



**UNIVERSIDAD POLITÉCNICA SALESIANA**  
**SEDE GUAYAQUIL**  
**CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**ANÁLISIS DE LOS CRÉDITOS DIRIGIDOS AL SECTOR MICROEMPRESARIAL  
DE GUAYAQUIL**

Trabajo de titulación previo a la obtención  
del Título de Licenciada en Administración de  
Empresas

AUTOR: Doménica Estefany Mindiola Regalado.

TUTOR: Econ. Karina Roxana Vallejo León, Mgtr.

Guayaquil-Ecuador

2025

**CERTIFICADO DE CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR DEL TRABAJO  
DE TITULACIÓN A LA UNIVERSIDAD POLITÉCNICA SALESIANA**

Yo Doménica Estefany Mindiola Regalado con documento de identificación No.0941161473, expreso mi voluntad y por medio del presente documento cedo a la Universidad Politécnica Salesiana la titularidad sobre los derechos patrimoniales en virtud de que soy autora del Artículo académico: Análisis de los créditos dirigidos al sector microempresarial de Guayaquil el cual ha sido desarrollado para optar por el título de: Licenciada en Administración de Empresas en la Universidad Politécnica Salesiana, quedando la Universidad facultada para ejercer plenamente los derechos cedidos anteriormente.

En concordancia con lo manifestado, suscribo este documento en el momento que hago la entrega del trabajo final en formato digital a la Biblioteca de la Universidad Politécnica Salesiana.

Guayaquil, 09 de septiembre del 2025

Atentamente,



Doménica Estefany Mindiola Regalado

CI 0941161473

## CERTIFICADO DE DIRECCIÓN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Yo, **Karina Roxana Vallejo León** con documento de identificación N° 0917770778, docente de la Universidad Politécnica Salesiana, declaro que bajo mi tutoría fue desarrollado el trabajo de titulación: **ANÁLISIS DE LOS CRÉDITOS DIRIGIDOS AL SECTOR MICROEMPRESARIAL DE GUAYAQUIL**, realizado por **Doménica Estefany Mindiola Regalado** con documento de identificación No **0941161473**, obteniendo como resultado final el trabajo de titulación bajo la opción **Artículo Académico** que cumple con todos los requisitos determinados por la Universidad Politécnica Salesiana.

Guayaquil, 27 de agosto del 2025

Atentamente,



**Eco. Karina Roxana Vallejo León, Mgrt.**  
**C.I: 0917770778**

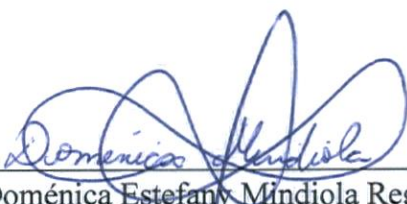
**CERTIFICADO DE RESPONSABILIDAD Y AUTORÍA DEL TRABAJO DE  
TITULACIÓN**

Yo, Doménica Estefany Mindiola Regalado con documento de identificación N°0941161473; manifiesto que:

Soy la autora y responsable del presente trabajo; y, autorizo a que sin fines de lucro la Universidad Politécnica Salesiana pueda usar, difundir, reproducir o publicar de manera total o parcial el presente trabajo de titulación.

Guayaquil, 09 de septiembre de 2025

Atentamente,

  
Doménica Estefany Mindiola Regalado  
CI 0941161473

# “Análisis de los créditos dirigidos al sector microempresarial de Guayaquil”

*“Analysis of credits directed to the micro business sector of Guayaquil”*

**Domenica Estefany Mindiola Regalado**, es estudiante de la Universidad Politécnica Salesiana, (Ecuador) [dmindiolar@est.ups.edu.ec](mailto:dmindiolar@est.ups.edu.ec)

**Econ. Karina Roxana Vallejo León Mgs.**, es docente de la Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador) [kvallejo@ups.edu.ec](mailto:kvallejo@ups.edu.ec)

## Resumen

El presente trabajo de investigación tiene como propósito analizar cómo los créditos dirigidos al sector microempresarial de Guayaquil son recibidos por los microempresarios, así como las condiciones establecidas por las instituciones financieras para su otorgamiento. El enfoque de la investigación es mixto, se realizaron entrevistas y encuestas. Los resultados revelan que existe una oferta de crédito de parte de las instituciones financieras hacia los microempresarios, este se ofrece como crédito comercial, microcrédito o crédito personal; sin embargo, el financiarse por medio de las instituciones financieras conlleva a ciertas barreras como la burocracia, la falta de garantías de los microempresarios y las altas tasas de interés, lo que conduce a que un grupo recurra a fuentes informales debido a las dificultades para acceder a préstamos bancarios, pero la principal fuente de financiamiento de las microempresas corresponde al sector formal. La demanda de financiamiento se destina principalmente a cubrir capital de trabajo, seguida por la adquisición de tecnología y, en menor medida, al pago de deudas. Si bien este financiamiento generó una mediana mejoría, los resultados indican que no tuvo el impacto esperado en la capacidad de producción. En cuanto a la rentabilidad, se observó una ligera mejora, aunque en la mayoría de los casos se mantuvo sin cambios significativos.

## Abstract

The purpose of this research paper is to analyze how microentrepreneurs receive loans to the microenterprise sector in the city of Guayaquil, as well as the conditions established by financial institutions for granting them. The research approach is mixed; interviews and surveys were conducted. The results reveal that financial institutions offer microenterprises credit in the form of commercial, microcredit, or personal loans. However, obtaining financing through financial institutions entails certain barriers, such as bureaucracy, a lack of collateral for microentrepreneurs, and high interest rates. This leads a group to turn to informal sources due to difficulties in accessing bank loans. However, the main source of financing for microenterprises is the formal sector. The demand for financing is primarily used to cover working capital, followed by the acquisition of technology, and, to a lesser extent, debt repayment. While this financing generated a moderate improvement, the results indicate that it did not have the expected impact on production capacity. Regarding profitability, a slight improvement was observed, although in most cases it remained unchanged.

## Palabras clave

Microempresas – Financiamiento- Crédito - Tasa de interés - Desarrollo económico.

## Keywords

Microenterprises- Financing- Credit – Interest rate - Economic development.

## 1. Introducción

Las microempresas poseen una importancia trascendental, especialmente para las naciones en desarrollo como Ecuador, dado que contribuyen al nacimiento de nuevos emprendimientos productivos y al fortalecimiento del tejido económico del país. Estas unidades productivas generan empleo, dinamizan la economía y permiten la inclusión financiera de sectores tradicionalmente excluidos. Sin embargo, el acceso a financiamiento sigue siendo uno de los principales desafíos que enfrentan los microempresarios.

Diversos factores limitan el acceso al crédito para las microempresas, como el alto costo del crédito, la falta de confianza de las instituciones financieras, la excesiva burocracia y los requisitos de garantía que muchas veces resultan inaccesibles. Estos obstáculos restringen la capacidad de crecimiento de los microemprendimientos y limitan su sostenibilidad en el tiempo. Las microempresas en Ecuador suelen financiarse a través de fuentes informales, como el capital propio, préstamos de familiares o sistemas de crédito comunitarios. Esto se debe a que los sistemas financieros tradicionales presentan barreras de entrada significativas, como altos costos de intermediación y requisitos estrictos de información y garantías (Agila, Vizueta, & Hablich, 2017). La falta de acceso al crédito formal impide que muchas de estas empresas puedan consolidarse y expandirse, reduciendo su competitividad en el mercado.

En Ecuador, las tasas de interés activas para créditos productivos y microempresariales han experimentado un aumento en los últimos años. Según la resolución JPRF 2022 059, emitida por la Junta de Política y Regulación Financiera, desde el 1 de enero de 2023 la tasa de interés para créditos productivos subió de 8.90% a 10.01%, mientras que la tasa para microcréditos minoristas pasó de 19.77% a 20.42% (El Universo, 2023) Este incremento encarece el financiamiento para los microempresarios, afectando su capacidad de inversión y crecimiento. La tasa de interés es un factor determinante en la viabilidad financiera de los microemprendimientos, ya que representa un costo adicional que los empresarios deben cubrir además del capital inicial. En muchos casos, los ingresos generados por la actividad productiva no son suficientes para cubrir tanto el monto del préstamo como los intereses, lo que puede llevar al sobreendeudamiento o incluso al cierre del negocio (Botina, 2023).

La tasa de Interés representa el costo del dinero en el tiempo, también se señala que la tasa de interés es el precio del dinero o como el porcentaje del total prestado, ahorrado o invertido que tiene que pagarse o recibirse durante el periodo de maduración de la operación crediticia o de inversión. La tasa de interés activa es aquella que se pacta en operaciones de crédito concedidas por las instituciones del sistema financiero privado, para todos los plazos, y en cada uno de los segmentos crediticios. (ASOBANCA, 2019)

La colocación de créditos desempeña un papel fundamental en el desarrollo económico, ya que permite canalizar los ahorros de los ciudadanos hacia sectores productivos. A su vez, un mayor desarrollo económico incentiva la expansión del crédito, ya que una economía en crecimiento genera una mayor demanda de servicios financieros (Ajata, 2023). No obstante, las altas tasas de interés y las dificultades para cumplir con los requisitos bancarios limitan el acceso de los microempresarios a estos recursos.

En este contexto, el acceso a microcréditos se presenta como un instrumento clave para la inclusión financiera y el fortalecimiento del sector microempresarial en Guayaquil. A pesar de la existencia de políticas públicas orientadas a fomentar el financiamiento inclusivo, aún se requieren medidas que garanticen condiciones crediticias más favorables y accesibles, particularmente para quienes operan en sectores informales o de bajos ingresos

El flujo de fondos de muchas microempresas es invariable y se destina principalmente al pago de insumos, salarios y gastos operativos. En caso de obtener un crédito, los ingresos no siempre aumentan de manera inmediata, lo que puede dificultar el pago de los intereses y comprometer la sostenibilidad del negocio (Céspedes, 2017). Por ello, es fundamental que existan mecanismos de financiamiento adaptados a las necesidades de los microempresarios, con tasas de interés accesibles y requisitos flexibles que permitan su inclusión en el sistema financiero formal.

### 1.1. Tasas de interés y acceso al crédito

Las tasas de interés son un factor determinante en el acceso al crédito por parte de las microempresas. En Ecuador, las tasas de interés activas para los microcréditos han experimentado variaciones significativas en los últimos años, lo que ha afectado la capacidad de las microempresas para solventar sus necesidades de financiamiento (El Universo, 2023). Un aumento en las tasas de interés

implica mayores costos de financiamiento para los emprendedores, reduciendo su margen de utilidad y dificultando la sostenibilidad de sus negocios. De acuerdo con estudios, las altas tasas de interés son una de las principales razones por las que muchas microempresas evitan recurrir a financiamiento formal (Prieto, 2022).

### 1.2. Desarrollo del Microcrédito en América Latina

El microcrédito es una herramienta clave para el desarrollo de microempresas en América Latina. Países como Ecuador, Bolivia y Perú han implementado políticas que buscan ampliar el acceso a financiamiento para emprendedores de bajos ingresos. En Ecuador, el microcrédito se define como el financiamiento dirigido a individuos o pequeños negocios con ventas anuales menores a \$100,000, destinado a financiar actividades productivas de pequeña escala (Financiera, 2023) nivel regional, el microcrédito ha demostrado ser efectivo para reducir la pobreza y mejorar el acceso a oportunidades económicas, aunque su implementación sigue enfrentando desafíos, como la falta de infraestructura financiera en áreas rurales (Carvajal & Espinoza, 2020).

El gobierno ecuatoriano implementó diversas políticas para mejorar el acceso al crédito de las microempresas, especialmente en áreas rurales y sectores con bajos niveles de formalización. Una de las principales iniciativas ha sido la creación de líneas de crédito específicas para microempresas a través de bancos públicos como BanEcuador, que ofrecen financiamiento a tasas de interés reducidas. Sin embargo, a pesar de las iniciativas existentes, el acceso al crédito para microempresas sigue siendo limitado debido a la falta de educación financiera y a requisitos estrictos que muchas veces las microempresas no logran cumplir (Dorado, Buñay, Verdezoto, & Pala, 2024) señalan que el desconocimiento de los productos financieros por parte de los microempresarios es parte de la falta de capacitación en educación financiera.

### 1.3. Crédito, crecimiento económico y reducción de la pobreza

El acceso al crédito ha sido identificado como un factor clave para promover el crecimiento económico y reducir la pobreza en países en desarrollo. Según estudios, el crédito permite a las microempresas aumentar su capacidad productiva, expandir sus operaciones y generar empleos (Alastre, 2014). En Ecuador, la falta de acceso al crédito ha sido una de las principales limitaciones para que las microempresas crezcan de manera sostenible. Sin embargo, cuando el crédito es accesible, estas empresas tienen la capacidad de mejorar su rentabilidad y contribuir significativamente a la reducción de la pobreza, al generar empleo para sectores vulnerables de la población.

En resumen, el acceso al crédito y las tasas de interés juegan un rol fundamental en el desarrollo de las microempresas en Ecuador. A pesar de los esfuerzos gubernamentales y el avance en la implementación del microcrédito, las barreras persisten, especialmente para las microempresas que operan en el sector informal. La mejora de las condiciones de acceso al crédito y la educación financiera son pasos cruciales para fortalecer este sector y promover su contribución al crecimiento económico y la reducción de la pobreza.

### 1.4. Tipos de Créditos Vigentes en Ecuador

La (Junta de Política y Regulación Financiera, 2015), a través de la Resolución No. 043-2015-F, establece una detallada segmentación de la cartera de crédito en Ecuador, clasificándolos de la siguiente manera:

**Tabla 1**  
**Tipos de Crédito Vigentes en Ecuador**

| Tipo de Crédito    | Descripción  |
|--------------------|--|
| Crédito Productivo | Dirigido a personas naturales y jurídicas para financiar proyectos de producción, dividido en subsegmentos como productivo corporativo, empresarial y pymes, según el tamaño y los ingresos anuales de la empresa.   |
| Crédito Comercial  | Incluye créditos ordinarios y prioritarios para la adquisición de bienes y servicios destinados a actividades comerciales y productivas, diferenciándose por el volumen de ventas anuales reportadas por las personas naturales o jurídicas beneficiarias. |
| Crédito de Consumo | Concedido a personas naturales con garantía prendaria o fiduciaria, excluyendo préstamos prendarios de joyas, y utilizado para diversas necesidades de consumo personal y empresarial.   |
| Crédito Educativo  | Destinado a la formación profesional y técnica, con la aprobación de instituciones competentes, facilitando así el acceso a la educación y capacitación continua para el desarrollo del talento humano.  |

|   |  |
|---|--|
| Crédito de Vivienda de Interés Público Microcrédito | Con garantía hipotecaria, destinado a la compra o construcción de viviendas de bajo costo, contribuyendo así a mejorar las condiciones de vivienda de la población con menores recursos.<br>Orientado a pequeñas empresas y personas naturales para financiar operaciones de producción y comercialización, con modalidades específicas según el monto del préstamo y la garantía ofrecida, promoviendo así la inclusión financiera y el desarrollo económico local. |
| Crédito de Inversión Pública                        | Financia programas y proyectos de servicios públicos a través de instituciones públicas y gobiernos locales, contribuyendo así al desarrollo infraestructural y al bienestar comunitario a nivel nacional.   |

Nota: Información de (Coello, 2022)) y (Sánchez, Mendieta, & Arguedas, 2023)

### 1.5. Comparación de la situación de los Microcréditos en las provincias de Ecuador

En Ecuador, el acceso a microcréditos muestra disparidades significativas entre las diferentes provincias. Mientras que en provincias como Pichincha y Guayas se concentra una gran parte del financiamiento, otras provincias como Esmeraldas y Cañar enfrentan desafíos importantes en el acceso a crédito formal.

#### 1.1.1. Guayas y Pichincha

Guayas y Pichincha son las provincias que lideran la colocación de microcréditos en Ecuador. En 2022, Pichincha captó \$900 millones en microcréditos, mientras que Guayas recibió \$377 millones (SEPS, 2022). Sin embargo, la situación del acceso al crédito en estas provincias es desigual. Solo el 12% de la población adulta en Guayas accede a créditos formales, mientras que en Pichincha este porcentaje es del 46% (Hora, 2024)

#### 1.1.2. Manabí, Azuay y Tungurahua

Otras provincias que destacan en la colocación de microcréditos son Manabí, Azuay y Tungurahua. En Manabí, los bancos otorgaron \$228 millones en microcréditos en 2022, mientras que Azuay y Tungurahua recibieron \$99 millones y \$60 millones respectivamente, principalmente a través de cooperativas (SEPS, 2022). Estas provincias tienen un acceso al crédito más diversificado gracias a la presencia de cooperativas, especialmente en áreas rurales.

#### 1.1.3. Esmeraldas y Otras Provincias

En provincias como Esmeraldas, Loja y Cañar, el acceso al crédito es limitado. En Esmeraldas, solo el 14% de la población adulta accede a crédito formal, lo que refleja los desafíos que enfrentan debido a la informalidad y las barreras de acceso (Hora, 2024) Otras provincias como Loja y Cañar también presentan dificultades similares, con menos del 30% de sus adultos accediendo a crédito. La falta de acceso al crédito en muchas provincias de Ecuador frena el crecimiento económico, particularmente en regiones con alta informalidad y menor infraestructura financiera. Es necesario implementar políticas que mejoren la inclusión financiera a nivel nacional, facilitando el acceso a microcréditos en todas las provincias.

## 2. Revisión comparativa de autores

El crédito es un pilar fundamental en la economía moderna, facilitando inversiones, expansión de negocios y la gestión de finanzas personales y corporativas. Diversos autores han explorado las distintas facetas del crédito, desde su papel esencial en la economía hasta las clasificaciones específicas de los créditos vigentes y los criterios utilizados por las entidades financieras para su evaluación. La siguiente tabla presenta una comparación de las ideas y teorías más relevantes de cada autor sobre el crédito, ofreciendo una visión clara de cómo se conceptualiza y clasifica el crédito en diferentes contextos.

Tabla 2

| Concepto o Teoría                         | Autor                    | Descripción  |
|---|--------------------------|--|
| <b>Papel del Crédito en la Economía</b>   | (Vela & Santillán, 2022) | El crédito facilita inversiones, expansión de negocios y gestión financiera, siendo crucial para el desarrollo económico y la realización de proyectos tanto personales como corporativos. |
| <b>Confianza Mutua en el Crédito</b>      | (Ajata, 2023)            | El crédito representa una relación de confianza entre prestamistas y prestatarios, esencial para obtener financiamiento externo necesario para cubrir necesidades a corto y largo plazo.   |
| <b>Importancia del Crédito para PYMES</b> | (Jácome & Landy, 2019))  | Para las PYMES, el crédito permite adquirir activos productivos, mejorar la competitividad, y gestionar flujos de efectivo durante fluctuaciones económicas.                               |

|  |                          |   |
|--|--------------------------|---|
| <b>Evaluación de Riesgos en Créditos</b>         | (Coello, 2022)           | Las entidades financieras evalúan factores como el historial crediticio, capacidad de generación de ingresos, estabilidad financiera, y destino de los fondos solicitados para aprobar préstamos.               |
| <b>Las 5 C's del Crédito</b>                     | (Rivera, 2023)           | Las 5 C's del crédito (carácter, capacidad, capital, cobertura, y condiciones) proporcionan un marco integral para evaluar la viabilidad y el riesgo asociado con cada solicitud de crédito.                    |
| <b>Inclusión Financiera a través del Crédito</b> | (Ajata, 2023)            | El crédito fomenta la inclusión financiera y la movilidad socioeconómica, permitiendo el acceso a oportunidades como educación y vivienda, y contribuyendo al desarrollo económico inclusivo.                   |
| <b>Crédito Público vs. Privado</b>               | (Castro, 2021)           | El crédito público se basa en la confianza en el Estado y es crucial para inversiones públicas, mientras que el crédito privado se adapta a diversas necesidades comerciales y personales.                      |
| <b>Métodos de Pago: Directos vs. por Cuotas</b>  | (Cando & Mauricio, 2024) | Los créditos directos requieren el pago total al vencimiento, mientras que los créditos por cuotas permiten pagos periódicos, facilitando la planificación financiera a largo plazo.                            |
| <b>Tipos de Créditos por Forma</b>               | (Fernández M., 2023)     | Incluye créditos tradicionales, consolidado, prendario, hipotecario y personal, cada uno adaptado a diferentes necesidades y objetivos financieros, desde la compra de bienes hasta el financiamiento personal. |

La necesidad real de financiamiento para los microempresarios de la ciudad de Guayaquil surge de las limitaciones que estos enfrentan en su crecimiento y sostenibilidad. Las microempresas, que constituyen una parte importante del tejido económico local (Dini & Stumpo, 2020) no tienen acceso suficiente a capital para expandir sus operaciones, mejorar su infraestructura o adoptar tecnologías más eficientes. La falta de recursos financieros les impide competir y aprovechar oportunidades de mercado (Muñoz, 2020). Es debido a esto que se debe realizar un diagnóstico para la necesidad actual y potencial de financiamiento, considerando escenarios de crecimiento futuro y la evolución de las condiciones del mercado, ya que las demandas de capital varían, de acuerdo con (Centurion & Vilca, 2023) en función de la expansión o diversificación de sus actividades económicas.

En cuanto al impacto del financiamiento en las microempresas de Guayaquil, se ha observado que aquellas que han accedido a créditos o fondos han fortalecido sus operaciones. El financiamiento ha permitido a los microempresarios invertir en la adquisición de maquinaria, aumentar su capacidad de producción, mejorar la calidad de sus productos y servicios, e incluso ampliar su base de (Cando & Mauricio, 2024) Sin embargo, el éxito del fortalecimiento económico de las microempresas depende del acceso al financiamiento y de su gestión. Las microempresas que han utilizado de manera estratégica los recursos financieros han reportado un crecimiento sostenido y un mejor posicionamiento en el mercado, lo que refleja que el financiamiento, cuando es bien administrado, es un catalizador clave para el fortalecimiento de la actividad económica (Castillo, 2021).

**Pregunta 1: ¿Cuál es la principal fuente de financiamiento que ha utilizado para su microempresa en los últimos dos años?**

**Figura 1**

**¿Cuál es la principal fuente de financiamiento que ha utilizado para su microempresa en los últimos dos años?**

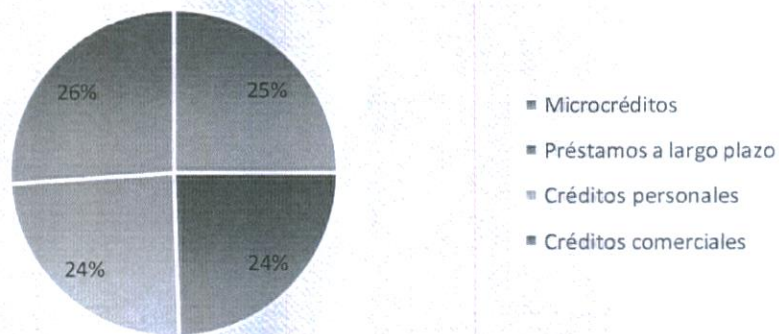


Los microempresarios en Guayaquil acceden principalmente a financiamiento formal a través de la banca tradicional (22%) y cooperativas (21%), aunque un 16% recurre a prestamistas informales debido a barreras en el acceso. Un 20% se autofinancia o evita el endeudamiento, mientras que un 11% depende de familiares y amigos. El acceso al crédito está influenciado por la estabilidad económica, políticas locales e infraestructura financiera.

**Pregunta 2: ¿Qué tipo de crédito le han ofrecido más comúnmente como microempresario en Guayaquil?**

**Figura 2**

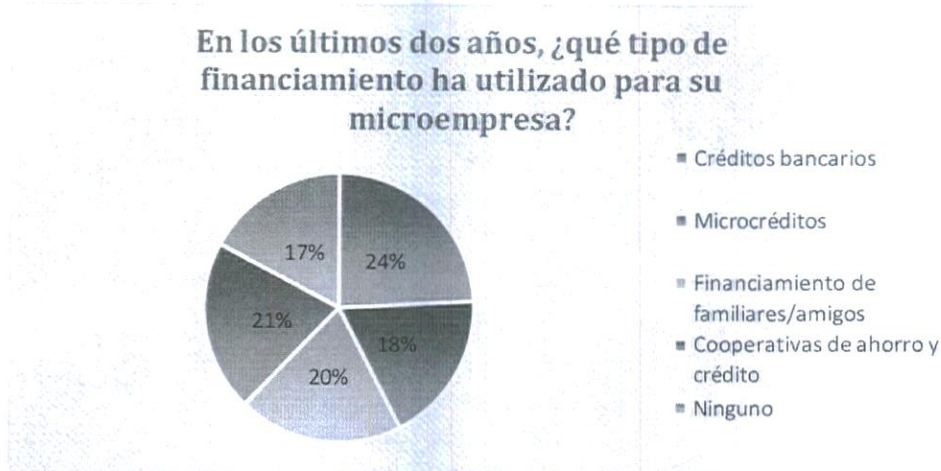
**¿Qué tipo de crédito le han ofrecido más comúnmente como microempresario en Guayaquil?**



La oferta crediticia para los microempresarios en Guayaquil se distribuye principalmente entre créditos comerciales (26%), microcréditos (25%) y préstamos a largo plazo y personales (ambos con 24%). Esto refleja una diversidad de opciones de financiamiento, con un énfasis en los créditos comerciales, lo cual puede ser favorable para aquellos que buscan consolidar o expandir sus negocios. No obstante, la equidad en la oferta de microcréditos y créditos personales sugiere que muchas entidades financieras perciben a los microempresarios más como consumidores que como actores productivos. Esto puede limitar el acceso a financiamiento específico para la inversión y el crecimiento empresarial. Además, el tipo de crédito ofrecido puede estar influenciado por factores locales como la estructura económica de la ciudad, el nivel de formalización de los negocios y la percepción del riesgo por parte de las instituciones financieras.

Pregunta 3: En los últimos dos años, ¿qué tipo de financiamiento ha utilizado para su microempresa?

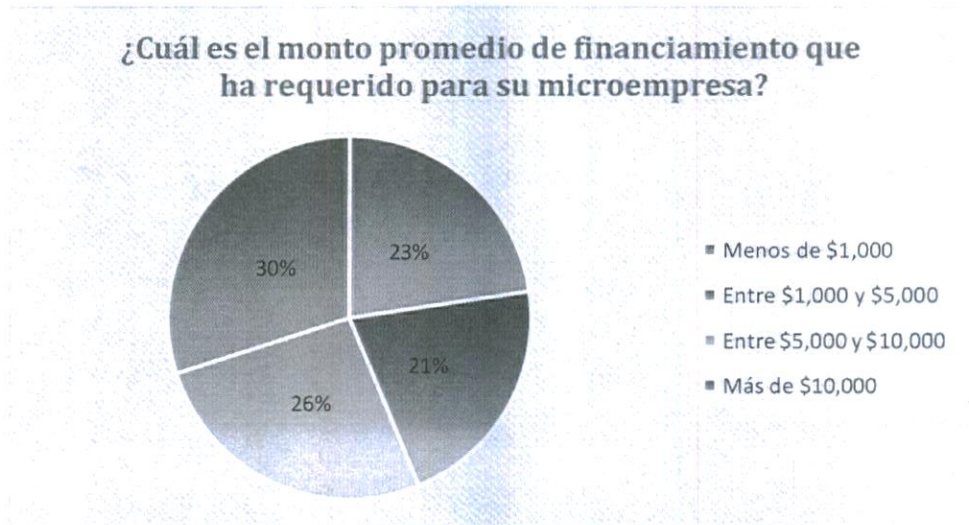
Figura 3



El 24% de los encuestados ha utilizado créditos bancarios, seguido por el 21% que ha recurrido a cooperativas de ahorro y crédito. El financiamiento de familiares y amigos también ocupa un lugar importante (20%), lo que refleja que, aunque las instituciones financieras son relevantes para ellos, los microempresarios aún recurren a redes informales. Esto se vincula a la percepción de mayor accesibilidad y menores requisitos. Cabe destacar que el 17% no ha utilizado financiamiento, lo que alerta de barreras de acceso y la preferencia por evitar el endeudamiento. Este comportamiento podría estar influenciado por factores como la incertidumbre económica, las experiencias previas con el sistema financiero y la falta de información sobre alternativas accesibles de financiamiento.

Pregunta 4: ¿En qué medida considera que el crédito recibido ha contribuido al crecimiento de su empresa?

Figura 4



El 30% de los encuestados ha requerido más de \$10,000 en financiamiento, y un 26% ha solicitado entre \$5,000 y \$10,000. Esto indica que muchos microempresarios están buscando sumas considerables, demostrando la necesidad de financiamiento para expansión y consolidación de sus operaciones. Sin embargo, un 23% ha requerido menos de \$1,000, lo que se relaciona con negocios más pequeños o con menos capacidad de crecimiento. La alta variabilidad en los montos de financiamiento solicitados refleja la diversidad en el tamaño y necesidades de las microempresas en Guayaquil.

**Pregunta 5: ¿Para qué propósito ha necesitado financiamiento en su microempresa?**

**Figura 5**

**¿Para qué propósito ha necesitado financiamiento en su microempresa?**

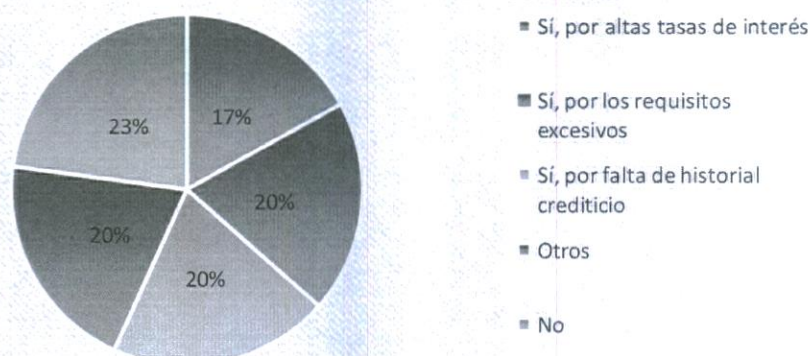


El financiamiento ha sido requerido principalmente para capital de trabajo (21%) y para otros fines no especificados (23%). Esto sugiere que las necesidades operativas diarias siguen siendo una prioridad para la mayoría de los microempresarios, quienes buscan liquidez para mantener sus negocios en funcionamiento. El 20% lo ha destinado a innovación o tecnología, lo que resalta un grupo de microempresarios interesados en modernizarse y mejorar su competitividad. Sin embargo, la expansión del negocio solo ha sido mencionada por el 18%, lo que indica que las condiciones del entorno no son favorables para crecer. La incertidumbre económica, las tasas de interés y la falta de acceso a financiamiento accesible pueden estar limitando la posibilidad de que más negocios inviertan en su crecimiento. Esto sugiere la necesidad de políticas y programas de financiamiento más flexibles que impulsen la sostenibilidad y escalabilidad de las microempresas en Guayaquil.

**Pregunta 6: ¿Ha tenido dificultades para obtener financiamiento en alguna entidad financiera?**

**Figura 6**

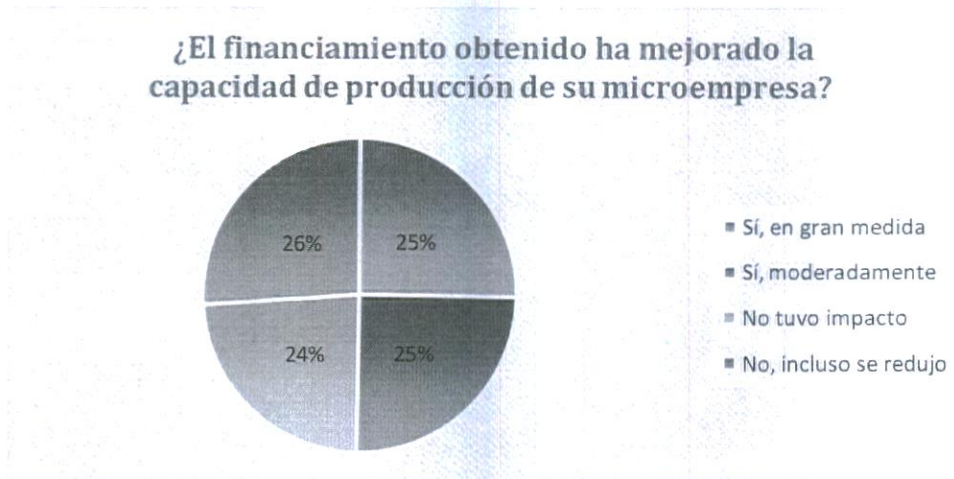
**¿Ha tenido dificultades para obtener financiamiento en alguna entidad financiera?**



El 23% de los encuestados señala que no ha tenido dificultades para obtener financiamiento, pero el 20% reporta problemas por falta de historial crediticio, requisitos excesivos y altas tasas de interés. Esto pone en evidencia las barreras cotidianas que enfrentan los microempresarios sin un historial financiero sólido. La falta de historial es relevante para microempresas jóvenes o informales, que se ven excluidas del sistema financiero formal debido a la rigidez de los criterios crediticios. Además, el 19% de los microempresarios menciona que el proceso de aprobación es demasiado lento, lo que puede afectar la planificación y operatividad de sus negocios. Estas dificultades reflejan la necesidad de políticas de financiamiento más accesibles y flexibles, que permitan a los microempresarios en Guayaquil obtener recursos de manera oportuna y con condiciones favorables.

**Pregunta 7: ¿El financiamiento obtenido ha mejorado la capacidad de producción de su microempresa?**

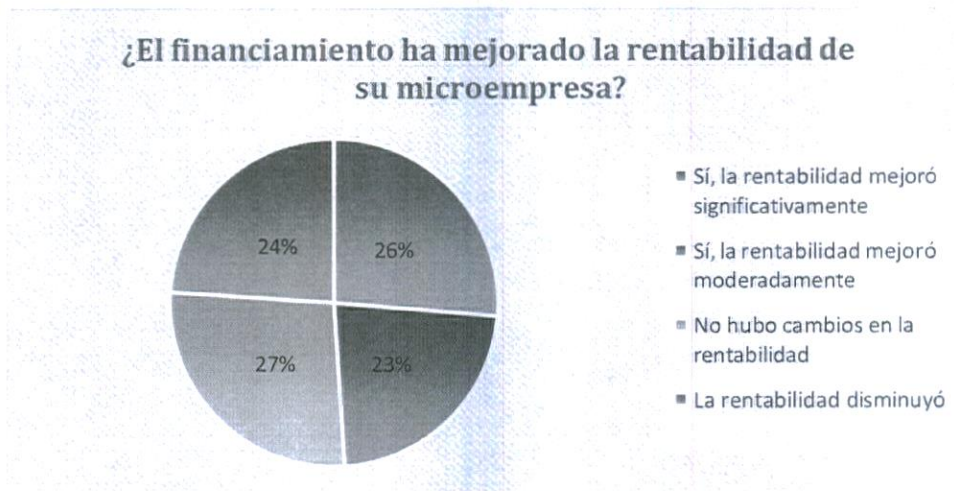
**Figura 7**



El 50% de los encuestados ha visto mejoras en su capacidad de producción (25% en gran medida y 25% moderadamente), lo que confirma que el acceso a crédito tiene un impacto positivo en la operación de las microempresas. No obstante, un 26% afirma que la capacidad de producción se redujo, lo que sugiere problemas en la gestión del financiamiento y en la adecuación de los productos financieros a las necesidades reales de los microempresarios. Además, un 24% indica que no ha percibido cambios significativos en su capacidad de producción, lo que podría estar relacionado con condiciones económicas adversas, costos operativos elevados o dificultades en la inversión efectiva de los recursos obtenidos.

**Pregunta 8: ¿El financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su microempresa?**

**Figura 8**

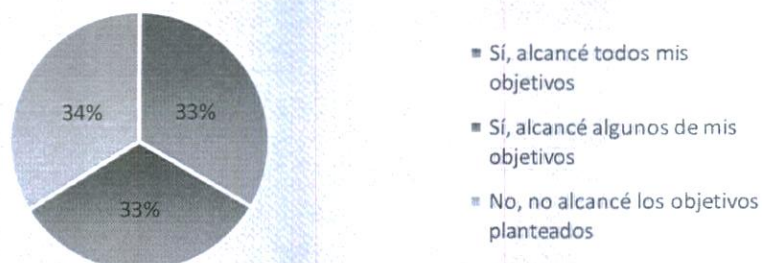


El 49% de los encuestados afirma que la rentabilidad de sus empresas ha mejorado con el financiamiento (26% significativamente, 23% moderadamente), lo que indica que el acceso a crédito tiene un impacto positivo para muchos microempresarios. Sin embargo, un 27% no ha visto cambios en su rentabilidad, lo que sugiere que el financiamiento por sí solo no es suficiente para garantizar una mejora en las utilidades. Esto puede deberse a factores como altos costos operativos, falta de inversión eficiente o condiciones económicas adversas. Además, un 24% reporta una disminución en la rentabilidad, lo que sugiere problemas en la gestión del crédito, endeudamiento excesivo o el impacto de tasas de interés elevadas. Estos resultados reflejan la importancia de una planificación financiera adecuada y de acceso a financiamiento con condiciones más favorables para optimizar la rentabilidad de las microempresas en Guayaquil.

**Pregunta 9: ¿El financiamiento le permitió alcanzar los objetivos que se había planteado para su microempresa?**

**Figura 9**

**¿El financiamiento le permitió alcanzar los objetivos que se había planteado para su microempresa?**

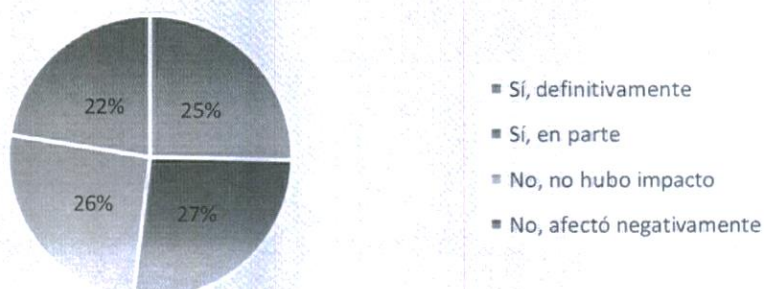


Aunque el 66% de los encuestados logró alcanzar algunos o todos sus objetivos, el 34% no alcanzó los objetivos planteados. Este dato resalta que, si bien el financiamiento es necesario para la microempresa, no es el único factor determinante para el éxito. Factores como la competencia en el mercado, cambios en la demanda, costos operativos elevados y dificultades en la gestión del negocio pueden limitar la capacidad de los microempresarios para cumplir con sus expectativas iniciales. Esto sugiere la necesidad de acompañar el financiamiento con estrategias de capacitación empresarial, planificación financiera y acceso a mercados más amplios para maximizar el impacto del crédito en el crecimiento de las microempresas.

**Pregunta 10: En términos generales, ¿considera que el financiamiento obtenido fortaleció las actividades económicas de su microempresa?**

**Figura 10**

**En términos generales, ¿considera que el financiamiento obtenido fortaleció las actividades económicas de su microempresa?**



El 52% de los microempresarios cree que el financiamiento ha fortalecido sus actividades (25% definitivamente, 27% en parte), pero un 26% no percibe impacto y un 22% indica que el financiamiento tuvo un efecto negativo. Este resultado resalta la importancia de adaptar los productos financieros a las necesidades específicas de los microempresarios, ya que un uso inadecuado o mal orientado del crédito puede incluso generar efectos perjudiciales.

### 3. Entrevista

Para complementar el análisis sobre el acceso al crédito en el sector microempresarial de Guayaquil, se realizó entrevistas a trabajadores del área de créditos de la banca privada e incluso cooperativas y banca pública, como se demuestra en el Anexo I, siendo el primero analista financiero de una cooperativa; el segundo asesor comercial de una institución bancaria y el último un ejecutivo de crédito de una cooperativa. La entrevista permitió conocer las políticas de financiamiento sobre todo las dificultades a la que se enfrentan los microempresarios debido a su complicación para cumplir con las políticas y requerimientos de la banca y cooperativas.

**Tabla 3**

**Análisis de entrevistas**

| Aspectos  | Entrevistado 1   | Entrevistado 2   | Entrevistado 3   |
|---|--|--|--|
| Desafíos principales                                | Falta de educación financiera.   | Falta de historial crediticio.   | La falta de historial crediticio y garantías.  |
| Factores que dificultan el acceso                   | Burocracia y falta de garantías.   | Falta de educación financiera, informalidad.   | Las tasas de interés, los requisitos de documentación.   |
| Fuentes de financiamiento comunes                   | Cooperativas o prestamistas.   | Bancos, cooperativas, prestamistas informales, gobierno.   | Cooperativas y prestamistas informales.  |
| Peso de la banca vs. cooperativas                   | Cooperativas tasas bajas, bancos mayor confianza.  | Banco mayor financiamiento, cooperativas más accesibles.   | Las cooperativas tienen una ventaja por su flexibilidad, pero los bancos ofrecen mayores montos.               |
| Impacto en liquidez y rentabilidad                  | Mejora la rentabilidad o genera sobreendeudamiento, según como se maneje.  | Positivo si se administra bien, pero si no genera retorno, se vuelve un problema.                | Cuando el crédito se usa correctamente, mejora la rentabilidad   |
| Disposición del sistema financiero                  | Se requiere más apoyo gubernamental para garantizar mejores condiciones.   | Más productos para microempresas, pero los requisitos siguen siendo elevados.                    | Muchas aún enfrentan trabas burocráticas.  |
| Preferencia por bancos, cooperativas o prestamistas | Las cooperativas son más flexibles. Los prestamistas informales son la última opción por sus altas tasas de interés. | Los bancos son vistos como más seguros, pero los requisitos hacen que recurran a otras opciones. | Las cooperativas son populares por sus menores requisitos, pero algunos prefieren prestamistas por la rapidez. |
| Barreras más difíciles de superar                   | Falta de educación financiera.   | La falta de documentación y garantías.   | La burocracia y la falta de educación financiera.  |
| Preferencias de los microempresarios                | Por rapidez a prestamistas, por seguridad a bancos.  | La rapidez en la aprobación del crédito suele ser un factor determinante.                        | La mayoría opta por cooperativas por la facilidad.   |
| Impacto del financiamiento en el crecimiento        | Ha sido clave en la expansión de muchos negocios.  | Ha permitido el desarrollo de muchos negocios.   | El acceso al crédito ha ayudado a muchas microempresas a consolidarse.   |

La tabla revela que las microempresas suelen tener problemas con el historial crediticio y la documentación requerida. Muchas no están formalizadas, lo que dificulta la evaluación de su capacidad de pago. La falta de garantías reales y la inestabilidad de los ingresos de los microempresarios afectan la aprobación de los créditos. También, los altos costos operativos del banco hacen que las tasas de interés sean elevadas. Principalmente recurren a bancos, cooperativas y prestamistas informales, muchos utilizan su propio capital o piden préstamos a familiares. Uno de los principales obstáculos que enfrentan los microempresarios al solicitar financiamiento es su historial crediticio. La situación económica del país ha generado inestabilidad en los negocios, afectando la capacidad de pago de los empresarios y resultando en antecedentes financieros negativos. Esta situación dificulta su acceso a nuevos créditos, ya que los bancos consideran que el riesgo de incumplimiento es alto.

La banca privada ofrece principalmente microcréditos bajo dos modalidades: acumulación simple y acumulación ampliada, dependiendo del nivel de ingresos del solicitante. Estos créditos pueden estar destinados a microempresas con ingresos mayores a \$100,000 o menores a \$20,000, lo que segmenta el acceso según la capacidad financiera del negocio. Existen productos diseñados para microempresas, pero las condiciones y requisitos siguen siendo exigentes, lo que limita el acceso. Los bancos son preferidos por quienes buscan estabilidad y mayores montos. Sin embargo, muchos terminan en cooperativas o prestamistas por la rapidez en la aprobación.

#### **4. Discusión de resultados**

Los resultados obtenidos de los 384 empresarios encuestados en el estudio reflejan un panorama difícil en cuanto al acceso a crédito para microempresas en Ecuador, evidenciando que los altos costos financieros y las dificultades para cumplir con los requisitos bancarios son obstáculos para su acceso en Guayaquil para los microempresarios. Estos hallazgos concuerdan con Vigier (1996) (Agila, Vizueta, & Hablich, 2017) que indican que las tasas de interés elevadas, la burocracia excesiva y la falta de confianza de las instituciones financieras en los emprendimientos impiden que las microempresas accedan a financiamiento adecuado.

Los encuestados reportaron que, a pesar de la disponibilidad de crédito, las condiciones impuestas por los bancos y las elevadas tasas de interés hacen que las microempresas prefieran recurrir a fuentes de financiamiento no formales o incluso autofinanciarse. Esto es consistente con el aumento de las tasas de interés activas para microcréditos, que según (BCE, 2023) subieron a 20.42%, encareciendo aún más el crédito y limitando las posibilidades de crecimiento y sostenibilidad de estos negocios. El flujo de caja irregular e insuficiente para cubrir tanto los costos operativos como los intereses de los préstamos, es otro punto recurrente en los testimonios de los encuestados. Esta situación pone de manifiesto lo señalado por (Agila, Vizueta, & Hablich, 2017) respecto a la limitada intermediación financiera en el país y las dificultades para acceder a crédito en condiciones favorables. Las microempresas, por tanto, enfrentan problemas estructurales y además, están en desventaja frente a las exigencias del sistema financiero.

Por otro lado, se reconoce que el crédito promueve la inclusión financiera y el desarrollo económico, como lo indica (Ajata, 2023) Sin embargo, los resultados del estudio indican que, en la práctica, el acceso al crédito no es inclusivo para microempresas ubicadas en zonas rurales o con bajos niveles de formalización. La brecha entre las políticas gubernamentales de apoyo al crédito y la realidad empresarial sigue siendo amplia. Si bien el promedio de los encuestados reconoce que el crédito expande sus negocios, la mayoría señala que las condiciones actuales no son propicias para tomar ese riesgo, dado que las altas tasas de interés reducen sus márgenes de utilidad. Esto concuerda con (Jácome & Landy, 2019), quienes destacan que el acceso al crédito financia activos productivos, pero que las condiciones deben ser adecuadas para que las empresas puedan realmente beneficiarse.

El análisis también reveló que muchos empresarios ven con escepticismo las iniciativas gubernamentales para mejorar el acceso al crédito, indicando que las políticas implementadas de las líneas de crédito a tasas reducidas ofrecidas por BanEcuador no han tenido el impacto esperado. Según (Endara, 2021) esto se debe a la falta de difusión de estas iniciativas y a la cantidad de requisitos que las microempresas no logran cumplir. Finalmente, la discusión teórica sobre la función del crédito en la economía destaca su importancia para la creación de empleo y la reducción de la pobreza (Alastre, 2014) No obstante, los resultados del estudio indican que, en la práctica, el acceso al crédito en Ecuador no está cumpliendo con este propósito actualmente.

## 5. Conclusiones

El análisis de los créditos dirigidos al sector microempresarial de Guayaquil evidencia una interrelación entre el acceso al financiamiento, la necesidad de este recurso y su efecto en el desarrollo económico de las microempresas. La investigación demuestra que existen opciones crediticias ofrecidas por instituciones financieras, pero su acceso sigue siendo limitado, especialmente para microempresas ubicadas en sectores vulnerables o de bajos ingresos, siendo los principales obstáculos identificados: requisitos exigentes, falta de garantías y altas tasas de interés; lo que restringe la capacidad de los microempresarios para acceder a créditos adecuados a sus necesidades. Esto pone en evidencia la urgencia de que las entidades financieras flexibilicen sus condiciones y diseñen productos más accesibles y adaptados a la realidad de este segmento productivo.

En cuanto a la necesidad real y potencial de financiamiento, se identificó que la mayoría de las microempresas dependen del crédito no solo para mantener sus operaciones diarias, sino también para impulsar su crecimiento, además se mostró un porcentaje significativo de microempresarios que no accede a estos recursos debido al desconocimiento de las opciones disponibles, la desconfianza en las instituciones financieras y la percepción de procesos burocráticos complejos. Es necesario mejorar la comunicación entre el sector financiero y los microempresarios, además de promover políticas públicas que fomenten la inclusión financiera, con condiciones más flexibles y menos restrictivas que permitan a los pequeños negocios desarrollarse de manera sostenible.

Finalmente, los resultados revelan que el fortalecimiento en las actividades económicas de los microempresarios ha sido moderado. Si bien es cierto, en varios casos logran acceder a créditos y percibir un impacto positivo, este ha sido contrarrestado por la gran cantidad que no genera los resultados esperados, ya sea por una gestión inadecuada o por las condiciones adversas que limitan el retorno de la inversión. Es necesario complementar el acceso al crédito con programas de capacitación y asesoramiento en gestión financiera, lo que permitiría a los microempresarios administrar sus préstamos de manera más eficiente y evitar riesgos de sobreendeudamiento.

En conclusión, los créditos dirigidos al sector microempresarial en Guayaquil tienen el potencial de impulsar el desarrollo económico y fortalecer los negocios locales; no obstante, para maximizar estos beneficios, es esencial mejorar las condiciones de acceso, adaptar los productos financieros a las necesidades específicas de los microempresarios y acompañar el financiamiento con estrategias de educación financiera y apoyo en la gestión empresarial, lo que permitirá que sea posible generar un impacto sostenido en el crecimiento y estabilidad de las microempresas, promoviendo su consolidación dentro del tejido productivo de la ciudad.

## 6. Bibliografía

- Agila, M., Vizueta, S., & Hablich, F. (2017). Diagnóstico financiero de las tasas de interés activa en las PYMES del sector norte de Guayaquil periodo 2017. *Revista Científica Mundo de la Investigación y el Conocimiento Vol. 1* núm. 5, 989-994.
- Ajata, Y. (2023). *Comportamiento de la tasa de interés en el ratio mora de la banca comunal en Bolivia (2010–2022)*.
- Alastre. (2014). *Repositorio UASB*. Obtenido de [https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/8760/1/T3838-MGFARF-Prieto-Analisis.pdf?utm\\_source=chatgpt.com](https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/8760/1/T3838-MGFARF-Prieto-Analisis.pdf?utm_source=chatgpt.com)
- Alfaro, C. A., & Loyaga, E. K. (2018). *Factores macroeconómicos que afectan la morosidad de las entidades financieras peruanas en el periodo 2010-2016*. doi:<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/624932>
- Asamblea Nacional Constituyente. (2008). *Constitución de la República del Ecuador 2008*. Obtenido de Registro Oficial: [https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4\\_ecu\\_const.pdf](https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf)
- ASOBANCA. (Julio de 2019). *Informe Técnico: Tasas de Interés*. Obtenido de Volumen N°1: <https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2021/07/Informe-Te%CC%81cnico-Tasas-de-Intere%CC%81s-Jul-2019.pdf>
- Barros, S., & Rivera, C. (16 de Noviembre de 2022). *Microcrédito y su incidencia financiera en los emprendimientos en la ciudad de Guayaquil*. Obtenido de Revista Polo del Conocimiento.
- BCE. (2021). *Informe de estabilidad financiera*.
- BCE. (Mayo de 2023). *Tasas de Interés*. Obtenido de Abril 2023: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/TasasVigentes042023.htm>
- BCE. (Julio de 2023). *Tasas de Interés*. Obtenido de Julio 2023: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/TasasVigentes072022.htm>
- BM, B. M. (2020). *Impacto de la pandemia de COVID-19 en el sector financiero*.
- Borjas, J. (2020). Validez y confiabilidad en la recolección y análisis de datos bajo un enfoque cualitativo. *Trascender, contabilidad y gestión*, 5(15), 79-97. [https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S2448-63882020000300079&script=sci\\_arttext](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S2448-63882020000300079&script=sci_arttext).
- Botina, K. G. (2023). *Enfoques de instrucción financiera para trabajadores independientes de aplicación móvil de transporte*. DIDI. INGENIERÍA: Ciencia, Tecnología e Innovación, 10(2), 26-45.
- Brachfield, P. (2019). *Credit management: cómo conceder créditos a clientes y evitar los impagados*. FC Editorial. [https://books.google.com.mx/books?id=XAtVzweACAAJ&dq=creditos+libro&hl=es-419&newbks=1&newbks\\_redir=0&sa=X&redir\\_esc=y](https://books.google.com.mx/books?id=XAtVzweACAAJ&dq=creditos+libro&hl=es-419&newbks=1&newbks_redir=0&sa=X&redir_esc=y).
- Cando, L., & Mauricio, J. (2024). *Carta de crédito vencida en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda. del Cantón Babahoyo Provincia de Los Ríos, durante el periodo 2021-2022*.
- Carvajal, A. L., & Espinoza, L. (25 de septiembre de 2020). *Revista Vínculos*. Obtenido de [https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/vinculos/article/view/1671?utm\\_source](https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/vinculos/article/view/1671?utm_source)
- Castillo, G. (2021). *Créditos y cobranzas: Enfoque profesional*. Buenos Aires: Tercero en Discordia. [https://books.google.com.mx/books?id=a3wcEAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=creditos+libro&hl=es-419&newbks=1&newbks\\_redir=0&sa=X&redir\\_esc=y#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.mx/books?id=a3wcEAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=creditos+libro&hl=es-419&newbks=1&newbks_redir=0&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false).
- Castro, F. (Marzo de 2021). *Análisis de la cartera de créditos del sector financiero en el Ecuador 2015-2019*. Obtenido de Trabajo de titulación: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/54677/1/CASTRO%20ARANA%20FERNANDO%20FRANCISCO.pdf>
- Centurion, R. K., & Vilca, J. L. (2023). *Educación Financiera en el uso de tarjetas de crédito y su relación con el nivel de endeudamiento de estudiantes de los últimos semestres de las Universidades de Arequipa, 2023*.
- Céspedes, N. (2017). *Matemáticas Financieras*. Recuperado el 09 de Junio de 2022, de Fundación Universitaria del Área Andina: <https://digitk.areandina.edu.co/bitstream/handle/areandina/1398/MATEM%C3%81TICAS%20FINANCIERAS.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (21 de VIII de 2018). *Segundo suplemento del Registro Oficial No. 332*. Obtenido de <https://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2018/08/COMF.pdf>
- Coello, T. (2022). *Análisis de los tipos de créditos que puede acceder una pyme en el sistema bancario de Ecuador*. Tesis doctoral. Ecuador: UTMACH.


- <https://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/19402>.
- Correa, J. (2021). Coeficiente de Correlación Intraclase: Aplicaciones para estimar la estabilidad temporal de un instrumento de medida. *Cienc. Psicol.* vol.15 no.2 Montevideo. <https://doi.org/10.22235/cp.v15i2.2318>.
- Dini, M., & Stumpo, G. (2020). *MIPYMES en América Latina. Un fágil desempeño para las políticas de fomento*. Santiago : CEPAL.
- Dorado, W. F., Buñay, J. C., Verdezoto, M. E., & Pala, M. d. (2024). USO DE LA EDUCACIÓN FINANCIERA EN LA MICROEMPRESA. *Ciencia Latina Revista Científica*.
- El Universo. (19 de Enero de 2023). *Tasas de interés para crédito corporativo y empresarial subieron desde el 1 de enero de 2023*. Obtenido de Economía: <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/tasas-de-interes-para-credito-corporativo-y-empresarial-subieron-desde-el-1-de-enero-de-2023-aqui-todas-las-tasas-vigentes-nota/>
- Endara, A. (Febrero de 2021). *Retorno como generador de emprendimientos en la ciudad de Guayaquil, entre 2008-2018*. Obtenido de Tesina para especialización: <https://repositorio.flacsoandes.edu.ec/bitstream/10469/17491/2/TFLACSO-2021ASEO.pdf>
- Espinoza, J. L. (2022). *Deuda Pública en Latinoamérica y propuestas del Banco Mundial*.
- Fainete, S. (2023). Los enfoques de investigación en las Ciencias Sociales. *Revista Latinoamericana Ogmios*, 3(8), 82-95. <https://idicap.com/ojs/index.php/ogmios/article/view/226>.
- Fernández, M. (2023). *Análisis macroeconómico de países: Crecimiento y desarrollo*.
- Fernández, M., & Fernández, T. (2023). Sistematización sobre ciudades inteligentes con énfasis en ecosistemas de innovación para la creación de valor público. *Innovar: Revista de ciencias administrativas y sociales*, 33(89), 51-64. <https://www.jstor.org/stable/27233876>.
- Fiallos, G. (2021). La Correlación de Pearson y el proceso de regresión por el Método de Mínimos Cuadrados. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 5(3), 2491-2509. <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/466>.
- Financiera, J. d. (2023). *Junta de Política y Regulación Financiera*. Obtenido de [https://jprf.gob.ec/wp-content/uploads/2023/11/86.-Res.-No.-JPRF-F-2023-086-SEGMENTOS-VF-signed-signed.pdf?utm\\_source](https://jprf.gob.ec/wp-content/uploads/2023/11/86.-Res.-No.-JPRF-F-2023-086-SEGMENTOS-VF-signed-signed.pdf?utm_source)
- Flores, R. F. (2018). *Determinantes de la Tasa de Morosidad de la Cartera Bruta de Consumo: Desde la visión de los datos de panel dinámicos*. Ecuador: Superintendencia de Bancos. doi:[https://superbancos.gob.ec/estadisticas/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2018/12/determinantes\\_tasa\\_morosidad\\_nov-18.pdf](https://superbancos.gob.ec/estadisticas/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2018/12/determinantes_tasa_morosidad_nov-18.pdf)
- Hernández, O. (2021). Aproximación a los distintos tipos de muestreo no probabilístico que existen. *Revista cubana de medicina general integral*, 37(3). [http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S0864-21252021000300002&script=sci\\_arttext](http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S0864-21252021000300002&script=sci_arttext).
- Hora, L. (2024). *La Hora*. Obtenido de [https://www.lahora.com.ec/pais/14-24-provincias-ecuador-menos-30-por-ciento-poblacion-adulta-accede-credito-formal/?utm\\_source](https://www.lahora.com.ec/pais/14-24-provincias-ecuador-menos-30-por-ciento-poblacion-adulta-accede-credito-formal/?utm_source)
- INEC. (Abril de 2023). *Registro Estadístico de Empresas*. Obtenido de Bolletín Técnico No. 01: [https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas\\_Economicas/Registro\\_Empresas\\_Establecimientos/2022/Boletin\\_Tecnico\\_RE\\_EM\\_2022.pdf](https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/Registro_Empresas_Establecimientos/2022/Boletin_Tecnico_RE_EM_2022.pdf)
- Jácome, L., & Landy, L. (Julio de 2019). *Análisis de los créditos del sector microempresarial en la ciudad de Guayaquil, periodo 2014-2017*. Obtenido de Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana: <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/07/creditos-sector-microempresarial.html>
- JPRF. (22 de Junio de 2023). *Resolución No. JPRF-F-2023-070*. Obtenido de <https://jprf.gob.ec/wp-content/uploads/2023/06/Res.-No.-JPRF-F-2023-070-Tasas-flotantes-para-firmar-signed-signed.pdf>
- Junta de Política y Regulación Financiera. (01 de Abril de 2015). *Resolución No. 043-2015-F*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/images/junta/Resolucion%20No.%20043-2015-F.pdf?dl=0>
- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (29 de Septiembre de 2015). *Resolución No. 133-2015-M*. Obtenido de Banco Central de Ecuador: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/resolucion133m.pdf>
- León, J. F. (2023). *Evaluación del riesgo de la morosidad de cartera vencida en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Antonio" del Cantón Vinces durante el periodo 2022*.
- León, M. J., & Pérez, M. M. (2024). *Proyecto de investigación previo a la obtención del título de Magister en Contabilidad y Auditoría mención Riesgos Operativos y Financieros*.
- Mesa-Lago, C. (2022). *Pensiones de capitalización individual en América Latina: efectos, reformas,*


- impacto del COVID-19 y propuestas de política.*
- Meza, C. (2022). *Econometría*. Bogotá: Universidad de la Salle. ISBN: 9786287510258. DOI: <https://doi.org/10.19052/9786287510265>.
- Montaluisa, O. (Noviembre de 2019). *Incidencia del microcrédito en el desarrollo socioeconómico del sector microemp. Caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Juventud Ecuatoriana Progresista" (2007-2017)*. Obtenido de Disertación previa a la obtención del Título de Economista: [http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/17985/Orlando%20Montaluisa\\_Tesis%20Final.pdf?sequence=1](http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/17985/Orlando%20Montaluisa_Tesis%20Final.pdf?sequence=1)
- Morales, J., Espinosa, P., & Rojas, M. (2020). *Efecto de las variables macroeconómicas en los índices de morosidad de los bancos en México, durante el periodo COVID-19 versus el periodo previo*. *Journal of Financial Studies*. doi:<https://www.redalyc.org/journal/5608/560869828005/>
- Morocho, A. E. (2024). *Análisis del acceso al crédito de consumo de la banca privada en la ciudad de Guayaquil*.
- Muñoz, L. (2020). Elementos clave de la innovación empresarial. Una revisión desde las tendencias contemporáneas. *Revista Innova ITFIP*, 6(1), 50-69. <https://revistainnovaitfip.com/index.php/innovajournal/article/view/78>.
- Palacios, I. (2023). *Protección al consumidor financiero ante los riesgos derivados del uso de algoritmos en el otorgamiento de créditos bancarios digitales*.
- Prieto, Y. (2022). *Análisis del impacto de los créditos otorgados por la banca privada, periodo 2007-2021. Tesis doctoral*. Ecuador: <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/8760/1/T3838-MGFARF-Prieto-Analisis.pdf>. Obtenido de Tesis de posgrado: <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/8760/1/T3838-MGFARF-Prieto-Analisis.pdf>
- Rivas, A. (Abril de 2023). *Análisis de los microcréditos de las instituciones financieras y su incidencia en el desarrollo de la microempresa del sector comercial en la ciudad Guayaquil periodo postpandemia 2020-2022*. Obtenido de Proyecto de Investigación: <https://repositorio.unemi.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/123456789/7067/RIVAS%20AGUILERA%20ANA%20LUCIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rivera, J. C. (2023). *Propuesta de mejora a la metodología de crédito y consumo de microcréditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Corporación Centro Ltda., Quito-Ecuador 2023*.
- Rodríguez, J., & Quintero, I. (2022). Capacidades de innovación empresarial en América Latina: revisión de literatura. *Ciencias administrativas*, (19), 8-8. [http://www.scielo.org.ar/scielo.php?pid=S2314-37382022000100008&script=sci\\_arttext](http://www.scielo.org.ar/scielo.php?pid=S2314-37382022000100008&script=sci_arttext).
- Rogel, J. (2017). *Diseño de políticas y estrategias para minimizar el índice de morosidad en la cooperativa de ahorro y crédito Minga Ltda., del cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo*. Obtenido de Trabajo de Titulación.
- Roque, G. (2022). *Análisis de la situación económica de los micro negocios del sector servicios de Guayaquil, año 2021*. Obtenido de Trabajo de titulación: <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/22711/1/UPS-GT003771.pdf>
- Rotundo, G. (2020). Capacidades dinámicas e innovación en las organizaciones. Una revisión de la literatura y proposiciones básicas. *Compendium: revista de investigación científica*, (45), 3. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8980457>.
- Sánchez, A., Mendieta, A., & Arguedas, R. (2023). *El sector financiero en la era digital. datos, digitalización y descentralización: las 3d de la nueva banca*. Editorial UNED. [https://books.google.com.mx/books?hl=es&lr=&id=wRayEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT3&dq=El+sector+financiero+en+la+era+digital.+datos,+digitalizaci%C3%B3n+y+descentralizaci%C3%B3n:+las+3d+de+la+nueva+banca&ots=CNSx\\_PRgDF&sig=vrVLuHdbdZtC4sP9q1TDDkE\\_O](https://books.google.com.mx/books?hl=es&lr=&id=wRayEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT3&dq=El+sector+financiero+en+la+era+digital.+datos,+digitalizaci%C3%B3n+y+descentralizaci%C3%B3n:+las+3d+de+la+nueva+banca&ots=CNSx_PRgDF&sig=vrVLuHdbdZtC4sP9q1TDDkE_O).
- SEPS. (2022). *Superintendencia de Economía Popular y Solldaria*. Obtenido de [https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Boleti%CC%81n-de-coyuntura-SFPS-diciembre-2022.pdf?utm\\_source](https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Boleti%CC%81n-de-coyuntura-SFPS-diciembre-2022.pdf?utm_source)
- Superintendencia de Bancos. (Enero de 2019). *Memoria Anual 2017*. Obtenido de Análisis de Desempeño de las entidades controladas: [https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2019/01/Memoria\\_2017.pdf](https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2019/01/Memoria_2017.pdf)
- Tedesco, L. (2023). *La inflación y su consecuencia sobre la evaluación de proyectos de inversión*. LAS CIENCIAS ADMINISTRATIVAS: ACTORES, GOBERNANZA, GESTIÓN E INNOVACIÓN CON ENFOQUE INTEGRAL PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL, 104.
- Toniut, H. (2020). El uso del modelo de negocio para la innovación empresarial: aportes de los principales autores. *Palermo Business Review*, (22), 139-156.

[https://www.palermo.edu/negocios/cbrs/pdf/pbr22/PBR\\_22\\_08.pdf](https://www.palermo.edu/negocios/cbrs/pdf/pbr22/PBR_22_08.pdf).

Valverde, S. C. (2023). *Algunas reflexiones sobre la inteligencia artificial en el sector bancario*. Cuadernos de Información económica, (295), 35-40.

Vela, J., & Santillán, A. (2022). *El microcrédito: el impulso para la reactivación económica*. Obtenido de Departamento Económico de Asobanca: <https://asobanca.org.ec/el-microcredito-el-impulso-para-la-reactivacion-economica/>

| ITEM / preguntas (Cantidad en función de cuántas preguntas tenga el instrumento) | A) Correspondencia de las preguntas con los objetivos de la investigación/instrumento<br>P= Pertinente<br>NP = No pertinente |    | B) Calidad técnica y representativa<br>O= Óptima<br>B= Buena<br>R= Regular<br>D= Deficiente |  |  |  | C) Lenguaje<br>A= Adecuado<br>I = Inadecuado  | OBSERVACIONES |
|--|--|----|---|--|--|--|---|---------------|
|  | P  | NP |   |  |  |  | A   |               |
| 1  | X  |    |   |  |  |  |   |               |
| 2  | X  |    |   |  |  |  |   |               |
| 3  | X  |    |   |  |  |  |   |               |
| 4  | X  |    |   |  |  |  |   |               |
| 5  | X  |    |   |  |  |  |   |               |
| 6  | X  |    |   |  |  |  |   |               |
| 7  | X  |    |   |  |  |  |   |               |
| 8  | X  |    |   |  |  |  |   |               |
| 9  | X  |    |   |  |  |  |   |               |
| 10   | X  |    |   |  |  |  |   |               |
| DATOS DEL EVALUADOR  | Nombres: Marcelo Javier Bastidas Jiménez<br>Profesión: Ingeniero<br>Cargo: Docente<br>Fecha: 30 09 2024                      |    |   |  |  |  | Firma:<br> |               |
|  |  |    |   |  |  |  | C.I. 0910621465   |               |

| ITE<br>M / preguntas<br>(Cantidad<br>en función de<br>cuántas<br>preguntas<br>tenga el<br>instrumento) | A)<br>Correspondencia de las<br>preguntas con los<br>objetivos de la<br>investigación/instrumento                                       |    | B) Calidad<br>técnica y<br>representativa |          |            |               | C)<br>Lenguaje  |                | OBSERVACIONES |
|--|---|----|---|----------|------------|---------------|---|----------------|---------------|
|  | P   | NP | O= Óptima                                 | B= Buena | R= Regular | D= Deficiente | A= Adecuado   | I = Inadecuado |               |
| 1  | X   |    |   |          |            |               |   |                |               |
| 2  | X   |    |   |          |            |               |   |                |               |
| 3  | X   |    |   |          |            |               |   |                |               |
| 4  | X   |    |   |          |            |               |   |                |               |
| 5  | X   |    |   |          |            |               |   |                |               |
| 6  | X   |    |   |          |            |               |   |                |               |
| 7  | X   |    |   |          |            |               |   |                |               |
| 8  | X   |    |   |          |            |               |   |                |               |
| 9  | X   |    |   |          |            |               |   |                |               |
| 10   | X   |    |   |          |            |               |   |                |               |
| <b>DATOS<br/>DEL<br/>EVALUADOR</b>   | <b>Nombres: Marcelo Javier Bastidas<br/>Jiménez</b><br><b>Profesión: Ingeniero</b><br><b>Cargo: Docente</b><br><b>Fecha: 30 09 2024</b> |    |   |          |            |               | <b>Firma:</b><br><br><br><b>C.I. 0910621465</b> |                |               |

## 7. Anexo

Entrevistado 1: Analista financiero - Cooperativa

### 1. Desafíos principales:

La falta de educación financiera es un problema clave. Muchos microempresarios desconocen cómo gestionar un crédito de manera efectiva.

### 2. Factores que dificultan el acceso:

Aparte de la burocracia y la falta de garantías, algunos clientes no tienen ingresos estables, lo que genera desconfianza en las instituciones financieras.

### 3. Fuentes de financiamiento comunes:

La mayoría recurre a cooperativas o prestamistas informales porque no exigen tanta documentación como los bancos.

### 4. Peso de la banca vs. cooperativas:

Las cooperativas están creciendo porque ofrecen tasas más bajas y mayor flexibilidad. Sin embargo, los bancos siguen dominando en términos de confianza y seguridad.

### 5. Impacto en liquidez y rentabilidad:

Un crédito puede mejorar la rentabilidad, pero si se usa mal, puede generar problemas de sobreendeudamiento.

### 6. Disposición del sistema financiero:

Hay buenas opciones, pero se requiere más apoyo gubernamental para garantizar mejores condiciones a los microempresarios.

### 7. Preferencia por bancos, cooperativas o prestamistas:

Muchos prefieren cooperativas porque son más flexibles. Los prestamistas informales son la última opción debido a sus altas tasas de interés.

### 8. Barreras más difíciles de superar:

La falta de educación financiera y la desconfianza en las instituciones formales.

### 9. Preferencias de los microempresarios:

Depende del nivel de urgencia. Si necesitan financiamiento rápido, optan por prestamistas informales. Si buscan estabilidad, prefieren cooperativas o bancos.

### 10. Impacto del financiamiento en el crecimiento:

Ha sido clave en la expansión de muchos negocios, pero aquellos que no planifican bien el uso del crédito pueden terminar en crisis financiera.

Entrevistado 2: Asesor comercial - Banco

### 1. Desafíos principales:

Acceder a crédito formal es complicado por la falta de historial crediticio y las garantías exigidas.

### 2. Factores que dificultan el acceso:

La falta de educación financiera, la informalidad y los ingresos inestables.

### 3. Fuentes de financiamiento comunes:

Bancos, cooperativas y prestamistas informales. Algunos recurren a programas de financiamiento del gobierno.

### 4. Peso de la banca vs. cooperativas:

Los bancos tienen mayor capacidad de financiamiento, pero las cooperativas son más accesibles para pequeños empresarios.

### 5. Impacto en liquidez y rentabilidad:

Puede ser positivo si se administra bien, pero si el crédito no genera retorno inmediato, se vuelve un problema.

### 6. Disposición del sistema financiero:

Se han creado más productos para microempresas, pero los requisitos siguen siendo elevados.

### 7. Preferencia por bancos, cooperativas o prestamistas:

Los bancos son vistos como más seguros, pero los requisitos hacen que muchos recurran a otras opciones.

### 8. Barreras más difíciles de superar:

La falta de documentación y garantías es el mayor obstáculo.

### 9. Preferencias de los microempresarios:

La rapidez en la aprobación del crédito suele ser un factor determinante en la elección de la fuente de financiamiento.

### 10. Impacto del financiamiento en el crecimiento:

Ha permitido el desarrollo de muchos negocios, pero el endeudamiento mal gestionado puede ser

contraproducente.

Entrevistado 3: Ejecutivo de crédito - Cooperativa

1. Desafíos principales:

La falta de historial crediticio y garantías. Muchos clientes tienen ingresos informales.

2. Factores que dificultan el acceso:

Las tasas de interés, los requisitos de documentación y la falta de educación financiera.

3. Fuentes de financiamiento comunes:

Cooperativas y prestamistas informales. Algunos buscan financiamiento en programas gubernamentales.

4. Peso de la banca vs. cooperativas:

Las cooperativas tienen una ventaja por su flexibilidad, pero los bancos ofrecen mayores montos de financiamiento.

5. Impacto en liquidez y rentabilidad:

Cuando el crédito se usa correctamente, mejora la rentabilidad y permite la expansión del negocio.

6. Disposición del sistema financiero:

Aunque hay interés en financiar a microempresas, muchas aún enfrentan trabas burocráticas.

7. Preferencia por bancos, cooperativas o prestamistas:

Las cooperativas son populares por sus menores requisitos, pero algunos prefieren prestamistas informales por la rapidez en la entrega del dinero.

8. Barreras más difíciles de superar:

La burocracia y la falta de educación financiera.

9. Preferencias de los microempresarios:

La mayoría opta por cooperativas por la facilidad en la aprobación del crédito.

10. Impacto del financiamiento en el crecimiento:

En general, el acceso al crédito ha ayudado a muchas microempresas a consolidarse, pero la clave está en una adecuada administración del financiamiento.