porque su duración es bastante corta. Sin embargo, esto permite al encuestador abordar una gran cantidad de personas en poco tiempo. Es decir, la encuesta oral se caracteriza por ser poco profunda, pero de gran alcance. (p.146).

Asimismo, la colecta de información de la encuesta se hizo a través de dos cuestionarios, definido por Chávez (2012) como “como un instrumento estructurado o no que contiene un conjunto de reactivos (relativos a los indicadores de una variable) y las alternativas de respuestas” (p.85). Los cuestionarios estuvieron comprendido por un conjunto de ítems, los cuales serán desarrollados en función a la operacionalización de las variables del estudio y que tendrán como característica ser con opción de respuesta cerrada en función a las características y tipificaciones de las variables involucradas el estudio. A continuación, se presenta el esquema en función del cual fueron estructurados los cuestionarios:

**Tabla 3**

*Operacionalización instrumento microempresarios*

Aspecto a Evaluar	Indicadores
Identificación del cliente y su emprendimiento	Sexo Actividad que desarrolla en la empresa Tiempo de vida del negocio Rol de la empresa en el ingreso familiar Condición de negocio familiar Demanda de productos microfinancieros
Finalidad del financiamiento	Implementación del negocio



	Desarrollo del negocio Adquisición de materia prima Ampliación del negocio Contratación de personal
Comparación financiamiento recibido Vs ingresos anuales	Financiamiento Recibido Ingresos devengados
Limitaciones para acceder al microfinanciamiento (causas)	Trámites No cumplir con los requisitos Estar en la central de riesgo Pertenecer a grupos vulnerables No contar con socios estratégicos
Limitaciones para acceder al microfinanciamiento (actores)	Banco privado Banco del estado Cooperativa de ahorro y crédito Otro
Motivaciones del emprendimiento	Falta de fuentes de trabajo Despido intempestivo Bajos recursos económicos Incremento de necesidades en el hogar Necesidad de desarrollo personal Crear independencia económica Implementar una idea de negocio Necesidad de emprender
Beneficios del microfinanciamiento para el negocio	Conseguir más clientes Pagar deudas Ponerse al día con proveedores Adquirir maquinaria o mobiliario Cumplir obligaciones tributarias Adquirir materia prima Otros
Producto microfinanciero usado	Microseguros Microahorros Microdepósitos Microleasing Microfactoring Microaval Microdescuento comercial y de efectos Servicios y medio de pago Remesas Desarrollo de monedas sociales y bancos de tiempo
Nivel de satisfacción de acuerdo al tipo de producto	Microseguros Microahorros Microdepósitos Microleasing Microfactoring Microaval Microdescuento comercial y de efectos Servicios y medio de pago Remesas

	Desarrollo de monedas sociales y bancos de tiempo
--	---

**Tabla 4**

*Operacionalización Instrumento IMF*

<b>Aspecto a Evaluar</b>	<b>Indicadores</b>
Cartera de productos microfinancieros	Microseguros Microahorros Microcréditos Microdepósitos Microleasing Microfactoring Microaval Microdescuento comercial y de efectos Servicios y medio de pago Remesas Desarrollo de monedas sociales y bancos de tiempo
Productos y servicios no financieros	Asistencia en operaciones comerciales Capacitación y asesoramiento Educación financiera Asistencia técnica Consultoría financiera Consultoría empresarial
Cobertura	Nro de clientes beneficiados
Cobertura emprendimientos	Nro de clientes beneficiados
Demanda de microcréditos	Microcrédito social Microcrédito financiero Microcrédito hipotecario Microcrédito de acumulación simple Microcrédito minorista Microcrédito de acumulación ampliada
Importancia del microcrédito en el negocio	porcentaje de la cartera destinada para los microcréditos

Impacto de los microcréditos sobre la morosidad de la cartera	+ ó -
Áreas de formación económico – financiera de los clientes	Administración tributaria Administración financiera Técnicas comerciales Manejo de Cartera y cobranzas Otros
Impacto de las microfinanzas sobre los clientes	A nivel personal A nivel del emprendimiento A nivel social
Formas de colecta de información para medir el impacto	Conversatorios con los clientes Sistemas de información (controles o auditoría interna) Aplicación de instrumentos (encuestas, fichas, entrevistas) Visitas in Situ

#### **4.5. Descripción del procedimiento de búsqueda de la información**

La realización de los estudios de investigación implica presentar los resultados cuantificables, la cual, debe ser clara y ordenada para que puedan comprender e interpretar los resultados del análisis estadístico. En el presente trabajo de investigación, los resultados se presentarán posteriores a la aplicación del instrumento y finalizada la recolección de los datos, se procederá a aplicar el análisis de los datos para dar respuesta a las interrogantes de la investigación. Según Hevia (2011) señala:

Después de haber obtenido los datos producto de la aplicación de los instrumentos de investigación, se procederá a codificarlos, tabularlos, y utilizar la informática a los efectos de su interpretación que permite la elaboración y presentación de tablas y gráficas estadísticas que reflejan los resultados (p. 46).

El presente estudio de investigación se centró en los datos obtenidos por medio de los instrumento a ser diseñado para el mismo.

#### 4.6. Intervalos de confianza, Hipótesis y Pruebas estadísticas

Una vez recolectada la información, inicialmente, se emplearán los datos primarios para poder estimar, mediante intervalos de confianza de 95 %<sup>1</sup> referente a proporciones de variables categóricas, el porcentaje de contestaciones clave que los micro empresarios han indicado sobre la utilidad o repercusión que las microfinanzas han tenido en aspectos socio-económicos en sus empresas. Para este caso se tomará como valor proporcional de referencia el 51%, ya que se entendería que si más de la mitad de los micro empresarios ofrecen sus opiniones, positivas o negativas, con respecto del acceso al microcrédito y sus efectos; estarían hablando por la mayoría de la población. En este caso, además de la generación de intervalos confianza, se empleará una prueba Z de una proporción para probar:

- $H_0: P \leq 51\%$  (la proporción de respuestas es igual o menor a 51 %)
- $H_a: P > 51\%$  (la proporción de respuestas es mayor a 51 %)

Por otra parte, para determinar si cuantitativamente el acceso a microcréditos ha tenido influencia en la economía de las microempresas, se empleará el coeficiente de Correlación de Pearson “ $r$ ” donde la variable independiente  $X$  será el monto obtenido de un micro financiamiento y la variable dependiente  $Y$  será el ingreso que las microempresas hayan obtenido en similares periodos de tiempo. Por lo tanto, se buscará evaluar si existe una correlación entre estas dos variables, mediante una revisión de tendencia significativa en los datos, donde se probará:

- $H_0: r = 0$  (no existe relación significativa entre las variables)
- $H_a: r \neq 0$  (si existe relación significativa entre las variables)

En ambos casos la regla de decisión será: “Si  $p\text{-valor} \leq \alpha = \text{RECHAZAR } H_0$ ”, dando a entender que si el  $p$ -valor es menor o igual al nivel de significancia (que en los dos casos es de 5 %) se tendrá que rechazar la hipótesis nula. El objetivo de esta prueba es demostrar si estadísticamente existe una relación significativa entre las variables mencionadas. El coeficiente de correlación de Pearson<sup>2</sup> ofrece una medida porcentual de relación entre las variables analizadas, dicho índice varía entre -1 y +1, entendiéndose que mientras más cercano esté el resultado de dichos

---

Se emplearán intervalos de confianza de 95%, ya que, según Anderson, Sweeney, & Williams (2012 p. 280) dicho nivel de confianza es el común empleado en los estudios de ciencias sociales.

<sup>2</sup> Se deja sentado que, en caso de no poder probar normalidad en las variables a relacionar, se empleará la prueba de correlación al coeficiente de “Rho” de Spearman, que se emplea como prueba no paramétrica sustituta al coeficiente “ $r$ ” de Pearson.

límites más significativa será la relación (Anderson et al., 2012). El rechazo de  $H_0$  en las pruebas a los coeficientes “r” y “Rho” únicamente indican si la correlación es diferente de cero, lo que se entiende; a manera de resumen, es que dichas pruebas demuestran si existe o no una relación estadísticamente significativa (directa o inversamente proporcional) entre las variables. (Lind et al., 2015)

Finalmente, para valorar la potencial relación entre las variables se empleará la escala de valores que ofrece. (Lind et al., 2015 p. 384)

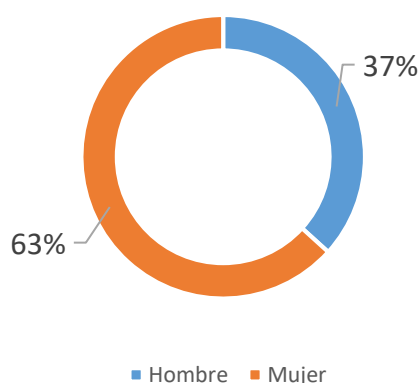
#### 4.7. Resultados descriptivos

##### 4.7.1. Resultados descriptivos de microempresarios

Luego de haber sido levantada la información primaria a los microempresarios lojanos, en los siguientes párrafos se presentarán los resultados descriptivos logrados, gracias a la aplicación del cuestionario propuesto en el Anexo 2. Se debe recalcar que; aunque el tamaño de muestra determinado fue de 124 encuestas, se logró obtener información de 128 emprendedores a lo largo y ancho de la provincia. A continuación, los resultados:

#### Figura 6

*Resultados primera pregunta de la encuesta a microempresarios: sexo del encuestado*



Tal como se aprecia en la figura anterior, el género femenino predomina en la muestra tomada, aproximadamente 6 de cada 10 microempresarios encuestados son mujeres. Este resultado refiere la importancia que tiene la mujer en la economía provincial y como se ha abierto paso en el mundo de los negocios, rompiendo estigmas sociales y en muchos de los casos siendo ellas las cabezas de hogar que mantienen la economía de sus familias.

## Figura 7

Resultados segunda pregunta de la encuesta a microempresarios: actividad económica de la microempresa

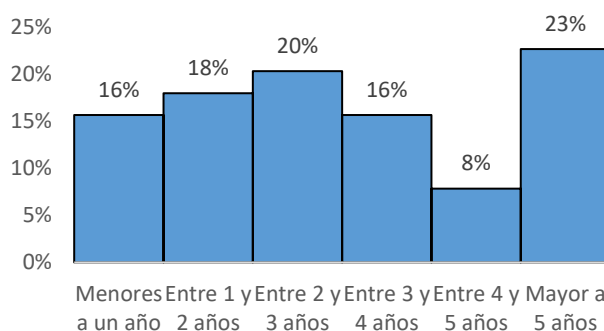


*Nota.* Las actividades económicas han sido divididas según la CIU-Clasificación Industrial Internacional Uniforme, además se excluyeron de la gráfica aquellas categorías de la clasificación que no tuvieron puntaje alguno, con el afán de que la ilustración sea más comprensible.

La figura 7 muestra los resultados de las actividades económicas a las que se dedican las microempresas que fueron parte de la muestra; haciendo eco a la naturaleza comercial de la provincia de Loja. El 23 % de los emprendimientos se dedican justamente a comerciar tanto al por mayor como por menor. En segundo y tercer lugar respectivamente se vislumbran las actividades de alojamiento y servicios de comida, así como las actividades agrarias; es así como el turismo y las labores del campesino son fuente de trabajo primordial en el sur del Ecuador. Aunque en un cuarto lugar, la manufactura empieza a hacerse notar.

## Figura 8

Resultados tercera pregunta de la encuesta a microempresarios: tiempo de funcionamiento de la microempresa

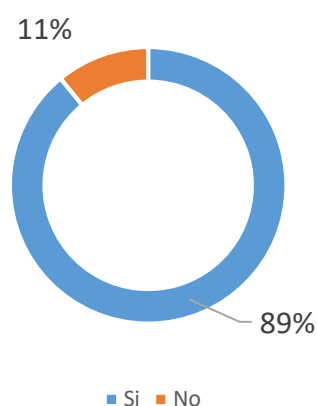


Gracias a la Figura 8 se puede evidenciar que la mayor parte de las microempresas en la provincia de Loja no superan los 3 años en el mercado, es quizás el ecosistema, o probablemente las necesidades producto de la actual pandemia

mundial que ha obligado a los lojanos a emprender con fuerza al menos en los dos últimos años. De forma particular, es propicio notar que un 23 % de las microempresas que han sido parte de la muestra ya están posicionadas en el mercado, con un periodo de tiempo superior a los cinco años de labores, aquello da cuenta del espíritu emprendedor de sus administradores y/o dueños.

### Figura 9

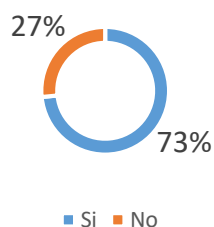
*Resultados cuarta pregunta de la encuesta a microempresarios: fuente principal de ingresos*



La Figura 9 muestra los resultados de cuando se consultó a los dueños/propietarios/administradores de las microempresas y si el negocio representa la principal fuente de ingresos familiar. Contundentemente casi 9 de 10 encuestados respondieron afirmativamente que su negocio es la principalmente fuente de recursos para sus familias. La importancia de las microempresas es preponderante, tan solo en la muestra, ya que aproximadamente 115 familias lojanas tienen su sustento en estos negocios.

### Figura 10

*Resultados quinta pregunta de la encuesta a microempresarios: negocio familiar*

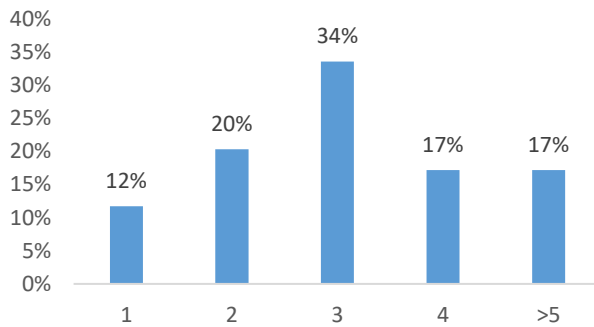


La Figura anterior muestra el porcentaje de los emprendedores y manifiesta si el negocio que dirigen se puede catalogar como un negocio familiar.

Aproximadamente tres cuartas partes de la muestra indica justamente “aquello”; lo que infiere la relevancia en los negocios emprendidos y administrados por familias con cuantiosos.

### Figura 11

*Resultados sexta pregunta de la encuesta a microempresarios: cantidad de personas que laboran en el emprendimiento*

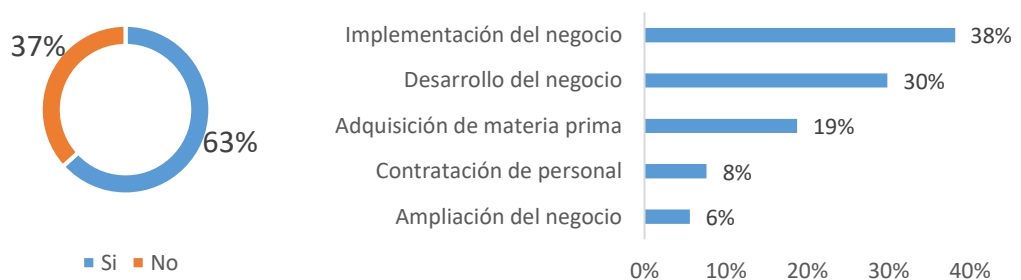


*Nota.* Según la normativa ecuatoriana, para que una microempresa se catalogue como tal, no debe poseer más de 15 trabajadores; en el caso de esta investigación, el emprendimiento que mayor número de trabajadores registró fue de 8.

La figura anterior refleja que aproximadamente 7 de cada 10 emprendimientos de la muestra poseen no más de tres trabajadores; lo que hace evidente la dimensión de las microempresas en la provincia de Loja.

### Figura 12

*Resultados séptima y octava preguntas de la encuesta a microempresarios: empleo de microcréditos*



*Nota.* El 63 % de respuestas afirmativas representan a 81 microempresas, cuyos dueños/administradores fueron quienes respondieron sobre el empleo de los recursos financieros solicitados.

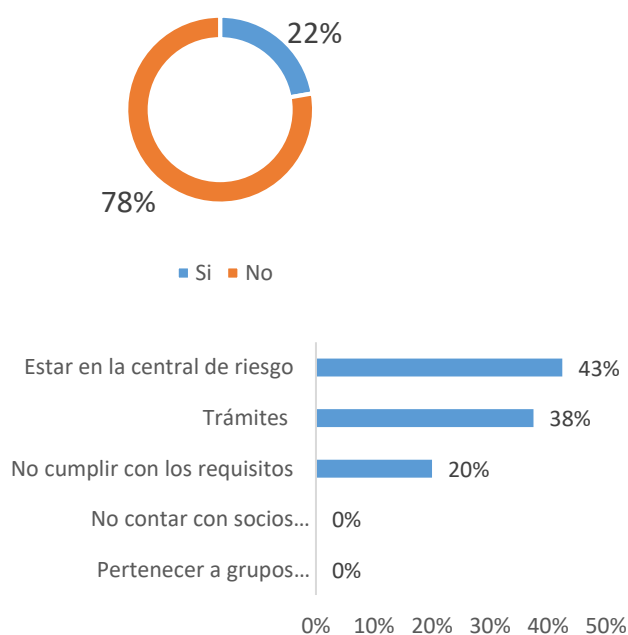
La figura 12 exterioriza, en primera instancia, el porcentaje de emprendedores que se han visto en la necesidad de costear sus operaciones con microcréditos; mientras que la parte derecha de la figura muestra en que emplearon los recursos quienes solicitaron el financiamiento. Los resultados indican que en



aproximadamente 6 de cada 10 emprendimientos ha solicitado financiamiento mediante la figura de microcréditos, y así mismo los fondos han sido empleados principalmente para la puesta en marcha de los emprendimientos. En segundo lugar, para lograr que el negocio se desarrolle y en tercer lugar para fondear la adquisición de materias primas o inventario.

### Figura 13

*Resultados novena pregunta de la encuesta a microempresarios: dificultades en la consecución de microfinanciamiento*

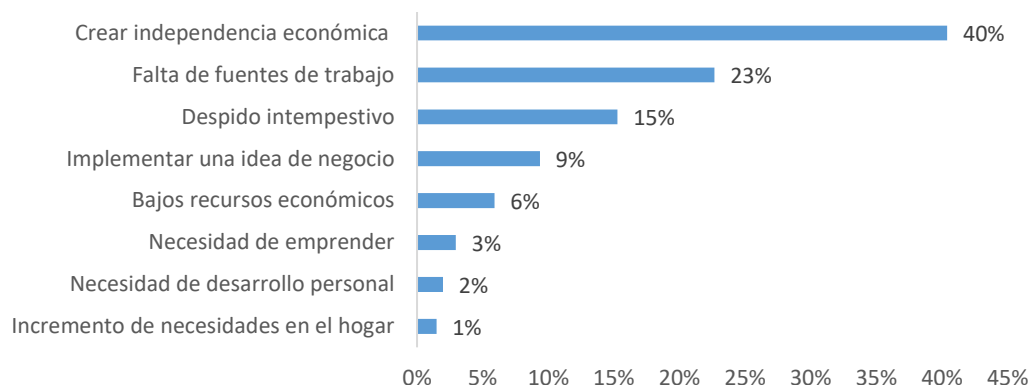


*Nota.* El 22 % de respuestas afirmativas representan a 18 microempresas, cuyos dueños/administradores fueron quienes respondieron haber tenido complicaciones al momento de acceder al microfinanciamiento.

En la figura 13 se puede apreciar que del total de encuestados que accedieron a microfinanciamiento, solo el 22 % afirma haber tenido complicaciones al momento de acceder a los fondos, en un porcentaje relativamente bajo; pero no irrelevante. Entre las causas principales de las dificultades destacan: las limitaciones de acceso al crédito causadas por una mala calificación en el buró de crédito, los trámites engorrosos y el no poder cumplir con todos los requisitos exigidos por la financiera. En este punto cabe mencionar que también se consultó en qué tipo de institución financiera ocurrieron los inconvenientes, la mayor parte de microempresarios afirman que se suscitó en cooperativas de ahorro y crédito.

### Figura 14

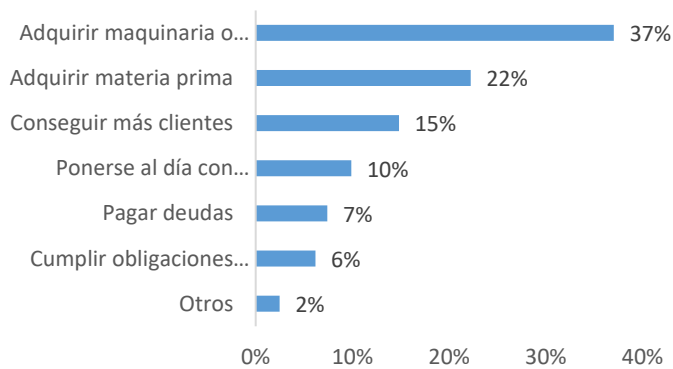
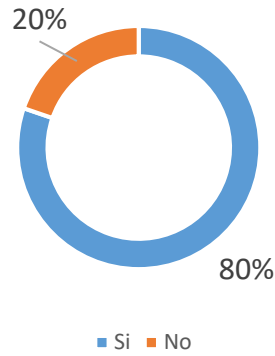
*Resultados décima pregunta de la encuesta a microempresarios: razones para implementar el negocio*



Se creyó pertinente consultar a los microempresarios su motivación para llevar a cabo el emprendimiento con superioridad a 4 de cada 10 encuestados, lo que afirman que la necesidad de independizarse económicamente fue el motivo primordial por el cual se arriesgaron. Este resultado al ser cotejado con el sexo del emprendedor, indica que así mismo más del 40% de mujeres emprendedoras han decidido llevar a cabo sus ideas de negocio buscando independencia económica. En segundo lugar, la falta de fuentes de trabajo ha motivado en gran medida el emprendimiento; la pandemia actual pudo haber incentivado también esta práctica.

### Figura 15

*Resultados undécima pregunta de la encuesta a microempresarios: resultado del acceso al microcrédito*

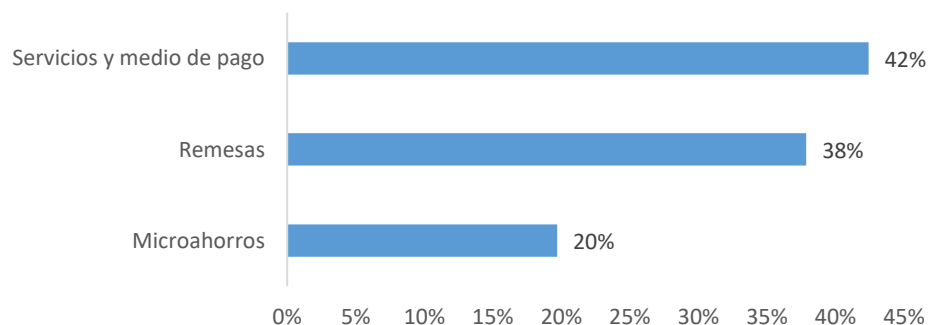


*Nota.* La pregunta fue contestada por los 81 encuestados que afirmaron haber accedido a microfinanciamiento.

Una consulta válida en este estudio se centra en solicitar al emprendedor que pudo acceder a microfinanciamiento, su apreciación con respecto a la incidencia que tuvieron los recursos financieros en su negocio. En este aspecto, 8 de cada 10 encuestados que pudieron apalancarse afirman que el acceso al microcrédito fue provechoso para sus negocios y que dichos beneficios se centraron primordialmente en la adquisición de maquinarias y materias primas y el poder llegar a nuevos clientes y posiblemente refinanciar sus deudas con terceros.

### Figura 16

*Resultados duodécima pregunta de la encuesta a microempresarios: otros servicios microfinancieros usados*



*Nota.* Se excluyeron de la gráfica aquellas categorías que no tuvieron puntaje alguno, con el afán de que la ilustración sea más comprensible.

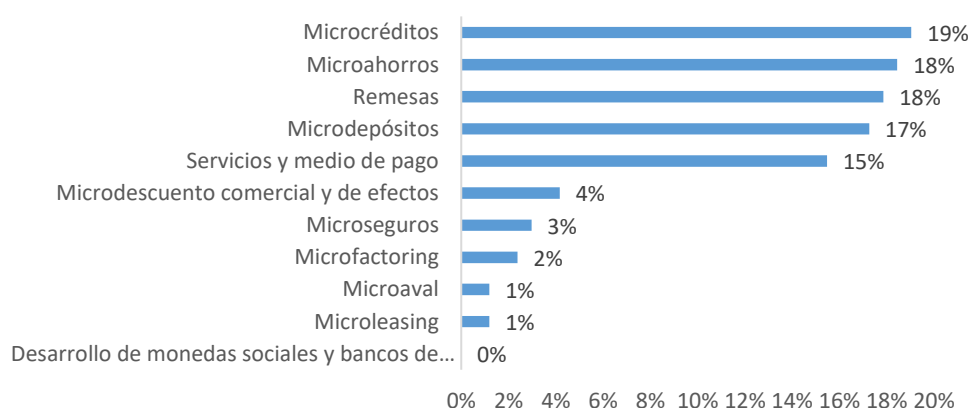
Como se puede observar en la gráfica anterior, al consultárseles a los emprendedores sobre que otros tipos de servicios microfinancieros usan, de todas las categorías solamente tres fueron las escogidas; siendo los servicios y medios de pago los más empleados, la recepción de remesas en segundo lugar y los micro ahorros en el tercer puesto.

#### **4.7.2 Resultados descriptivos de instituciones de microfinanzas**

De la información recogida a los microempresarios, los datos primarios ofrecidos por las instituciones de microfinanzas IMF son de suma importancia para comprender la situación actual o realidad del contexto entre la relación del acceso al microfinanciamiento y los resultados de las instituciones que reciben dicho apalancamiento; es por ello que a continuación se presentan las estadísticas descriptivas recogidas de las IMF.

**Figura 17**

*Resultados primera pregunta de la encuesta a IMF: cartera de productos microfinancieros en la provincia de Loja*

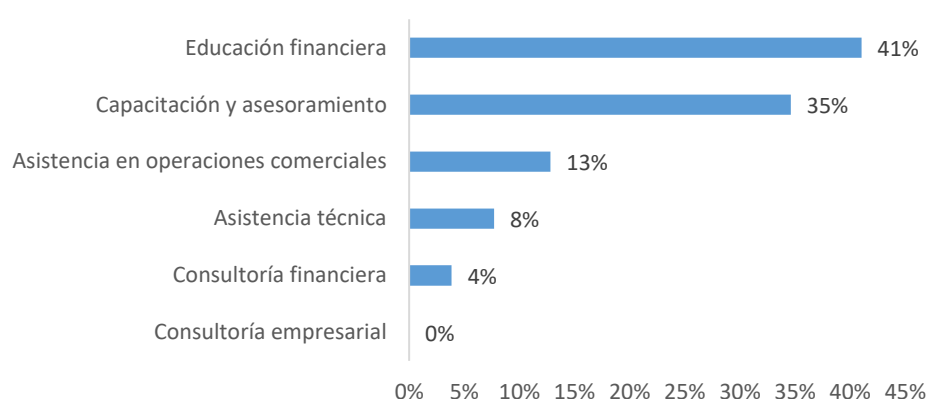


El cuestionario enfocado en las IMF tiene como punto de partida la consulta sobre los productos microfinancieros más comunes que se ofertan en la provincia de Loja. Liderando se encuentran los microcréditos, seguidos muy de cerca por el Microahorros, la recepción de remesas del exterior, los microdepósitos y los servicios y medios de pago; por lo que las IMF que ocupan plaza en la provincia sureña, cumplen con un rol bastante tradicional en la oferta de este tipo de

productos, ya que al parecer la demanda de innovación en Fintech aún no despegaba en este sector.

### Figura 18

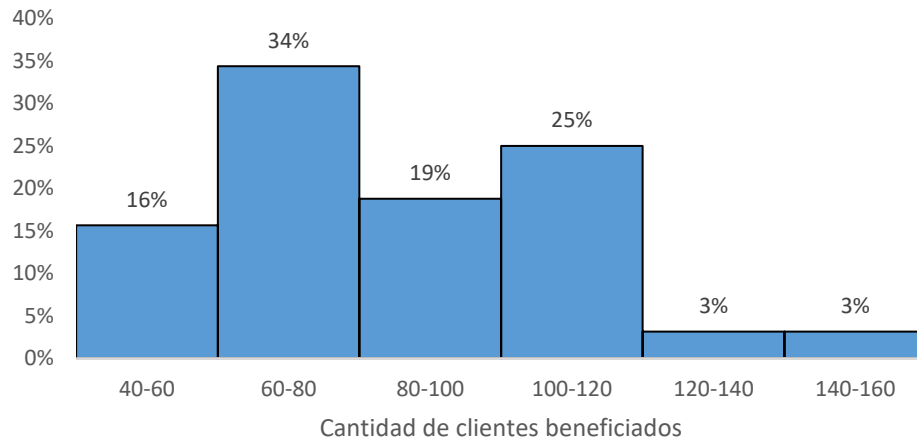
*Resultados segunda pregunta de la encuesta a IMF: oferta de productos o servicios no financieros a microempresarios*



La segunda pregunta del cuestionario a las IMF se encuentra enfocada en conocer que otros productos o servicios se ofertan a los clientes de estas instituciones. Destaca en primer lugar la educación financiera con más del 41 % de los votos, lo cual se interpreta como que las IMF entienden la responsabilidad que poseen con sus clientes; además de posiblemente buscar reducir el riesgo de crédito por medio de formar a los microempresarios en temas financieros. La capacitación y asesoramiento alcanzan el segundo lugar; es decir, aproximadamente 3 de cada 10 veces los clientes además de acceder al apalancamiento también se benefician de algún tipo de asesoría que la IMF le puede otorgar. Nuevamente parece que estas acciones se traducen en responsabilidad social corporativa y/o atenuación del riesgo de no pago.

### Figura 19

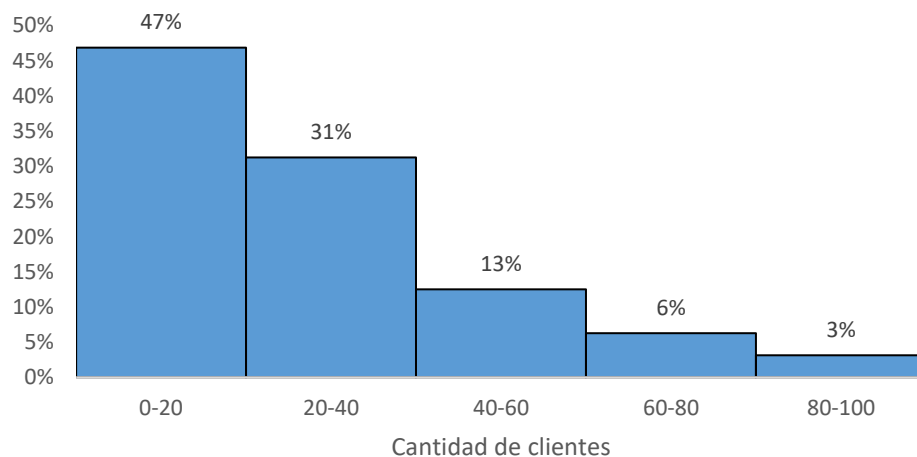
*Resultado tercera pregunta de la encuesta a IMF: cantidad de clientes beneficiados con productos microfinancieros en el último año*



La figura 20 muestra un resumen de la cantidad de clientes a los que las IMF han servido durante el año 2020. Casi un 70 % de estas instituciones han concretado financiamiento en un rango de entre 40 y 100 clientes; lamentablemente no se posee un valor de comparación para ofrecer un análisis más profundo. Sin embargo, es posible que dicho porcentaje de clientes haya aumentado por efectos de la pandemia. En dicho año a nivel nacional se reportó un crecimiento en las carteras de microcréditos de las cooperativas de ahorro y crédito. (Revista Líderes (2021) y Primicias (2020))

**Figura 20**

*Resultado cuarta pregunta de la encuesta a IMF: implementación de emprendimientos*

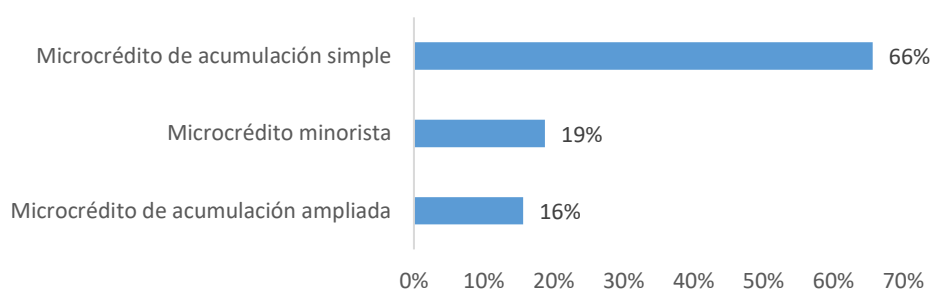


La cuarta consulta del cuestionario a las IMF se centró en determinar qué porcentaje aproximado de cliente accedieron al apalancamiento del capital para

crear emprendimientos durante el 2020. Los resultados indican que aproximadamente la mitad de las IMF conocen que máximo 20 clientes han empleado el capital para emprender, mientras que 3 de cada 10 instituciones reconocen que entre 20 y 40 de sus clientes también han usado el financiamiento en ese aspecto. Lo verdaderamente relevante, al menos para la economía local/provincial, es que la ciudadanía encontró en la adversidad de la pandemia una oportunidad de trabajar y que la confianza en un resurgimiento de la economía si se vislumbra en el tiempo.

### Figura 21

*Resultado quinta pregunta de la encuesta a IMF: tipo de microcrédito más solicitado*

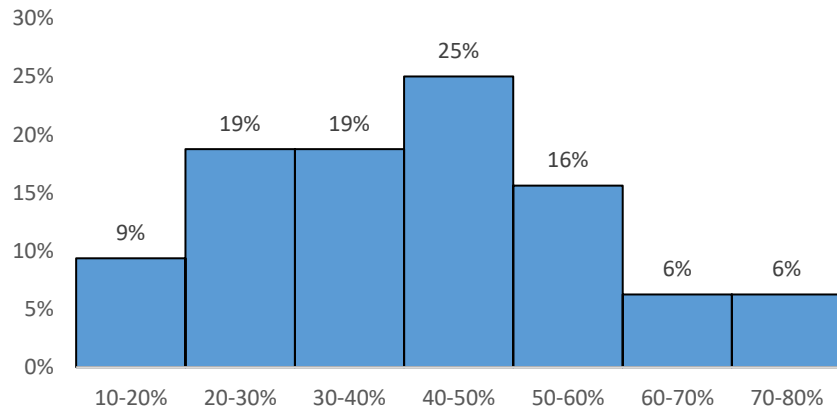


*Nota.* Se excluyeron de la gráfica aquellas categorías que no tuvieron puntaje alguno, con el afán de que la ilustración sea más comprensible.

La Figura 22 muestra qué tipo de financiamiento dentro del segmento de microcréditos proliferaron durante el año 2020 en las IMF consultadas. Con amplia mayoría, aproximadamente 7 de cada 10 instituciones financieras colocaron microcréditos de acumulación simple, esto muy probablemente debido a los montos de este tipo de préstamo. Se debe recordar que las tasas de microcrédito son sumamente altas, comparadas con las tasas comerciales o hipotecarias.

### Figura 22

*Resultado sexta pregunta de la encuesta a IMF: porcentaje de la cartera destinado para microcréditos*

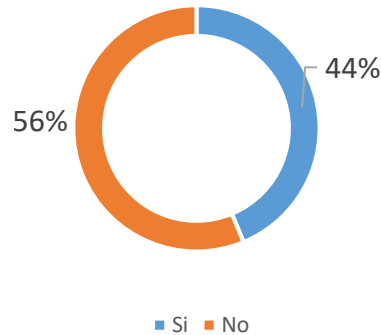


La distribución de resultados en la Figura 23, indica que poco más del 70 % de las IMF en el 2020 colocaron como máximo la mitad de su cartera en microcréditos. Aquello compagina con los resultados que ofrece la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2021), la cual manifiesta que en el 2020 el promedio de la cartera dedicada a microcrédito fue de aproximadamente el 43 % en las instituciones financieras de la economía popular y solidaria.



### Figura 23

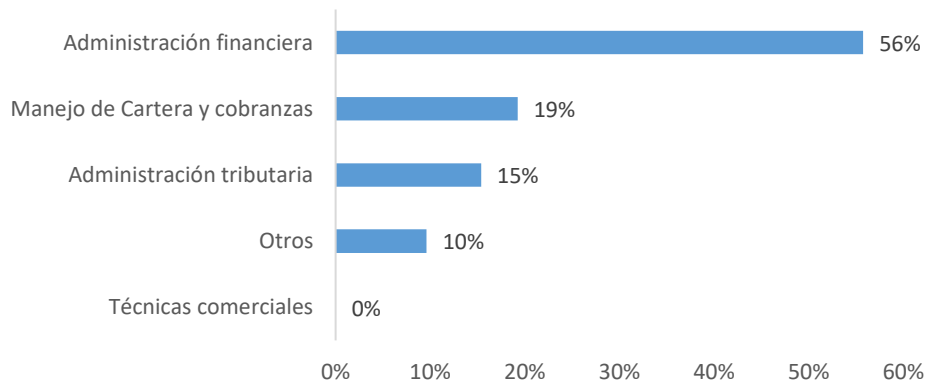
Resultado séptima pregunta de la encuesta a IMF: afectación a la morosidad de la cartera de las IMF por la entrega de microcréditos



La Figura anterior expresa los resultados obtenidos al consultársele a las IMF si el colocar microcréditos ha desembocado en un perjuicio o no para ellas mismas, en este caso las respuestas fueron divididas. EL 56 % de quienes contestaron por las IMF han indicado que no existió un aumento de la morosidad, mientras que el restante 44% sí lo reporta. En este caso, sin lugar a duda la pandemia fue la causante del desequilibrio económico nacional, aunque según reporta la Revista Líderes (2021) la morosidad a nivel nacional estuvo controlada.

### Figura 24

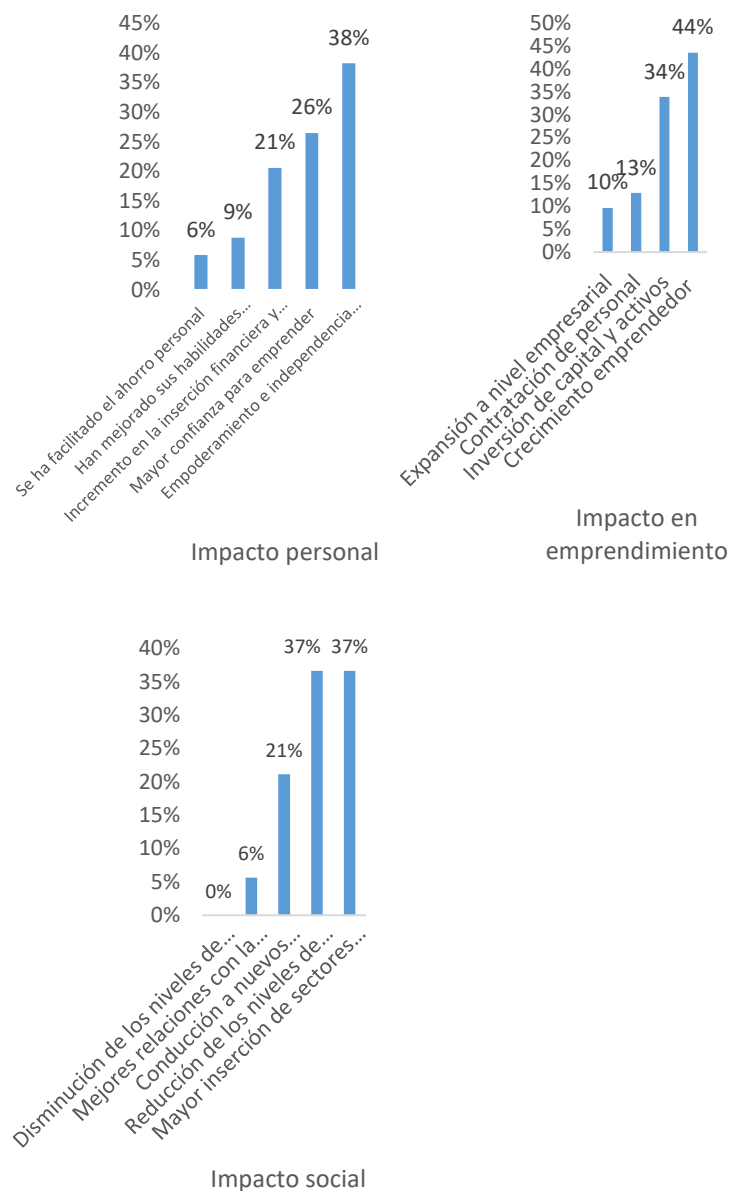
Resultado octava pregunta de la encuesta a IMF: capacitación a clientes



En la Figura anterior se muestran los resultados recabados cuando se les consultó a las IMF sobre si a sus clientes se les ofrece algún otro tipo de producto o servicio no financiero. A esto se entiende que casi 6 de 10 IM ofrecen capacitación a la administración financiera a sus clientes. Es notorio que la necesidad de formación en el área específica de las finanzas es un tema pendiente y necesario para los emprendedores.

**Figura 25**

*Resultado novena pregunta de la encuesta a IMF: impacto en los clientes por acceso a financiamiento.*

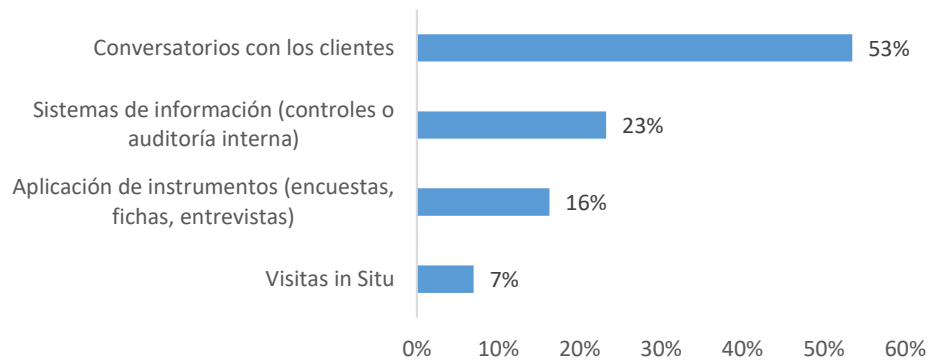


La Figura 20 muestra como las IMF estiman la afectación por el microfinanciamiento otorgado a sus clientes. En el ámbito personal, los emprendedores afirman que principalmente el acceso al apalancamiento les provocó empoderamiento e independencia económica. En el ámbito empresarial o de su emprendimiento la consecuencia mayoritaria ha sido el crecimiento como emprendedor y finalmente el ámbito social en las IMF notaron por igual una reducción de los niveles de pobreza y una mayor inserción de los sectores vulnerables.



**Figura 26**

*Resultado décima pregunta de la encuesta a IMF: seguimiento a clientes*



Finalmente, cuando a las IMF se les consulta sobre cómo miden el impacto de sus microcréditos en sus clientes, se supo responder que primordialmente el contacto verbal es empleado para conocer los pormenores y que además utilizan sistemas de información, mediante indicadores.

#### **4.5.3 Resultados descriptivos y prueba de normalidad a las variables independiente y dependiente**

Evidenciar la normalidad en las variables es un proceso de vital importancia, debido a que de ello depende; en este caso, que prueba de hipótesis se va a emplear. Como se explicó en el apartado de la metodología, el empleo de la prueba de correlación “*r*” o “*Rho*” depende de la normalidad de las variables. En el caso de que la variable dependiente e independiente se puedan calificar como de tendencia “*normal*” será el coeficiente de Pearson el que se usará.

Como dato aclaratorio se debe indicar que las variables a correlación son:

**Independiente:** monto acumulado de microcréditos recibidos por los microempresarios entre el año 2016 y 2020.

**Dependiente:** promedio de ingresos percibidos por los microempresarios entre 2016 y 2020.

Así mismo se debe explicar que, para la variable independiente, en un principio la idea era generar un promedio de las variaciones porcentuales de crecimiento entre los diferentes años de estudio; sin embargo, se tomó la decisión de no aplicar esta metodología debido a que no todos los microempresarios recibieron financiamiento cada año. Al continuar con este procedimiento se hubiera tenido sesgos en las variaciones porcentuales. Por lo tanto, se decidió emplear el monto total de micro financiamiento recibido en el periodo de estudio, por lo que

esta acumulación hace que todos los microempresarios posean valores para poder correlacionar con su promedio de ingresos en el mismo periodo.

En resumen, la investigación termina con la búsqueda de una relación entre el monto total de microcréditos recibidos por microempresarios lojanos y el promedio de sus ingresos en el periodo 2016-2020. La idea lógica, *a priori*, sería que un aumento de microcréditos se traduciría en un aumento en la media de los ingresos; debido a que se especula que los microcréditos se emplean en temas productivos para sus negocios; es decir, una relación directamente proporcional entre las variables de análisis.

En cuanto a la variable independiente se obtuvieron los siguientes resultados descriptivos y de normalidad:

**Tabla 5**

*Estadísticas descriptivas de la variable independiente “Sumatoria de microcréditos recibidos entre 2016 y 2020”*

Media	\$10.044,20
Error típico	652,19
Mediana	\$10.020,00
Moda	\$15.500,00
Desviación estándar	\$5.869,73
Varianza de la muestra	34453757,2
Curtosis	-0,2591
Coefficiente de asimetría	0,4448
Rango	26.200
Mínimo	1.300
Máximo	27.500
Suma	813.580
Cuenta	81

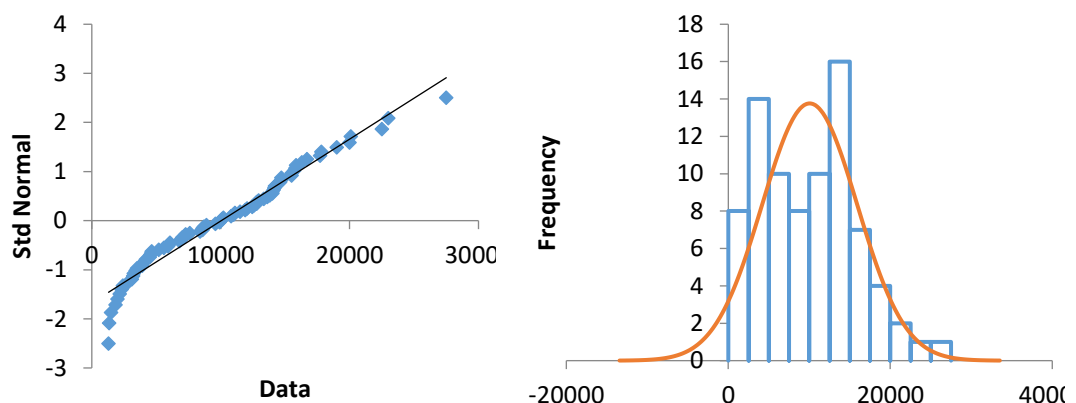
La información de la Tabla 3 es un resumen de las estadísticas descriptivas de la variable independiente, como valores más relevantes que se encuentran con la media de la desviación estándar y el coeficiente de asimetría. Los microempresarios lojanos han recibido, entre el 2016 y 2020, una media de 10.044 USD como concepto de microcréditos acumulados; dichos valores poseen una variabilidad de 5.870 USD, y una variabilidad al ser relativamente menor que la

media, lo que indica que es probable que los datos posean una distribución aproximadamente normal. Finalmente, el coeficiente de asimetría arroja un valor de 0,4448, dicho valor positivo refleja un leve sesgo de los datos hacia la derecha, sin embargo, aquello no imposibilita la existencia de una distribución aproximadamente normal.

Para comprobar formalmente la presencia de normalidad en esta variable, a continuación, se muestran dos gráficas y los resultados de la prueba de Kolmogorov-Smirnov KS. Se ha escogido dicho procedimiento dado que según Lind et al., (2015) esta prueba se emplea con mayor frecuencia cuando la cantidad de datos en la muestra supera las 50 observaciones.

### Figura 27

*Gráficas de normalidad para la variable independiente*



La Figura 22 muestra la gráfica QQ PLOT (izquierda), la cual evidencia la relación entre los datos de la variable y una recta que simula una distribución normal. Los datos al estar relativamente cerca de la recta dan cuenta de que la variable es aproximadamente “normal”. Lo mismo sucede con la gráfica de la derecha, que representa el histograma de los datos con la representación de la curva normal superpuesta, dado que la mayor parte de los datos se encuentran dentro de la curva normal, se colige nuevamente la presente de normalidad en la variable.

Finalmente, la prueba de K-S arroja los siguientes resultados:

- Estadístico D: 0,09
- P-valor: 0,4915

Con un valor-p tan elevado no hay duda de que la hipótesis nula no puede ser rechazada, por lo tanto; es estadísticamente acertado indicar que la variable independiente del estudio es aproximadamente normal.

En el caso de la variable dependiente, los resultados son los siguientes:

**Tabla 6**

*Estadísticas descriptivas de la variable dependiente “Promedio de los ingresos percibidos entre 2016 y 2020”*

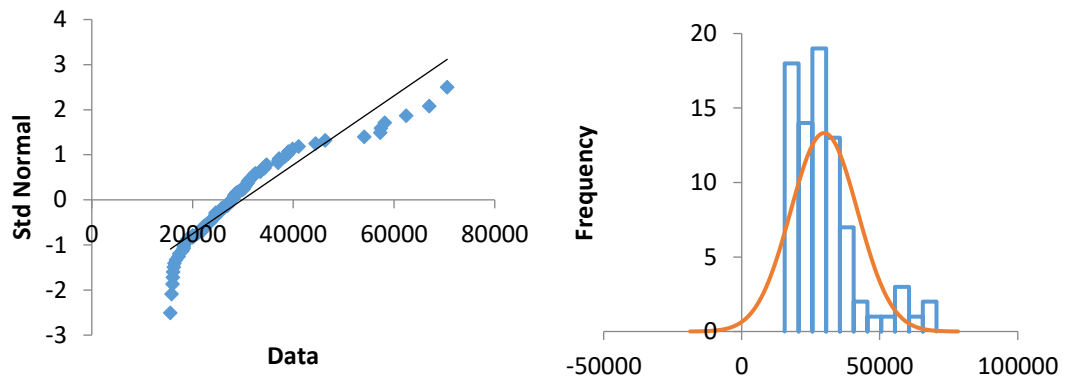
Media	\$29.852,47
Error típico	1347,70
Mediana	\$27.800,00
Moda	\$25.600,00
Desviación estándar	\$12.129,36
Varianza de la muestra	147121349
Curtosis	2,21013788
Coefficiente de asimetría	1,4694
Rango	54.960
Mínimo	15.600
Máximo	70.560
Suma	2.418.050
Cuenta	81

**Nota.** Datos obtenidos con el utilitario EXCEL.

La Tabla 4, muestra los resultados de las estadísticas descriptivas de la variable dependiente del estudio, al igual que en el caso anterior. El promedio, la desviación estándar y el coeficiente de asimetría son preponderantes. Se entiende que los microempresarios lojanos, entre 2016 y 2020 han percibido ingresos medios por un valor de 29.852 USD con una variabilidad de 12.129 USD. A diferencia del caso anterior, el coeficiente de asimetría de 1,47 muestra un sesgo mucho más pronunciado hacia la derecha en los datos y dicho valor se encuentra prácticamente en el límite de aceptación en cuanto a normalidad se refiere.

**Figura 28**

*Gráficas de normalidad para la variable dependiente*



En la Figura 29 se puede observar cómo los datos de la variable dependiente se distribuyen conforme a los valores esperados de normalidad, a diferencia de la variable independiente que se puede observar una mayor dispersión de los datos. Sin embargo, aún se puede afirmar que la variable cumple con los requisitos para ser aproximadamente normal, incluso, el teorema del límite central apoya esta afirmación.

Finalmente, la prueba de K-S arroja los siguientes resultados para esta variable:

- Estadístico D: 0,14
- P-valor: 0,074

Aunque el valor-p se encuentra cerca del nivel de significancia, es razonable afirmar que; con apoyo de los resultados anteriores, la variable dependiente es aproximadamente normal.

## **4.6. Resultados inferenciales**

### **4.6.1. Aplicación de la prueba Z**

Una de las metas planteadas en esta investigación fue el poder determinar si la mayor parte de los microempresarios lojanos creen o estiman que el acceso al microcrédito ha sido positivo o negativo para sus negocios. Para lograr esto, se empleó la prueba estadística “Z de una muestra” que tiene como fin valorar si un porcentaje muestral se compagina o no con un porcentaje hipotético o de contraste.

Para este cometido se emplearon dos variables, y su respectiva información, recogida en el levantamiento de datos; dichas variables fueron:

Acceso al microcrédito (para segregar aquellos microempresarios que si han accedido a este tipo de financiamiento).



Incidencia positiva del acceso al microcrédito (para segregar a aquellos microempresarios que, habiendo accedido al microcrédito también afirmen que dicho acceso les ofreció resultados positivos).

Del total de los encuestados, que fueron 128 microempresarios, 81 afirman que si han accedido al microcrédito; lo que representa un 63 %. De las 81 respuestas positivas, 65 finalizan indicando que efectivamente el acceso al microcrédito tuvo repercusiones positivas en sus negocios, lo que representa un 80 %. Dicho 0,8 será sometido a contraste mediante la prueba Z, con las siguientes hipótesis:

- $H_0: P \leq 51\%$  (la proporción de respuestas es igual o menor a 51 %)
- $H_a: P > 51\%$  (la proporción de respuestas es mayor a 51 %)

**Tabla 7 Resultados de la prueba Z de una proporción**

Tamaño de muestra	128
# de éxitos	81
Proporción hipotética	0,51
Colas	2
Alpha	0,05
Proporción de la muestra	0,63
z-stat	2,7794
p-valor	0,0054
Límite inferior	0,5462
Límite superior	0,7194

Los resultados de la Tabla 5 muestran con gran credibilidad el rechazo de la hipótesis nula. Con un valor-p tan bajo se puede afirmar que categóricamente la hipótesis alternativa es válida; esto indica que el planteamiento inicial de la autora era correcto, la mayoría de los microempresarios que han accedido a microfinanciamiento han tenido repercusiones positivas en sus negocios.

El intervalo de confianza generado incluso indica que, a nivel poblacional y con 95 % de confianza, el porcentaje de microempresarios que perciben como positivo el acceso a microcrédito puede llegar hasta un 89 %, lo que indica la valía de este tipo de financiamiento para emprendedores y pequeños negocios.

#### **4.6.2. Aplicación de prueba “r” de Pearson**

Dado que ha quedado estadísticamente demostrado que las variables a correlacionar son aproximadamente normales es tiempo de emplear la prueba de Pearson con la finalidad de demostrar la existencia o no de una relación entre las variables del estudio.

En el apartado de metodología quedó sentado que las hipótesis del trabajo en esta investigación son:

*Ho:  $r = 0$  (no existe relación significativa entre las variables)*

*Ha:  $r \neq 0$  (si existe relación significativa entre las variables)*

En la siguiente Tabla se muestran los resultados de correlacionar la información de 81 microempresarios lojanos. La información procedió de la encuesta realizada y se procesó mediante el complemento de estadística REAL STATISTICS para EXCEL.

En la Tabla 6 se pudo evidenciar dos valores preponderantes; por una parte, el coeficiente de correlación de Pearson " $r$ " y por otra el resultado de prueba estadística para comprobar la significancia de dicho coeficiente.

El coeficiente " $r$ " expresa una escasa relación directamente proporcional entre las variables del estudio, según la escala de ponderación de Lind et al., (2015, p. 384) este resultado se cataloga como una RELACIÓN DÉBIL al encontrarse cercana al cero. Según los mismos autores, incluso, en las ciencias sociales valores tan bajos de correlación no son representativos.

Para reafirmar lo anteriormente expuesto, la prueba estadística para el coeficiente " $r$ " arroja un valor-p de 0,50, lo que impide categóricamente el rechazo de la Ho. Por lo tanto, se puede afirmar que la correlación directamente proporcional encontrada en las variables de estudio no es significativa, dado que estadísticamente no se puede afirmar que a nivel poblacional exista una correlación diferente de cero.

Incluso el intervalo de confianza generado explica que existe la posibilidad de que a nivel poblacional la relación puede llegar a ser inversamente proporcional, esto igualmente refuta la posibilidad de confiar en la relación entre las variables.

### **Tabla 6**

#### *Resultados de prueba de correlación*

---

Coeficiente de correlación de Pearson	0,0757246
---------------------------------------	-----------

#### *Prueba t al coeficiente de correlación de Pearson*

Alpha	0,05
Colas	2

Error estándar	0,11218575
t	0,67499307
p-valor	0,50165096

*Intervalo de confianza*

Límite inferior	-0,15
Límite superior	0,30

---

## Conclusiones

Una vez concluido el estudio pueden establecerse las siguientes conclusiones; en primer lugar, queda demostrado que las microfinanzas un elemento clave en el desarrollo económico de las microempresas comerciales medianas en la provincia de Loja del Ecuador, lo que quedó evidenciado en que el 63% de los encuestados manifestó soportar sus actividades a través de la consecución de fondos por esta vía de apalancamiento. En la provincia de Loja el emprendimiento, al igual que en el resto del Ecuador, parece ser una de las principales fuentes de ingresos y empleo de la economía. Sin embargo, es la mujer quien destaca en el ámbito del emprendimiento provincial. Un 63 % de los encuestados fue mujer, lo que hace destacar el auge femenino en estas lides. Dichos resultados compaginan con los de Segarra et al. (2020), quienes concluyen que a nivel latinoamericano es el Ecuador el país con mayor tasa de emprendimiento femenino.

A manera de resumen, el perfil del emprendedor lojano sería: mujer que se dedica al comercio, administra un negocio de tipo familiar con más de tres años de labores y el cual se constituye en su principal fuente de ingresos, la que emplea a un mínimo de 3 personas y ha solicitado alguna vez microcréditos, principalmente, empleados para implementar negocios y que han tenido dificultades para obtenerlo, principalmente, en la central de riesgos. Con el negocio busca principalmente obtener independencia económica.

Asimismo se pudo constatar que el acceso a los fondos prestables no resulta ser tan líneal y sencillo, por cuanto el 78% manifestó haber tenido dificultades al momento de solicitarlos, pero un 80% también reconoció el beneficio derivado de los mismos a nivel social y económico de la empresa.

El periodo de estudio empleado fue en el lapso del 2016- 2020. Las variables que se analizaron mediante estadística inferencial fueron: a) variable independiente con la acumulación de valores solicitados como microcréditos y b) variable dependiente para el promedio de los ingresos que han obtenido los microempresarios. La metodología empleada fue la correlación de Pearson, luego de demostrar la normalidad de las variables, lo que permitió evidenciar prácticamente la inexistente relación entre las variables.

Con un 95 % de confianza, no se ha encontrado evidencia de una relación estadísticamente significativa entre las variables de estudio; es decir; no se puede afirmar que hubo un aumento o disminución en la cantidad de microcréditos recibidos por los microempresarios lojanos que haya tenido relación con el promedio de sus ingresos en el periodo 2016-2020. Si bien se encontró un

coeficiente de correlación de Pearson de 0,0757 (relación directamente proporcional), la debilidad de la relación no permite concluir favorablemente la suposición de que un aumento en los montos recibidos como microcréditos se relacione con un aumento en el promedio de los ingresos o viceversa.

La provincia de Loja arrojó un 95 % de confianza, por ende, se puede afirmar que entre el 71 y el 89 % de los microempresarios que accedieron a los microfinanciamientos percibieron como positivos los resultados comerciales en sus negocios, gracias al apalancamiento. Esto indica que se debe indagar en un aumento de la oferta y acceso al microcrédito porque puede tener repercusiones favorables en los negocios lojanos.

### **Recomendaciones**

Los estudios de este tipo deben continuar realizándose, no necesariamente con las mismas variables, sino para ampliar el abanico de posibilidades y conocer cuál de ellas tiene un mayor potencial en el impacto de los ingresos de los microempresarios, dado que ellos son el motor de la economía nacional y los mayores empleadores a nivel país. En sus ingresos puede estar una de las soluciones a la grave crisis económica actual.

Dado que la mayor cantidad de emprendedores son mujeres, debería ser posible la generación de políticas públicas enfocadas en el apoyo a este sector de la economía, posibilitando un mayor y más sencillo acceso al financiamiento a tasas preferenciales.

Aunque no fue parte de este estudio, es notorio que la creación de empresas y el emprendimiento es una actividad desgastante para quienes deseen llevarlo a cabo, por lo que se recomienda a las autoridades encargadas que simplifiquen a su mínima expresión los trámites necesarios para conseguir implementar un negocio formal.

## Bibliografía

- Albella, S., & Hernández, G. (2017). *La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica*. Fundación Instituto Iberoamericano de Mercado de Valores. Retrieved 20 de 03 de 2021, from <https://www.iimv.org/iimv-wp-1-0/resources/uploads/2017/03/estudiocompleto.pdf>
- Altadill, M. (2015). *Finanzas solidarias: Herramientas financieras al servicio de causas sociales*. Madrid: Universidad Pontificia Comillas. Retrieved 20 de 03 de 2020, from <https://repositorio.comillas.edu/rest/bitstreams/5419/retrieve#page=18&zoom=100,109,508>
- Alvarado, M., & Arévalo, M. (2020). Posibles medidas de política económica en el contexto actual y post Covid-19: Caso Ecuador. *Revista Sur Academi*, 7(14), 59-73. Retrieved 20 de 03 de 2020, from <https://revistas.unl.edu.ec/index.php/suracademia/article/view/727>
- Alvarenga, M., & Andrade, G. (2020). *Financiamiento de empresarias, clave para la recuperación económica*. Quito: ASOMIF Impulsamos las microfinanzas del Ecuador.
- Anderson, D., Sweeney, D., & Williams, T. (2012). *Estadística para negocios y economía*. México: CENGAGE.
- Antón, J. (2015). El impacto de las microfinanzas sobre el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo. *Tesis doctoral*. Valladolid, España: Universidad de Valladolid.
- Aponte, X., & Jaramillo, L. (2009). *Análisis de los productos de microcrédito otorgados por las entidades financieras reguladas, no reguladas y ONG's en el cantón Loja. (Tesis de pregrado)*. Universidad Técnica Particular de Loja, Loja.
- Araque, W. (2010). *Relación entre microfinanzas y finanzas populares y solidarias*. Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador: <http://www.uasb.edu.ec/UserFiles/385/File/Wilson%20Araque%20c.pdf>
- Arregui, R., Guerrero, R., & Ponce, K. (2020). *Inclusión financiera y desarrollo. Situación actual, retos y desafíos de la Banca*. Guayaquil: UEES.
- Asociación de jóvenes empresarios. (2008). *Productos Financieros y Alternativas de financiación*. España: Confederación Española de Asociaciones de Jóvenes Empresario.

- Banco Central del Ecuador . (2017). *Junta de Regulacion monetaria financiera*.  
<https://www.bce.fin.ec/images/junta/Resolucion-391-2017-F.pdf?dl=0>.
- Banco Central del Ecuador. (2018). *Junta de Regulacion Monetaria Financiera*.  
 Venezuela. Retrieved 24 de mayo de 2023, from  
<https://www.bce.fin.ec/images/junta/Resolucion-391-2017-F.pdf?dl=0>
- Banco Central del Ecuador. (2019). *Cooperativas de Ahorro y Crédito calificadas al sistema nacional de pagos por segmentos*. Quito.  
[https://www.bce.fin.ec/documents/pdf/proyecto\\_bid\\_bce/Coacsaprobadasxregionact.pdf](https://www.bce.fin.ec/documents/pdf/proyecto_bid_bce/Coacsaprobadasxregionact.pdf)
- Banco Central del Ecuador. (2020). *Gestión de la liquidez del sistema financiero Nro. 181*. Quito: Banco Central del Ecuador.
- Banco Mundial. (2012). *Guía para la regulación y la supervisión de las microfinanzas. Directrices de Consenso*. Retrieved 14 de 09 de 2020, from  
[http://www.cgap.org/sites/default/files/Consensus-Guidelines-Guide-to-Regulation-and-Supervision-of-Microfinance\\_Oct-2012-Spanish.pdf](http://www.cgap.org/sites/default/files/Consensus-Guidelines-Guide-to-Regulation-and-Supervision-of-Microfinance_Oct-2012-Spanish.pdf)
- Banco Mundial. (2018). *Inclusión financiera*. Retrieved 14 de 09 de 2020, from  
<https://www.bancomundial.org/es/topic/financiamiento/overview>
- Banegas, O. (2020). *Microfinanzas en Ecuador a la luz de las tendencias globales*. Quito: Ediciones Fausto Reinoso.
- Bárcena, A., Prado, A., Abramo, L., & Pérez, R. (2017). *Brachas, ejes y desafíos en el vínculo entre lo social y lo productivo*. Montevideo: CEPAL. Retrieved 20 de 03 de 2021, from  
[https://www.cepal.org/sites/default/files/events/files/brechas\\_ejes\\_y\\_desafios\\_en\\_el\\_vinculo\\_entre\\_lo\\_social\\_y\\_lo\\_productivo.pdf](https://www.cepal.org/sites/default/files/events/files/brechas_ejes_y_desafios_en_el_vinculo_entre_lo_social_y_lo_productivo.pdf)
- Beltrán, G. (2017). *Análisis de las dimensiones de capital social en la provincia de Loja, cantón Chaguarpamba año 2016*. Universidad Técnica Particular de Loja. Retrieved 20 de 03 de 2021, from  
<http://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/123456789/20405/1/Beltr%C3%A1n%20Medina%2C%20Gina%20Paola.pdf>
- Beltrani, M., Cordero, C., Cuattromo, J., Chiriboga, A., Dahik, A., De la Torre, C., . . . Lieutier, A. (2019). *Dolarización: dos décadas después*. Quito: ITE.
- Briere, M., & Szafarz, A. (2015). ¿Pertenece las microfinanzas al sector comercial financiero?. *Lecciones de la Bolsa de Valores. Revista de Desarrollo Mundial*, 67, 110-125. Retrieved 14 de 09 de 2020.
- Calderón, Á., Dini, M., & Stumpo, G. (2016). *Los desafíos del Ecuador para el cambio estructural con inclusión social*. Santiago: Naciones Unidas. Retrieved 20 de 03 de 2021, from

[http://servicios.produccion.gob.ec/siipro/downloads/temporales/2\\_CEPAL.%20Los%20desafios%20del%20Ecuador%20para%20el%20cambio%20estructural%20con%20inclusion%20social.compressed.pdf](http://servicios.produccion.gob.ec/siipro/downloads/temporales/2_CEPAL.%20Los%20desafios%20del%20Ecuador%20para%20el%20cambio%20estructural%20con%20inclusion%20social.compressed.pdf)

- Cambal, A. (2019). *Análisis del microcrédito en el desarrollo de las economías populares y solidarias de la ciudad de Guayaquil en el periodo 2008-2017. (Tesis de grado) Universidad de Guayaquil*. Retrieved 20 de 03 de 2021, from <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/40694/1/T-CAMBAL%20ARCENTALES%20ANDREA%20BEATRIZ.pdf>
- Carvajal, E. (2017). La inclusión financiera en el Ecuador: según el Global Findex y más allá del Global Findex. *Revista de la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo Ecuador*, 1-3.
- Castilio, L. (2013). Determinantes del desempeño de la tecnología del microcrédito individual. *Revista de Investigación Económica*(72), 115-140.
- Cedeño, L., & Bravo, V. (2020). Las instituciones financieras y su aporte al sector microempresarial ecuatoriano. *Revista Científica Multidisciplinaria Arbitrada YACHASUN*, 4(7), 19-44. Retrieved 20 de 03 de 2020, from <http://www.editorialibkn.com/index.php/Yachasun/article/view/35/90>
- Coba, G. (2020). Cinco factores permitieron bajar las cifras de desempleo en el país. *Diario Primicias*. Retrieved 20 de 03 de 2020, from <https://www.primicias.ec/noticias/economia/factores-desempleo-ecuador-reduccion-covid/>
- Código Orgánico Monetario y Financiero*. (2014).
- Colmenares, S. (2017). Análisis multivariable en geografía aplicado al estudio de la pobreza. *Revista Terra nueva etapa*, XXXIII(53), 41-73. Retrieved 20 de 03 de 2020, from [https://www.redalyc.org/pdf/721/Resumenes/Resumen\\_72152384003\\_1.pdf](https://www.redalyc.org/pdf/721/Resumenes/Resumen_72152384003_1.pdf)
- Comision Europea . (2003). [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_nlinks&pid=S1692-8563201900020000500023&Ing=en](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_nlinks&pid=S1692-8563201900020000500023&Ing=en)
- CONAFIPS. (2020). *Quiénes somos*. Retrieved 20 de 03 de 2020, from <https://www.finanzaspopulares.gob.ec/quienes-somos/>
- CONAFIPS. (2021). *Fortalecimiento de Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario*. Retrieved 20 de 03 de 2021, from <https://www.finanzaspopulares.gob.ec/fortalecimiento/>
- Constitución de la República*. (2008).
- Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias. (2019). *Organizaciones del SFPS que trabajan con la CONAFIPS 2018*. Quito.



[https://www.finanzaspopulares.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/03/Organizaciones-del-SFPS-que-trabajan-con-la-CONAFIPS\\_2018.pdf](https://www.finanzaspopulares.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/03/Organizaciones-del-SFPS-que-trabajan-con-la-CONAFIPS_2018.pdf)

De León, P. (2009). *La industria de microfinanzas en Guatemala: estudio de casos*. Santiago de Chile: CEPAL.

Diario El Comercio. (22 de 04 de 2020). Ecuador sufre pérdidas por USD 7.000 millones en el sector productivo por coronavirus.

<https://doi.org/https://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador-perdidas-sector-productivo-coronavirus.html>

Flores, N., & Valdés, D. (2020). Las microfinanzas y su aporte al desarrollo productivo local. Un enfoque de género. *Revista Científica Multidisciplinaria Arbitrada YACHASUN*, 4(7), 2-18. Retrieved 20 de 03 de 2020, from <https://editorialibkn.com/index.php/Yachasun/article/view/34/88>

Flores, N., Pinargote, K., & Valdéz, D. (2019). Empoderamiento de la mujer ecuatoriana en el ámbito de las microfinanzas. *Revista de Ciencias Económicas y Empresariales*, 4(11), 1998-220. Retrieved 20 de 03 de 2020, from file:///C:/Users/Usuario/Downloads/1181-6832-2-PB.pdf

Gijón, I. (2012). *Bangladesh. Informe General sobre la situación de Derechos Humanos*. Madrid: CEAR.

González, M., & Rodríguez, H. (2012). *Metodología de la Investigación Cuantitativa*.

Gordón, L. (2019). *Revisión general del estado de la inversión de impacto en el Ecuador*. España: Universidad Nacional de Educación a Distancia y Universidad Jaime I de Castellón. Retrieved 20 de 03 de 2020, from [http://repositori.uji.es/xmlui/bitstream/handle/10234/187204/TFM\\_Gord%  
%b3n\\_Pazmi%  
%b1o%2c\\_Liliana.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositori.uji.es/xmlui/bitstream/handle/10234/187204/TFM_Gord%c3%b3n_Pazmi%c3%b1o%2c_Liliana.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Guerra, P., Jácome, H., Páez, J., Ruiz, M., Egúez, S., Mariño, M., . . . Flores, G. (2013). *Serie Estudios sobre Economía Popular y Solidaria. Contextos de la "Otra Economía"*. Retrieved 20 de 03 de 2020, from [https://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/LIBRO%20FINAL.pdf/89a  
dfabd-12a5-4efe-ad7a-b5a7f92bcc75](https://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/LIBRO%20FINAL.pdf/89adfabd-12a5-4efe-ad7a-b5a7f92bcc75)

Gutiérrez, B. (2005). Antecedentes del microcrédito. Lecciones del pasado para las experiencias actuales. *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*(51), 25-50.

INEC. (2020a). *INEC publica cifras de empleo de diciembre 2020*. Retrieved 20 de 03 de 2020, from <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/estadisticas/>

INEC. (2021). *Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU), diciembre 2020. Boletín Técnico N° 02-2021-ENEMDU*. Quito. Retrieved 20

- de 03 de 2020, from <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/POBREZA/2020/Diciembre-2020/Boletin%20tecnico%20pobreza%20diciembre%202020.pdf>
- Inglada, M., Sastre, J., & De Miguel, M. (2015). Importancia de los microcréditos como instrumento de financiación en el desarrollo social. *Revista Científica Guillermo de Ockham*, 13(2), 89-99. Retrieved 20 de 03 de 2021, from <https://www.redalyc.org/pdf/1053/105344265009.pdf>
- Iñiguez, J. (2022). El microcrédito entre los bancos sostenibles y el desarrollo de los emprendedores. *Revista científica Sociedad & Tecnología*, 5(2), 260-273.
- Jaramillo, A., & Vega, J. (2018). *Análisis y evaluación del impacto de los microcréditos en la economía de las familias, de la parroquia Machachi, del cantón Mejía, provincia de Pichincha, en el año 2016. (Tesis de grado)*. Universidad Central del Ecuador. Retrieved 20 de 03 de 2021, from <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/15415/1/T-UCE-0005-E007-2018.pdf>
- La calle. (2001). [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_nlinks&pid=S1692-8563201900020000500044&lng=en](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_nlinks&pid=S1692-8563201900020000500044&lng=en)
- Lasio, V., Ordeñana, X., Caicedo, G., Samaniego, A., Izquierdo, E., Zambrano, J., & Tenesaca, T. (2017). *Global Entrepreneurship Monitor. Ecuador 2017*. GEM: ESPAE.
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. (2018). Retrieved 12 de 09 de 2020, from <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/LEY%20ORGANICA%20DE%20ECONOMIA%20POPULAR%20Y%20SOLIDARIA%20actualizada%20noviembre%202018.pdf/66b23eef-8b87-4e3a-b0ba-194c2017e69a>
- Lind, D., Marchal, W., & Wathen, S. (2015). *Estadística aplicada a los negocios y la economía*. México: McGrawHill.
- Mancero, D., Mancero, J., & González, M. (2019). Microfinanzas accesibles en los emprendimientos informales de Guayaquil-Ecuador. *Memorias del V Congreso Internacional de Ciencias Administrativas y Económicas V CICA E* (págs. 7-53). Guayaquil: Ediciones Uleam. Retrieved 20 de 03 de 2020, from <http://www.munayi.uleam.edu.ec/wp-content/uploads/2019/10/MEMORIAS-DEL-V-CICAE.pdf#page=8>
- Marbán, R. (2007). Origen, caracterización y evolución del sistema de microcréditos desarrollado por el Grameen Bank en Bangladesh. *Revista de Economía Mundial*(16), 107-126.

- Martín, J., & Telles, C. (2014). *Finanzas Internacionales*. Madrid: Ediciones Paraminto S.A.
- Martínez, H. (2017). *Microfinanzas e Instituciones microfinancieras del Ecuador, periodo 2010-2015. (Tesis de grado) Universidad Nacional de Chimborazo*. Retrieved 20 de 03 de 2020, from <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/3778/1/UNACH-EC-FCP-ECO-2017-0006.pdf>
- Maza, J. (2022). El microcrédito entre los bancos sostenibles y el desarrollo de los emprendedores. *Revista científica Sociedad & Tecnología*, 5(2), 260-273.
- Naciones Unidas. (2015). *Objetivos de desarrollo sostenible*. Retrieved 16 de 04 de 2021, from <https://www.un.org/sustainabledevelopment/es/objetivos-de-desarrollo-sostenible/>
- Ocaña, E. (2018). *Formalización de las microfinanzas y su impacto en el desarrollo del sistema financiero ecuatoriano*. Quito: Superintendencia de Bancos. Retrieved 20 de 03 de 2021, from [https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2018/09/formalizacion\\_microfinanzas\\_2018.pdf](https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2018/09/formalizacion_microfinanzas_2018.pdf)
- Ochoa, C., Sánchez, A., & Benítez, J. (2016). Incidencia del crédito informal en el crecimiento económico de los microempresarios en el cantón La Troncal, Ecuador. *Revista de Incidencia del crédito informal en el crecimiento*, 20(80), 114-123. Retrieved 20 de 03 de 2020, from <http://ve.scielo.org/pdf/uct/v20n80/art03.pdf>
- Ontiveros, E., Martín, Á., & López, V. (2014). Microfinanzas y TIC. Experiencias innovadoras en Latinoamérica. *Revista Progreso*, 7-62. Retrieved 20 de 03 de 2020, from [http://www.fundacionmicrofinanzasbbva.org/revistaprogreso/wp-content/uploads/2015/09/junio-2015-microfinanzas\\_\\_y\\_tic-2014.pdf](http://www.fundacionmicrofinanzasbbva.org/revistaprogreso/wp-content/uploads/2015/09/junio-2015-microfinanzas__y_tic-2014.pdf)
- ONU. (2020). *Empoderamiento económico*. Retrieved 20 de 03 de 2021, from <https://www.unwomen.org/es/what-we-do/economic-empowerment>
- OPS, O. (2007). *La equidad en la mira: La salud pública en Ecuador durante las últimas décadas*. Quito: Organización Mundial de la Salud.
- Orellana, E. (2014). Los aspectos financieros del sistema de economía social y solidaria y sector financiero popular y solidario: microfinanzas, finanzas populares y finanzas solidarias. En Y. Jubeto, L. Guridi, & M. Fernández-Villa, *Diálogos sobre Economía Social y Solidaria en Ecuador. Encuentros y*

- desencuentros con las propuestas para otra economía* (págs. 285-340).  
Bilbao: Hegoa.
- Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación. (2016). *Productos y servicios financieros*. Retrieved 12 de 09 de 2020, from <http://www.fao.org/ag/ags/finanzas-e-inversiones-agricolas/productos-y-servicios-financieros/es/>
- Paccha, M., Jaramillo, E., & Tacuri, L. (2016). Análisis de la influencia de las microfinanzas en el desarrollo económico de la ciudad de Loja. *SurAcademia*, 7-13.
- Páez, P. (2006). Liberalización financiera, crisis y destrucción de la moneda nacional en Ecuador. *Revista de Cuestiones Económicas*, 20(1), 5-71.
- Parella, O. (2012). Metodología de la investigación cuantitativa. Caracas: FUNDAUPEL.
- Pérez, E., & Titelman, D. (2018). *La inclusión financiera para la inserción productiva y el papel de la banca de desarrollo*. Santiago de Chile: Naciones Unidas.
- Primicias. (8 de Diciembre de 2020). *Créditos y depósitos aumentan en las cooperativas pese a la pandemia*. Quito, Pichincha, Ecuador.  
<https://www.primicias.ec/noticias/economia/credito-depositos-cooperativas-ecuador-pandemia/>
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo . (Diciembre de 2020b). *Microfinanzas*. Quito, Ecuador.
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo. (Diciembre de 2016). *El entorno de las microfinanzas en el Ecuador 2012-2016*. Quito, Ecuador.
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo. (2019). *Construcción de una estrategia nacional de inclusión financiera para el Ecuador. Informe de avance diciembre 2019*. Quito: RFD. Retrieved 20 de 03 de 2020, from <http://rfd.org.ec/biblioteca/pdfs/LG-169.pdf>
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo. (2020). *Covid-19 y sus implicaciones en el Sistema Financiero Nacional*. Quito: Equifax Ecuador.
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo. (2020). *Microfinanzas. Revista de la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo Ecuador*(29), 1-35.
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo. (2020a). *Tasas de interés, montos y operaciones de microcrédito. Informe*. Quito, Ecuador.
- Red de Instituciones Financieras y Desarrollo. (2014). *Informe de Auditoría Social*. Quito: RFR.
- Revista Líderes. (2020). *Financiamiento para la reactivación. Revista Líderes*, 12. Retrieved 20 de 03 de 2020, from

- <https://www.revistalideres.ec/lideres/financiamiento-reactivacion-entrevista-finanzas-populares.html>
- Revista Líderes. (19 de Febrero de 2021). *Los depósitos crecieron y los préstamos bajaron en el 2020*. Quito, Pichincha, Ecuador.  
<https://www.revistalideres.ec/lideres/depositos-crecieron2020-prestamos-bajaron-ecuador.html>
- Rivera, M., & Martínez, H. (2017). *Microfinanzas e Instituciones microfinancieras del Ecuador, periodo 2010-2015. (Tesis de pregrado) Universidad nacional de Chimborazo*. Retrieved 20 de 03 de 2021, from <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/3778/1/UNACH-EC-FCP-ECO-2017-0006.pdf>
- Rodríguez, C. (2008). Impacto de las microfinanzas: resultados de algunos estudios. *Revista Ciencias Estratégicas*, 16(20), 281-298.
- Rodríguez, C. (2008). Impacto de las microfinanzas: Resultados de algunos estudios. Énfasis en el Sector Financiero. *Revista Ciencias Estratégicas*, 16(20), 281-298. Retrieved 20 de 03 de 2021, from <https://www.redalyc.org/pdf/1513/151312829005.pdf>
- Romani, C. (2002). Impacto del microcrédito en los microempresarios chilenos: Un estudio de caso en la II Región de Chile. Chile.  
[www.cyta.com.ar/referente/comite/evaluador\\_gianni.htm](http://www.cyta.com.ar/referente/comite/evaluador_gianni.htm)
- Romero, A., Álvarez, g., Alfonso, I., & Luzuriaga, M. (2019). Impacto económico y social de las microfinanzas en poblaciones vulnerables de Tungurahua, Ecuador. *Espacios*, 40(6), 190-223.
- Salgado, A., & Espinoza, L. (2020). Microcréditos ecuatorianos: incentivo a la reducción de la pobreza y mejora del ingreso familiar. *Vínculos*, 145-166.  
<https://doi.org/10.24133/vinculosespe.v5i3.1671>
- Sánchez, A. (2006). Crecimiento económico, desigualdad y pobreza: una reflexión a partir de Kuznets. *Revista Latinoamericana de Economía. Problemas del Desarrollo*, 37(145), 11-30.
- Schreiner, M. (2002). Aspectos de la divulgación: un marco para la discusión de los beneficios sociales de las microfinanzas. *Revista de desarrollo internacional*, 14(5), 591-603.
- Segarra, H., Chabusa, J., Legarda, C., & Espinoza, E. (2020). Perfil de la Mujer Emprendedora en Latinoamérica: un Marco Referencial para Ecuador. *Revista Espacios*, 41(19), 343-354.  
<https://www.revistaespacios.com/a20v41n19/a20v41n19p25.pdf>

- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2015). *Junta de política y regulación monetaria y financiera*. Retrieved 16 de 04 de 2021, from <https://portal.supercias.gob.ec/wps/portal/Inicio/Inicio/MercadoValores/JuntaPoliticaRegulacionMonetariaFinanciera/QJPRMF#gsc.tab=0>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2015). *Nueva segmentación Sector Financiero Popular y Solidario*. Retrieved 16 de 04 de 2021, from <https://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2019). *¿Qué es la SEPS?* Retrieved 12 de 09 de 2020, from <https://www.seps.gob.ec/interna?-que-es-la-seps->
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2020). *Segmentación 2020 de entidades del sector financiero popular y solidario*. Quito. <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/943943/Segmentaci%C3%B3n+2020.pdf/f73c8814-6495-4a07-aba6-465a7631ddfe?version=1.0>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (12 de Septiembre de 2021). *Productos Estadísticos*. Retrieved 2021, from <https://www.seps.gob.ec/estadistica?boletines-financieros-mensuales>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (Marzo de 2022). *Boletín de Coyuntura: Situación del Sector Financiero Popular y Solidario, a diciembre de 2021*. Quito, Ecuador.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (Mayo de 2022). *Estadística SEPS*. Quito, Ecuador. <https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-sfps/>
- Tacuri, L., & Suarez, E. (2017). Impacto de los microcréditos en la reducción de la vulnerabilidad en la ciudad de Loja. *INNOVA*, 9(1), 44-55.
- Tito, M. (2018). *Análisis de los factores que determinan el otorgamiento de los microcréditos en la economía popular y solidaria en la provincia de Imbabura. (Tesis de pregrado) Universidad Técnica del Norte*. Retrieved 20 de 03 de 2020, from <http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/8621/1/02%20IEF%20200%20TRABAJO%20DE%20GRADO.pdf>
- Verduga, A. (2020). Consideraciones teóricas sobre la gestión de las Microfinanzas con un enfoque de Finanzas Populares y Solidarias. *Revista Científica Arbitrada de Investigación en Comunicación, Marketing y Empresa*, 4(7), 42-64. Retrieved 20 de 03 de 2020, from <http://recomunicar.org/index.php/recomunicar/article/view/29/68>

**ANEXO 1**

**MODELO DE ENCUESTA DIRIGIDA A AUTORIDADES DE LAS IMF DE LOJA**



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**DATOS INFORMATIVOS**

**Institución:** \_\_\_\_\_

**Cargo:** \_\_\_\_\_

**DATOS GENERALES**

**1. ¿Cuál es su cartera de productos microfinancieros para la provincia de Loja?**

- |   |     |
|---|-----|
| Microseguros                                      | ( ) |
| Microahorros                                      | ( ) |
| Microcréditos                                     | ( ) |
| Microdepósitos                                    | ( ) |
| Microleasing                                      | ( ) |
| Microfactoring                                    | ( ) |
| Microaval   | ( ) |
| Microdescuento comercial y de efectos             | ( ) |
| Servicios y medio de pago                         | ( ) |
| Remesas   | ( ) |
| Desarrollo de monedas sociales y bancos de tiempo | ( ) |

**2. ¿Ofrece productos y servicios no financieros a sus clientes del sector microfinanciero?**

**SÍ ( )                      No ( )**

**¿Cuáles?**

- |                                       |     |
|---------------------------------------|-----|
| Asistencia en operaciones comerciales | ( ) |
| Capacitación y asesoramiento          | ( ) |
| Educación financiera                  | ( ) |
| Asistencia técnica                    | ( ) |
| Consultoría financiera                | ( ) |
| Consultoría empresarial               | ( ) |

**3. En el último año cuántos clientes se han beneficiado de sus productos microfinancieros.**

**CANTIDAD (      )**

**4. En la colocación de microcréditos, ¿cuántos clientes han indicado que emplearán el capital recibido para la implementación de un emprendimiento?**

**CANTIDAD (      )**

5. **¿Cuál producto es el más solicitado, según la clasificación de los microcréditos?**
- |                                      |     |
|--------------------------------------|-----|
| Microcrédito social                  | ( ) |
| Microcrédito financiero              | ( ) |
| Microcrédito hipotecario             | ( ) |
| Microcrédito de acumulación simple   | ( ) |
| Microcrédito minorista               | ( ) |
| Microcrédito de acumulación ampliada | ( ) |
6. **¿Qué porcentaje de la cartera ha sido destinada para los microcréditos en el último año?**  
CANTIDAD ( ) %
7. **La cartera de morosidad se ha visto afectada positiva o negativamente con el otorgamiento de microcréditos.**  
Positivamente ( ) Negativamente ( )
8. **¿La institución brinda capacitación a sus clientes en el manejo y adecuado empleo de capitales colocados en productos microfinancieros?**  
Si ( ) No ( )
- ¿Qué tipo de capacitación?**
- |                               |     |
|-------------------------------|-----|
| Administración tributaria     | ( ) |
| Administración financiera     | ( ) |
| Técnicas comerciales          | ( ) |
| Manejo de Cartera y cobranzas | ( ) |
| Otros                         | ( ) |
9. **¿Qué impacto evidencia usted que se ha generado en sus clientes del sector microfinanciero?**
- A nivel personal**
- |  |     |
|--|-----|
| Han mejorado sus habilidades empresariales     | ( ) |
| Se ha facilitado el ahorro personal            | ( ) |
| Empoderamiento e independencia financiera      | ( ) |
| Incremento en la inserción financiera y social | ( ) |
| Mayor confianza para emprender                 | ( ) |
- A nivel de emprendimiento**
- |                                |     |
|--------------------------------|-----|
| Crecimiento emprendedor        | ( ) |
| Inversión de capital y activos | ( ) |
| Contratación de personal       | ( ) |
| Expansión a nivel empresarial  | ( ) |
- A nivel social**
- |   |     |
|---|-----|
| Mejores relaciones con la comunidad       | ( ) |
| Reducción de los niveles de pobreza       | ( ) |
| Mayor inserción de sectores vulnerables   | ( ) |
| Disminución de los niveles de desigualdad | ( ) |
| Conducción a nuevos emprendimientos       | ( ) |
10. **¿Cuál es la forma que la institución mide el impacto del microcrédito?**
- |   |     |
|---|-----|
| Conversatorios con los clientes                         | ( ) |
| Sistemas de información (controles o auditoría interna) | ( ) |



Aplicación de instrumentos (encuestas, fichas, entrevistas) ( )  
Visitas in Situ ( )

**GRACIAS POR SU COLABORACIÓN**

ANEXO 2

MODELO DE ENCUESTA DIRIGIDA A MICROEMPRESARIOS DE LA  
PROVINCIA DE LOJA



UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

1. **Sexo del encuestado**  
Hombre ( ) Mujer ( )
2. **¿Qué tipo de actividad realiza en su negocio?**  
\_\_\_\_\_
3. **¿Qué tiempo tiene su negocio en el mercado?**  
AÑOS ( ) MESES ( )
4. **Su negocio es su principal fuente de ingresos económicos**  
Si ( ) No ( )
5. **Su negocio es familiar**  
Si ( ) No ( )
6. **¿Cuántas personas laboran en su empresa?**  
CANTIDAD ( ) # de colaboradores
7. **¿Para el desarrollo de su negocio a recurrido a un microcrédito?**  
Si ( ) No ( )

**Si su respuesta es positiva, manifiesta en qué ha sido utilizado el capital adquirido:**

- Implementación del negocio ( )
- Desarrollo del negocio ( )
- Adquisición de materia prima ( )
- Ampliación del negocio ( )
- Contratación de personal ( )

8. **Ayúdenos completando la siguiente tabla:**

<b>CAPITAL RECIBIDO DE UN MICROCRÉDITO</b>	<b>INGRESOS ANUALES</b>
2016 ( )USD	2016 ( )USD
2017 ( )USD	2017 ( )USD
2018 ( )USD	2018 ( )USD
2019 ( )USD	2019 ( )USD
2020 ( )USD	2020 ( )USD
<i>Si no accedió a microfinanciamiento en estos años, favor dejar en blanco</i>	<i>Los ingresos que tuvo en cada uno de estos años</i>

9. **¿Ha tenido algún tipo de inconveniente para adquirir un microcrédito?**  
Si ( ) No ( )

**Si su respuesta es positiva, indique cuáles han sido:**

- Trámites ( )
- No cumplir con los requisitos ( )
- Estar en la central de riesgo ( )
- Pertenecer a grupos vulnerables( )
- No contar con socios estratégicos ( )

**En qué institución financiera tuvo el inconveniente**

- Banco privado ( )
- Banco del estado ( )
- Cooperativa de ahorro y crédito ( )
- Otro ( )

**10. ¿Cuáles son las principales razones por las que ha decidido implementar un negocio?**

- Falta de fuentes de trabajo ( )
- Despido intempestivo ( )
- Bajos recursos económicos ( )
- Incremento de necesidades en el hogar( )
- Necesidad de desarrollo personal ( )
- Crear independencia económica ( )
- Implementar una idea de negocio ( )
- Necesidad de emprender ( )

**11. Considera que el acceso a microcréditos ha tenido una incidencia positiva el desarrollo de su negocio**

**Si ( ) No ( )**

**Si la respuesta fue positiva, ¿Cuáles serían dichos beneficios?**

- Conseguir más clientes ( )
- Pagar deudas ( )
- Ponerse al día con proveedores ( )
- Adquirir maquinaria o mobiliario ( )
- Cumplir obligaciones tributarias ( )
- Adquirir materia prima ( )
- Otros ( )

**12. ¿Qué otro tipo de servicio o producto microfinanciero ha utilizado desde que implementó su negocio?**

- Microseguros ( )
- Microahorros ( )
- Microdepósitos ( )
- Microleasing ( )
- Microfactoring ( )
- Microaval ( )
- Microdescuento comercial y de efectos ( )
- Servicios y medio de pago ( )
- Remesas ( )
- Desarrollo de monedas sociales y bancos de tiempo ( )

**13. ¿Cuál es su nivel de satisfacción, con relación a los productos microfinancieros que utiliza en la actualidad?**

<b>Tipo de producto</b>	<b>Excelente</b>	<b>Bueno</b>	<b>Regular</b>	<b>Malo</b>
Microseguros	( )	( )	( )	( )
Microahorros	( )	( )	( )	( )
Microdepósitos	( )	( )	( )	( )
Microleasing	( )	( )	( )	( )
Microfactoring	( )	( )	( )	( )
Microaval	( )	( )	( )	( )
Microdescuento comercial y de efectos	( )	( )	( )	( )
Servicios y medio de pago	( )	( )	( )	( )
Remesas	( )	( )	( )	( )
Desarrollo de monedas sociales y bancos de tiempo	( )	( )	( )	( )

**MUCHAS GRACIAS**



## DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, **Karina Soledad Cabrera Iñiguez**, con C.C: # **1105847428** autor/a del trabajo de titulación: **Impacto social y económico de las microfinanzas en microempresas comerciales medianas de la provincia de Loja, durante el periodo 2015-2020** previo a la obtención del título de **MAGISTER EN FINANZAS Y ECONOMIA 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 titulación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

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

**Guayaquil, a los 25 del mes de Enero del año 2024**

---

Nombre: **Karina Soledad Cabrera Iñiguez**

C.C: **1105847428**



<b>REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA</b>		
<b>FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE GRADUACIÓN</b>		
<b>TÍTULO Y SUBTÍTULO:</b>	Impacto social y económico de las microfinanzas en microempresas comerciales medianas de la provincia de Loja, durante el periodo 2015-2020	
<b>AUTOR(ES)</b> (apellidos/nombres):	Cabrera Iñiguez Karina Soledad	
<b>REVISOR(ES)/TUTOR(ES)</b> (apellidos/nombres):	Mgs , Econ. Renato Garzón Jiménez, Econ. Uriel Castillo , Ing. Maria Josefina Alcivar	
<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>	Magister en Finanzas y Economía Empresarial	
<b>FECHA DE PUBLICACIÓN:</b>	25 de enero del 2024	<b>No. DE PÁGINAS:</b> 88
<b>ÁREAS TEMÁTICAS:</b>	Financiamiento, productos para el desarrollo microempresarial	
<b>PALABRAS CLAVES/ KEYWORDS:</b>	microfinanzas; microcrédito; microempresarios; correlación	
<b>RESUMEN/ABSTRACT</b> (150-250 palabras):		
<p>Esta investigación se realizó para analizar el impacto La presente investigación tuvo como principal objetivo demostrar el impacto potencial que poseen las microfinanzas en las microempresas comerciales medianas de la provincia de Loja durante los últimos 5 años en el Ecuador, tomando como referencia el contexto de la emergencia sanitaria causado por la COVID-19 en el sur del país se identifican como una herramienta de desarrollo que dinamiza los sectores formales productivos de la sociedad y proporcionan un conjunto de servicios microeconómicos para aquellas personas o comunidades cuyo acceso a los sistemas bancarios convencionales es limitado o inexistente en virtud de su nivel socioeconómico, lo que les permite satisfacer sus necesidades de financiamiento, generación de ahorro y cobertura de riesgos. Un reflejo de lo anterior es en algunas personas que se encuentran viviendo en la pobreza, necesitan acceder a varios tipos de servicios financieros y así extender sus fuentes de generación de ingresos a su base de activos y; por lo tanto, reducir la vulnerabilidad a sus perturbaciones externas. Para ello, se recolectó información cualitativa y cuantitativa en una muestra de microempresarios y de representantes del IMFS con la finalidad de comprender la situación que enfrentaron durante la pandemia y determinar si el acceso al microfinanciamiento tuvo una relación significativa con el ingreso de los micro empresarios locales.</p>		
<b>ADJUNTO PDF:</b>	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO
<b>CONTACTO CON AUTOR/ES:</b>	<b>Teléfono:</b> +593939512735	<b>E-mail:</b> Karina.cabrera.i@hotmail.com
<b>CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN:</b>	<b>Nombre:</b> Econ. Ma. Teresa Alcivar Avilés, Ph.D.	
	<b>Teléfono:</b> 0990898747	
	<b>E-mail:</b> maria.alcivar10@cu.ucsg.edu.ec	
<b>SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA</b>		
<b>Nº. DE REGISTRO</b> (en base a datos):		
<b>Nº. DE CLASIFICACIÓN:</b>		
<b>DIRECCIÓN URL</b> (tesis en la web):		