



UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
CARRERA DE ECONOMÍA

Trabajo de titulación, previo a la obtención del título de economista

Tema:

“Análisis Del Microcrédito En El Sector Comercial De La Ciudad
De Guayaquil, Período 2013 – 2017”

Autor:

García Zambrano Verónica Paola

Tutor:

Econ. Salazar Cantuñi Rosa Elvira Msc.

Abril, 2019
Guayaquil-Ecuador



FACULTAD: CIENCIAS ECONÓMICAS
CARRERA: ECONOMÍA
UNIDAD DE TITULACIÓN



Presidencia
de la República
del Ecuador



Plan Nacional
de Ciencia, Tecnología,
Innovación y Saberes



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

FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE GRADUACIÓN

TÍTULO Y SUBTÍTULO:	Análisis Del Microcrédito En El Sector Comercial De La Ciudad De Guayaquil, Período 2013 – 2017		
AUTOR	García Zambrano Verónica Paola		
REVISOR	Salazar Cantuñi Rosa Elvira		
INSTITUCIÓN:	Universidad De Guayaquil		
UNIDAD/FACULTAD:	Ciencias Económicas		
MAESTRÍA/ESPECIALIDAD:	Economía		
GRADO OBTENIDO:	Economista		
FECHA DE PUBLICACIÓN:	Abril, 2019	No. DE PÁGINAS:	67
ÁREAS TEMÁTICAS:	Microfinanzas, Desarrollo económico		
PALABRAS CLAVES/ KEYWORDS:	Déficit de vivienda, vivienda social, sector inmobiliario, sector de la construcción, derecho a la ciudad.		
RESUMEN/ABSTRACT (150-250 palabras): El microcrédito constituye una herramienta de gran importancia a nivel mundial, ya que contribuye a mejorar las condiciones del sector empresarial y a la vez genera nuevos empleos. En el Ecuador el acceso al microcrédito ha sido una limitante para los emprendedores y/o empresarios al momento de constituir una pequeña o mediana empresa (Pymes), ya que son muchos los requisitos dispuestos por las instituciones del sistema financiero nacional para acceder a esta línea de crédito, adicionalmente gran parte de estas personas que recién inician en el ámbito empresarial no son agentes de crédito por lo que este segmento de crédito es otorgado a empresas ya constituidas. El presente trabajo de titulación tiene como objetivo analizar el microcrédito en el sector comercial de la ciudad de Guayaquil. La metodología implementada en el desarrollo de esta investigación es un análisis cuantitativo realizado a través de una encuesta y de información de fuentes públicas y/o privadas relacionadas al microcrédito. Los resultados de la encuesta muestran que el microcrédito es destinado a Pymes ya constituidas por tanto las nuevas empresas se constituyen con ahorros propios y ayuda familiar e incluso con préstamos informales.			
ADJUNTO PDF:	☒ SI	☐ NO	
CONTACTO CON AUTOR/ES:	Teléfono: 0998986509	E-mail: verito_garcia_z@hotmail.com	
CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN:	Nombre: Natalia Andrade Moreira		
	Teléfono: 042293083		
	E-mail: @ucet.fce.ug		



FACULTAD: CIENCIAS ECONÓMICAS
CARRERA: ECONOMÍA
UNIDAD DE TITULACIÓN



Guayaquil, 26 de Marzo del 2019

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR REVISOR

Habiendo sido nombrado JACINTO ANTONIO MENDOZA RODRIGUEZ, tutor revisor del trabajo de titulación Análisis del Microcrédito en el Sector Comercial de la Ciudad de Guayaquil, Periodo 2013 - 2017 certifico que el presente trabajo de titulación, elaborado por VERÓNICA PAOLA GARCÍA ZAMBRANO, con C.I. No. 0917989386, con mi respectiva supervisión como requerimiento parcial para la obtención del título de ECONOMISTA, en la Facultad de Ciencias Económicas, ha sido **REVISADO Y APROBADO** en todas sus partes, encontrándose apto para su sustentación.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'J' and 'R'.

ECON. JACINTO ANTONIO MENDOZA RODRIGUEZ

C.I. No. 1301738066



FACULTAD: CIENCIAS ECONÓMICAS
CARRERA: ECONOMÍA
UNIDAD DE TITULACIÓN



Guayaquil, 21 de Marzo del 2019

**LICENCIA GRATUITA INTRANSFERIBLE Y NO
EXCLUSIVA PARA EL USO NO COMERCIAL DE LA
OBRA CON FINES NO ACADÉMICOS**

Yo, **García Zambrano Verónica Paola** con C.I. No. **0917989386**, certifico que los contenidos desarrollados en este trabajo de titulación, cuyo título es **"ANÁLISIS DEL MICROCRÉDITO EN EL SECTOR COMERCIAL DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL, PERÍODO 2013 - 2017"** son de mi absoluta propiedad y responsabilidad Y SEGÚN EL Art. 114 del CÓDIGO ORGÁNICO DE LA ECONOMÍA SOCIAL DE LOS CONOCIMIENTOS, CREATIVIDAD E INNOVACIÓN*, autorizo el uso de una licencia gratuita intransferible y no exclusiva para el uso no comercial de la presente obra con fines no académicos, en favor de la Universidad de Guayaquil, para que haga uso del mismo, como fuera pertinente.

García Zambrano Verónica Paola
C.I. No. 0917989386

*CÓDIGO ORGÁNICO DE LA ECONOMÍA SOCIAL DE LOS CONOCIMIENTOS, CREATIVIDAD E INNOVACIÓN (Registro Oficial n. 899 - Dic./2016) Artículo 114.- De los titulares de derechos de obras creadas en las instituciones de educación superior y centros educativos.- En el caso de las obras creadas en centros educativos, universidades, escuelas politécnicas, institutos superiores técnicos, tecnológicos, pedagógicos, de artes y los conservatorios superiores, e institutos públicos de investigación como resultado de su actividad académica o de investigación tales como trabajos de titulación, proyectos de investigación o innovación, artículos académicos, u otros análogos, sin perjuicio de que pueda existir relación de dependencia, la titularidad de los derechos patrimoniales corresponderá a los autores. Sin embargo, el establecimiento tendrá una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial de la obra con fines académicos.



FACULTAD: CIENCIAS ECONÓMICAS
CARRERA: ECONOMÍA
UNIDAD DE TITULACIÓN



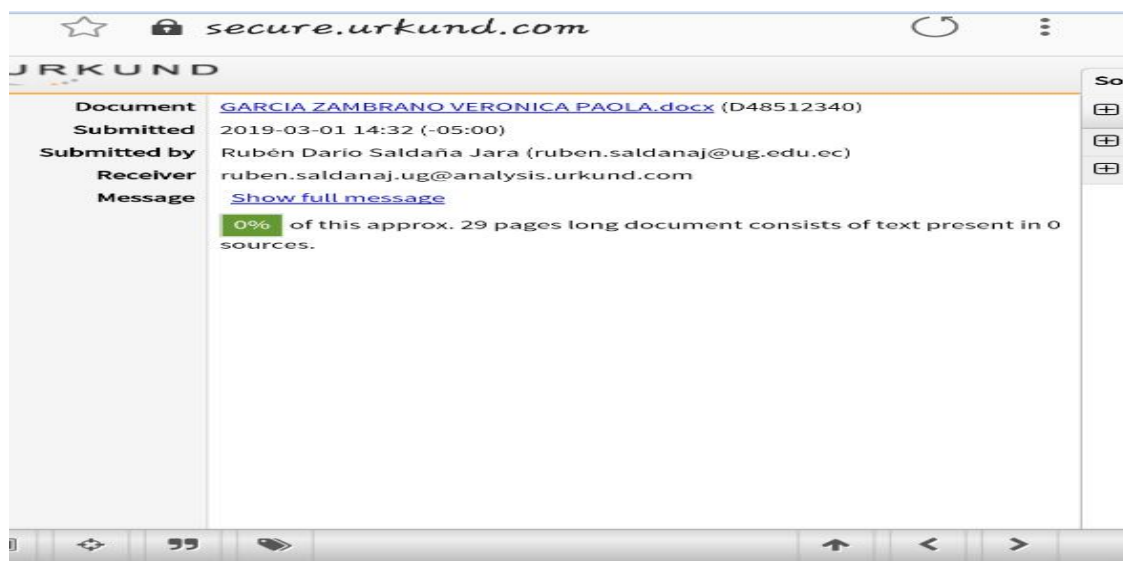
Guayaquil, 21 de Marzo del 2019

CERTIFICADO PORCENTAJE DE SIMILITUD

CERTIFICADO PORCENTAJE DE SIMILITUD

Habiendo sido nombrado **Econ. Rosa Elvira Salazar Cantuñi Msc.**, tutor del trabajo de titulación, certifico que el presente trabajo de titulación ha sido elaborado por **Verónica Paola García Zambrano**, C.C.: **0917989386**, con mi respectiva supervisión como requerimiento parcial para la obtención del título de **Economista**.

Se informa que el trabajo de titulación: **"ANÁLISIS DEL MICROCRÉDITO EN EL SECTOR COMERCIAL DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL, PERÍODO 2013 - 2017"**, ha sido orientado durante todo el periodo de ejecución en el programa antiplagio **URKUND** quedando el **0%** de coincidencia.



Introducción

La actividad empresarial ha demostrado con el paso de los años que es uno de los pilares del desarrollo económico y social de los países; donde destacan y son reconocidas las empresas de menor tamaño (Pymes), que por su gran potencial y contribución al crecimiento económico, componen una herramienta que contribuye a reducir los niveles de desempleo, pobreza y escasa oferta laboral, aportando ingresos a la economía familiar con lo que se logra mejorar la calidad de vida de la

<https://secure.orkund.com/view/47366562-445258-240718#q1bKLVayio7VUSrOTM/LTMtMTsxLTIWYmQgFAA==>

Econ. Rosa Elvira Salazar Cantuñi Msc.
 C.I. 0901441584



FACULTAD: CIENCIAS ECONÓMICAS
CARRERA: ECONOMÍA
UNIDAD DE TITULACIÓN



Guayaquil, 21 de Marzo del 2019

Sr. Economista

Christian Washburn Herrera, MSc.
COORDINADOR DE FORMACIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Envío a Ud. el Informe correspondiente a la tutoría realizada al Trabajo de Titulación "**Análisis Del Microcrédito En El Sector Comercial De La Ciudad De Guayaquil, Período 2013 - 2017**" del estudiante **García Zambrano Verónica Paola**, indicando ha cumplido con todos los parámetros establecidos en la normativa vigente:

- El trabajo es el resultado de una investigación.
- El estudiante demuestra conocimiento profesional integral.
- El trabajo presenta una propuesta en el área de conocimiento.
- El nivel de argumentación es coherente con el campo de conocimiento.

Dando por concluida esta tutoría de trabajo de titulación, **CERTIFICO**, para los fines pertinentes, que el (los) estudiante (s) está (n) apto (s) para continuar con el proceso de revisión final.

Atentamente,

Econ. Rosa Elvira Salazar Cantuñi Msc

C.I. 0901441584

Dedicatoria

Quiero dedicar este trabajo y los años de preparación

a Dios,

a mis padres por sus esfuerzos y consejos.

Agradecimiento

A la Facultad de Ciencias Económicas y sus docentes

Índice General

Índice General.....	IX
Índice de tablas	XI
Índice de figuras	XII
Resumen	XIII
Abstract.....	XIV
Introducción.....	1
Capítulo I.....	2
El problema	2
1.1 Planteamiento del Problema	2
1.2 Formulación del Problema.....	2
1.3 Objetivos de la Investigación.....	3
1.3.1. Objetivo general.	3
1.3.2. Objetivos Específicos.....	3
1.4 Justificación	3
1.5. Delimitación.....	4
1.5.1. Delimitación espacial.	4
1.5.2. Delimitación de Contenido.....	4
1.5.3. Delimitación Temporal	4
1.6 Hipótesis	4
Capítulo II.....	5
Marco teórico.....	5
2.1 Antecedentes	5
2.2 Teorías Generales de la Inversión.....	6
2.2.1 Inversión Privada y Pública.....	9
2.3 Teorías del Desarrollo.....	10
2.3.1 Desarrollo Sostenible	11
2.3.2 Objetivos del desarrollo económico.....	14
2.3.3 Teorías clásicas del desarrollo económico.	16
2.4 Modelos de cambio estructural:	18
2.5. Modelos de dependencia internacional.....	19
2.6 Definición de las PYMES.....	19
2.7 Marco Conceptual.....	23

2.7.1 Microcrédito.....	23
2.7.2. Características del microcrédito	24
2.7.3. Clasificación del microcrédito	24
2.8 Marco Legal	24
Capítulo III	27
Marco Metodológico	27
3.1 Metodología	¡Error! Marcador no definido.
3.2 Tipo de investigación.....	¡Error! Marcador no definido.
3.3 Recolección de Datos.....	27
3.4. Métodos y técnicas.....	28
3.5 Encuesta	28
3.6.1. Instrumentos monetarios.	30
3.6.2. Crédito bancario.	31
3.6.3. Requisitos para solicitar crédito bancario en el sistema financiero nacional.	32
3.6.4. El emprendimiento en Ecuador.	34
3.7 Evolución del volumen de microcrédito	38
Capítulo IV	45
Evaluación de los Resultados	45
4.1 Encuesta	45
4.2 Resultados de la encuesta.....	49
Conclusiones.....	50
Recomendaciones	51
Bibliografía.....	52

Índice de tablas

Tabla 1. Clasificación de las Pymes	21
Tabla 2. Evolución del microcrédito (Miles de dólares)	39
Tabla 3. Evolución del número de empresas según su tamaño a nivel nacional (%).....	42
Tabla 4 Evolución del número de empresas según su tamaño (Guayaquil).....	42
Tabla 5. Decisión de microempresa.....	45
Tabla 6 Actividad Comercial.....	45
Tabla 7. Fuente de financiamiento.....	46
Tabla 8. Oportunidad de plasmar idea.....	46
Tabla 9. Razón de rechazo de crédito.....	47
Tabla 10. Ventajas de créditos informales.....	47
Tabla 11. Nivel de estudios	48
Tabla 12. Ventas anuales	48
Tabla 13. Número de trabajadores.....	48

Índice de figuras

Figura 1. Árbol de problema.	3
Figura 2. Características del emprendimiento.	36
Figura 3 Evolución del volumen de microcrédito. Información adaptada de la Superintendencia de Bancos.	40
Figura 4 Evolución del número de operaciones de microcrédito por segmento Información adaptada de la Superintendencia de Bancos.	40
Figura 5 Evolución del número de Pymes en la ciudad de Guayaquil Información adaptada de la Superintendencia de Bancos.	43



**FACULTAD: CIENCIAS ECONÓMICAS
CARRERA: ECONOMÍA
UNIDAD DE TITULACIÓN**



**ANÁLISIS DEL MICROCRÉDITO EN EL SECTOR COMERCIAL
DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL, PERÍODO 2013 – 2017**

Autor: García Zambrano Verónica Paola

Tutor: Econ. Salazar Cantuñi Rosa Elvira Msc.

Resumen

El microcrédito constituye una herramienta de gran importancia a nivel mundial, ya que contribuye a mejorar las condiciones del sector empresarial y a la vez genera nuevos empleos. En el Ecuador el acceso al microcrédito ha sido una limitante para los emprendedores y/o empresarios al momento de constituir una pequeña o mediana empresa (Pymes), ya que son muchos los requisitos dispuestos por las instituciones del sistema financiero nacional para acceder a esta línea de crédito, adicionalmente gran parte de estas personas que recién inician en el ámbito empresarial no son agentes de crédito por lo que este segmento de crédito es otorgado a empresas ya constituidas. El presente trabajo de titulación tiene como objetivo analizar el microcrédito en el sector comercial de la ciudad de Guayaquil. La metodología implementada en el desarrollo de esta investigación es un análisis cuantitativo realizado a través de una encuesta y de información de fuentes públicas y/o privadas relacionadas al microcrédito. Los resultados de la encuesta muestran que el microcrédito es destinado a Pymes ya constituidas por tanto las nuevas empresas se constituyen con ahorros propios y ayuda familiar e incluso con préstamos informales.

Palabras clave: Microcrédito, Pymes, financiamiento, empresarios y desarrollo socioeconómico.



**FACULTAD: CIENCIAS ECONÓMICAS
CARRERA: ECONOMÍA
UNIDAD DE TITULACIÓN**



**ANALYSIS OF MICROCREDIT IN THE COMMERCIAL SECTOR
OF THE CITY OF GUAYAQUIL, PERIOD 2013 - 2017**

Author: García Zambrano Verónica Paola

Advisor: Econ. Salazar Cantuñi Rosa Elvira Msc.

Abstract

Microcredit is a tool of great importance worldwide, since it contributes to improving the conditions of the business sector and at the same time generates new jobs. In Ecuador, access to microcredit has been a limitation for entrepreneurs and / or entrepreneurs at the time of setting up a small or medium-sized enterprise, as there are many requirements set by the institutions of the national financial system to access this line. In addition, a large part of these people who have just started in the business sector are not credit agents, so this segment of credit is granted to already established companies. The objective of this titration work is to analyze microcredit in the commercial sector of the city of Guayaquil. The methodology implemented for the study of this research was carried out through a survey and information from public and / or private sources related to microcredit. The result of the research shows that the microcredit is intended for SMEs already established, therefore the new companies are constituted with their own savings and family help and even with informal loans.

Keywords: *Housing deficit, social housing, real estate sector, construction sector, right to the city*

Introducción

La actividad empresarial ha demostrado con el paso de los años que es uno de los pilares del desarrollo económico y social de los países; donde destacan y son reconocidas las empresas de menor tamaño (Pymes), que por su gran potencial y contribución al crecimiento económico, componen una herramienta que contribuye a reducir los niveles de desempleo, pobreza y escasa oferta laboral, aportando ingresos a la economía familiar con lo que se logra mejorar la calidad de vida de la población. En el país, durante los últimos años se ha observado el constante aumento de emprendedores como efecto del desarrollo empresarial, dando paso a un notable crecimiento de mipymes. El último gobierno realizó cambios significativos a nivel de políticas públicas basándose en los lineamientos estratégicos y políticas del objetivo 10 del Plan Nacional para el Buen Vivir 2013-2017, que buscó impulsar la transformación de la matriz productiva, a través de una producción diversificada y de valor agregado, a la par de fortalecer la estructura productiva de la economía popular y solidaria, las microempresas y las Pymes, apoyado en el acceso al crédito a través de la Banca Pública y posteriormente la Banca privada con lo cual se pretendía utilizar eficazmente los conocimientos y capacidades de la población.

Según el estudio realizado por el GEM (Global Entrepreneurship Monitor), las principales características por las cuales los emprendedores toman la iniciativa de iniciar un negocio en el país con un 70% es para aprovechar las oportunidades de mercado existentes (actividades comerciales) y un 30% por las circunstancias que se reflejan en el ámbito laboral, dada la dificultad al momento de conseguir un empleo. No obstante, uno de los principales inconvenientes que limita a los emprendedores y microempresarios a poner en práctica sus iniciativas innovadoras es la falta de opciones para conseguir el capital de trabajo, conllevándolos a acudir a uno de los mecanismos más recurrentes por medio del financiamiento productivo (microcréditos) para impulsar el desarrollo de estos nuevos proyectos. El presente trabajo de titulación esquemáticamente está desarrollado en cuatro capítulos. En el primero se describen los aspectos generales de la investigación, iniciando con la formulación y delimitación del problema, conjuntamente se desarrolla la justificación, el objetivo general y los específicos. En el capítulo siguiente se desarrolla el respectivo marco teórico, conceptual, contextual y legal. En el tercero se utilizó la metodología cuantitativa enfocada a un estudio descriptivo y de campo para el correcto desarrollo de la investigación. Mientras que en el capítulo cuatro se presentan los resultados obtenidos de la encuesta realizada. Finalmente en base a toda la información recopilada se describen las conclusiones y sus respectivas recomendaciones.

Capítulo I

El problema

1.1 Planteamiento del Problema

A nivel internacional se define microfinanzas como un mecanismo de financiamiento y respaldo para las microempresas, es una herramienta con propósito social para apoyar a los más pobres, quienes no han sido considerados sujetos de crédito por parte del sistema financiero formal. Las microfinanzas sin duda alguna son el tema de mayor discusión y análisis, ya que se ha convertido en una herramienta importante contra la lucha de la pobreza y así mejorar la calidad de vida en los microempresarios en los países en vías de desarrollo.

El sector financiero público y privado juega un papel muy importante en lograr el fomento de la producción y la inversión, así como también contribuye al fomento del ahorro interno para impulsar sistemas productivos y, sobre todo, procurar el cambio de la matriz productiva.

En la presente investigación se analizan las barreras existentes en el sector menos favorable para acceder a los servicios financieros de la banca tradicional a pesar de que la mayoría de la población económicamente activa se desenvuelve en este sector. Este acontecimiento conlleva a que los planes de desarrollo y crecimiento sean frenados por la falta de recursos. El desarrollo de este trabajo de investigación se basó en principios macroeconómicos que permitieron analizar la economía del país en su conjunto, así como aquellos principios económicos que permiten focalizar la estructura del sector micro empresarial y el sistema financiero.

Según Ban Ecuador, el microcrédito es el insumo utilizado para montar empresas propias o iniciar alguna actividad económica. El financiamiento tiene como destino, especialmente, actividades relacionadas con el comercio, servicios, emprendimiento agrícolas y pecuarios. El micro crédito permite cubrir necesidades de liquidez inmediata y fortalecer las economías de familias y pequeñas empresas que desean iniciar o incrementar su productividad.

1.2 Formulación del Problema

¿Cuál es la situación del microcrédito en la ciudad de Guayaquil? ¿Cómo responde el sistema financiero formal a las necesidades de financiamiento de los microempresarios?

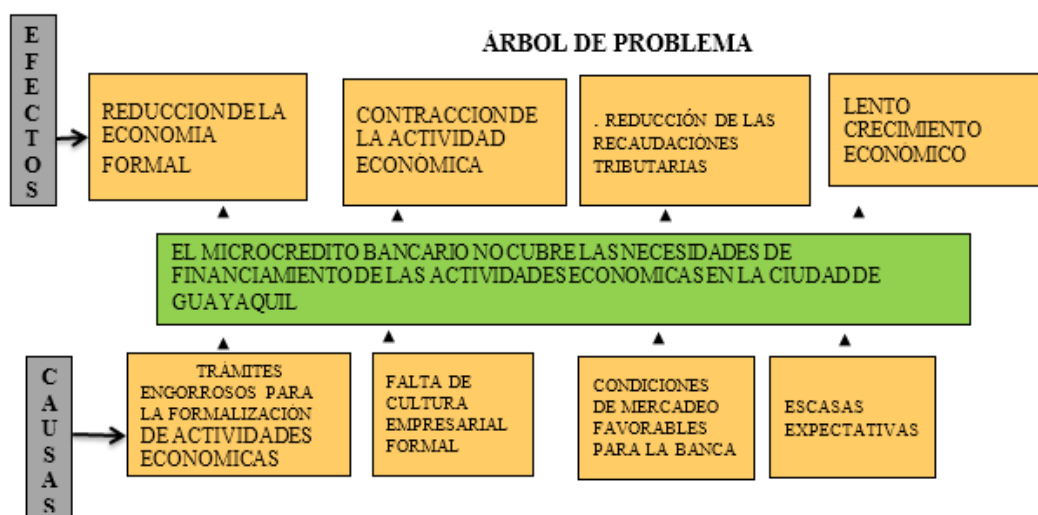


Figura 1. Árbol de problema. *Elaboración propia.*

1.3 Objetivos de la Investigación

1.3.1. Objetivo general. Analizar el microcrédito y su aporte al desarrollo económico y social de los microempresarios de la ciudad de Guayaquil, durante el período 2013 – 2017.

1.3.2. Objetivos Específicos

- Identificar las principales variables que influyen en el desarrollo económico y social de los microempresarios
- Diagnosticar la situación del microcrédito en la ciudad de Guayaquil.
- Determinar cómo responde el sistema financiero formal a las necesidades de financiamiento de los microempresarios..

1.4 Justificación

El presente trabajo de investigación tiene como principal propósito evidenciar la influencia del microcrédito en el desarrollo social y económico de los microempresarios del sector comercial de la ciudad de Guayaquil, identificando hacia qué sectores productivos se destina el microcrédito con mayor frecuencia, así como también señalando las principales deficiencias e inconvenientes a los que se enfrentan los microempresarios, una vez que deciden poner en práctica sus emprendimientos.

Según las políticas públicas implementadas por el anterior gobierno y sobretudo con la aprobación de la nueva Constitución de la República en el año 2008, se estableció en el Art. 310 que el crédito se orientará de manera preferente a incrementar la productividad y competitividad de los sectores que permitan alcanzar los objetivos del Plan de Desarrollo y de los grupos menos favorecidos, a fin de impulsar su inclusión activa en la economía. Teniendo el crédito dicha orientación amparada por la Constitución se elaboró un

diagnóstico del sector micro empresarial y del microcrédito, para poder evidenciar cuáles son las variables que influyen en su desarrollo. Mediante este trabajo se estableció un precedente del microcrédito en la ciudad de Guayaquil lo que servirá como referencia oportuna y confiable para futuras investigaciones.

Para entender el avance actual de las microfinanzas, cabe destacar dos iniciativas que a principio de los años setenta fueron pioneras en esta actividad siendo Grameen Bank y Acción Internacional, la primera en Bangladesh y la segunda en Brasil, quienes en su momento contribuyeron al otorgamiento de pequeños créditos para el desarrollo de los menos favorecidos y de las personas que no son tomadas en cuenta por el sistema financiero. Muhammad Yunus, economista y profesor de la Universidad de Chittagong en Bangladesh, fue el mentalizador y padre de las microfinanzas, planteando en 1974 una nueva forma de organización social en las zonas rurales a las que denominó Gram Sarker (gobierno rural) cuyos principales prestatarios eran los más pobres (96% mujeres), a los cuales no se les exigía firmar un contrato para hacer válidos sus préstamos y por el contrario se les pedía a cambio que cada cliente sea parte de un grupo.

En Latinoamérica, a principios de los años sesenta nace Acción Internacional en Recife (Brasil) que de manera similar al modelo implementado en las zonas rurales de Bangladesh, buscaba la organización de grupos marginados económica y socialmente para acceder a un crédito sin garantías, apoyando a los más pobres de la zona urbana de este país y logrando desarrollar un sistema de crédito y capacitación exitoso para los emprendedores.

1.5. Delimitación

1.5.1. Delimitación espacial. Guayaquil

1.5.2. Delimitación de Contenido. Microfinanzas

1.5.3. Delimitación Temporal. Periodo 2013-2017

1.6 Hipótesis

Los microcréditos contribuyen al desarrollo económico y social del sector comercial en la ciudad de Guayaquil

Capítulo II

Marco teórico

2.1 Antecedentes

Los orígenes del microcrédito como préstamo se remontan a la Roma Antigua, donde se presentaron los primeros acontecimientos relacionados a esta actividad, cuyo fin era desarrollar proyectos laborales por su propia cuenta, siendo las mujeres quienes impulsaron contratos de pequeñas cantidades de dinero entre mujeres, aplicando una tasa de interés que alcanzaba el 6,25% y garantizando dichos contratos a través de prendas u otros objetos personales de poco valor, aval conocido como pignus-prenda (Ekelund & Hébert, 2016)

Ya en la edad contemporánea, el término microfinanzas (microcrédito) irrumpe con gran fuerza a partir de mediados de los setenta, momento en que organismos y organizaciones internacionales de la mano de gobiernos de países en vías de desarrollo adoptaron estrategias novedosas de desarrollo rural para luchar contra la pobreza en la que se encontraban sus habitantes, poco después estas estrategias fueron replicadas en países desarrollados, fomentando el autoempleo para los desempleados.

En los últimos años las microfinanzas se han venido fortaleciendo, llegan a constituir un pilar fundamental para las diversas actividades productivas y a la vez contribuir a desarrollarlas socioeconómicamente, siendo el sector cooperativista el más perfeccionado dentro de esta área, el cual ha permitido el acceso a los servicios financieros a los sectores más pobres del país.

El fortalecimiento de este sector está reflejado en el Art. 311 de la Constitución en el cual se destaca que el sector financiero de la economía popular y solidaria está compuesto de las cooperativas de ahorro y crédito, las mismas que deberán incluir a las micro, pequeñas y medianas empresas a sus servicios financieros, obteniendo así un tratamiento o método particular del Estado, esto se debe a que cada servicio impulsa de manera diferente el desarrollo de la economía popular y solidaria (Constitución del Ecuador, 2008).

En el país, el ente regulador del sistema financiero y quien se encarga de elaborar la política monetaria es la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, acompañado de la supervisión de la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

En el año 2015, dicho organismo mediante las resoluciones N° 043-2015-F y la N° 059-2015-F consideró que con la finalidad de alcanzar los objetivos del Plan Nacional del Buen Vivir se debía considerar que los créditos que se concedan en el sistema financiero

estén encaminados a mejorar y aumentar la competitividad de los sectores productivos del país, brindando nuevas oportunidades a los grupos menos beneficiados (Chele, 2018)

2.2 Teorías Generales de la Inversión.

El término inversión tiene su origen en la escuela del pensamiento económico Mercantilista desde el siglo XVI en Europa, donde las compañías de la época proporcionaron incentivos para el incremento de la inversión de capital al introducir nuevos productos que a su vez abrieron nuevos mercados para bienes fabricados, y por lo mencionado ayudó a cambiar económicamente a Europa (Roncaglia, 2016).

El referente de la inversión en la Escuela Mercantilista fue Petty, y decía que al tener la tierra cerca del mercado producía una renta más elevada, de cierta forma inducía a una inversión en esos territorios, que al pasar el tiempo le iban a traer grandes réditos por estar posicionado de una manera estratégica, de igual pensar lo hizo con el arte y el trabajo, donde dedicó cien días a estudiar una forma más rápida de idear herramientas para sembrar cien acres en mil días, pero no lo hizo en esos cien días, después de novecientos días excavó doscientos acres de terreno; es decir que el invertir conlleva a beneficios en el futuro (Galbraith, 1994).

Entre los fisiócratas, Quesnay, mencionaba que el terrateniente era la clase que hacía la inversión de capital original, por lo tanto, tendría que recibir el producto excedente que acompaña al título de la tierra, pero en contraste con la aristocracia de aquel entonces no realizaba inversión alguna debido a que tenía “un exceso de lujos en forma de decoración”, que esto a un corto o largo plazo puede arruinar rápidamente con la eficiencia de una nación, y a su decisión prefería gastar en materia prima, es decir invertir en la misma (Nasar, 2012).

Por otro lado, el fisiócrata Turgot, decía que los únicos que podían invertir en tierra eran los ricos agricultores arrendatarios, donde recibían beneficios en el mismo hasta con interés, cosa que era objeto de inversión para los empresarios de la época, sin embargo, los terratenientes no lo hacían, una vez analizado la fisiocracia, a criterio de la autora la inversión que realizaban los terratenientes era en forma de capital, como maquinarias las cuales facilitarían parte de la labor en las tierras, mientras que los empresarios y agricultores arrendadores mejoraban el rendimiento de las tierras mediante fertilizantes, etc (Galbraith, 1994).

En los clásicos, el aporte que hizo Adam Smith referente a la motivación de la inversión era, que el Estado debía controlar las tasas de interés con las que se manejaban los banqueros, que debía ser un poco más que la tasa de mercado más baja, con el fin de promover proyectos sólidos y en el campo de los arrendatarios agrícolas, promueven inversiones en la tierra. Época que mostró crecimiento económico y progreso humano debido a las inversiones y a la

producción que progresaban (Nasar, 2012). Al igual que, Smith y Mill, Petty en su época lo puntualizó como al tener conocimiento en algo, a un futuro le sale beneficioso como en los mercantilistas de proponerse sembrar cien acres y finalizó sembrando doscientos acres, mediante la inversión de cien días en el estudio, en el caso de los clásicos, mencionan que los gastos en educación y capacitación, en parte son inversiones justificadas por los rendimientos de los salarios posteriores, y en la actualidad se conoce como inversiones en capital humano (Nasar, 2012).

Con los clásicos se argumenta de manera oficial que la inversión sale de la definición del ahorro, siendo éste la actividad que produce nuevos gastos de inversión (Galbraith, 1994); y a partir de ahí, nace una extensión de la Ley de Say.

Por otra parte, Mill suponía que el fondo de salarios y la demanda de trabajo se incrementaría si los capitalistas gastaran menos en consumo de lujos y destinaran más a la inversión; el fisiócrata Turgot, también lo había mencionado en su momento que, mientras los terratenientes no mal gasten sus excedentes en decoraciones tendrían muchos beneficios económicos mediante la inversión en las tierras por medio del excedente (Chang, 2015).

Karl Marx apoya a los clásicos en que el ahorro es motor para la inversión, y determina que dependiendo de las variaciones de la tasa de beneficios alterará en el gasto de inversión, además Marx considera al ahorro como acumulación de capital que mientras más se acumule, tendrá más para invertir y de igual manera se ganará más, y parte de esa ganancia se destina a la reinversión; e indicó que la volatilidad del gasto de inversión es la principal causa de las fluctuaciones del nivel total de actividad económica. (Landreth & Colander, 2006)

El gasto de inversión varía con el costo de oportunidad de la inversión, la tasa de interés que recibiría por invertir. Surge debido a que el ahorro es una función positiva de la tasa de interés y la inversión es una función negativa de la tasa de interés, la tasa se ajustará a un nivel en el cual todos los ahorros se invertirán. Si por alguna razón el fondo de los ahorros aumenta, el equilibrio de la tasa de interés disminuirá, lo que a su vez incrementará las solicitudes de préstamos y las compras de bienes de capital.

Por otra parte, la disminución en el gasto en bienes para el consumidor se compensará exactamente por el incremento en el gasto en bienes de capital. De manera que, según esta perspectiva clásica, no ocurrirá ninguna deficiencia de la demanda total; la ley de Say no se invalida por el acto de ahorrar.

Por su parte, los marginalistas argumentaron que el individualismo complementa el todo, el enfoque micro complementa el macro por lo tanto con uno de sus análisis como la inversión en capital humano entendiéndose a la educación paga rendimientos más altos que algunas

inversiones en capital físico; se infiere que al tener rendimientos por encima del capital físico se llegaría hasta el desarrollo de la sociedad.

Según Marshall, el rendimiento de las inversiones de capital antiguas son algo parecido a la renta, pero él las llamaba casi renta, debido que la tierra y los bienes de capital fabricados son similares, debido a que las ofertas de ambos son fijas, en el corto plazo, y a un largo plazo ya no existe la casi renta, debido que las inversiones tienen que darse constantemente en capital fijo para que éste se renueve y se mantenga el negocio.

Con el neoclásico Fisher, se desarrolló la teoría cuantitativa, el dinero, que en el contexto de inversión dijo “mientras más invirtamos y pospongamos nuestra satisfacción, más baja será la tasa de la oportunidad de inversión, pero mayor será la tasa de impaciencia” (Landreth & Colander, 2006, pág. 328) y por lo tanto si el incremento del consumo es mayor, la tasa de impaciencia será más baja, y la tasa de oportunidad será más alta.

Keynes, critica a los clásicos y un punto de eso es, que el ahorro y la inversión se mantenían iguales por la influencia de la tasa de interés, por lo cual Keynes refuta que el ahorro debía ser vista desde el ingreso más que la tasa de interés, ya que el ahorro es parte del ingreso, desde una perspectiva del ingreso no destinado al consumo, mientras que las inversiones se realizan desde un punto que si éstas son retribuidas en el futuro como beneficios, los empresarios tendrá la decisión del invertir o no, de acuerdo a la perspicacia financiera del inversor se incurrirá en beneficios económicos, en palabras financieras elegirá el proyecto de inversión que otorgue un valor actual neto mayor a cero (Chang, 2015).

Con los estudios de Keynes existió una visión más amplia de la economía en donde involucró a todos los agentes económicos, donde la inversión era su principal variable ya que ésta impactaba en el empleo y crecimiento, variables que fueron manifestadas en la Teoría General del Empleo, el Interés y el Dinero, en la cual los empresarios tomaban la decisión de invertir o no, por factores psicológicos, que Keynes denominó como animal spirits, es así que el empresario juega un papel de importancia en la economía que si invierten generan una expansión económica, es decir crecimiento, o si no la realizan la inversión, provoca contracción en la demanda que a su vez puede darse una depresión.

De tal forma, Keynes se refería al futuro como tiempo muy incierto para arriesgarse en inversiones, por lo tanto, es donde incluye al Estado para que intervenga en el mercado teniendo la posibilidad por dos vías: política fiscal, realizando gasto para disminuir el desempleo; y por política monetaria, regular la cantidad de dinero para ajustarse la tasa de interés y así al sector privado se les haga atractiva la inversión (Chang, 2015).

2.2.1 Inversión Privada y Pública. La inversión es un tema de suma importancia en la economía de un país ya que son recursos destinados a una operación con el fin de recuperarlo con excedentes. La inversión se compone en: inversión privada e inversión pública, la primera se da por la inversión pública con un tardío tiempo, la inversión pública es el gasto que se realiza en beneficio de la población mediante la recaudación de impuestos por parte del Gobierno, otorgando a la sociedad un mejoramiento en la calidad de vida, con obras, infraestructura, servicios, empleo, etc.

Como es el caso de Europa ante el desfinanciamiento que tuvieron a causa de la Segunda Guerra Mundial, el accionar de los países europeos devastados era aprovechar la ayuda de Estados Unidos por medio del Plan Marshall, generando préstamos para posterior a eso realizar inversiones y así retomar las actividades económicas de las empresas europeas.

Después de la Guerra, autores como Solow (1956) y Swan (1956) fueron los interesados en estudiar el ahorro como variable que incentiva al crecimiento, representando a la acumulación de capital que a su vez incide a las decisiones de inversión.

Tanto la inversión pública como privada, consiste en destinar recursos económicos a una operación, con el fin de recuperarlo con excedentes, generando beneficios sociales como económicos; el término inversión tiene una gama de significados dependiendo en que sector y agente económico lo menciona; recalcando que las inversiones conllevan a un grado de riesgo. Aschauer citado por (Hernández, 2009), es quien introduce el término de gasto público productivo, realizado por el sector público en creación de infraestructura económica y que genera efectos en la producción misma, con la particularidad de que dicho gasto es complementario a la producción privada; si el Gobierno genera un gasto productivo, esto es de mejora para la inversión, mediante la creación o expansión de la infraestructura o por la productividad dado el gasto en la formación de capital humano, es decir el gasto en educación salud, alimentación, vivienda, entre otros, por lo tanto, todo está correlacionado ocasionando una fuente de ingresos para los agentes económicos, que destinarán al consumo y al ahorro privado.

Hernández (2009) considera que el gasto público productivo es inversión pública debido a que el gasto público se clasifica en: productivo y no productivo, el primero puede ser la construcción o mantenimiento de infraestructuras (inversión pública), formación o mejoramiento del capital humano o infraestructura social (gasto social), productivo será cuando incrementa la oportunidad de inversión en general con mayor rentabilidad, incentivando la inversión privada y a su vez promueve el crecimiento económico.

Por otra parte, los bienes públicos son muy importantes en la economía ya que éstos generan beneficios, este tipo de gasto en inversión pública puede tener un efecto indirecto sobre la formación de capital privado en tanto que no sólo permite incrementar la demanda agregada de bienes y servicios producidos por el sector privado, sino que también influye en las expectativas de los inversores privados sobre ventas y beneficios futuros (Cisneros, 2013). La inversión pública se la puede acumular, de manera en acervo del capital público, es así que se fundamenta porque se involucra en la fórmula de producción, adoptando un desempeño complementario y no sustitutivo con respecto al capital privado en los procesos productivos del país (Hernández, 2009); es así que el uso correcto y eficiente de recursos en la inversión pública a los programas “pueden contribuir también a mitigar la pobreza y, por ende, promover el desarrollo económico y social a largo plazo” (Chang H.-J. , 2007)

2.3 Teorías del Desarrollo

Los problemas del desarrollo económico, son complejos y multidimensionales, por lo cual, han resultado en el desarrollo de una serie de teorías, explicaciones, argumentos y afirmaciones. En la década de 1990, los economistas reconocieron cada vez más que era la calidad de vida la que determinaba si las personas provenían de países en desarrollo o no (Springer, 2016). Los países en vías de desarrollo tienen generalmente una peor calidad en lo que respecta al tratamiento de enfermedades, la desnutrición y la muerte.

Stiglitz (2014) contribuyó a cambiar los objetivos de desarrollo establecidos por los gobiernos de los países en desarrollo hacia objetivos más amplios, que incluyen mejoras en la distribución del ingreso, medio ambiente, salud y educación. Por lo tanto, es necesario tener una visión más amplia de los objetivos de desarrollo, tal como se refleja en el Informe de Desarrollo del Banco Mundial (1991, p.4) como "mejorar la calidad de vida".

Especialmente en los países pobres del mundo, una mejor calidad de vida generalmente requiere mayores ingresos, pero implica mucho más. Abarca como fines en sí mismo una mejor educación, mejores niveles de salud y nutrición, menos pobreza, un medio ambiente más limpio, una oportunidad más elevada, una mayor libertad individual y una vida cultural más rica (Springer, 2016).

El trabajo de Sen (2000) muestra una perspectiva más amplia de los objetivos de desarrollo. Según Sen, el objetivo final del desarrollo es mejorar las capacidades humanas, que se define como "la libertad que tiene una persona en términos de la elección de funcionamientos, dadas sus características personales (conversión de características en funcionamientos) y su dominio sobre productos básicos " (Sen, 2000, pág. 13).

Un ingreso más alto es necesario pero no suficiente en términos de calidad de vida.

Bajo su enfoque, los objetivos del desarrollo económico cambian de la promoción del crecimiento a la promoción del bienestar. Estos cambios en la definición de los objetivos de desarrollo plantearon la necesidad de construir índices compuestos alternativos para reflejar la calidad de vida. Estos índices deben tener en cuenta no solo los indicadores monetarios sino también los indicadores no monetarios para reflejar los niveles de desarrollo alcanzados.

Se han intentado construir indicadores que midan el nivel de vida y la calidad de vida, que se centran en los aspectos cuantitativos y cualitativos: salud, educación, medio ambiente y bienestar material (Berenger & Verdier-Chouchane, 2007). Usando el enfoque de Sen (2000), el Índice de Desarrollo Humano (IDH) ha sido publicado anualmente desde 1990 por el Programa de Desarrollo de las Naciones Unidas como un intento de proporcionar una medida agregada de esperanza de vida, educación e ingresos

2.3.1 Desarrollo Sostenible. A los economistas ambientales les preocupa que el abandono a largo plazo de los activos ambientales pueda poner en peligro la durabilidad del crecimiento económico (Almeida, 2014). Por lo tanto, el desarrollo sostenible "implica maximizar los beneficios netos del desarrollo económico, sujeto a mantener los servicios y la calidad de los recursos naturales a lo largo del tiempo" (Pearce & Turner, 1990, pág. 24). Su objetivo es equilibrar los objetivos del crecimiento económico y atender las consideraciones ambientales. Las últimas décadas han mostrado un interés creciente y mundial en la meta del desarrollo sostenible. Esto puede interpretarse como un desarrollo económico que es consistente con la calidad ambiental estable a largo plazo y la disponibilidad de recursos. La atención que los economistas dedican a la interacción entre la economía y el entorno biofísico se remonta al siglo XVIII. Al centrarse en la disponibilidad de productos agrícolas y tierras agrícolas, Thomas Malthus y David Ricardo formularon por primera vez un concepto de "límites al crecimiento". En línea con esto, John Stuart Mill introdujo el concepto de "economía estatal estacionaria", refiriéndose a un desarrollo económico sin crecimiento (físico). En la economía posclásica, el mundo biofísico pasó a un segundo plano, aunque no desapareció por completo. El entorno natural fue analizado desde la perspectiva de agotamiento óptimo de las reservas de recursos naturales (Hotelling) y política óptima en el contexto de las externalidades causadas por la contaminación urbana (Pigou) (Coria & Calfucura, 2012).

Una creciente conciencia de la extensión y las posibles implicaciones de la contaminación y la degradación del medio ambiente durante los años sesenta estimuló el desarrollo de nuevas áreas de investigación, incluidas las ciencias ambientales y la

economía ambiental (Mulder, 2001). Desde su lanzamiento por la Comisión Mundial sobre Medio Ambiente y Desarrollo (1987), el desarrollo sostenible se ha convertido en un período de tiempo bastante corto en el concepto dominante en el estudio de las interacciones entre la economía y el entorno biofísico, así como un objetivo generalmente aceptado de Política de medio ambiente.

Aunque ha habido, y sigue habiendo, un debate sobre la definición precisa del concepto de desarrollo sostenible, existe un amplio consenso de que las actividades económicas deben ser compatibles con: el uso sostenible de los recursos naturales renovables, la protección de las características y funciones del ecosistema, la preservación de la diversidad biológica, un nivel de emisiones dañinas que permanecen por debajo de los umbrales críticos (asimilación) y la prevención de daños irreversibles para el medio ambiente y la naturaleza. Los recursos no renovables plantean algunas dificultades en el contexto del desarrollo sostenible. Se puede elegir reducir su uso tanto como sea posible, orientado hacia un objetivo a largo plazo de ser completamente independiente de ellos. Esto puede basarse en inversiones en alternativas renovables según los usos potenciales, por ejemplo, el suministro de energía o materiales y el progreso tecnológico en general los materiales y la eficiencia energética aumentan en la producción y el consumo (Mulder, 2001).

Se ha argumentado que una transformación del sistema económico actual hacia un sistema económico sostenible requiere nuevas políticas, instituciones y mecanismos (London & Formichella, 2006), pues los cambios importantes en la estructura económica implican cambios inciertos e irreversibles, selección de alternativas existentes, aprendizaje, errores en la toma de decisiones y un desequilibrio económico persistente. Hasta ahora, los economistas han aplicado predominantemente la teoría estándar o neoclásica a los problemas económicos ambientales. Esto incluye la externalidad o la teoría del bienestar, con un énfasis en la elección óptima de instrumentos de políticas y la teoría del crecimiento exógena o endógena.

Según Mulder (2001) en el análisis económico ambiental general, el énfasis está en la escasez relativa, la asignación de recursos escasos y el bienestar óptimo. La interpretación neoclásica de la degradación ambiental como un problema de asignación ha dominado la economía ambiental. Se refleja en un énfasis en el bienestar óptimo y las externalidades, la asignación óptima de los recursos naturales y el crecimiento óptimo como una combinación de la asignación de recursos y la inversión en capital. Esto significa que los problemas ambientales se estudian principalmente en el contexto de las

externalidades y el equilibrio del mercado. Se presta mucha atención a la cuestión de cómo se puede realizar un óptimo social en una economía de mercado con externalidades.

Los instrumentos basados en el mercado incluyen enfoques de políticas en los que los costos y beneficios de los agentes individuales están directamente influenciados, como a través de cargos, impuestos, subsidios o permisos negociables. El uso de instrumentos basados en el mercado como cargos e impuestos requiere información sobre el valor monetario de las externalidades para proporcionar una medida aproximada de los cargos ambientales y los niveles impositivos. Idealmente, los niveles óptimos se calculan a partir del equilibrio óptimo hipotético. Esto requiere un análisis de equilibrio (parcial o general).

La Comisión Mundial sobre el Medio Ambiente y el Desarrollo (1987), define el desarrollo sostenible como "un progreso que satisface las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de otras futuras generaciones para satisfacer sus propias necesidades" pág. 8. Hoy en día, el desarrollo sostenible busca mejorar la calidad de vida de una manera comprensiva, incluyendo prosperidad económica, equidad social y protección ambiental. Según el Banco Mundial (2003) los aspectos económicos, sociales, ambientales y culturales deben integrarse de manera armoniosa para mejorar el bienestar intergeneracional.

Para Gómez (2014) la sostenibilidad se centra en la capacidad de los seres humanos para vivir dentro de las limitaciones ambientales y el corazón del concepto es el respeto de los límites ecológicos y la integridad ecológica" (pág. 12). Además debe tener en cuenta "la necesidad de renovación de los recursos renovables y el uso mesurado de los no renovables", la sostenibilidad nos permite determinar cuáles son los efectos de los comportamientos de la sociedad que afectan al medio ambiente (Pérez, 2018). En otras palabras la sostenibilidad promueve la idea de usar al máximo recursos renovables para garantizar que las futuras generaciones puedan gozar de las mismas oportunidades de acceso a los mismos recursos, consiste en satisfacer las necesidades de la población presente sin afectar la capacidad que tendrán las generaciones futuras para satisfacer sus propias necesidades a través del uso eficiente de los recursos, principalmente naturales; pues aunque la sostenibilidad es un concepto explicado desde varios enfoques, el medioambiente es el elemento más vulnerable por ende el que requiere mayor cuidado y atención.

Otro autor sostiene que si atendemos al aspecto medioambiental, se ha de concienciar sobre la protección medio ambiental, buscando la conservación de los recursos naturales y de la diversidad biológica, mientras que el componente social lucha contra la pobreza y la

exclusión, promoviendo la igualdad de derechos, así como la búsqueda de la autenticidad de las comunidades anfitrionas, conservando sus tradiciones, valores y activos culturales. (London & Formichella, 2006).

Es de vital importancia ejercer prácticas de sostenibilidad, pues es la única forma de garantizar el disfrute de un ambiente sano en el largo plazo, en palabras de Gómez (2014) podemos estar seguros de que cualquier intento de alcanzar la sostenibilidad va a encontrar una enorme resistencia de mucha gente y de poderosos intereses creados. Pero no hay muchas opciones al respecto. La alternativa a continuar el intento de alcanzar la sostenibilidad es continuar sobre el presente camino insostenible, conduciéndonos al desastre.

En resumen, la sostenibilidad puede no ser tan importante para aquellos que buscan incrementar ganancias y generar utilidades pensando únicamente en el corto plazo, descuidando de esta forma el futuro próximo. Lastimosamente si esta tendencia continúa desplegando así contaminación y agotamiento de recursos el resultado será inevitable la declinación de la población y de la capacidad industrial.

Para Macías (2018) el concepto puede ser contradictorio pues como teoría propone el desarrollo económico teniendo en cuenta la conservación de recursos sobrecargando la capacidad de uso y afectando consecuentemente a la capacidad sociocultural. Algunas características principales de la sostenibilidad son las siguientes:

- La sostenibilidad es la capacidad que tiene un sistema de reajustar adaptativamente sus estructuras e interacciones socio ecológicas para enfrentar las perturbaciones y persistir sin cambios significativos en sus atributos y funciones esenciales.
- Un sistema es sostenible cuando los procesos y actividades humanas se adaptan a las características y dinámicas de los ecosistemas con los que se relacionan y a las características y necesidades socioeconómicas, culturales y políticas de los grupos humanos involucrados en tales procesos.
- Las transiciones hacia la sostenibilidad pueden entenderse como los cambios y decisiones desencadenados por los grupos humanos para resolver problemas de insostenibilidad (Uzcátegui, Solano, & Figueroa, 2016).

2.3.2 Objetivos del desarrollo económico. Aunque los primeros economistas incluyeron el entorno natural en su análisis económico, el ecologismo solo llamó la atención internacional en la década de 1960 (Cortés, 2015). La relación entre desarrollo y medio ambiente ha dado nacimiento al concepto de desarrollo sostenible. La idea central

del desarrollo sostenible es que los ecosistemas globales y la humanidad misma pueden verse amenazados por la falta de consideración del medio ambiente.

Los objetivos del desarrollo del milenio fueron adoptados por los países miembros de las Naciones Unidas en septiembre de 2000. Los ODM fueron desarrollados para abordar los problemas más apremiantes en los países en desarrollo, incluyendo pobreza y hambre, educación primaria universal, igualdad de género, salud infantil, salud materna, VIH / SIDA. (Springer, 2016). Según las Naciones Unidas (2012) es necesario un mayor apoyo de los gobiernos nacionales, la comunidad internacional, la sociedad civil y el sector privado para cumplir con los ODM.

Según Chang (2015) la economía del desarrollo se estableció como una disciplina dentro de la economía en la década de 1950, varios economistas antiguos habían escrito extensamente sobre la naturaleza de la sociedad económica y la prosperidad. Entre ellos, Adam Smith y Karl Marx son los dos pensadores más famosos por sus dos puntos de vista opuestos sobre el sistema nacional de arreglos económicos: uno llamado capitalismo y el otro llamado socialismo. Adam Smith vio que la división del trabajo podía crear procesos más productivos. El mecanismo para mejorar la riqueza de la nación, por lo tanto, es a través de la especialización y el intercambio.

Adam Smith argumentó que, bajo la competencia, los inversores privados mientras persiguen sus propios intereses guiados por la "mano invisible" maximizarían la producción nacional y, por lo tanto, promoverían los intereses públicos. La doctrina de la "mano invisible" se ha convertido en la base para el funcionamiento de la economía de mercado o el capitalismo. En el sistema, la interferencia gubernamental es vista como ineficiente en el cuidado de las actividades económicas. Mientras tanto, el libre comercio, la propiedad privada y la competencia son vistos como los cimientos que impulsarían el desarrollo económico, reducirían la pobreza y traerían mejoras sociales y morales a la humanidad (Chang H. J., 2015). Sin embargo, el capitalismo desenfrenado a menudo es criticado por traer riqueza solo a los ricos, mientras que los pobres se vuelven más pobres.

Por otro lado, Karl Marx en " El Capital" argumentó que el sistema factible debería basarse en propiedad social o pública de la propiedad. Karl Marx enfatizó que la riqueza de los capitalistas proviene de la explotación de la plusvalía creada por los trabajadores. Por lo tanto, la propiedad privada y el libre mercado fueron vistos como causas de pobreza para los millones de trabajadores. Por lo tanto, la propiedad privada debería ser completamente abolida. La economía debe ser planificada y administrada por el estado para servir a los intereses de las masas (Ekelund & Hébert, 2016). Marx creía que una revolución sería

inevitable para romper la creciente concentración de los capitalistas y para establecer el socialismo. Pero la filosofía del socialismo tampoco era viable. La experiencia histórica de las economías socialistas mostró poca o incluso ninguna mejora en las condiciones de vida de los pobres. El colapso de la Unión Soviética en 1991 y el paradigma de planificación central parecieron demostrar que el modelo no proporcionaría la solución a la pobreza y la desigualdad observada en la sociedad humana (Roncaglia, La riqueza de las ideas: una historia del pensamiento económico. Prensas Universitarias de Zaragoza., 2016).

2.3.3 Teorías clásicas del desarrollo económico. Según Springer (2016), la primera generación de modelos de desarrollo económico se formuló a principios de la Segunda Guerra Mundial. Estos primeros modelos se centraron en la utilidad de las inyecciones masivas de capital para lograr tasas de crecimiento rápido del PIB. Los dos modelos famosos son el modelo de crecimiento de etapas de Rostow y el modelo de Harrod-Domar.

Sobre la base del patrón histórico de los países en desarrollo, Rostow afirmó que la transición del subdesarrollo al desarrollo pasaría por cinco etapas: la sociedad tradicional, las condiciones previas para el despegue, la toma de decisiones, el impulso hacia la madurez y la edad de alto consumo masivo (Springer, 2016). Este autor consideraba que una tasa creciente de inversiones es necesaria para inducir el crecimiento per cápita.

Al igual que el modelo de crecimiento gradual de Rostow, el modelo de Harrod-Domar enfatizó que el motor principal de la economía son las inversiones (Springer, 2016). Por lo tanto, cada país necesita capital para generar inversiones. La debilidad de estos modelos radica en sus suposiciones simplificadoras.

Según Chang (2015) los países pueden seguir caminos de desarrollo distintos. Las economías pueden pasar por etapas, o encerrarse en una etapa particular, o incluso retroceder dependiendo de muchos otros factores complementarios, como la capacidad de gestión, y la disponibilidad de mano de obra calificada para una amplia gama de proyectos de desarrollo

En el enfoque de capacidad de Amartya Sen, el desarrollo es visto como un proceso de expansión de las libertades reales de las personas. La capacidad de funcionar es lo que más importa y va más allá de la disponibilidad de productos básicos. En el enfoque de la capacidad, la pobreza es una situación donde las personas carecen de las capacidades más básicas para llevar una vida razonable..Sen se hace la siguiente pregunta ¿Cuál debería ser el Enfoque del Desarrollo? El PIB o el bienestar de las personas. El enfoque del desarrollo debe ser la gente y su bienestar, la idea de la teoría de la capacidad de la economía de Amartya Sen no se puede entender correctamente sin revisar primero el concepto de

"desarrollo" (Sen A. , 2000).

Según Sen (2000), la agenda del "desarrollo" fue secuestrada por los economistas, como resultado, hoy, cuando las personas hablan de progreso o desarrollo, simplemente están hablando de "crecimiento económico", que simplemente significa la expansión de la economía en términos de crecimiento del PIB. Las personas desempeñan el papel de productor de bienes y servicios y también de los consumidores finales. Es básicamente un modelo orientado a la producción / consumo: produce más y consume más. Se supone que las personas están más "desarrolladas" si consumen más. Todo se ve en el contexto del consumo de bienes y recursos; es una ideología impulsada por insumos.

El bienestar humano tiene varias dimensiones. Mientras que la expansión económica es útil, ya que se suma al bienestar material de las personas, el bienestar humano también depende de cosas no materiales: después de todo, las personas son seres psicológicos, sociales y políticos (Sen A. , 2000). Por lo tanto, el enfoque principal del desarrollo debe ser la gente como seres humanos, no una mera expansión de la economía, medida como el crecimiento del PIB. Significa pasar del "desarrollo económico" limitado a los recursos (insumos) a un "desarrollo humano" basado en el bienestar (resultado final) más amplio.

El enfoque de las capacidades de Amartya Sen ofrece una perspectiva mucho más amplia del desarrollo donde todo gira en torno al bienestar de las personas y el éxito de una sociedad debe ser juzgado por la libertad de las personas. En las últimas décadas, la teoría de la capacidad de Amartya Sen se ha convertido en un modelo alternativo serio de progreso y desarrollo (Nasar, 2012). En lugar de bienes y recursos (los insumos), el enfoque de Sen son las personas y sus capacidades (los resultados finales). También proporciona una perspectiva alternativa en temas como la pobreza, la desigualdad, el sesgo de género y la exclusión social que apenas son tocados por la perspectiva económica.

El enfoque de Sen es a la vez amplio y flexible. Proporciona dignidad a la raza humana porque el modelo económico de crecimiento ha reducido a las personas al estatus de productores y consumidores. En lugar de hablar de alguna igualdad teórica de las personas o verlas en términos numéricos, el enfoque de capacidad reconoce explícitamente las diferencias entre individuos. También acepta que las habilidades de las personas se ven afectadas por factores externos que surgen de la interacción con otras personas, los arreglos sociales, el acceso a la infraestructura y los servicios públicos, las discriminaciones, las oportunidades de participar en actividades sociales y políticas, la libertad de hablar e influir en las políticas estatales, etc. .

Para Aristóteles: la buena vida significa poder ejercer la elección y la razón. El origen de la idea de funcionamiento y capacidad se remonta a Aristóteles en el siglo IV a. En Política, mientras discutía la idea del "mejor arreglo político", Aristóteles argumentó que el objetivo de la planificación política es la distribución de las condiciones para una buena vida a las personas en la ciudad. Él entiende que estas condiciones producen las posibilidades de tener una “vida floreciente” (Ekelund & Hébert, Historia de la teoría económica y de su método, 2016). Afirmó que una buena vida es aquella en la que una persona puede funcionar no solo en el sentido biológico sino también mediante el ejercicio de la elección y la razón. Pensadores como Adam Smith y John Stuart Mill también dieron ideas similares de buena vida humana (Roncaglia, La riqueza de las ideas: una historia del pensamiento económico. Prensas Universitarias de Zaragoza., 2006).

Luego, en el siglo XIX, Marx y Engels describieron una vida humana encomiable como no solo una en la que se satisfacen las necesidades materiales de la persona, sino también como una en la que la gente puede usar la razón. Para Marx, las necesidades biológicas de comer, beber o procrear son "funciones genuinamente humanas", pero sin la libertad de elección y la libertad de la necesidad inmediata, estas se llevarán a cabo de una manera meramente animal (Landreth, 2006). El razonamiento de Amartya Sen a lo largo de tales líneas se cristalizó en el concepto del enfoque de capacidad del desarrollo.

2.4 Modelos de cambio estructural:

Según Roncaglia (2016) Según Roncaglia (2016) durante los años sesenta y principios de los setenta del pasado siglo, los economistas generalmente describieron el proceso de desarrollo como un cambio estructural mediante el cual la reasignación del trabajo del sector agrícola al sector industrial se considera la fuente clave para el crecimiento económico. Dos representantes bien conocidos de este enfoque son el modelo de dos sectores y el cambio estructural y los patrones de desarrollo.

En el modelo de dos sectores o la teoría del trabajo excedente o modelo de Lewis, la mano de obra se aleja cada vez más del sector agrícola hacia el sector industrial. Sin embargo, con el suministro ilimitado de mano de obra del sector tradicional, estos trabajadores transferidos solo recibían salarios de subsistencia (Roncaglia, 2016). El exceso de los salarios del sector moderno y, por lo tanto, las inversiones en el sector moderno continuaron expandiéndose y generando un mayor crecimiento económico en el supuesto de que todos los beneficios se reinvertirían. Tanto la transferencia de mano de obra como el crecimiento del empleo en el sector moderno se debieron a su vez a la expansión de la producción en ese sector. Este proceso de crecimiento auto sostenible del

sector moderno y la expansión del empleo facilitó la transformación estructural de una economía de subsistencia tradicional a una economía desarrollada más moderna. Al igual que el modelo de Harrod-Domar, el modelo de Lewis consideraba que las inversiones eran las fuerzas impulsoras del desarrollo económico.

Según Chang (2016) las críticas a estos modelos se vieron reforzadas por el hecho de que en muchos países en desarrollo, la pobreza era precaria. Siguiendo el patrón recomendado por los economistas del cambio estructural, a fines de la década de 1960, la atención de los formuladores de políticas comenzó a cambiar hacia un énfasis en el capital humano, es decir, la educación y la salud. Por otra parte, las inversiones en salud y educación por sí solas no garantizan el desarrollo. "En el África subsahariana, por ejemplo, la esperanza de vida y las tasas de escolarización han aumentado dramáticamente en las últimas décadas, pero como grupo, las economías de la región han tenido un crecimiento lento y uniforme desde principios de los años setenta" (Banco Mundial 2000, página 16). Los modelos de cambio estructural se centraron en el patrón de desarrollo y teorizaron que el patrón era similar en todos los países y era identificable.

2.5. Modelos de dependencia internacional

Según Ekelund y Hébert (2016) la teoría de la dependencia internacional fue muy popular en la década de 1970 y principios de 1980. Los teóricos de la dependencia argumentaron que el subdesarrollo existe debido al dominio de los países desarrollados y las corporaciones multinacionales sobre los países en desarrollo. El intercambio desigual, en términos de comercio contra los países pobres, hizo que el libre comercio fuera un vehículo conveniente de "explotación" para los países desarrollados. Los países desarrollados pueden explotar los recursos nacionales de los países en desarrollo mediante el suministro barato de alimentos y materiales de extracción. Mientras tanto, los países pobres no pueden controlar la distribución del valor agregado de los productos comercializados entre ellos y los países desarrollados (Dos Santos 2012).

2.6 Definición de las PYMES

Pyme es el acrónimo de pequeña y mediana empresa. Se trata de la empresa mercantil, industrial o de otro tipo que tiene un número reducido de trabajadores y que registra ingresos moderados, las pymes son empresas creadas con el fin de tener rentabilidad, brindando seguridad económica a las familias de sus propietarios y promoviendo nuevas plazas de trabajo (Bonilla, 2016). Por estas razones los gobiernos suelen protegerlas brindándoles facilidades fiscales, créditos preferenciales y capacitación

gratuita pues los empresarios son el núcleo del desarrollo industrial que se traduce en mayores oportunidades de empleo para los jóvenes desempleados, aumento en el ingreso per cápita, mayor nivel de vida y mayores ingresos al gobierno en forma de ingresos, impuestos a las ventas, derechos de exportación, aranceles de importación, etc.

Las Pymes sirven como una clave para dinamizar la economía manteniendo el proceso de desarrollo económico de las siguientes maneras:

1. Mejora en la generación de ingresos / riqueza per cápita
2. Generación de oportunidades de empleo: al crear una nueva empresa comercial, los empresarios generan oportunidades de empleo para otros. El desempleo es un problema importante, especialmente en el contexto de economías en desarrollo como la ecuatoriana.
3. Inspirar a otros hacia el emprendimiento
4. Desarrollo regional equilibrado

Entre las particularidades que caracterizan a las pymes en Latinoamérica se destacan las siguientes:(Bonilla, 2016)

- No existe distinción en términos financieros y contables, la persona física de la jurídica.
- Registros contables poco adecuados.
- Contratación directa de mano de obra; utilización de mano de obra poca o no calificada.
- Baja inversión en innovación tecnológica.
- Poca preparación para el acceso a los mercados internacionales.
- Muy bajo el número de empresarios que tienen el dominio del inglés.
- Dependencia de Trabajadores, Proveedores o Clientes.
- Instalaciones inadecuadas.
- Los propietarios se encargarán de dirigir cada movimiento administrativo en la empresa, por lo tanto, la administración de la misma será experimental o empírica.
- El estado les proporcionara beneficios fiscales con la finalidad de acelerar y dinamizar la economía de las pequeñas y medianas empresas.

En el estudio que caracteriza a las pequeñas y medianas empresas, una de las ventajas más relevantes que estas presentan es que pueden cambiar rápidamente su estructura productiva de acuerdo con las variaciones que suelen presentarse en el mercado y con la facilidad que tengan para innovar (Morini Marrero, 2015).

En el Ecuador, de acuerdo con el actual régimen legal compuesto por la Ley de la Comunidad Andina de MIPYME, la Ley de Fomento Artesanal y la Ley de Fomento de la

Pequeña Industria, se estructuró una clasificación en la cual, se destacan los principales conceptos relacionados con los micros, pequeñas, medianas y grandes empresas. Según el INEC por su tamaño de ventas las empresas tienen las siguientes categorías (INEC, 2016).

- Grandes: Las que tienen ventas de entre \$2'000.001 a \$5'000.000 y emplean de 100 a 199 personas
- Mediana “B”: Las que tienen ventas de entre \$1'000.001 a \$2'000.000 y emplean entre 50 a 99.
- Mediana “A”: Las que tienen ventas de entre \$100.001 a \$1'000.000 y emplean entre 10 a 49 personas
- Pequeña: La que tienen ventas de hasta \$100.000 al año y emplean entre 1 a 9 personas

Tabla 1.
Clasificación de las Pymes

Tamaños	Persona l	Ventas	Activos
Microempresa	1 - 9	< \$100.000	Hasta \$100.000
Pequeña Empresa	10 - 49	\$100.001 - \$1.000.000	De \$100.001 hasta \$750.000
Mediana Empresa	50 - 199	\$1.000.001 - \$5.000.000	De \$750.001 hasta \$3.999.999
Grande Empresa	> 200	> \$5.000.000	> \$4.000.000

Información adaptada del INEC. Elaboración propia.

La clasificación de las Pymes se acogió a la normativa implementada por la comunidad Andina de Naciones mediante la resolución N° 1260 y la legislación interna vigente, conforme a los parámetros expuestos en la tabla anterior. En el desarrollo de las Pymes latinoamericanas intervienen tanto factores internos como externos. Entre los factores internos destacan la falta de planeación estratégica, mala administración y la falta de innovación. Entre los factores externos se sitúan la política pública de servicios a la comunidad, que se evidencian con la presencia de inadecuadas vías de infraestructuras y una mayor inseguridad pública.

Una de las características de las Pymes latinoamericanas es la falta de creatividad empresarial; sin embargo, hoy en día todas las organizaciones deben innovar para ser competitivas y añadir valor a sus clientes, empleados, proveedores y accionistas, en realidad las pymes tienen mayores oportunidades para innovar frente a las grandes empresas gracias a que su tamaño les aporta dinamismo, mayor flexibilidad interna y capacidad de respuesta frente a las circunstancias cambiantes. Algunas barreras con las que se encuentran son la dificultad de financiamiento, la falta de especialistas o la carencia de

recursos.

Cuando las empresas nuevas son creadas por empresarios, aumenta el número de empresas basadas en nuevas ideas, conceptos y productos en una región. No solo se incrementa la cantidad de firmas que elevan la competencia por nuevas ideas, sino que una mayor competencia entre las empresas también facilita la entrada de nuevas firmas especializadas en un nuevo producto o servicio en particular. Esto se debe a que es más probable que los insumos complementarios necesarios estén disponibles en pequeñas empresas especializadas en nichos que en grandes productos integrados verticalmente (Bonilla, 2016)

La actividad emprendedora a menudo resulta en la creación de una variedad de pequeñas empresas en una región. Estas operan en actividades diversas y se ha descubierto que es esta diversidad en las empresas la que fomenta el desarrollo económico y el crecimiento en lugar de la homogeneidad (Escribano, 2010).

Es el intercambio de conocimiento complementario entre diversas firmas y agentes económicos lo que produce un importante retorno de nuevos conocimientos económicos. El espíritu empresarial es esencial para la autosuficiencia de un país. Los empresarios crean industrias que fabrican productos nacionales, lo que reduce la dependencia de las importaciones. Además, los bienes se exportan a otros países para obtener divisas. Esta sustitución de importaciones y promoción de exportaciones resulta en una mayor independencia económica para el país (Cleri, 2015).

Según Zapata (2012) muchas de las Pymes en general no han elaborado planes de desarrollo de productos nuevos o de mejora de procesos, porque por lo general trabajan en órdenes de producción bajo pedido; y, por lo tanto utilizan diferentes procedimientos de producción sin que hayan realizado ningún estudio de los mismos. En general en este tipo de empresas cuando se debe recurrir a algún tipo de actividad innovadora se suele solicitar asesoría externa.

Lo más frecuente en las pymes ecuatorianas es que no exista una cultura de innovación sino todo lo contrario, pues no es raro que las empresas sean conservadoras y se resistan a los cambios, a pesar de que entienden que deben hacerse modificaciones para poder seguir en el mercado. Las pequeñas y medianas empresas, por su uso intensivo de mano de obra son generadoras de empleo y un sector muy importante en la economía, son poco productivas y tienen graves falencias en temas asociativos, ya que no logran fortalecerse como gremio para mejorar así sus capacidades para competir en el mercado internacional. En México por ejemplo, mediante el programa del “Sistema Nacional,

Regional y Estatal de Innovación Agroalimentaria” se ha conseguido que muchos productos agropecuarios puedan competir con los que vienen desde EEUU debido al tratado de libre comercio entre los dos países (Muñoz & Reyes, 2012)

2.7 Marco Conceptual

2.7.1 Microcrédito. La palabra microcrédito, etimológicamente está conformada por el prefijo micro que significa “pequeño” y la palabra crédito proviene del latín *creditum* o *credere* que se traduce en confianza. Por lo tanto, la unión de ambos vocablos se define como la generación de pequeños préstamos o de menor cuantía a bajas tasas de interés dirigido a personas o grupo de personas que carecen o poseen una limitada capacidad económica y con lo cual pretenden desarrollar sus iniciativas innovadoras a fin de reducir la pobreza. Al referirse acerca del microcrédito suelen existir diversas acepciones. El Banco Central del Ecuador mediante la Regulación N° 184 del 6 de mayo del 2009 define al microcrédito como todo crédito no superior a USD 20.000 concedido a un prestatario, sea una empresa constituida como persona natural o jurídica con un nivel de ventas inferior a USD 100.000.

Por lo tanto, el microcrédito es un préstamo de menor cuantía pero con una alta tasa de interés que las instituciones financieras públicas y privadas otorgan a prestatarios que generalmente poseen bajos recursos económicos con el fin de que puedan financiar sus actividades, ya sea en el ámbito de producción o comercialización de bienes y/o servicios.

La importancia de las microfinanzas es fundamental como parte integral del esfuerzo colectivo, debido que a través de esta herramienta se pueden alcanzar objetivos a nivel socioeconómico de los países, puesto que facilitando el acceso a las fuentes de financiamiento se contribuye al dinamismo productivo de la economía, y a su vez, como resultado se genera solvencia, capacidad empresarial y apoyo social para dar estabilidad y reducir los niveles de pobreza en la sociedad.

Conforme transcurren los años los programas de microcrédito se van perfeccionando, desarrollando nuevas estrategias y mecanismos que buscan contribuir a la creación de nuevas plazas de empleo por lo que últimamente los gobiernos apuestan por el fortalecimiento de nuevos programas que permitan acceder a pequeños préstamos dirigidos hacia personas que tengan la iniciativa o visión de emprender un negocio pero que son de escasos recursos y carecen de fuentes de financiamiento, pretendiendo mejorar la situación social y económica de los sectores más vulnerables que durante años estuvieron excluidos financieramente

2.7.2. Características del microcrédito. Según Lacalle Calderón (2008) destacan entre las principales características:

- Reducción del nivel de pobreza, contribuyendo al mejoramiento de la calidad y condiciones de vida de las personas con bajos recursos económicos.
- Recursos direccionados a los sectores más pobres de la sociedad con el propósito de que estos puedan iniciar pequeños negocios y así generar ingresos.
- Cantidades de dinero en menor cuantía, la misma que varía de acuerdo a las políticas financieras de cada país.
- El periodo de reposición es corto y al igual que un préstamo debe ser devuelto dicho capital junto con el interés.
- Los recursos prestados son invertidos en actividades que los propios prestamistas escogen.

2.7.3. Clasificación del microcrédito. Mediante la Resolución N° 059-2015F la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2015) clasifica al microcrédito en los siguientes sub segmentos:

a) Microcrédito minorista.- Son aquellas operaciones de crédito cuyo monto por operación y saldo adecuado en microcréditos a la institución financiera sea menor o igual a USD 1.000, otorgados a microempresarios que registran un nivel de ventas anuales inferior a USD 100.000, a trabajadores por cuenta propia, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria.

b) Microcrédito de acumulación simple.- Son aquellas operaciones de crédito, cuyo monto por operación y saldo adeudado en microcréditos a la institución financiera sea superior a USD 1.000 y hasta USD 10.000, otorgadas a microempresarios que registran un nivel de ventas o ingresos anuales inferior a USD 100.000, a trabajadores por cuenta propia, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria.

c) Microcrédito de acumulación ampliada.- Son aquellas operaciones de crédito superiores a USD 10.000, otorgadas a microempresarios y que registren un nivel de ventas anuales inferior a USD 100.000, a trabajadores por cuenta propia, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria.

2.8 Marco Legal

Respecto al microcrédito desde su aparición ha sido un instrumento importante para el desarrollo de los países, ya que es una de las herramientas para combatir la pobreza. Este método se basó fundamentalmente en la confianza que depositaban las personas de muy

bajos recursos, lo cual posibilitó el acceso al crédito.

En el Ecuador, el sistema financiero tiene como objetivo canalizar los ahorros de la población, es por eso que el marco legal ecuatoriano está constituido por un conjunto de leyes, reglamentos, normas y resoluciones que regularizan la gestión financiera del país. El sistema financiero ecuatoriano está conformado por bancos, cooperativas, mutualistas y sociedades financieras que son instituciones privadas, entre las instituciones públicas se encuentran las compañías de seguros, las instituciones de servicios y las compañías de auxiliares del sistema financiero. Este sistema es regulado por la Junta de política y regulación monetaria y financiera quien tiene la potestad de la formación de políticas públicas y la regulación y supervisión monetaria, crediticia y cambiaria.

Según la Constitución del 2008, en el cuarto capítulo sobre la soberanía económica propende que la relación entre la sociedad, mercado y Estado debe de ser equilibrada con el fin que se genere la producción de materiales que faciliten mejorar la calidad de vida, en el Art. 283 establece que: El sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios (Constitución del Ecuador, 2008)

Además, la sección sexta de la Constitución trata sobre la política monetaria, crediticia y financiera que se pone en práctica a través del Banco Central que es una persona jurídica con el derecho público señalado por la ley en el Art 303: La formulación de las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera es facultad exclusiva de la Función Ejecutiva y se instrumentará a través del Banco Central. La ley regulará la circulación de la moneda con poder liberatorio en el territorio ecuatoriano (Constitución del Ecuador, 2008).

Según el Ministerio de Inclusión Económica y Social mediante el oficio N. 071-SCMMF-2011 0520 del Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas, de la Ley de Economía Popular y Solidaria certifica mediante el oficio N. 116-SCM-MF-2011 0694 del año 2011 el Art. 1 se entiende: Por economía popular y solidaria, al conjunto de formas y prácticas económicas, individuales o colectivas, auto gestionadas por sus propietarios que, en el caso de las colectivas, tienen, simultáneamente, la calidad de trabajadores, proveedores, consumidores o usuarios de las mismas, privilegiando al ser humano, como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre el lucro y la acumulación de capital (MIES, 2011).

El Consejo Sectorial de la Producción a través de la Agenda para la Transformación Productiva, busca la verdadera innovación, haciendo énfasis en aplicar políticas y programas de acuerdo a las necesidades, que permita trabajar coordinadamente para cumplir con uno de sus objetivos “Reducir las brechas no solo de productividad intersectorial..., a la necesidad de priorizar políticas destinadas al fomento productivo de las MIPYMES” (Consejo Sectorial de la Producción, 2010, pág. 117).

De acuerdo al Plan Nacional del Buen Vivir del 2013-2017 donde se estableció las políticas y lineamientos estratégicos, en el punto 8.2 mencionó “Consolidar el papel del Estado como dinamizador de la producción y regulador del mercado” (PNBV , 2013). Específicamente en el literal d, señala que el ahorro nacional debía canalizarse a la inversión productiva, mediante el incentivo en la colocación de créditos para la producción.

Capítulo III

Marco Metodológico

3.1 Metodología

Para el desarrollo de la presente investigación se aplicó en método cuantitativo-descriptivo debido a que se utilizó información de fuentes primarias que permitan analizar la incidencia del microcrédito en el sector comercial de la ciudad de Guayaquil otorgado por la Banca privada en lo que respecta a los Microcréditos y Productivos. Además como fuente secundaria se tomaron de las páginas web de la Superintendencia de Bancos, Banco Central del Ecuador, el Sistema Nacional de Información.

3.2 Tipo de investigación

3.2.1 Según el enfoque. La presente investigación se desarrolló a través de un enfoque cuantitativo. Según (Hernández Sampieri, 2010, pág. 7) “el enfoque cuantitativo es aquel que usa la recolección de datos para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías”. En la investigación se utilizaron encuestas para conocer de primera fuente sobre el tema de los microcréditos y cual ha sido su incidencia el sector comercial del Guayaquil.

3.2.2 Según el Objeto de Estudio. Para la presente investigación el objeto fue documental debido que se estudió y analizó la evolución de los microcréditos que otorga el sistema bancario privado al sector comercial de Guayaquil.

3.2.3 Según la Profundidad del Estudio. Se utilizó el método de investigación descriptiva; debido a que se analizó el comportamiento de los microcréditos en el sector comercial otorgados por la banca privada en la ciudad de Guayaquil en los periodos ya establecidos; y correlacional porque se determinó cuáles han sido los factores que ha incidido para que la banca privada otorgue o rechace créditos. Según el método descriptivo busca un conocimiento inicial de la realidad que se produce de la observación directa del investigador y del conocimiento que se obtiene mediante la lectura o estudio de las informaciones aportada por la autora (Bernal, 2010)

3.3 Recolección de Datos

Se utilizaron datos provenientes de fuentes secundarias tanto nacionales como internacionales, entre las fuentes nacionales se encuentran el Instituto Nacional de Estadística y Censos, Banco Central del Ecuador, Corporación Financiera Nacional,

Secretaría de la Economía Popular y Solidaria entre otros. Entre las fuentes secundarias están el Banco Mundial, las Naciones Unidas entre las más destacadas.

3.4. Métodos y técnicas

En este estudio se realizó una encuesta a los microempresarios del cantón Guayaquil, y a través del método analítico sintético, se analizó el fenómeno del microcrédito, descomponiéndolo en todos sus factores de incidencia para estudiarlos en forma individual (análisis), y luego se integran esas partes para estudiarlas de manera holística e integral (síntesis).

3.5 Encuesta

Se eligió una muestra no probabilística de 100 micro empresarios de la ciudad de Guayaquil, escogiendo a los encuestados en diferentes sectores de la urbe, se dividió a la ciudad de Guayaquil en cuatro sectores, escogiéndose 25 individuos en cada sector

- 1) Norte: 25
- 2) Sur: 25
- 3) Centro: 25
- 4) Oeste: 25

A continuación se exponen las preguntas utilizadas en la encuesta:

1) ¿Por qué tomó la decisión de tener su propia empresa?

No quiere tener un jefe
 Descubrió un nicho de mercado
 Crear empleos
 Perseguir una pasión
 Para tener una fuente de ingresos

2) ¿Cuál es la actividad que realiza su empresa?

Comercio de bienes
 Servicios profesionales
 Servicios de limpieza
 Servicios de belleza
 Servicios de alimentos y/o bebidas

3) ¿Cuál fue la fuente de financiamiento para su empresa?

Ahorros propios
 Apoyo de la familia y amigos

Crédito bancario público y/o privado

Otros

4) ¿Qué institución financiera le dio la oportunidad de plasmar sus ideas mediante la otorgación del crédito?

Ban Ecuador

Corporación Financiera Nacional

Bancos Privados

Cooperativas de ahorro y crédito

Otros

5) Sí recurrió al crédito bancario público y/o privado y este fue negado, indique el motivo:

Falta de experiencia en el negocio

Falta de garantías reales

El proyecto fue rechazado

La institución financiera no otorga créditos para nuevos negocios

6) En el caso de recurrir al préstamo informal, ¿cuáles considera las ventajas o beneficios de acceder a estos préstamos y a que tasas de interés?

MESES Y TASAS DE INTERES

Fácil acceso

Crédito inmediato

7) ¿Qué nivel de estudios tiene?

Primaria

Secundaria

Superior (Especifique que título posee)

8) ¿Cuáles son las ventas anuales de la empresa?

De \$1.000 a \$3.000

De \$3.001 a \$5.000

De \$5.001 a \$8.000

De \$8.001 a \$10.000

Más de \$10.001

9) ¿Cuántos trabajadores tiene en su empresa?

1 a 3

3 a 6

6 a 10

Más de 10

10) ¿Cuánto en promedio de impuesto a la renta paga su empresa?

De \$10 a \$100

De \$101 a \$500

De \$501 a \$1.000

Más de \$1.001

3.6 Estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano

La (Superintendencia de Bancos) define al sistema financiero como el conjunto de instituciones que tienen como objetivo canalizar el ahorro de las personas. Esta canalización de recursos permite el desarrollo de la actividad económica (producir y consumir) haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos. El sistema financiero ecuatoriano está compuesto por instituciones financiera privadas y públicas, instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y compañías auxiliares del sistema financiero.

Las principales instituciones financieras son:

- **Bancos:** Institución encargada de cuidar los ahorros entregados por los clientes para luego utilizar parte de dicho ahorro para dar préstamos cobrando una tasa de interés.
- **Sociedad financiera:** Institución encargada de intervenir en el mercado de capitales, además otorga créditos para financiar la producción, construcción, adquisición y venta de bienes a mediano y largo plazo.
- **Cooperativas de ahorro y crédito:** Institución formada por un grupo de personas (socios) que buscan ayudarse mutuamente para lograr alcanzar sus necesidades financieras.
- **Mutualistas:** Institución formada por un grupo de personas (socios) que buscan ayudarse mutuamente para solventar las necesidades financieras generalmente del mercado inmobiliario.

3.6.1. Instrumentos monetarios. Los instrumentos monetarios más utilizados como mecanismo eficaz por la entidad encargada de ejecutar las políticas monetarias aplicadas directamente a las tasas de interés, son las operaciones de mercado abierto (OMA) y las tasas de redescuento.

- **Operaciones de mercado abierto.** Son las operaciones de compra y venta de fondos públicos y/o privados que realiza la entidad competente (Banco central) con la finalidad de

inyectar liquidez al sistema financiero. Existen dos tipos fundamentales de operaciones de mercado abierto, las operaciones en firme y las de pacto de recompra, es decir, cuando se venden o se compran activos y se establece una fecha tope en la que se van a volver a comprar o vender.

Se pueden realizar las siguientes cuatros tipos de operaciones:

- a) Elevación de los tipos de interés de los valores: De acuerdo a la rentabilidad los bancos mantendrán los valores, mientras mayor sea la rentabilidad el interés será mayor.
- b) Disminución de los tipos de interés de los valores: Se produce lo contrario, es decir mientras la rentabilidad sea menor el interés disminuirá.
- c) Venta de los valores por parte del banco central: Se produce una detracción de la liquidez de los bancos.
- d) Compra de los valores por parte del banco central: Se introduce o inyecta dinero al sistema financiero.

- **El redescuento.** Este instrumento consiste en que el banco central otorga créditos a los demás bancos, con o sin garantías de títulos. El redescuento se ve afectado por lo siguiente:

- a) Líneas de redescuento: También llamado límites máximos que el banco central puede redescantar.
- b) Sectores económicos: Sobre los que existe compromiso de dichos redescuentos.
- c) Tasa de redescuento: El tipo de interés por el cual se realiza la operación.

3.6.2. Crédito bancario. El crédito bancario es un instrumento fundamental para el funcionamiento de las empresas, ya que es una de las variables que genera impacto en la economía de los países. Por lo general, los bancos centrales de cada país y los bancos estatales son los que definen los niveles de las tasas de interés, a su vez, éstas deben ser aprobadas por todas las instituciones financieras.

En el Libro de Política Económica, objetivos e instrumentos (Pacheco, 2009) se estudia la utilización de los instrumentos monetarios, fiscales, comerciales, etc. Así como el marco en el que opera la política económica:

La banca demanda dinero al Banco Central para hacer frente a sus demandas de efectivo, para compensar saldos interbancarios y para cumplir las exigencias del coeficiente de caja. Debido a la capacidad del Banco Central para crear base monetaria, éste puede establecer los tipos de interés que aplicará a sus operaciones de crédito (Pacheco, 2009, pág. 205).

El crédito aporta confianza en los diferentes sistemas financieros de los países

logrando ser de vital importancia para la economía, por lo que su manejo apropiado provoca beneficios, entre los más representativos está el aumento de la producción de bienes y servicios, incremento del consumo, la creación de fuente de empleo (apertura de microempresas o la ampliación de empresas constituidas), proporciona la transferencia de dinero.

3.6.3. Requisitos para solicitar crédito bancario en el sistema financiero nacional.

Se recurrió a buscar información en las instituciones públicas y privadas de la ciudad de Guayaquil.

A) Corporación Financiera Nacional. Si es persona natural y/o persona jurídica desean acceder a la línea de crédito para proyectos nuevos, según la Corporación Financiera Nacional, deben presentar los siguientes documentos:

- a) Presentar la escritura de constitución y la inscripción en el Registro Mercantil.
- b) Nombramiento del representante legal suscripto en el Registro Mercantil. En el caso de tener apoderados también presentar dicho documentado.
- c) Acta de la Junta General, solicitando el crédito así como también se debe adjuntar la carta de propuesta por la prenda de garantía a favor de la CFN B.P.
- d) Original y copia a color de la cédula de ciudadanía del representante de la empresa y del garante, también de su cónyuge de ser el caso.
- e) Regularización ambiental otorgada por el respectivo organismo.
- f) Presentar la información financiera de los accionistas.
- g) Planilla del último mes de los servicios básicos.
- h) El estado de cuenta de la empresa o del deudor de los tres últimos meses.
- i) Plan del negocio y el flujo de caja.
- j) De ser persona jurídica o natural debe demostrar la declaración anual de los tres últimos años del impuesto a la renta, el impuesto al valor agregado de los seis últimos meses, si cancela el Rise también llevar los pagos o sino debe presentar en físico y digital la información financiera desagregada.

B) Banecuador. Según Banecuador, los empresarios deben cumplir con los siguientes requisitos para solicitar el préstamo bancario “Impulso joven” avalado por unas de las promotoras:

- a) El monto a otorgar oscila desde los \$50 hasta \$15.000 dólares a una tasa de interés del 11% al 15% a un plazo de 5 años.
- b) Llenar el formulario con los datos de la persona y la información del emprendimiento
- c) Para la revisión del emprendimiento se asigna a una de las instituciones promotoras

(Ministerio del Ambiente, Ministerio de Agricultura y Ganadería, Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria, Ministerio de turismo y el Ministerio de industrias y productividad) las cuales asesoran, capacitan y dan seguimiento al plan del negocio.

d) Acudir con el original y copia de la cédula de identidad, del certificado de votación actualizada del solicitante y del cónyuge de ser el caso.

e) Ruc o Rise de la persona que solicita el préstamo en el caso de ser trabajador llevar certificado laboral.

f) Original y copia de la planilla de servicios básicos.

g) Impuesto predial, la escritura del inmueble o de ser el caso presentar el certificado de gravamen.

h) Escritura o el contrato de arrendamiento que justifique el local donde va a funcionar la empresa y el certificado de uso del inmueble.

i) Se aceptan como garantía una hipoteca abierta, equipos, maquinarias industriales, agrícolas o comerciales, garantía personal, garantía solidaria y certificados de inversión.

C) Banco Pichincha. Ofrece a sus clientes un crédito de línea abierta de un monto mínimo de \$3.000 hasta \$150.000 para lo cual se debe cumplir con los siguientes requisitos (Banco del Pichincha, 2019):

a) Si es una persona que trabaja de manera dependiente debe llevar el original de los tres últimos roles de pago y el certificado de los ingresos netos actualizado.

b) Si es una persona que trabaja de manera independiente debe llevar copia del Ruc, declaraciones de los últimos meses del impuesto al valor agregado y referencia de dos proveedores.

c) Presentar la solicitud de crédito.

d) Original y copia legible de la cédula de identidad.

e) Copia del contrato, copia del pago del impuesto predial del bien inmueble arrendado y la copia de la matrícula de vehículo en el caso de poseer.

f) Acepta como garantía bien inmueble del solicitante o de terceros pero que no tenga hipoteca abierta.

g) Es obligatorio aceptar un seguro contra incendio y terremoto para el bien inmueble hipotecado al banco.

D) Banco Pacífico. El banco dispone para su base de clientes y nuevas personas el crédito emprendedor pacífico ya que cree y confía en los proyectos de emprendimiento, innovación y esparcimiento de los negocios los cuales ya tienen un producto en el mercado y buscan escalar. Otorga un monto desde \$2.000 hasta \$30.000 a un plazo de 24 meses y

con una tasa de interés del 16%. Por tanto los requisitos son los siguientes:

- a) La solicitud de crédito debe ser respondida por el deudor o el garante debidamente firmado.
- b) Original y copia de la cédula de identidad vigente.
- c) Informe de las ventas (último año) del negocio para el cual se está solicitando el préstamo.
- d) El pago del Rise en el caso de tener.
- e) Copia de la planilla de los servicios básicos del último mes o el certificado del deudor.
- f) Se solicita tres referencias estas pueden ser bancarias, comerciales o personales.
- g) Plan del negocio, así como también debe presentar el flujo de caja por el tiempo que va hacer financiado el préstamo.
- h) Certificado de cumplimiento al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Servicio de rentas internas y a la Superintendencia de compañías puede ser impreso desde la página web.
- i) Presentar el balance general del último año.

3.6.4. El emprendimiento en Ecuador. Walter Spurrier Baquerizo, en el año 2015, en la columna de opinión del diario El Universo opina que somos un país de emprendedores, analiza el caso de alguno de ellos y resalta que de acuerdo al Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial de la Cámara de Lima el Ecuador supera a Perú impulsando la microempresa en el país.

Según un reporte de Global Entrepreneurship Monitor destaca que en el Ecuador, la tercera parte de los habitantes adultos está compuesta de emprendedores con corta edad, donde la banca es especializada en microcrédito y cuentan con el apoyo de cooperativas de ahorro y crédito.

Finalmente, Spurrier en su artículo mencionó que:

Crecer conlleva un fuerte gasto administrativo; un descuido en el pago oportuno de aportes al IESS puede acarrear sanciones gravísimas; las normativas tributaria, arancelaria y laboral cambian continuamente. Si es necesario reducirse, el costo de los despidos es muy elevado

El Ban Ecuador desde que abrió sus puertas en el año 2016, más de 53 mil emprendedores optaron por la línea del microcrédito para montar un negocio familiar. El banco entregó USD 142,21 millones de dólares destinados a las actividades relacionadas al comercio, servicios y emprendimientos agropecuarios.

Por otra parte, la revista líderes en el artículo: La morosidad se acentúa en el consumo y en el microcrédito en el año 2016, analiza el sector financiero y hace referencia que según las cifras publicadas por la Asociación de Bancos Privados del Ecuador, creció el promedio de la cartera impaga que redondeaba en el mes de marzo del 2015 de 3.4% al 4.6% del mismo mes, datos que son reflejados en la situación del país.

Muchas personas a lo largo de los siglos han tenido voz en el desarrollo del significado de la palabra "Emprendedor", particularmente en relación con los negocios y el comercio. En la primera parte del siglo XVIII, un irlandés residente en Francia, Richard Cantillon, utilizó por primera vez la palabra "Emprendedor" en su libro publicado en 1755 "Essai sur la Nature du Commerce au General (Ensayo sobre la naturaleza del comercio)". En este libro, usa el término "emprendedor" y lo aplica a cualquier persona que compre o fabrique un producto a un cierto costo para venderlo a un precio incierto (Roncaglia, 2016)

Desde la academia ecuatoriana, el término emprendimiento es investigado desde el 2004, cuando la Escuela Superior Politécnica del Litoral (ESPOL), se inserta en el proyecto del Global Entrepreneurship Monitor Ecuador (GEM) que investiga sobre la Actividad Emprendedora Temprana (TEA) como perspectiva del individuo durante el proceso de creación de empresas (Samaniego, 2014) .

El estudio de la GEM, identifica además, a dos tipos de emprendedores, los primeros denominados emprendedores por oportunidad y los segundos por necesidad. El emprendedor por oportunidad, es aquel que entre muchas opciones, aprovecha una oportunidad que se le presenta en su entorno. El emprendedor por necesidad, es aquel que busca opciones de negocio por desempleo y puede ayudar si tiene una iniciativa de empleo por cuenta propia.

El marco conceptual del GEM describe las características multifacéticas del emprendimiento. Los factores sociales, políticos y económicos que influyen en la:

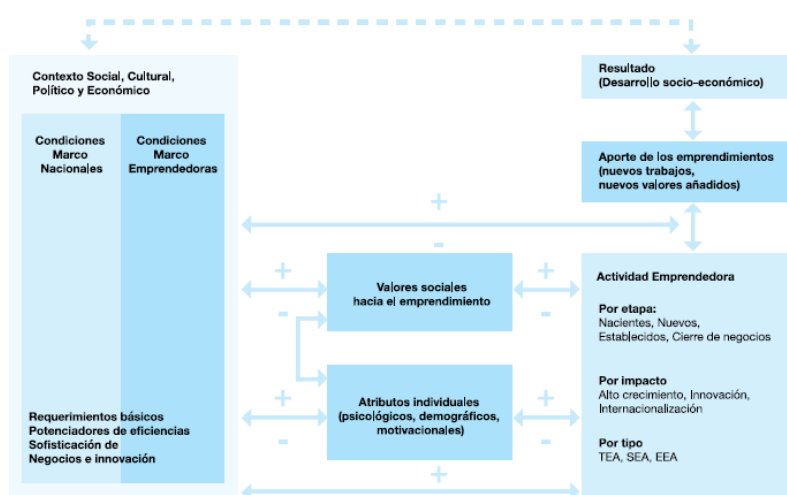


Figura 2. Características del emprendimiento. Información adaptada de (Lasio & Ordeñana, 2018)

Creación de negocios únicos y en el contexto emprendedor (Lasio & Ordeñana, 2018). Las condiciones del marco emprendedor, incluidas las relaciones del emprendimiento, la innovación en productos y servicios, la renovación empresarial, la creación de empleo, la expansión económica y el bienestar social, entre otros, son descritas en la anterior figura

Procesos para emprender. Para (Salinas, Gándar, & Alonso, 2012) el emprendimiento es una actividad que puede llegar a tener éxito a partir de los tres siguientes requisitos:

- Formular una idea cuantificable.
- Disponer de un capital inicial.
- Aplicar fundamentación técnica y profesional de gestión de negocios.

La necesidad de crear un negocio surge por varias razones, unas por ímpetu, que busca generar fuentes de ingreso y posee la habilidad y creatividad para lograrlo, otras por experiencia personal y profesional, que han adquirido el conocimiento de un área específica y optan por emprender un negocio alternativo a sus actividades, cuyo fin es la independencia. Otra razón muy común es la falta de empleo. En todos los casos se necesita de estos tres elementos.

El emprendedor debe reunir ciertas cualidades básicas y necesarias para afrontar con madurez el inicio de un negocio y alcanzar el éxito:

- Compromiso

- Pro actividad
- Responsabilidad
- Adaptabilidad
- Especialización en nuevas tecnologías

La innovación, más que un concepto, es un proceso empresarial que parte del conocimiento para la creación de productos, procesos o servicios, ya sean nuevos o mejorados. Es de tanta transcendencia en las empresas, que incluso existen departamentos especializados en la búsqueda de nuevas herramientas que promuevan un continuo control de cambios en los procesos (Hernando, 2013), existen varios tipos de innovaciones:

Innovación de producto: introducción en un mercado de un producto o servicio mejorado, con características que brinden beneficio al cliente.

Innovación en la gestión: nuevas formas o métodos de gestión integral o parcial al producir algo, aplicando principios de gestión, mejores prácticas y procedimientos.

Innovación de mercado: aplicación de nuevas técnicas de comercialización

Innovación de organización: metodologías de organizar procesos, que fomenten nuevas estrategias de acciones que cambien la forma habitual de hacer algo.

Al momento de emprender o poner en práctica una idea de negocio, es muy importante establecer la forma en cómo vamos a conseguir y aplicar los objetivos propuestos en el emprendimiento. Uno de los principales retos que tiene el emprendedor es establecer estrategias para afrontar la oferta ya existente y mejorar de manera continua para posicionarse en el mercado a nivel competitivo.

Estadísticas de emprendimiento en Ecuador. El ciclo 2017 del GEM Ecuador, recogió información de 2,060 personas en edad adulta y 37 expertos nacionales, lo que permitió identificar y analizar las características de la actividad emprendedora en el país. Los resultados muestran que, en el 2017, alrededor de 3 millones de adultos empezaron el proceso de puesta en marcha de un negocio (emprendimiento naciente) o poseían uno con menos de 42 meses de antigüedad (emprendimiento nuevo), lo que representa el 29.6% de la población entre 18 y 64 años, siendo ésta la Tasa de Actividad Emprendedora (TEA) más alta de la región por sexto año consecutivo, seguido por Perú y Chile, pese a que ha decrecido gradualmente hasta 6 puntos porcentuales desde el 2013 (Lasio & Ordeñana, 2018).

Según el estudio GEM, persisten las dificultades para que un emprendimiento supere la barrera de los 3 meses de operación; los problemas de financiamiento y falta de

rentabilidad fueron las principales razones de discontinuación. Según la muestra levantada, el emprendedor ecuatoriano tiene en promedio 36 años, con un negocio orientado al consumidor, 11 años de escolaridad y el 48.8% proviene de hogares con un ingreso mensual entre \$375 y \$750 (Lasio & Ordeñana, 2018). Además, el 33.4% tiene un empleo adicional a su negocio y el 50.2% es autoempleado. Este año, el GEM introduce el GESI o índice de espíritu emprendedor, en el cual se obtiene el segundo mejor puntaje de la región (0.28) después de Perú, evidenciando una percepción positiva frente al emprendimiento y una alta autoconfianza en las capacidades o conocimientos necesarios para emprender. Sobre las motivaciones que tienen las personas para iniciar una actividad emprendedora, en el 2017 la proporción de la TEA que emprende por oportunidad supera a los de necesidad (57.31% vs. 42.33%), que es la más alta en todo el periodo estudiado para Ecuador.

El 99% de los emprendimientos nacientes, el 60% de los negocios nuevos y el 51.5% de los negocios establecidos no generan empleo. En la evaluación del clima emprendedor, los expertos coinciden al percibir avances en comparación al 2016, sin embargo, los problemas identificados no difieren mayormente de años anteriores. Destacan positivamente los factores: infraestructura comercial y profesional, acceso a infraestructura física, normas sociales y culturales y, educación y formación superior, donde se supera el promedio global y regional. La evaluación más baja es para políticas gubernamentales y acceso a financiamiento (Lasio & Ordeñana, 2018).

3.7 Evolución del volumen de microcrédito

En los últimos años las microfinanzas se han venido reduciendo a pesar de que constituyen un pilar fundamental para las diversas actividades productivas y a la vez contribuyen a desarrollarlas socioeconómicamente, siendo el sector cooperativista el más perfeccionado dentro de esta área, el cual ha permitido el acceso a los servicios financieros a los sectores más pobres del país. El fortalecimiento de este sector está reflejado en el Art. 311 de la Constitución en el cual se destaca que el sector financiero de la economía popular y solidaria está compuesto de las cooperativas de ahorro y crédito, las mismas que deberán incluir a las micro, pequeñas y medianas empresas a sus servicios financieros obteniendo así un tratamiento o método particular del Estado, esto se debe a que cada servicio impulsa de manera diferente el desarrollo de la economía popular y solidaria (Constitución del Ecuador, 2008)

En el país, el ente regulador del sistema financiero y quien se encarga elaborar la política monetaria es la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, acompañado de la supervisión de la Superintendencia de bancos, Superintendencia de

compañías, valores y seguros y la Superintendencia de economía popular y solidaria. En el año 2015, este organismo mediante las resoluciones N° 043-2015-F y la N° 059-2015-F consideró que con la finalidad de alcanzar los objetivos del Plan nacional del Buen Vivir se debía considerar que los créditos que se concedan en el sistema financiero estén encaminados a mejorar y aumentar la competitividad de los sectores productivos del país, brindando nuevas oportunidades a los grupos menos beneficiados.

Tabla 2.

Evolución del microcrédito (Miles de dólares)

Años	Microcrédito Nacional	Tasa de Crecimiento	Microcrédito Guayaquil	Tasa de Crecimiento
2013	\$ 2.097.893	-	\$ 268.447	-
2014	\$ 2.016.973	-4%	\$ 241.707	-10%
2015	\$ 1.927.333	-4%	\$ 231.349	-4%
2016	\$ 2.055.172	7%	\$ 219.239	-5%
2017	\$ 2.328.150	13%	\$ 226.102	3%

Información adaptada de la Superintendencia de Bancos. Elaboración propia

El panorama del sistema financiero asociado al volumen del microcrédito nacional presentó decrecimientos importantes para los años 2014 y 2015, pudiéndose observar que para el año 2013 se otorgaron alrededor de \$2.097 millones de dólares disminuyendo un 4% para los años 2014 (\$2.016 millones) y 2015 (\$1.927 millones) respectivamente, este decrecimiento se debe principalmente a la enorme dependencia del petróleo por lo que la economía del país se vio afectada ante la disminución del precio del barril de petróleo que pasó de un precio promedio de \$97,36 en el año 2013 a \$43,44 en el año 2015. Para el año 2016 a pesar del desastre natural ocurrido en las provincias de Manabí y Esmeraldas, este segmento de crédito no se vio seriamente afectado debido que obtuvo una recuperación del 7% en comparación del año 2015. En lo que respecta a la ciudad de Guayaquil en el año 2013 se otorgaron alrededor de \$268 millones de dólares, siendo los bancos privados y las cooperativas de ahorro y crédito las instituciones que más dinero de su cartera otorgaron a este segmento de crédito, esto se debió al período de auge monetario por el que atravesaba la economía del país, permitiendo que las personas pudieran demandar dichos créditos a pesar de las altas tasas de interés que durante los 5 años analizados se mantuvieron, siendo el segmento de microcrédito minorista el de mayor tasa de interés anual (30,5%), seguido del microcrédito de acumulación simple (27,5%) y el microcrédito de acumulación ampliada (25,5%), sumado a esto los estrictos requisitos que disponían las instituciones financieras.

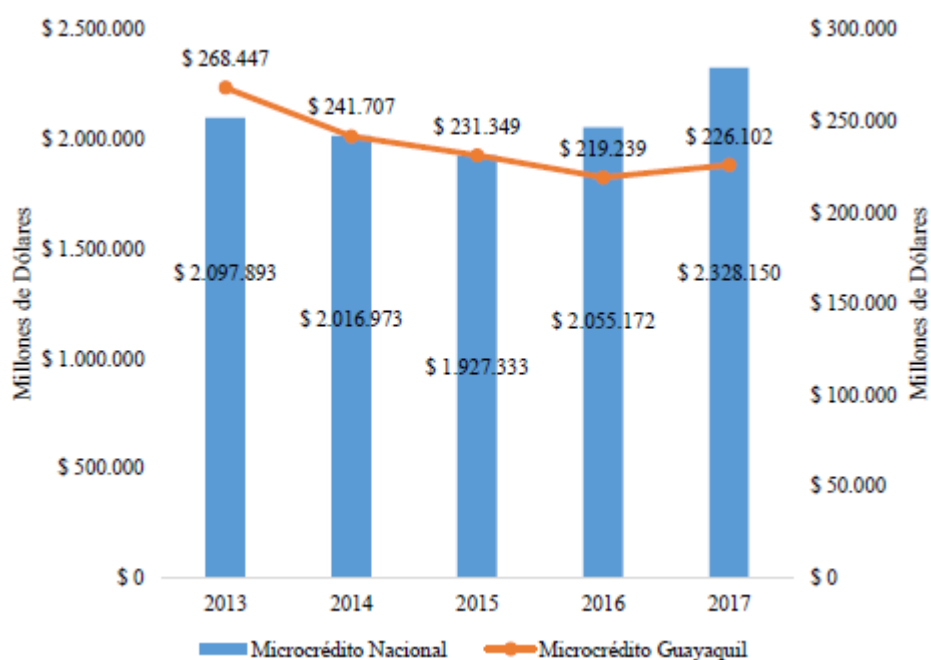


Figura 3 Evolución del volumen de microcrédito. Información adaptada de la Superintendencia de Bancos. Elaboración propia

A partir del año 2014 el panorama del volumen del microcrédito es poco alentador puesto que disminuye 10% en el año 2014 (\$241 millones), 4% en el año 2015 (\$231 millones) y 5% en el año 2016 (\$219 millones) y a pesar del cambio que se produjo en las políticas financieras relacionadas a la segmentación de los tipos de créditos en el año 2017 tuvo una leve recuperación de 3% (\$226 millones).

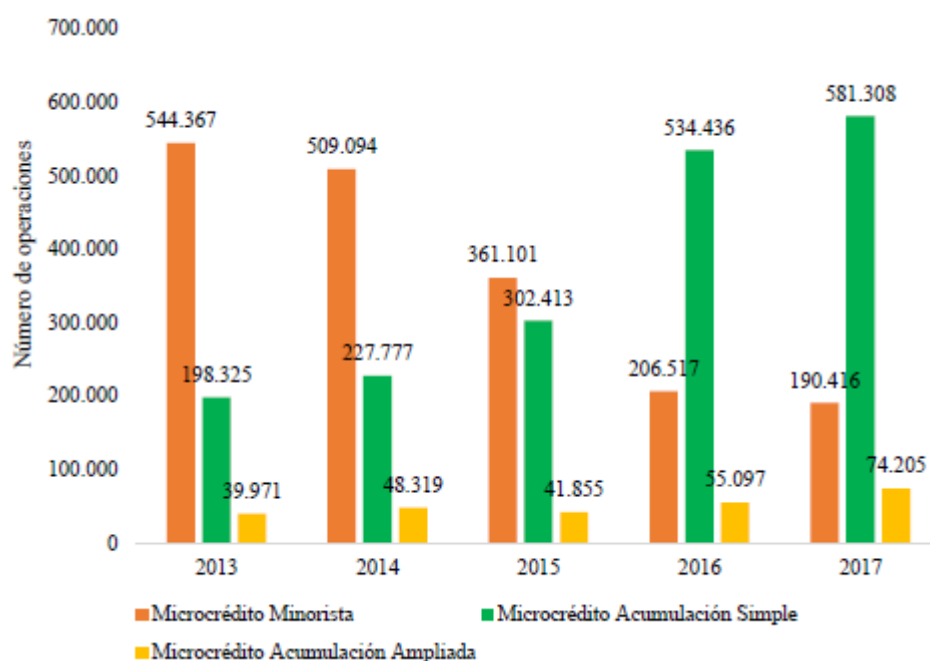


Figura 4 Evolución del número de operaciones de microcrédito por segmento. Información adaptada de la Superintendencia de Bancos. Elaboración propia

De acuerdo a la Junta de Regulación Monetaria y Financiera el segmento de microcrédito se divide en tres subsegmentos, el microcrédito minorista considera un monto de préstamo menor o igual a \$1.000 a una tasa de interés máxima del 30,5% anual y es otorgado a personas o empresas que registren ventas anuales inferiores a \$100.000, a su vez, el microcrédito de acumulación simple considera un monto de préstamo superior a \$1.000 hasta \$10.000 a una tasa de interés máxima del 27,5% anual y un registro de ventas anuales inferiores a \$100.000 mientras que el microcrédito de acumulación ampliada considera un monto de préstamo superior a \$10.000 a una tasa de interés máxima del 25,5% anual y un registro de ventas anuales inferiores a \$100.000.

El número de operaciones crediticias representa el indicador de la prioridad que los agentes económicos que tienen para acceder a cada segmento del crédito, en este caso el número de operaciones activas de la cartera de microcrédito minorista es la que presenta un panorama desfavorable, puesto que este subsegmento decreció en promedio anual un 18,9% durante el periodo de análisis pasando de 544.367 operaciones en el año 2013 a 190.416 operaciones en el año 2017, esto se debe a que el costo de este tipo de crédito es más alto (30,5%) en comparación a otros segmentos de crédito, debido al riesgo que conlleva destinar recursos a pequeños negocios y por lo cual las entidades financieras procuran no destinar todo el ahorro de sus clientes a este subsegmento del microcrédito complementándose con aportes exteriores, a su vez, estas entidades deben realizar un seguimiento constante a sus clientes con el propósito de impedir que incumplan sus obligaciones y caigan en mora.

Por su parte el número de operaciones activas de la cartera de microcrédito de acumulación simple y ampliada presentan una tendencia creciente, siendo los subsegmentos del microcrédito con mayor acogida para realizar inversiones productivas a pesar de las altas tasas de interés en relación a otros segmentos de crédito. En lo que respecta al microcrédito de acumulación simple pasó de 198.325 operaciones en el año 2013 a 581.308 operaciones en el año 2017 creciendo en promedio anual un 24% mientras que el microcrédito de acumulación ampliada paso de 39.971 operaciones en el año 2013 a 74.205 operaciones en el año 2017 creciendo en promedio anual un 13,2%.

De acuerdo a información proporcionada por la Superintendencia de compañías, valores y seguros podemos comenzar este análisis viendo cual es el porcentaje de participación de todas las empresas según su tamaño que se constituyeron a nivel nacional durante el período de análisis 2013-2017

Tabla 3.

Evolución del número de empresas según su tamaño a nivel nacional (%)

Años	Microempresas	Pequeñas	Medianas	Grandes
2013	48,60%	32,70%	13,20%	5,60%
2014	50,90%	31,40%	12,40%	5,30%
2015	72,30%	20,50%	5,20%	2,00%
2016	55,60%	29,60%	10,40%	4,40%
2017	53,80%	30,90%	10,80%	4,50%

Información adaptada de la Superintendencia de Bancos. Elaboración propia

Como se puede observar en la tabla 3, en el año 2017 el 53,8% del total de las empresas constituidas a nivel nacional están dentro del rango de microempresas, eso nos permite ver la importancia que tiene este sector al cual se le debe dar el impulso y apoyo necesario ya que es el segmento de empresas con mayor formalización en el país, seguido de las pequeñas y medianas empresas que tienen una participación del 30,9% y 10,8% respectivamente; cabe resaltar que de acuerdo a la Superintendencia de compañías, valores y seguros se consideran microempresas a las empresas que cuenten con 1 a 9 trabajadores y ventas anuales menores a \$100.000, seguido de las pequeñas empresas con un número de trabajadores entre 10 a 49 y ventas anuales entre \$100.001 a \$1.000.000, a su vez, las medianas empresas cuentan con un personal que va desde 50 a 199 trabajadores y ventas anuales entre \$1.000.001 a \$5.000.000 y las grandes empresas con más de 200 trabajadores y ventas anuales superiores a \$5.000.000.

Tabla 4.

Evolución del número de empresas según su tamaño (Guayaquil)

Año	Micro	%	Pequeñas	%	Medianas	%	Grandes	%	Total
2013	11.835	54,70%	6.532	30,20%	2.335	10,80%	949	4,40%	21.651
2014	12.765	55,80%	6.719	29,40%	2.396	10,50%	977	4,30%	22.857
2015	19.114	77,00%	4.298	17,30%	1.004	4,00%	416	1,70%	24.832
2016	14.868	59,20%	7.091	28,20%	2.198	8,80%	957	3,80%	25.114
2017	12.924	57,20%	6.620	29,30%	2.117	9,40%	930	4,10%	22.591

Información adaptada de la Superintendencia de Bancos. Elaboración propia

La situación y evolución de las Pymes en la ciudad de Guayaquil durante el periodo de análisis 2013 – 2017 presentó varios vaivenes, debido a que la apertura de nuevas empresas está relacionado con el ciclo económico del país, es decir, cuando la economía atravesaba una fase de expansión por los altos precios del petróleo se estimuló la apertura de nuevas empresas aumentando el consumo y por tanto las ventas mientras que ante la fase de recesión ocasionada por la caída considerable del precio del petróleo son las Pymes

las que primero sienten el impacto de la desaceleración de la economía debido a la disminución en el consumo y las ventas, y ante esta situación su estructura no les permite sostener los malos momentos ya que no cuentan con el capital ni la liquidez suficiente. Como se puede ver, en el año 2013 hubo un registro total de 8.867 Pymes de las cuales 6.532 están consideradas como pequeñas empresas teniendo una participación de 73,7% del total de Pymes mientras que 2.335 están dentro de la clasificación como medianas empresas cuya participación representa el 26,3% del total de Pymes. Para el año 2014 el auge monetario por el que atravesaba la economía del país contribuyó a la apertura de nuevas Pymes, teniendo un crecimiento de 2,8% respecto al año 2013 y contabilizando un total de 9.115 Pymes mientras que para el año 2015 se produce un punto de inflexión que afectó la apertura de nuevas empresas, debido a que el precio del barril de petróleo tuvo una caída considerable pasando de \$97,36 en el año 2013 a \$43,44 en el año 2015, efecto que hizo decrecer en un 41,8% la apertura de Pymes contabilizando un registro total de 5.302 Pymes.

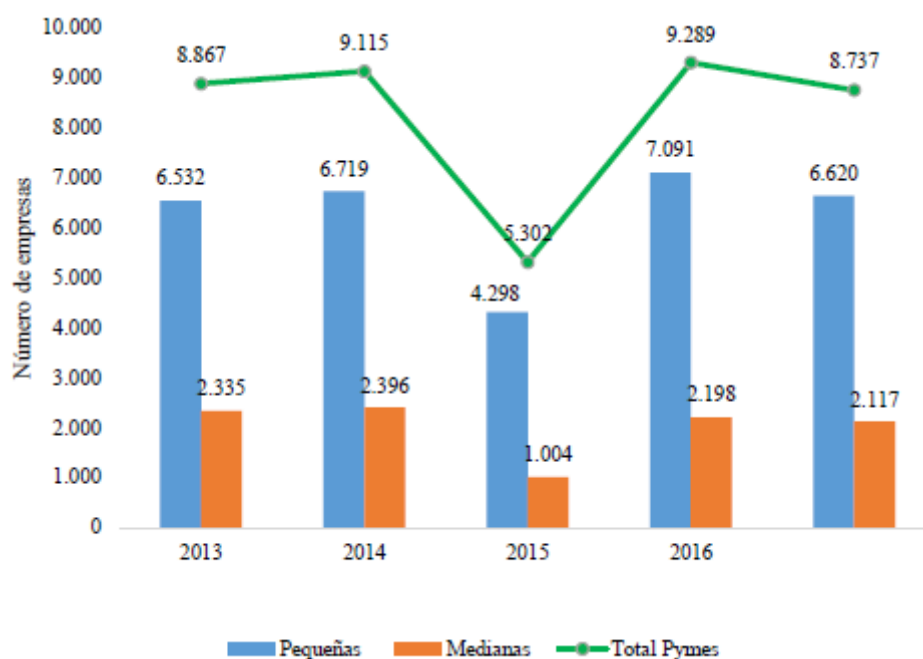


Figura 5 Evolución del número de Pymes en la ciudad de Guayaquil Información adaptada de la Superintendencia de Bancos. Elaboración propia

En el año 2016 a pesar de que en el mes de abril ocurrió un fenómeno natural que afectó a las provincias de Manabí y Esmeraldas, la apertura de las Pymes no se vio disminuida llegando a crecer un 75,2% más en relación al año anterior y con un total de apertura de 9.289 Pymes de las cuales 7.091 corresponden a pequeñas empresas, las mismas que representan el 76,3% del total de Pymes mientras que 2.198 corresponde a

medianas empresas que representan el 23,7% del total de Pymes, a su vez, para el año 2017 se crearon un total de 8.737 Pymes decreciendo un 5,9% en relación al año anterior, de las cuales el 75,8% del total de Pymes corresponde a pequeñas empresas y el 24,2% del total de Pymes corresponde a medianas empresas.

Capítulo IV

Evaluación de los Resultados de la Encuesta

Para la realización de la encuesta se escogió como muestra a 100 propietarios de pequeñas y medianas empresas en la ciudad de Guayaquil, Para el presente trabajo se aplicó el muestreo estratificado, pues se dividió a la ciudad de Guayaquil en cuatros sectores : norte, sur, centro y oeste, obteniéndose los siguientes resultados:

4.1 Encuesta

1) ¿Por qué tomó la decisión de tener su propia empresa?

Tabla 5.

Decisión de microempresa

	Respuesta	Porcentaje
No quiere tener un jefe	11	11%
Descubrió un nicho de mercado	18	18%
Crear empleos	12	12%
Perseguir una pasión	14	14%
Para tener una fuente de ingresos	45	45%
Total	100	100%

Información adaptada de la investigación. Elaboración propia

El 45% de los encuestados contestó haber realizado su microempresa debido a q necesitaban tener una fuente fija de ingresos, el 18% indica que visualizaron u oportunidad de creación de nicho dentro de la zona en donde habitan, el 14% s embargo, indica ellos se encuentran realizando sus sueños, debido a que el motivo que l llevó a realizar la microempresa fue perseguir la pasión que poseían en realizar lo q tanto gustaban, el 12% indica que la motivación principal fue la creación de plazas empleos para demás personas que necesitaban una fuente de ingreso. Finalmente un 11 dice que ellos prefieren gastar sus esfuerzos en sus negocios que poseer un jefe.

2) ¿Qué actividad realiza su empresa?

Tabla 6.

Actividad Comercial

	Respuesta	Porcentaje
Comercio de bienes	31	31%
Servicios profesionales	21	21%
Servicios de limpieza	16	16%
Servicios de belleza	13	13%
Servicios de alimentos y/o bebidas	19	19%
Total	100	100%

Información adaptada de la investigación. Elaboración propia

El 31% de los encuestados se dedican al comercio de bienes, el 21% a desempeñar sus profesiones, el 16% emprendieron servicios de limpieza en donde involucra también la venta de productos, el 19% se dedica a la venta de alimentos y bebidas, como por ejemplo los restaurantes y comedores, y el 13% desempeña sus labores en servicios de belleza.

3) ¿Cuál fue la fuente de financiamiento para su empresa?

Tabla 7.

Fuente de financiamiento

	Respuesta	Porcentaje
Ahorros propios	39	39%
Apoyo de la familia y amigos	21	21%
Crédito bancario público y/o privado	27	27%
Otros	13	13%
Total	100	100%

Información adaptada de la investigación. Elaboración propia.

El medio con el cual los microempresarios financiaron sus negocios fue principalmente gracias a los ahorros propios con un 39%, el 27% pudo acceder a un crédito bancario público y/o privado, un 21% fue gracias al apoyo de sus familiares y amigos. Un 13% indica que obtuvieron otras fuentes de financiamiento.

4) ¿Qué institución financiera le dio la oportunidad de plasmar sus ideas mediante la otorgación del crédito?

Tabla 8.

Oportunidad de plasmar idea

	Respuesta	Porcentaje
Banecuator	15	15%
CFN	23	23%
Bancos Privados	31	31%
Cooperativas de ahorro y crédito	22	22%
Otros	9	9%
Total	100	100%

Información adaptada de la investigación. Elaboración propia

Los empresarios indican que llevaron sus ideas de proyectos a diferente entidades bancarias, en donde los bancos privados lideran con un 31%, seguido del 23% de la CFN, las Cooperativas de ahorro y crédito ocupan el tercer puesto con el 22%, seguido del 15% con Banecuator y un 9% perteneciente a otras entidades.

El 41% de los encuestados dice tener dentro de su empresa, entre 1 a 3 personas trabajando, un 31% indica que poseen de 4 a 7, el 20% dice tener a su cargo de 8 a 11 personas. Un 8% indica tener más de 12 personas laborando en sus empresas. 5) Sí recurrió al crédito bancario público y/o privado y este fue negado, indique el motivo:

5) Sí recurrió al crédito bancario público y/o privado y este fue negado, indique el motivo:

Tabla 9.
Razón de rechazo de crédito

	Respuesta	Porcentaje
Falta de experiencia en el negocio	41	41%
Falta de garantías reales	39	39%
El proyecto fue rechazado	12	12%
La institución financiera no otorga créditos para nuevos negocios	8	8%
Total	100	100%

Información adaptada de la investigación. Elaboración propia

La principal causa por la cual se rechazaron los créditos de debido a la falta de experiencia del negocio de los empresarios con un 41%, el 39% sin embargo, no presentaba garantías reales, el 12% de ellos no presentaron una propuesta aprobada por el banco, razón por la cual fueron rechazados. El 8% restante fueron a entidades financieras que no otorgan créditos para la realización de negocios.

6) En el caso de recurrir al préstamo informal, ¿cuáles considera las ventajas o beneficios de acceder a estos préstamos y a que tasas de interés?

Tabla 10.
Ventajas de créditos informales

	Respuesta	Porcentaje
Meses y tasas de intereses	22	22%
Fácil acceso	19	19%
Crédito inmediato	18	18%
Escasos Beneficios	29	29%
Otros	12	12%
Total	100	100%

Información adaptada de la investigación. Elaboración propia

Los encuestados indican que a su parecer los créditos informales cuentan con pocos beneficios esto representa el 29%, el 22% sin embargo, dice que el beneficio que les atrae son los meses y tasas de intereses que poseen los préstamos, un 19% dice que el fácil acceso que proporcionan algunos bancos les parece atractivo, mientras

que un 18% dice que el crédito se realiza inmediatamente.

7) ¿Qué nivel de estudios tiene?

Tabla 11.
Nivel de estudios

	Respuesta	Porcentaje
Primaria	22	22%
Secundaria	61	61%
Superior	17	17%
Total	100	100%

Información adaptada de la investigación. Elaboración propia

El 61% de los empresarios poseen la secundaria completa, el 17% únicamente la primaria. Y es el 22% quienes alcanzan el tercer nivel de educación

8) ¿Cuáles son las ventas anuales de la empresa?

Tabla 12.
Ventas anuales

	Respuesta	Porcentaje
De \$1.000 a \$3.000	62	62%
De \$3.001 a \$5.000	29	29%
De \$5.001 a \$8.000	7	7%
De \$8.001 a \$10.000	2	2%
Más de \$10.001	0	0%
Total	100	100%

Información adaptada de la investigación. Elaboración propia

El 62% de las personas encuestadas dicen que sus ventas anuales se encuentran en el rango de \$1000 a \$3000 USD, un 29% de \$3001 a \$5000, el 7% de \$5001 a \$8000, y un 2% de \$8001 a \$10000. No existen personas que posean ingresos superiores a \$10.001

9) ¿Cuántos trabajadores tiene en su empresa?

Tabla 13.
Número de trabajadores

	Respuesta	Porcentaje
1 a 3	41	41%
4 a 7	31	31%
8 a 11	20	20%
Más de 12	8	8%
Total	100	100%

Información adaptada de la investigación. Elaboración propia

El 41% de los encuestados dice tener dentro de su empresa, entre 1 a 3 personas trabajando, un 31% indica que poseen de 4 a 7, el 20% dice tener a su cargo de 8 a 11 personas. Un 8% indica tener más de 12 personas laborando en sus empresas.

4.2 Resultados de la encuesta

La encuesta realizada a los microempresarios indica que el principal motivo por el cual decidieron emprender sus negocios propios fue la generación de una fuente de financiamiento, además de haber descubierto una oportunidad dentro del lugar de donde residían.

La actividad preferencial existente dentro de los empresarios es el comercio de bienes, principalmente dentro de tiendas de barrio, otros a su vez decidieron establecer sus oficinas para desempeñarse como profesionales, al igual que el establecimiento de gabinetes de belleza y venta de alimentos y/o bebidas.

La principal forma de financiar sus negocios fue gracias a los ahorros que han obtenido durante su vida, debido al impedimento existente con diversas entidades financieras, el apoyo económico de familiares y amigos es también un pilar fundamental en el desarrollo de los micro negocios. Los créditos bancarios y otras opciones son variables que los empresarios han decidido utilizar como última opción, debido al rechazo existente por la falta de experiencia en el negocio, o falta de garantías reales.

Los encuestados manifiestan que existen escasos beneficios en cuanto al crédito informal, sin embargo, existen otros que argumentan que los meses e intereses que brindan son unas de las principales ventajas, además del fácil acceso.

Las personas encuestadas poseen mayormente sus estudios trancos en la secundaria, son escasas las personas que han alcanzado el tercer nivel. Las ventas realizadas por las empresas que fueron encuestadas principalmente se encuentran entre rangos de \$1000 a \$5000, con un número de empleados variable entre 1 a 11 personas.

Conclusiones

La hipótesis de que los microcréditos contribuyen al desarrollo económico y social del sector comercial en la ciudad de Guayaquil es aceptada, ya que la literatura investigada en el presente corrobora de que son una herramienta en el desarrollo empresarial de la urbe, de igual manera, la encuesta efectuada aportó información sobre la importancia del crédito entre los pequeños empresarios.

La otorgación del microcrédito a los emprendedores y/o empresarios no es por la falta de políticas monetarias, debido a que existe la Junta de Regulación Monetaria y Financiera, ente regulador que por medio de la Ley de económica popular y solidaria respaldan al crédito sino que más bien es al momento de ejecutar estas políticas cuando se obvian procesos que hacen que no se cumpla con lo establecido en la ley, desestimulando al emprendedor para constituir una empresas y a la vez impulsándolo a acudir a créditos informales.

El escenario de los empresarios durante el periodo de estudio fue difícil puesto que por la pronunciada situación económica que atravesaba el país dada la alta dependencia del petróleo, hizo que se dificulte el acceso al financiamiento y por esta razón muchas veces los proyectos fueron rechazados por la falta de experiencia, por garantías reales, o porque el cupo de crédito para nuevos proyectos fue cerrado; esto hizo que crearan sus empresas con ahorros propios y ayuda familiar.

Las micro, medianas y pequeñas empresas siguen expandiéndose a pesar de no contar con el suficiente apoyo financiero, de la mano de otras fuentes de financiamiento no reconocidas por la ley como los prestamistas informales.

Si se mejorarían las condiciones de acceso al microcrédito para las micro, pequeñas y medianas empresas éstas podrían crecer y desarrollarse socioeconómicamente en el ámbito empresarial, aportando ingresos al país, generando nuevas plazas de empleo y en general mejorando la calidad de vida en el país y en la ciudad de Guayaquil.

Recomendaciones

Los gobiernos de turno deben poner mayor énfasis en las microfinanzas, haciéndolas parte de su política económica, convirtiendo al microcrédito en un instrumento que aporte al desarrollo y crecimiento socioeconómico del país. Adicionalmente se deben incorporar programas dirigidos a las Pymes que fomenten el autoempleo y el ahorro por medio de una cultura financiera que permita el acceso a los más pobres.

Las instituciones de educación superior deben crear laboratorios o espacios de emprendimiento y a la par realizar el seguimiento correspondiente a los nuevos proyectos, ya que la mayoría de veces son los estudiantes quienes poseen la visión y el espíritu emprendedor para poner en marcha un proyecto o iniciativa surgida en las aulas de clases como fuente de ingresos.

Los emprendedores y/o empresarios deben elevar su nivel de educación, capacitándose constantemente con el objetivo de adquirir nuevos conocimientos que les permitan administrar de manera eficiente sus empresas y a la vez emprender en nuevos sectores y no solo en el comercio de bienes, contribuyendo así al cambio de la matriz productiva.

Las instituciones financieras deben mejorar los procesos para otorgar créditos, exigiendo requisitos, tasas de intereses, tiempo de acreditación y plazos acorde al tipo de crédito, incentivando al emprendedor y/o empresario a demandar dicho financiamiento que le permita desarrollar su estructura productiva y a la par contribuya con ingresos al país y generando nuevos empleos.

La participación del Gobierno es relevante para estimular la situación de las Pymes, puesto que a través de la disposición e implementación correcta de las políticas financieras se contribuye a la estabilidad económica y política del país, por lo que para incentivar la apertura de nuevas empresas, dichas políticas deberían estar enfocadas a disminuir los rangos de las tasas de intereses del segmento del microcrédito en más de dos puntos porcentuales.

Bibliografía

- Almeida, M. (2014). *Política fiscal en favor del medio ambiente en el Ecuador....* Santiago de Chile: CEPAL.
- Banecuator. (2018). *Productos financieros*. Obtenido de <https://www.banecuator.fin.ec/a-quien-financiara/credito-a-microempresas/>
- Barrientos, A., & Hulme, D. (2009). *Social Protection for the Poor and Poorest in Developing Countries: Reflections on a Quiet Revolution: Commentary*. *Oxford Development Studies*, 37(4), 439-456.
- BCE. (06 de Mayo de 2009). *Regulación N° 184*. Obtenido de Estadísticas: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/RegTasas>
- Bellú, L. (03 de Mayo de 2011). *Development and Development Paradigms A (Reasoned) Review of Prevailing Visions*. Obtenido de FAO: http://www.fao.org/docs/up/easypol/882/defining_development_paradigms_102en.pdf
- Berenger, V., & Verdier-Chouchane, A. (2007). *Multidimensional measures of well-being: Standard of living and quality of life across countries*.
- Bonilla, O. G. (1 de Diciembre de 2016). *Características de las Mipymes latinoamericanas*. Obtenido de centro de estudios latinoamericanos: <http://celu.co/caracteristicas-de-las-mipymes-latinoamericanas/>
- Chang, H. J. (2015). *Economía para el 99% de la población*. Buenos Aires: Debate.
- Chang, H.-J. (2007). *La Administración de la Inversión Pública*. Cambridge: Departamento de Asuntos. Obtenido de https://esa.un.org/techcoop/documents/soereform_spanish.pdf
- Chele, J. (2018). *El microcrédito y su contribución al desarrollo socioeconómico de las Pymes en la ciudad de Guayaquil (2013 – 2017)*. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/34074/1/CHELE%20BAQUE.pdf>
- Cisneros, A. (2013). *Análisis y evolución de la inversión en el sector salud, en Ecuador, en el*. Obtenido de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/6270/T-PUCE6451.pdf?sequence=1>
- Cleri, C. (2015). *Libro de las Pymes*. Ediciones Gráficas.
- Consejo Sectorial de la Producción. (2010). *Agenda para la transformación productiva*. Obtenido de <http://www.competencias.gob.ec/wpcontent/uploads/2017/06/06PPP2013-AGENDA.pdf>

Constitución del Ecuador. (2008). Montecristi. Obtenido de Consorcio para el derecho Socio-Ambiental: http://www.derecho-ambiental.org/Derecho/Legislacion/Constitucion_Asamblea_Ecuador_4.html

Cortés, M. (2015). *EL DESARROLLO HUMANO DESDE LA PERSPECTIVA ECONÓMICA Y AMBIENTAL*. *IJMMR*, 1253.

Daniels, L. (03 de 07 de 2009). *The Role of Small Enterprises in the Household and National Economy in Kenya: A Significant Contribution or Last Resort,*”. Obtenido de *World Development* 27, no. 1, 1.

Ekelund, R., & Hébert, R. (2016). *Historia de la teoría económica y de su método*.

El Telegrafo. (30 de 09 de 2013). Bono de desarrollo Humano. *historia del bono de desarrollo humano*, pág. 2.

EL Telegrafo. (2017). bono de desarrollo humano. *bono de desarrollo humano*, págs. 1-2.

Escribano, G. (2010). *Teorías del Desarrollo Económico*. Obtenido de Instituto Universitario del centro de México. Obtenido de http://sistemaucem.edu.mx/bibliotecavirtual/oferta/licenciaturas/derecho/LDE318/teorias_del_desarrollo_economico.pdf

Galbraith, J. K. (1994). *Historia de la Economía*. Buenos Aires: Ariel.

Hanlon, J., Barrientos, A., & Hulme, D. (2010). *Just Give Money to the Poor: The Development Revolution from the Global South*. Sterling, VA: Kumarian Press. <http://books.google.co.uk/books?id=M2WWHizQON0C&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>.

Hernández, J. (2009). *La composición del gasto público y el crecimiento económico*. *Redalyc*, XXIV, 77-102. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/413/41311453005.pdf>

Human Development Centre. (2013). *Human Development in South Asia* .

INEC. (2016). *Directorio de Empresas y Establecimientos*. Obtenido de http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/140210%20DirEmpresas%20final3.pdf

Junta de Regulación Monetaria Financiera. (16 de 04 de 2015). *Resolución N° 059-2015F*. Obtenido de Estadísticas: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/RegTasas>

Keen, M., & Lockwood, B. (2010). *The value added tax: Its causes and consequences*. *Journal of Development Economics*, 92(2), 138-151.

Kemeny, F. (07 de Julio de 2014). *Economic Development: A definition and model for investment*. Obtenido de EDA: <https://www.eda.gov/files/tools/research-reports/investment-definition-model.pdf>

Krueger, A. (2018). *Economic development*. Obtenido de <https://www.britannica.com/topic/economic-development#accordion-article-history>

Lacalle Calderón, M. (2008). *Microcréditos y pobreza: De un sueño al Nobel de la Paz*. Madrid: Ediciones Turpial.

Landreth, H., & Colander, D. (2006). *Historia del Pensamiento Económico (Cuarta ed.)*. Madrid: McGrawHill.

Lasio, V., & Ordeñana, X. (2018). *GEM*. Obtenido de <http://espae.espol.edu.ec/wp-content/uploads/documentos/GemEcuador2017.pdf>

Lee, S. (2017). *Public investment*. Obtenido de <https://www.britannica.com/topic/public-investment>

Maloney, W. (2014). *Revisión a la Informalidad*. *World Development*.

MIES. (2011). *Ley orgánica de la economía popular y solidaria*. Obtenido de <http://www.cosede.gob.ec/wpcontent/uploads/2013/09/leyorganicadelaeconomiapopularysolidariaydelsectorfinanciero.p>

Morini Marrero, S. (DICIEMBRE de 2015). *Factores de las dificultades de Financiación de las Pymes en latinoamérica*. Obtenido de Red de Revistas Científicas de América Latina, el Caribe, España y Portugal: <file:///C:/Users/JULIANA/Desktop/lecturas/Factores%20de%20las%20dificultades%20de%20Financiación%20de%20las%20Pymes%20en%20%20latinoamérica.pdf>

Muñoz, M., & Reyes, J. (2012). *Modelos de innovación en el sector agroalimentario mexicano*. Obtenido de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1870-54722008000200004

Naciones Unidas. (2015). *Training Material for Producing National Human Development Reports*.

Naciones Unidas. (2016). *Human Development Report 2016*. Obtenido de http://hdr.undp.org/sites/all/themes/hdr_theme/country-notes/ECU.pdf

Naciones Unidas. (2016). *Regional Human Development Report*. Obtenido de http://www.latinamerica.undp.org/content/dam/rblac/docs/Research%20and%20Publications/IDH/UNDP_RHDR_LAC_Executive%20Summary_EN.pdf

Nasar, S. (2012). *La Gran Búsqueda*. Bogotá: Debate.

Nayyar, D. (2012). *Macroeconomics and Human Development*.

- Pacheco, L. (2009). *Política Económica*. Quito: Gráficas Iberia.
- Pearce, D. W., & Turner, R. K. (1990). *Economics of natural resources and the environment*.
- PNBV . (2013). Obtenido de https://www.unicef.org/ecuador/Plan_Nacional_Buen_Vivir_2013-2017.pdf
- Richey, R. (2014). *Design and development research: Methods, strategies, and issues*. Routledge.
- Roncaglia, A. (2016). *La riqueza de las ideas: una historia del pensamiento económico*. Prentice Hall de Zaragoza.
- Roncaglia, A. (2016). *La riqueza de las ideas: una historia del pensamiento económico*. Prentice Hall de Zaragoza.
- Salinas, J., Gándar, J., & Alonso, A. (2012). *Empresa e Iniciativa Emprendedora*.
- Sen, A. (1985). *Commodities and capabilities* . Obtenido de http://morgana.unimore.it/Picchio_Antonella/Sviluppo%20umano/sviluppo%20umano/Sen%20development.pdf
- Sen, A. (2000). *El desarrollo como libertad*. Gaceta Ecológica, (55).
- Springer, J. (2016). *Theories of Economic Development* .
- Stiglitz, J. (2014). *La economía del sector público*.
- Vásquez-Barquero, A. (2017). *Endogenous development. Development on the ground: Clusters, networks and regions in emerging economies*. Londres, Routledge, 23-43.
- Wisegeek. (2018). *What is Social Spending?* Obtenido de <https://www.wisegeek.com/what-is-social-spending.htm>
- World Bank. (2004). *Local Development Discussion Paper*. Obtenido de www1.worldbank.org/.../LDDPfinalconferenceversion.doc
- Zapata, E. (2012). Las Pymes y su Problemática Empresarial, Análisis de Casos. *REVISTA ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS* No. 52 SEPTIEMBRE - DICIEMBRE, 118-130. Obtenido de <file:///C:/Users/JULIANA/Desktop/lecturas/Las%20PyMES%20y%20su%20%20problemática%20%20empresarial.%20Análisis%20%20de%20casos.pdf>