



**UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL  
FACULTAD DE ADMINISTRATIVAS  
CARRERA DE INGENIERÍA EN TRIBUTACIÓN Y  
FINANZAS**



**Tesis presentada como requisito para optar por el título de Ingeniería en  
Tributación y Finanzas**

**Tema:**

“Estudio de factibilidad financiera de un crédito para el emprendimiento de manufactura y comercialización de mochilas en la ciudad de milagro”

**Autores:**

Lema Pérez Glenda Janeth

Romero Romero Evelyn Gabriela

**Tutor:**

Ab. Víctor Hugo Vizueta Tomalá

**Palabras Clave:**

Factibilidad financiera, crédito, emprendimiento, manufactura,  
comercialización de mochilas.

**Guayaquil, Marzo del 2021**

## REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

### FICHA DE REGISTRO DE TESIS

<b>TÍTULO:</b>	“Estudio de factibilidad financiera de un crédito para el emprendimiento de manufactura y comercialización de mochilas en la ciudad de milagro”		
<b>AUTORAS:</b>	Romero Romero Evelyn Gabriela Lema Pérez Glenda Janeth		
<b>TUTOR:</b>	Ab. Víctor Hugo Vizueta Tomalá		
<b>REVISOR:</b>	Econ. Juan Alejandro Oñate Guadalupe		
<b>INSTITUCIÓN:</b>	Universidad de Guayaquil		
<b>UNIDAD/ FACULTAD:</b>	Facultad de Ciencias Administrativas		
<b>MAESTRIA/ ESPECIALIDAD:</b>	Ingeniería en Tributación y Finanzas		
<b>GRADO OBTENIDO</b>	Tercer Nivel		
<b>FECHA DE PUBLICACIÓN:</b>		<b>N.º DE PÁGINAS</b>	<b>62</b>
<b>ÁREAS TEMÁTICAS</b>	Finanzas, crédito.		
<b>PALABRAS CLAVES/ KEYWORDS:</b>	Microcrédito, microempresarios, ventas al por mayor y menor, sistema bancario, estudio de factibilidad.		
<b>RESUMEN/ ABSTRACT (150-250 palabras):</b>			
<p>El presente trabajo tiene como finalidad el determinar cuál es el producto financiero que más le conviene al Negocio de ventas al por mayor y menor de mochilas, Leguisport S.A. de la ciudad de Milagro mediante un estudio de factibilidad de créditos. Para el desarrollo de este proyecto se utilizaron diversos tipos de investigación entre los que resaltan la investigación aplicada, descriptiva, explicativa y exploratoria, además de contar con método como el sintético, analítico, deductivo entre otros, además de información relevante con respecto a la situación de la cartera en el mercado y su segmento para microempresas. Se elaboró una entrevista dirigida al jefe del negocio, en donde se muestra que realizó un crédito anteriormente en donde su tasa de interés era más alta que la establecida en el mercado y sin ningún tipo de beneficio. Con la realización de la propuesta se constató que dentro del sistema bancario si existen préstamos o microcréditos que brinden al cliente de una seguridad en su tiempo de ejecución, además de buena facilidad de pago y a una tasa de interés conveniente, haciendo que el comerciante se arriesgue por esta opción de crédito.</p>			
<b>N.º DE REGISTRO (en base de datos):</b>			
<b>N.º DE CLASIFICACIÓN:</b>			
<b>DIRECCIÓN URL (tesis en la web):</b>			
<b>ADJUNTO PDF:</b>	SI	X	NO
<b>CONTACTO CON AUTORAS:</b>	Teléfono: 0986763707 - 098 023 2460		E-mail: <a href="mailto:evelyn.romeroro@ug.edu.ec">evelyn.romeroro@ug.edu.ec</a> - <a href="mailto:glenda.lemap@ug.edu.ec">glenda.lemap@ug.edu.ec</a>
<b>CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN:</b>	Nombre: UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL		
	Teléfono: 042-248505		
	E-mail: <a href="http://www.ug.edu.ec">www.ug.edu.ec</a>		



## ANEXO VI. - CERTIFICADO DEL DOCENTE-TUTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

### FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS CARRERA EN TRIBUTACION Y FINANZAS

Guayaquil, 01 de Marzo de 2021

Señor:

**Ing. Pedro Albuquerque**

**DIRECTOR DE LA CARRERA INGENIERA EN TRIBUTACION Y FINANZAS**

**FACULTA DE CIENCIAS ADMINISTRIVAS**

**UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL**

**Ciudad. -**

De mis consideraciones:

Envío a Ud. el Informe correspondiente a la tutoría realizada al Trabajo de Titulación **ESTUDIO DE FACTIBILIDAD FINANCIERA DE UN CREDITO PARA EL EMPRENDIMIENTO DE MANUFACTURA Y COMERCIALIZACIÓN DE MOCHILAS EN LA CIUDAD DE MILAGRO**, de las estudiantes **EVELYN GABRIELA ROMERO ROMERO** y **GLENDA JANETH LEMA PEREZ**, indicando que han 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.

Adicionalmente, se adjunta el certificado de porcentaje de similitud y la valoración del trabajo de titulación con la respectiva calificación.

Dando por concluida esta tutoría de trabajo de titulación, **CERTIFICO**, para los fines pertinentes, que las estudiantes están aptas para continuar con el proceso de revisión final.

Atentamente,



Firmado digitalmente por:  
**VICTOR HUGO  
VIZUETA  
TOMALA**

---

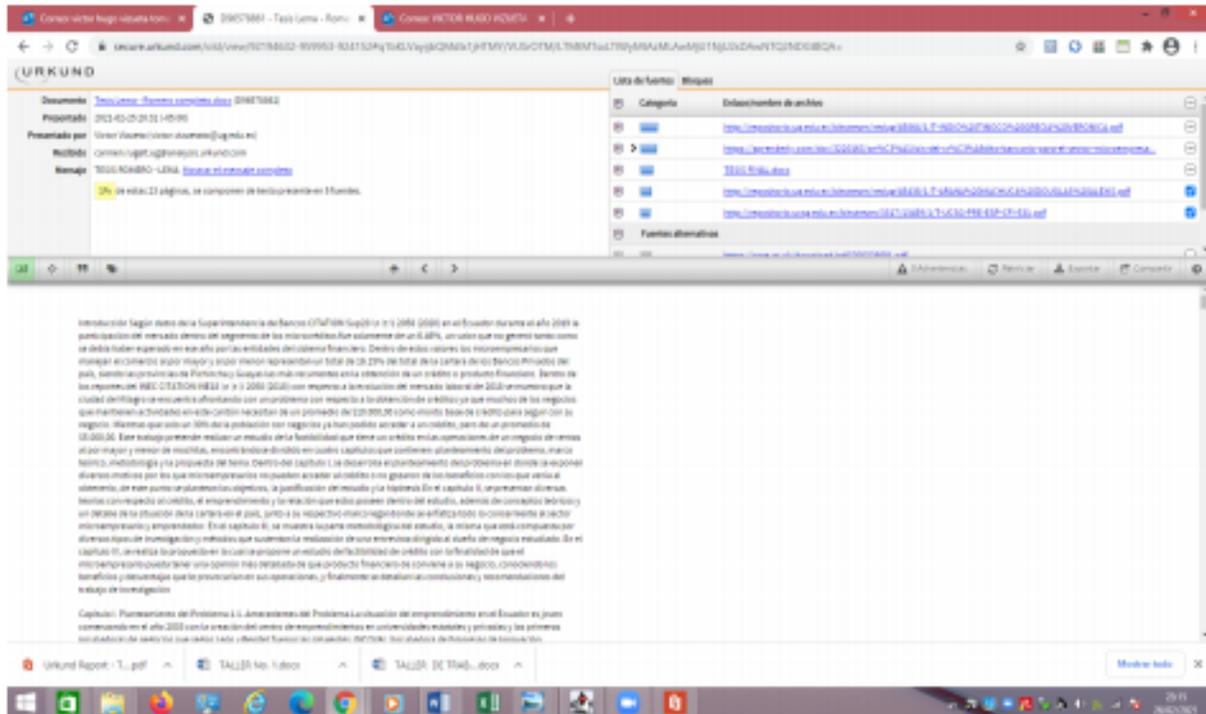
TUTOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN  
C.I. 0913884748



## ANEXO VII.- CERTIFICADO PORCENTAJE DE SIMILITUD

Habiendo sido nombrado VICTOR HUGO VIZUETA TOMALA, tutor del trabajo de titulación certifico que el presente trabajo de titulación ha sido elaborado por EVELYN GABRIELA ROMERO ROMERO y GLENDA JANETH LEMA PEREZ, con mi respectiva supervisión como requerimiento parcial para la obtención del título de INGENIERÍA EN TRIBUTACIÓN Y FINANZAS.

Se informa que el trabajo de titulación **ESTUDIO DE FACTIBILIDAD FINANCIERA DE UN CREDITO PARA EL EMPRENDIMIENTO DE MANUFACTURA Y COMERCIALIZACIÓN DE MOCHILAS EN LA CIUDAD DE MILAGRO**, ha sido orientado durante todo el periodo de ejecución en el programa antiplagio URKUND quedando el 1 % de coincidencia.



<https://secure.arkund.com/old/view/92194632-959953-924152#q1bKLvayjBQMdx1jHTMY/VUSrOTMLTMMTsxLTIWYMtAzMLAwMjU1NjU2sDAwNTQ2NDGtBQA=>



AB. VICTOR HUGO VIZUETA TOMALA  
C.I. 0913884748  
FECHA: 26/02/2021



## ANEXO VIII.- INFORME DEL DOCENTE REVISOR

Guayaquil, 12 de marzo de 2021

Sr. Ing.

**Pedro Dennys Alburquerque Proaño**  
DIRECTOR DE LA CARRERA DE INGENIERÍA EN TRIBUTACIÓN Y FINANZAS  
Facultad de Ciencias Administrativas  
Universidad de Guayaquil  
Ciudad. -

De mis consideraciones:

Envío a usted el informe correspondiente a la REVISIÓN FINAL del Trabajo de Titulación "ESTUDIO DE FACTIBILIDAD FINANCIERA DE UN CRÉDITO PARA EL EMPRENDIMIENTO DE MANUFACTURA Y COMERCIALIZACIÓN DE MOCHILAS EN LA CIUDAD DE MILAGRO" de las estudiantes LEMA PÉREZ GLENDA JANETH y ROMERO ROMERO EVELYN GABRIELA. Las gestiones realizadas me permiten indicar que el trabajo fue revisado considerando todos los parámetros establecidos en las normativas vigentes, en el cumplimiento de los siguientes aspectos:

Cumplimiento de requisitos de forma:

El título tiene un máximo de 21 palabras.

La memoria escrita se ajusta a la estructura establecida.

El documento se ajusta a las normas de escritura científica seleccionadas por la Facultad.

La investigación es pertinente con la línea y sub-líneas de investigación de la carrera.

Los soportes teóricos son de máximo 5 años.

La propuesta presentada es pertinente.

Cumplimiento con el Reglamento de Régimen Académico:

El trabajo es el resultado de una investigación.

La 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.

Adicionalmente, se indica que fue revisado, el certificado de porcentaje de similitud, la valoración del tutor, así como de las páginas preliminares solicitadas, lo cual indica que el trabajo de investigación cumple con los requisitos exigidos.

Una vez concluida esta revisión, considero que las estudiantes están aptas para continuar el proceso de titulación. Particular que comunico a usted para los fines pertinentes.

Atentamente,

**JUAN ALEJANDRO ONATE GUADALUPE**  
Formado digitalmente por JUAN ALEJANDRO ONATE GUADALUPE  
Número de identificación (DNI) e-SEC: e-SECURITY  
DATA S.A.S., una ENTIDAD DE CERTIFICACION DE INFORMACION, oca@onateguadalupe.com  
cna@juanalejandroonateguadalupe.com  
Fecha: 2021.03.11 23:08:43 -0500

Econ. Juan Alejandro Oñate Guadalupe, Msc.  
DOCENTE REVISOR  
C.I. 0922019435



**ANEXO XII.- DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y DE AUTORIZACIÓN DE LICENCIA  
GRATUITA INTRANSFERIBLE Y NO EXCLUSIVA PARA EL USO NO COMERCIAL  
DE LA OBRA CON FINES NO ACADÉMICOS  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
CARRERA INGENIERÍA EN TRIBUTACION Y FINANZAS**

---

**LICENCIA GRATUITA INTRANSFERIBLE Y NO COMERCIAL DE LA OBRA CON  
FINES NO ACADÉMICOS**

Nosotras, **LEMA PEREZ GLENDA JANETH – ROMERO ROMERO EVELYN GABRIELA**, con C.I. No. **0940295413 - 0650237472**, certificamos que los contenidos desarrollados en este trabajo de titulación, cuyo título es “**ESTUDIO DE FACTIBILIDAD FINANCIERA DE UN CRÉDITO PARA EL EMPRENDIMIENTO DE MANUFACTURA Y COMERCIALIZACION DE MOCHILAS EN LA CIUDAD DE MILAGRO**” son de mi/nuestra absoluta propiedad y responsabilidad, en conformidad al Artículo 114 del CÓDIGO ORGÁNICO DE LA ECONOMÍA SOCIAL DE LOS CONOCIMIENTOS, CREATIVIDAD E INNOVACIÓN\*, autorizo/amo la utilización de una licencia gratuita intransferible, para el uso no comercial de la presente obra a favor de la Universidad de Guayaquil.

---

**LEMA PEREZ GLENDA JANETH**

C.I. 0650237472

---

**ROMERO ROMERO EVELYN GABRIELA**

C.I. 0940295413

## **Dedicatorias**

*Dedico este esfuerzo obtenido con la ayuda de Dios a mi esposo Fabián, quien ha sido ayuda y me ha acompañado todo el tiempo, brindándome su apoyo incondicional, siendo ese guía quien me ha levantado los brazos en los momentos más difíciles.*

*A mis padres por regalarme la mejor herencia que es la educación, no cabe duda que han sido los mejores padres quienes siempre pensaron en un porvenir mejor en mi vida.*

*Este esfuerzo también se lo dedico a mis hermanos quienes confiaron en mí y aportaron con un granito de arena de una u otra manera para cumplir este anhelad sueño.*

*Queda demostrado una vez más que las metas se logran con constancia,  
perseverancia y esfuerzo.*

***Glenda Janeth Lema Pérez***

*Este trabajo de investigación va dedicado principalmente a Dios, por ser inspiración para recorrer este largo camino de mi carrera universitaria.*

*A mis padres, José Romero y Ana Romero por su apoyo, paciencia, colaboración, mucha paciencia y trabajo que se ve reflejado al llegar hasta aquí.*

*A mis hermanos, a los docentes que nos impartieron todos sus conocimientos, y a todos los amigos que hice durante todo este proceso universitario.*

*En especial, a mi esposo David Cedeño que durante todo este camino me ha brindado de una u otra manera su apoyo en todo momento.*

***Evelyn Gabriela Romero Romero***

## **Agradecimientos**

*Agradezco a Dios por haberme llenado de sabiduría y entendimiento, por estar conmigo cuidándome en cada paso que doy.*

*A Fabián, mi esposo y amigo fiel quien siempre me acompaña a emprender todas aquellas metas que me propongo.*

*A mis padres Juan Lema y Mariana Pérez porque siempre confiaron en mí, cuando les dije que deseaba estudiar y prepararme me apoyaron y me aseguraron que lo lograría, aunque nosotros sabíamos lo difícil que sería porque la situación que atravesamos económicamente, pero eso nunca fue un impedimento para lograr mis metas.*

*A mis hermanos quienes siempre estuvieron en todo apoyándome, aconsejando y siempre en momentos duros motivándome, en especial a mi hermano mayor Henry Lema y su esposa quienes son como mis segundos padres.*

*A los docentes cuyos conocimientos impartidos me han proporcionad las herramientas necesarias para ser una profesional útil para la sociedad, agradecida por sus enseñanzas, en especial a tres docentes que se merecen un reconocimiento por su excelente profesionalismo: CPA. Carmen Rugel, ECON. Alejandro Oñate y al Ing. Rodrigo Bermúdez.*

*A mis compañeros quienes formaron parte de mi vida siempre los tendré presente por aquella linda amistad brindada, a mi compañera de tesis Evelyn romero por ser una buena persona, teniendo esa buena comunicación y aquellas maravillosas personas que me han apoyo en todo momento, por formar parte de esta meta en mi vida. GRACIAS*

**Glenda Janeth Lema Pérez**

*En primer lugar, agradecida con Dios por permitirme llegar a cumplir esta meta tan deseada y a mi familia por siempre estar ahí presente en todo momento.*

*A mi papá José Romero a mi mamá Ana Romero que son voz de aliento y animo siempre.*

*A los que creyeron en mí, que a pesar de todo lo que he pasado, lo he logrado.*

*A mi esposo David Cedeño que es una de las personas más importantes y valiosa en mi vida y me ha brindado su apoyo de cierta manera.*

*Al tutor Ab. Víctor Vizqueta que no dudo en ofrecernos su ayuda para guiarnos en este proyecto de investigación.*

***Evelyn Gabriela Romero Romero***

# Índice General

Dedicatorias.....	VI
Agradecimientos.....	VII
Índice General .....	IX
Índice de Cuadros .....	XI
Índice de Figuras .....	XI
Índice de Anexos .....	XI
Resumen.....	XII
Abstract .....	XIII
Introducción.....	1
Capítulo I. Planteamiento del Problema .....	3
1.1. Antecedentes del Problema .....	3
1.2. Planteamiento del Problema .....	5
1.2.1. Formulación de Problema. ....	7
1.2.2. Preguntas de Investigación.....	7
1.3. Sistematización del Problema.....	7
1.3.1. Objetivo General.....	7
1.3.2. Objetivos Específicos.....	7
1.3.3. Hipótesis General.....	8
1.3.4. Justificación del Estudio. ....	8
Capítulo II. Marco Teórico.....	10
2.1. Factibilidad del Crédito .....	10
2.1.1. Definición de Crédito.....	10
2.1.2. Teorías del Crédito .....	10
2.1.3. Teoría Innata del Crédito. ....	11
2.1.4. Tipos de Crédito. ....	12
2.2. Emprendimiento.....	16
2.2.1. Definición de Emprendimiento. ....	16
2.2.2. Dimensiones del emprendimiento. ....	17
2.2.3. Tipos de Emprendimiento. ....	18
2.3. Relación entre crédito y emprendimiento .....	19
2.4. Marco Conceptual.....	21
2.5. Marco Contextual.....	23
2.5.1. Situación de la Cartera en el Ecuador.....	23
2.5.2. Sectores productivos dentro de la cartera de los BPE. ....	24
2.5.3. Provincias dentro de la cartera de la BPE .....	25
2.5.4. Perfil económico del cantón Milagro.....	26
2.6. Marco Legal.....	27
2.6.1. Constitución de la República del Ecuador. ....	27

2.6.2. Ley Orgánica de Emprendimiento e Innovación.....	27
2.6.3. Ley general de instituciones del sistema financiero. ....	28
2.6.4. Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. ....	28
2.6.5. Reglamento de Inversiones del COPCI .....	28
Capítulo III. Metodología.....	30
3.1. Tipos de Investigación .....	30
3.2. Métodos de Investigación.....	33
3.2.1. Método Analítico.....	33
3.2.2. Método Deductivo. ....	34
3.2.3. Método Inductivo.....	34
3.2.4. Método Sintético.....	34
3.2.5. Método Estadístico. ....	34
3.3. Técnicas de Investigación .....	35
3.3.1. Entrevista.....	35
3.4. Análisis de Resultados de la Entrevista .....	35
3.5. Discusión de Resultados de la Entrevista.....	37
Capítulo IV. Propuesta.....	38
4.1. Tema de la Propuesta .....	38
4.2. Objetivos .....	38
4.2.1. Objetivo General.....	38
4.2.2. Objetivos Específicos.....	38
4.3. Justificación de la propuesta.....	39
4.4. Desarrollo de la propuesta.....	39
4.4.1. Selección de las instituciones financieras. ....	39
4.4.2. Situación financiera del negocio.....	40
4.4.3. Análisis de las opciones de crédito.....	41
4.5. Factibilidad de aplicar la propuesta. ....	48
4.5.1. Requisitos para la obtención del Crédito. ....	48
4.6. Descripción de los aportes de investigación.....	49
4.7. Conclusiones de la propuesta. ....	50
4.8. Limitación del estudio .....	50
4.9. Línea de Investigación .....	50
Conclusiones .....	51
Recomendaciones .....	52
Referencias .....	53
Anexos .....	60

## Índice de Cuadros

<b>Cuadro 1.</b> Segmentos del Crédito según el Banco Central del Ecuador.....	14
<b>Cuadro 2.</b> Tipos de Microcréditos según el BCE.....	15
<b>Cuadro 3.</b> Dimensiones y Factores del Emprendimiento. ....	17
<b>Cuadro 4.</b> Comparación entre SME y IDE .....	18
<b>Cuadro 5.</b> Características de los Microcréditos de bancos ecuatorianos .....	20
<b>Cuadro 6.</b> Estado de Situación de Leguisport S.A. ....	40
<b>Cuadro 7.</b> Detalle de ingresos y egresos de Leguisport S.A. ....	41
<b>Cuadro 8.</b> Costos y gastos para la elaboración de 50 mochilas .....	42
<b>Cuadro 9.</b> Estados de Costos mensuales.....	43
<b>Cuadro 10.</b> Cálculo de la Capacidad de Pago del Banco Pichincha.....	44
<b>Cuadro 11.</b> Cálculo de la Deuda de Ingresos del Banco Pichincha .....	45
<b>Cuadro 12.</b> Tabla de amortización del crédito en Banco Pichincha.....	45
<b>Cuadro 13.</b> Tabla de amortización de BanEcuador.....	47

## Índice de Figuras

<b>Figura 1.</b> Principales créditos ofertados en Ecuador.....	13
<b>Figura 2.</b> Cartera Bruta por tipo de Crédito. ....	23
<b>Figura 3.</b> Participación de los sectores en la Cartera de los BPE. ....	24
<b>Figura 4.</b> Participación de las provincias dentro de la cartera de los BPE.....	25
<b>Figura 5.</b> Financiamiento de los negocios en la ciudad de Milagro. ....	26

## Índice de Anexos

<b>Anexo 1.</b> Modelo de Entrevista.....	61
---	----



ANEXO XIII.- RESUMEN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN (ESPAÑOL)  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
CARRERA INGENIERÍA EN TRIBUTACION Y FINANZAS



**“Estudio de factibilidad financiera de un crédito para el emprendimiento de manufactura  
y comercialización de mochilas en la ciudad de Milagro”**

**Autores:** Lema Pérez Glenda Janeth – Romero Romero Evelyn Gabriela

**Tutor:** Ab. Víctor Hugo Vizuela Tomalá

**Resumen**

El presente trabajo tiene como finalidad determinar cuál es el producto financiero que más le conviene al Negocio de ventas al por mayor y menor de mochilas, Leguisport S.A. de la ciudad de Milagro mediante un estudio de factibilidad de créditos. Se desarrollaron diversos tipos de investigación entre los que resaltan la investigación aplicada, descriptiva, explicativa y exploratoria, además de contar con método como el sintético, analítico, entre otros, asimismo de información relevante con respecto a la situación de la cartera en el mercado y su segmento para microempresas. Se elaboró una entrevista dirigida al jefe del negocio, donde se muestra que realizó un crédito anteriormente, su tasa de interés era más alta que la establecida en el mercado y sin ningún tipo de beneficio. Con la realización de la propuesta se constató que dentro del sistema bancario si existen préstamos o microcréditos que brinden seguridad al cliente en su tiempo de ejecución, además de buena facilidad de pago y una tasa de interés conveniente, haciendo que el comerciante se arriesgue por esta opción de crédito.

**Palabras Claves:** Microcrédito, microempresarios, sistema bancario, estudio de factibilidad



ANEXO XIV.- RESUMEN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN (INGLÉS)  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
CARRERA INGENIERÍA EN TRIBUTACION Y FINANZAS



**"Study of financial feasibility of a credit for the entrepreneurship of manufacturing  
and marketing of backpacks in the city of milagro"**

**Authors:** Lema Pérez Glenda Janeth – Romero Romero Evelyn Gabriela

**Advisor:** Ab. Víctor Hugo Vizueta Tomalá

**Abstract**

The purpose of this work is to determine which is the financial product that is best for the Business of wholesale and retail sales of backpacks, Leguisport S.A. of the city of Milagro through a credit feasibility study. Various types of research were developed among which stand out applied, descriptive, explanatory and exploratory research, in addition to having a method such as synthetic, analytical, among others, as well as relevant information regarding the situation of the portfolio in the market and its segment for micro-enterprises. An interview was prepared for the head of the business, where it is shown that he made a loan previously, his interest rate was higher than that established in the market and without any type of benefit. With the realization of the proposal it was found that within the banking system if there are loans or microcredits that provide security to the client in their execution time, in addition to good ease of payment and a convenient interest rate, making the merchant take risks for this credit option.

**Keywords:** Microcredit, microentrepreneurs, banking system, feasibility study.

## Introducción

Según datos de la Superintendencia de Bancos (2020) en el Ecuador durante el año 2019 la participación del mercado dentro del segmento de los microcréditos fue solamente de un 6.46%, un valor que no generó tanto como se debía haber esperado en ese año por las entidades del sistema financiero. Dentro de estos valores los microempresarios que manejan el comercio al por mayor y al por menor representan un total de 16.15% del total de la cartera de los Bancos Privados del país, siendo las provincias de Pichincha y Guayas las más recurrentes en la obtención de un crédito o producto financiero.

Dentro de los reportes del INEC (2018) con respecto a la evolución del mercado laboral de 2018 se muestra que la ciudad de Milagro se encuentra afrontando con un problema con respecto a la obtención de créditos ya que muchos de los negocios que mantienen actividades en este cantón necesitan de un promedio de \$10.000,00 como monto base de crédito para seguir con su negocio. Mientras que solo un 30% de la población con negocios ya han podido acceder a un crédito, pero de un promedio de \$5.000,00.

Este trabajo pretende realizar un estudio de la factibilidad que tiene un crédito en las operaciones de un negocio de ventas al por mayor y menor de mochilas, encontrándose dividido en cuatro capítulos que contienen: planteamiento del problema, marco teórico, metodología y la propuesta del tema.

Dentro del capítulo I, se desarrolla el planteamiento del problema en donde se exponen diversos motivos por los que microempresarios no pueden acceder al crédito o no gozaron de los beneficios con los que venía al obtenerlo, de este punto se plantean los objetivos, la justificación del estudio y la hipótesis

En el capítulo II, se presentan diversas teorías con respecto al crédito, el emprendimiento y la relación que estos poseen dentro del estudio, además de conceptos teóricos y un detalle de la situación de la cartera en el país, junto a su respectivo marco legal donde se enfatiza todo lo concerniente al sector microempresario y emprendedor.

En el capítulo III, se muestra la parte metodológica del estudio, la misma que está compuesta por diversos tipos de investigación y métodos que sustentan la realización de una entrevista dirigida al dueño de negocio estudiado.

En el capítulo IV, se realiza la propuesta en la cual se propone un estudio de factibilidad de crédito con la finalidad de que el microempresario pueda tener una opinión más detallada de que producto financiero conviene a su negocio, conociendo los beneficios y desventajas que le provocarían en sus operaciones, y finalmente se detallan las conclusiones y recomendaciones del trabajo de investigación

## Capítulo I. Planteamiento del Problema

### 1.1. Antecedentes del Problema

La situación del emprendimiento en el Ecuador es joven comenzando en el año 2003 con la creación del centro de emprendimientos en universidades estatales y privadas y las primeras incubadoras de negocios que según León y Benítez fueron las siguientes:

INCOVAL (Incubadora de Empresas de Innovación, Competitividad y Valor de Guayaquil) que es una fundación sin fines de lucro que tiene por objetivo promover y asesorar a la identificación, formulación y creación de empresas innovadoras, competitivas y rentables a través de ideas de negocios aplicables a la cadena productiva del país; EMPRENDER (Quito) una compañía de economía mixta, catalogada la primera incubadora de empresas de Ecuador y ADE (Agencia de Desarrollo Empresarial, Loja), desarrolla proyectos de emprendimiento y generación de empleo tiene como objetivo principal la asesoría y el acompañamiento a los emprendedores de las zonas urbanas y rurales de la región. (León & Benítez, 2019, págs. 80-82).

En el año 2004 se vio la necesidad de generar un flujo de acuerdos o dealflow para los emprendedores, por lo que fue creado el Sistema Ecuatoriano de Apoyo a la Formación de Emprendedores (SEAFE), dentro de algunas instituciones educativas de educación superior con el apoyo de la Corporación Andina de Fomento (CAF) (Hidalgo, Trelles, Castro, & Loor, 2018)

El boletín Catapulta Impulso & Desarrollo de 2011, destacó durante el 2005 y 2006 lo siguiente: En 2005 se creó la Red de Incubadoras de Empresas del Ecuador (RIEE), la Corporación Incubadora de Empresas del Austro INNPULSAR en Cuenca y la Agencia de Desarrollo Económico de Quito (Conquito). En el año 2006 se consolidó el Instrumento de Financiamiento para emprendedores a través de la Bolsa de Valores de Quito denominado REVNI (Registro de valores no Inscritos), la Senescyt (Secretaría Nacional de Ciencia y Tecnología) creó

un fondo de capital semilla de \$10.000,00 para cada emprendedor, sin embargo, no se colocó ninguna operación. En este año también se cerró Emrender e Incoval por una debida falta de compromiso con los socios. (Catimde, 2011, pág. 6)

En el año de 2011 el gobierno lanza el programa emprende ecuador que apoya a ciudadanos en la creación de negocios con potencial de crecimiento, además de ambición de convertirse en negocios con ventas de al menos USD 100.000 en el primer año de funcionamiento. ( Ministerio de Coordinación de la Producción, Empleo y Competitividad, 2011)

Durante el año de 2015 las personas poseen un mayor conocimiento acerca del emprendimiento debido a las propagandas gubernamentales siendo la nueva generación o generación de milenio los interesados en el emprendimiento y eligiendo a esta como una opción para ganarse la vida. (Global Entrepreneurship Monitor, 2015)

En febrero de 2020 entra en vigencia la Ley Orgánica de Emprendimiento e Innovación donde se establecieron criterios que ayuden a los emprendedores a establecer sus negocios de manera más simple, fuentes alternativas de financiamiento, promoción de fondos de colaboración, reestructuración de acuerdos entre acreedores entre otros puntos. (Global Entrepreneurship Monitor, 2020)

## 1.2.Planteamiento del Problema

Las empresas pequeñas y emprendimientos desempeñan una función crucial en la economía mundial, en particular en los países en desarrollo. En muchos de ellos, más del 90 % del total de empresas son pymes, por lo general con menos de 250 empleados, y una gran proporción de estas pueden clasificarse como microempresas, con menos de 10 empleados (Organización Mundial del Trabajo, 2019). Si bien la mayoría de las empresas de todo el mundo experimentan dificultades en el contexto del Covid-19, las pymes son particularmente frágiles y tal vez carecen del efectivo suficiente para mantener sus operaciones (Zhang & Matiashvili, 2020). Con estas circunstancias las autoridades gubernamentales decidieron tomar medidas con el fin de aliviar la presión generada por la pandemia, entre las que se encuentran la postergación de tributos, reducción de tasas o condonación de interés y otros. Según Zhang y Matiashvili comentan que, a pesar de estos esfuerzos, y aunque varias economías comienzan a reabrirse, son numerosas las empresas que continúan en dificultades para generar rentabilidad llegando a riesgo de insolvencia.

En Latinoamérica son varias las instituciones que han mostrado su interés en financiar nuevos proyectos para promover el desarrollo de las empresas pequeñas y emprendedoras, como es el caso del Banco Mundial (BM) o el Banco Interamericano de Desarrollo. Desde el punto de vista de Lederman, Messina, Pieknagura y Rigolini (2014) pesar de que el desempeño de la región en términos de servicios de financiación para empresas pequeñas y jóvenes (como el crédito a largo plazo y el capital riesgo) es menor del esperado, las empresas jóvenes de América Latina y el Caribe no necesariamente se enfrentan a mayores restricciones de acceso al crédito que las empresas de otras regiones.

Miño (2016) “señala que los emprendedores deben sortear la problemática de la banca ecuatoriana para acceder a créditos”. Es decir que, se considera que el tamaño del mercado de Ecuador, el uso de bajas tasas de interés que los bancos pagan a los ahorristas y la desconfianza generalizada de la población a partir de la crisis bancaria del año 1999 provocan que no exista una capitalización suficiente para que los créditos puedan llegar a aquellos emprendedores que los requieren. A pesar de lo lúgubre que parezca este escenario, el 47% de emprendimientos acude a la banca para obtener recursos, mientras que el 30% utiliza recursos familiares y el 4% se beneficia de incentivos del gobierno (González, Suntaxi, & Zumba, 2018). Dentro del país después de varios años de desarrollo económico en la región, han surgido a lo largo de este tiempo diversos emprendimientos que después de un acelerado inicio de actividades no han sabido cómo adquirir un crédito que ayude en su negocio. A pesar de esto son varios los organismos ecuatorianos que brindan estos servicios crediticios y que por inexperiencia de las personas no los han llegado a tener en cuenta, ya sea por su ubicación en el país o la falta de publicidad de estos organismos en ciertas zonas.

En la Ciudad de Milagro los emprendedores que se dedican a la manufactura y comercialización de mochilas atraviesan varias dificultades para expandir su negocio, entre las que se encuentran el desconocimiento de entidades gubernamentales así como productos y entidades financieras que beneficien su tipo de actividad mercantil, los requisitos predefinidos para acceder al crédito, que van desde un monto en ventas hasta \$100.000,00 para las microempresas, incluido un análisis del negocio antes y después de la pandemia del Covid-19 (Banco del Pacífico, 2020). Por este motivo el siguiente trabajo pretende estudiar la factibilidad financiera al obtener un crédito enfocado al emprendimiento en diversas entidades bancarias del Ecuador.

### ***1.2.1. Formulación de Problema.***

- ¿Qué tan factible puede ser adquirir un crédito para un emprendimiento de manufactura y comercialización de mochilas en la ciudad de Milagro?

### ***1.2.2. Preguntas de Investigación.***

- ¿Cómo especificar los diferentes créditos ofertados por el gobierno o instituciones bancarias públicas y privadas al emprendedor ecuatoriano?
- ¿Cómo estimar el impacto de un crédito en el emprendimiento ubicado en la ciudad de milagro?
- ¿Cuál es la factibilidad financiera del crédito al emprendimiento de manufactura y comercialización de mochilas en la ciudad de milagro?

## **1.3. Sistematización del Problema**

### ***1.3.1. Objetivo General.***

Analizar la factibilidad financiera de un crédito para el emprendimiento de manufactura y comercialización de mochilas en la ciudad de Milagro

### ***1.3.2. Objetivos Específicos.***

- Especificar los diferentes créditos ofertados por el gobierno o instituciones bancarias públicas y privadas al emprendedor ecuatoriano
- Estimar el impacto de un crédito en el emprendimiento ubicado en la ciudad de milagro
- Determinar la factibilidad financiera del crédito al emprendimiento de manufactura y comercialización de mochilas en la ciudad de milagro

### ***1.3.3. Hipótesis General.***

¿Es factible para el emprendimiento de manufactura y comercialización de mochilas obtener un crédito?

#### **1.3.3.1. Variable Dependiente.**

El emprendimiento de manufactura y comercialización de mochilas.

#### **1.3.3.2. Variable Independiente.**

La factibilidad financiera de un crédito

### ***1.3.4. Justificación del Estudio.***

#### **1.3.4.1. Justificación Teórica.**

Este estudio indaga la posibilidad de que los emprendedores puedan conocer a más detalle los productos destinados a emprendedores y MiPymes que ofrecen las instituciones financieras y que reconozcan los beneficios y oportunidades que pueden generar al adquirirlo, así como la factibilidad al implementarlo en sus unidades de negocio.

El presente trabajo resulta imperativo al momento de esclarecer la situación financiera de los emprendimientos, y a su vez el impacto generado por las fuentes de financiamiento en su establecimiento.

#### **1.3.4.2. Justificación Práctica.**

La falta de conocimientos referentes a los créditos ofrecidos por las entidades bancarias ante los problemas de expansión en el emprendimiento termina siendo una limitante para el dueño del emprendimiento. Por este motivo fue llevado a cabo este estudio

con la finalidad de conocer los beneficios o desventajas que aportaría al negocio. La investigación propuesta puede servir de ayuda a futuros investigadores o emprendedores que deseen tener en cuenta cuán importante es adquirir un crédito.

#### **1.3.4.3. Viabilidad del Estudio.**

Dentro del presente trabajo se originaron gastos incurridos en la movilización de las autoras al lugar del emprendimiento, equipos de cómputo para el análisis y desarrollo de la información obtenida, además de la búsqueda de temas relevantes y relacionados a la investigación. Cabe recalcar que estos gastos fueron asumidos por las propias autoras

#### **1.3.4.4. Justificación metodológica.**

Para el desarrollo del trabajo se procedió a utilizar instrumentos que ayuden en la recolección en datos para determinar el impacto que generaría la implementación de un crédito, así como documentos e información bibliográfica que de soporte al desarrollo del tema.

## Capítulo II. Marco Teórico

### 2.1. Factibilidad del Crédito

#### 2.1.1. Definición de Crédito.

Según Morales y Morales (2014), mencionan dentro de su libro al crédito como un préstamo en dinero, donde la persona se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido según las condiciones establecidas para dicho préstamo, más los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiere (pág. 23).

Por otra parte, Acosta (2018), argumenta un aspecto negativo el cual es que el ofrecer un crédito comercial implica entregar una mercancía a riesgo de un incumplimiento de pago, es decir, con riesgo de crédito. El cual, se materializa si el cliente no paga, acarreado pérdidas para la empresa. El autor también señala que para evitar este riesgo se deben formular políticas y trámites para mantener el seguimiento de crédito ofrecido.

En base a estos autores se puede decir que el crédito es una forma de prestación de dinero a corto o largo plazo en donde se establece como garantía un bien material con el propósito de que la prenda posea un valor similar al solicitado en caso de que el cliente no pague.

#### 2.1.2. Teorías del Crédito

A través de la historia han sido varias las teorías del crédito de acuerdo con varios investigadores como Mitchell (1913, citado por Soto, 2008) donde explicaba que la teoría era la siguiente: Compraventa es el intercambio de una mercancía por un crédito. De esta teoría principal surge la subteoría de que el valor del crédito o del dinero no depende del valor de ningún metal o metales, sino del derecho que adquiere el acreedor al "pago", es

decir, a la satisfacción del crédito, y de la obligación del deudor de "pagar" su deuda y, a la inversa, del derecho del deudor a liberarse de su deuda mediante la oferta de una deuda equivalente adeudada por el acreedor, y de la obligación del acreedor de aceptar esta oferta en satisfacción de su crédito. (pág. 23)

Cassel (1914 citado de Soto, 2008) observa al crédito en su esencia íntima, que se fundamenta en los bienes reales y que solo representa una transferencia de bienes de capital con el fin de que sean explotados. (pág. 24)

Mientras tanto Forstmann (1960, citado por Soto, 2008) comenta que el crédito establece una relación de confianza que tiene como solo una importancia potencial y es transformado en un dinámico solo en el momento que el crédito se transforma en un movimiento de capital. (pág. 23).

Según lo mencionado por estos autores el crédito es una obligación a cancelar ya que fue establecida mediante una conversación en donde el deudor tiende a deshacer su deuda mediante una oferta establecida por el acreedor.

### ***2.1.3. Teoría Innata del Crédito.***

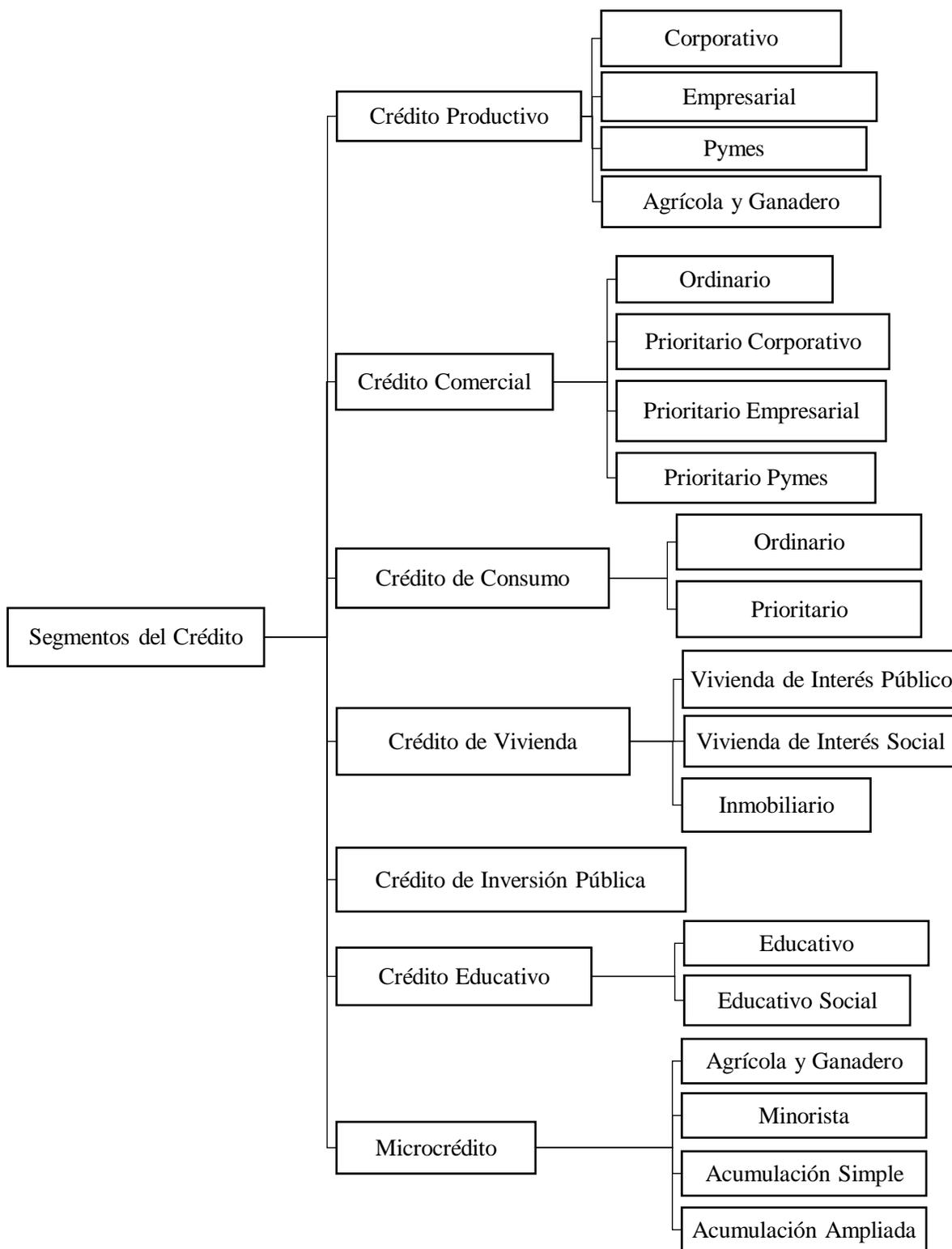
Se puede relacionar a la teoría de crédito, como una herramienta que permite aumentar la capacidad de ingresos de una compañía, cuando se enfrenta a un segmento donde la capacidad de pago de los clientes se encuentra limitada, pero que la satisfacción de tener el producto es tanto, que están dispuestos a negociar una forma de pago que se ajuste a su presupuesto (Ortega, 2000)

Existen medios en países desarrollados que no solamente tienen a los bancos como únicas formas para entregar préstamos, sino que permiten que las propias compañías oferten sus opciones para pagar créditos, denominadas mercados o bolsas de valores, esto a

su vez regulan y califican el riesgo de las empresas para cumplir con sus obligaciones de pago, además por parte de los inversionistas otorgan mayores rendimientos que una institución financiera (Sabino, 2015).

#### ***2.1.4. Tipos de Crédito.***

Dentro del Ecuador existen diversos tipos de segmentos de créditos entre los que se pueden destacar como principales a los siguientes:



**Figura 1.** Principales créditos ofertados en Ecuador.

*Nota:* Recuperado del Banco Central del Ecuador (2017) y modificado por las autoras.

De acuerdo con el Banco Central del Ecuador este les da los siguientes significados a los segmentos del crédito:

**Cuadro 1.** Segmentos del Crédito según el Banco Central del Ecuador.

<b>Segmentos del Crédito</b>	
<b>Segmento Comercial</b>	<b>Segmento de Consumo</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Personas que llevan contabilidad o jurídicas.</li> <li>• Ventas al año superior a \$100.000,00</li> <li>• Destinado a la actividades productivas y comerciales</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Personas naturales o rentistas</li> <li>• Destinado a adquisición de bienes o pago de servicios</li> </ul>
<b>Segmento Educativo</b>	<b>Segmento de Inversión Pública</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Personas naturales o jurídicas</li> <li>• Destinado a la formación profesional personal o talento humano de una compañía.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Destinado a financiar proyectos del estado.</li> </ul>
<b>Segmento Productivo</b>	<b>Segmento de Vivienda</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sujetos de crédito igual a \$100.000,00 o mayor.</li> <li>• Destinado a actividades productivas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Personas naturales</li> <li>• Destinado a adquisición, construcción, reparación, remodelación y mejoramiento de vivienda.</li> </ul>
<b>Segmento de Microcrédito</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Persona natural o jurídica, trabajador o prestatarios.</li> <li>• Valor de crédito no superior a \$ 20.000,00</li> <li>• Nivel en ventas inferior a \$100.000,00</li> </ul>	

**Nota:** Recuperado del Banco Central del Ecuador (2017) y modificado por las autoras.

En base a lo mencionado anteriormente se han elegido posibles financiamientos a obtener por el negocio entre los que se encuentran el microcrédito de acumulación simple y el microcrédito de acumulación ampliada que a criterio del banco central deben cumplir con las siguientes características:

**Cuadro 2. Tipos de Microcréditos según el BCE.**

<b>Microcréditos</b>	
<b>Microcrédito de Acumulación Simple:</b>	<b>Microcrédito de Acumulación ampliada:</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Monto de crédito desde \$3.000,00 hasta \$10.000,00.</li> <li>• Otorgado a microempresarios con ventas inferiores a \$100.00,00.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Monto de crédito superior a \$10.000,00.</li> <li>• Otorgado a microempresarios con ventas inferiores a \$100.00,00.</li> </ul>

**Nota:** Recuperado del Banco Central del Ecuador (2017) y modificado por las autoras.

La razón por la que se fueron escogidos estos productos financieros es porque mantienen una característica que el negocio ya tiene sobrepuesto como lo es el valor de las ventas anuales. No se tomó en cuenta a los créditos comercial prioritario pymes y productivo pymes por el motivo de que exigían un valor de \$100.000,00 de ventas anuales como requisito y el negocio estudiado por motivos de pandemia no ha podido superar este valor durante el año 2020.

## **2.2. Emprendimiento**

### ***2.2.1. Definición de Emprendimiento.***

Cantillon (1755, citado por Samaniego, 2015) describió el término emprendedor como el hombre racional por excelencia que actúa en una sociedad mercantil donde la competencia y la incertidumbre hacen evaluar las probabilidades para la toma de decisiones.

Desde otro punto de vista Schumpeter (1942, citado por Samaniego, 2015), utilizó el término emprendimiento para hacer referencia a individuos que con sus actividades provocan inestabilidad en el mercado. Con el desarrollo de la escuela alemana se le atribuyó a los emprendedores la función de innovación y calificaron la acción emprendedora como un instrumento en vías de desarrollo.

Para De Souza, Da Silva y Roberts (2005), después de un profundo estudio en la teoría del emprendimiento lograron determinar la categoría social y argumentan que el emprendedor social tiene un espíritu solidario con creatividad intelectual, preocupación social, voluntad política y actitud ética que mantienen movilizados a su imaginación, capacidad y compromiso para crear “valor colectivo agregado” entre grupos de actores de la sociedad civil que privilegian el bien común. (pág. 11)

En base a lo mencionado por los autores se puede concluir que el emprendimiento es un modelo de actividad en el cual una persona (emprendedor), desarrolla, diseña y administra un nuevo negocio con los conocimientos que posee con el propósito de aportar en la economía local y solventarse el mismo.

### 2.2.2. Dimensiones del emprendimiento.

De acuerdo con Bolaños (2006), la decisión de emprender es un proceso interno que el emprendedor realiza en su mente. Este proceso se ve influenciado tanto por factores internos como por factores externos.

Gartner por otra parte plantea 4 diferentes dimensiones para el fenómeno de la creación de nuevas empresas, en donde explica que estas no deben ser tomadas de forma aislada, puesto que representa un alto grado de complejidad la interacción de las variables por si solas en la creación de nuevas empresas.

A continuación, se presenta un cuadro en donde se identifican los factores y dimensiones del emprendimiento:

**Cuadro 3.** Dimensiones y Factores del Emprendimiento.

Factores (Bolaños)	Dimensiones (Gartner)		
<b>Internos</b> Variables del individuo que determinan el comportamiento, proceso mental, conocimientos, habilidades, herramientas y destrezas etc.	<b>Individuo</b> Necesidad de logro, control de locus, propensión a toma de riesgo, experiencia, satisfacción del trabajo, padres empresarios, edad, educación		
<b>Externos</b> Estado, las leyes, los tratados comerciales, incentivos fiscales, esquemas de financiamiento, recursos tecnológicos, humanos y financieros	<b>Entorno</b> Capital disponible, acceso a proveedores, consumidores, transporte, recursos financieros, instalaciones, habilidades técnicas, entorno, condiciones urbanas, de vida etc.	<b>Proceso</b> Oportunidades de negocio, los empresarios, el mercado, mercado de productos y servicios, construcción de redes	<b>Organización</b> Diferenciación, innovación, cambio de regulación, competencias paralelas, transferencias

*Nota:* Obtenido de Cardona, Dinora y Tabares (2008), y modificado por las autoras.

### 2.2.3. Tipos de Emprendimiento.

De acuerdo con Aulet y Murray (2013, citado por Moya y Santana, 2016), se pueden apreciar 2 tipos de emprendimiento los cuales son la Iniciativa empresarial impulsada por la innovación que se caracteriza en seguir oportunidades en llevar a sus clientes innovaciones con un futuro crecimiento y la iniciativa empresarial de las pequeñas empresas basada en proveer a sectores de ideas con ventaja limitadas.

**Cuadro 4.** Comparación entre SME y IDE

	<b>SME</b>	<b>IDE</b>
<b>Foco</b>	Abarca solo mercados locales y regionales	Se focaliza en mercados globales
<b>Base</b>	La innovación no es necesaria para establecerse o crecer	La compañía se basa en algún tipo de innovación (técnica, proceso o modelo de negocios) que se constituye en su ventaja competitiva
<b>Tipos de empleos generados</b>	Los trabajos se llevan a cabo en el plano local restaurantes, servicios para la industria, etc.	Los trabajos no tienen por qué llevarse a cabo de forma local
<b>Tipo de empresa creada</b>	En general, son negocios familiares con muy poco capital externo	Existen diferentes tipos de propietarios, incluyendo un amplio rango de capitales externos
<b>Tipo de crecimiento</b>	La compañía crece de forma lineal. Cuando se invierte dinero en la compañía, el sistema responde rápidamente de una manera positiva	La compañía comienza perdiendo dinero, pero si es exitosa tendrá un crecimiento exponencial. Requiere inversión. Cuando se invierte dinero en la compañía, el sistema no responde rápidamente

*Nota:* Obtenido de Moya y Santana (2016), y modificado por las autoras.

Con las respectivas investigaciones se llegó a la conclusión de que el negocio actualmente se maneja mediante el emprendimiento SME, ya que su mercado se encuentra sectorizado solamente a la ciudad de Milagro, además de constar como un emprendimiento familiar.

### **2.3.Relación entre crédito y emprendimiento**

Con base en los temas antes mencionados se puede decir que la relación que tiene el crédito y el emprendimiento es una relación mutua en donde las entidades financiera obtienen un nuevo cliente, además de garantías para el pago del crédito ofrecido y mientras por parte del emprendedor, este obtiene un valor en dólares para invertir en su negocio, para aumentar su capacidad de planta, infraestructura entre otros, siempre que este no se encuentre en malos términos con el banco por mora, puede disfrutar de este impulso económico.

Después de una profunda investigación se encontró que dentro del país son varias las entidades que brindan productos a microempresarios no obstante para este trabajo se tomó en cuenta a las entidades del Banco Pichincha, Banco Solidario, Cooperativa JEP, BanEcuador y Banco del Pacífico en donde la mayoría comparte ciertas similitudes en sus características como se puede ver a continuación:

**Cuadro 5.** Características de los Microcréditos de bancos ecuatorianos

<b>Características de los diferentes microcréditos</b>	
<b>Banco del Pichincha (Crédito a Negocios)</b>	<b>Banco Solidario (Microcrédito)</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Montos de entre \$500,00 hasta \$20.000,00</li> <li>• Plazo de 3 a 36 meses</li> <li>• Seguro de respaldo para el crédito</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Montos entre \$1.000,00 hasta \$20.000,00</li> <li>• Plazo de 6 a 48 meses</li> <li>• Seguro de respaldo para el crédito</li> <li>•</li> </ul>
<b>Banco del Pacífico (Reactívale Ecuador)</b>	<b>BanEcuador (Microempresas)</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Montos de entre \$500,00 hasta \$30.000,00</li> <li>• Plazo de hasta 36 meses</li> <li>• Periodo de gracia de hasta 6 meses</li> <li>• Tasa de interés de 5% fija.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Montos de entre \$50,00 hasta \$60.000,00</li> <li>• Plazo de hasta 10 años</li> <li>• Periodo de gracia hasta 3 años</li> <li>• Tasa de interés desde el 11,25% hasta 15.30%</li> <li>• Se ajusta a flujo de caja del proyecto.</li> </ul>
<b>Cooperativa de Ahorro y Crédito JEP (CrediPYMES)</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Montos desde \$1 hasta \$ 3'000.000,00.</li> <li>• Plazo máximo hasta 48 meses</li> <li>• Tasa de interés del 11.20%</li> </ul>	

*Nota:* Recuperado de Banco del Pichincha (2021), Banco Solidario (2021), Banco del Pacífico (2020), BanEcuador (2020), Cooperativa JEP (2020) y ajustado por las autoras.

## 2.4.Marco Conceptual

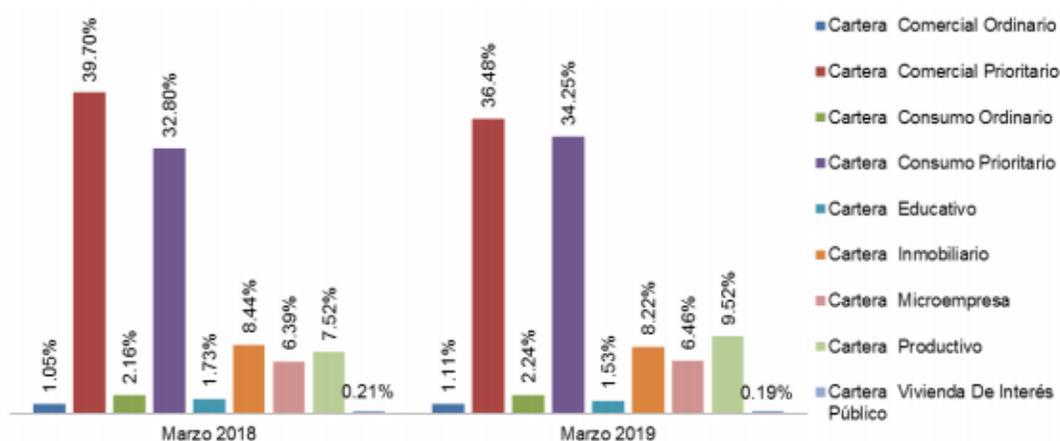
- **Crédito:** Son montos de dinero que otorga el banco a empresas de diversos tamaños para satisfacer diferentes necesidades y que es pactado para ser pagado en el corto, mediano plazo. (Comision para el Mercado Financiero , 2017)
- **Emprendedor:** Es quien utiliza el ingenio, la audacia para realizar un cambio a través de la innovación de las ideas, los productos o los procesos que implique su participación en la creación o dirección de las empresas. (Bucardo, Saavedra, & Camarena, 2015)
- **Emprendimiento:** Es una de las características que determina el crecimiento, la transformación y el desarrollo de nuevos sectores económicos de una región o un país, siendo el ser humano el principal pilar. (Marulanda, Geovanny, & Mejía, 2009)
- **Entidad financiera:** Son organizaciones especializadas en la acumulación de capitales y la prestación de servicios financieros a los diferentes agentes económicos de la sociedad. (Hernández, 2019)
- **Factibilidad financiera:** Sintetiza numéricamente todos los aspectos desarrollados en el plan de negocios, para su realización se debe elaborar una lista de todos los ingresos - egresos de fondos esperados y ordenarlos en forma cronológica. (Barrera, 2008)
- **Gestión Crediticia:** Se puede definir como un proceso que abarca estrategias y métodos que conducen a la minimización del riesgo crediticio en las organizaciones financieras. (Balarezo, 2017)

- **Índice de Políticas para Pymes:** Es una herramienta de evaluación comparativa, monitorea y evalúa el progreso de las políticas que apoyan a los micros, pequeñas y medianas empresas. (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, 2019)
- **Política de Crédito:** Las políticas de crédito conforman el marco referencial para el otorgamiento de préstamos. Además, constituyen una guía para las actividades destinadas a garantizar el cumplimiento del pago de dicho crédito. (Escuela Superior de Administración y Negocios, 2016)
- **Producto Financiero:** Es un instrumento que una persona física o jurídica puede adquirir con el objetivo de ahorrar o invertir. Los productos financieros, dependiendo de sus características se ajusta al usuario en cuanto al nivel de riesgo. (Méndez, 2019)
- **Scoring de Crédito:** Es un sistema informático que es utilizado por las entidades financieras para aprobar o denegar créditos, es decir, es un analista de riesgos, según la puntuación que proporcione este método. (Bufete de Abogados Navas & Cusi, 2018)
- **Tasa de Interés:** Es un indicador económico y financiero, señala la rentabilidad de un ahorro o inversión, representa un beneficio para quien ahorra o invierte en alguna institución, y un costo para la entidad o persona que adquiere un crédito o préstamo. (Gómez M. , 2018)

## 2.5. Marco Contextual

### 2.5.1. Situación de la Cartera en el Ecuador.

Durante los años 2018 y 2019 la cartera del segmento de microempresa de las entidades financieras en el Ecuador se incrementó solo un 0.10% lo que indica que no muchas personas conocen de los diferentes productos destinados a estos microempresarios o emprendedores. Siendo este uno de los indicadores que fomentaron el desarrollo de este proyecto.

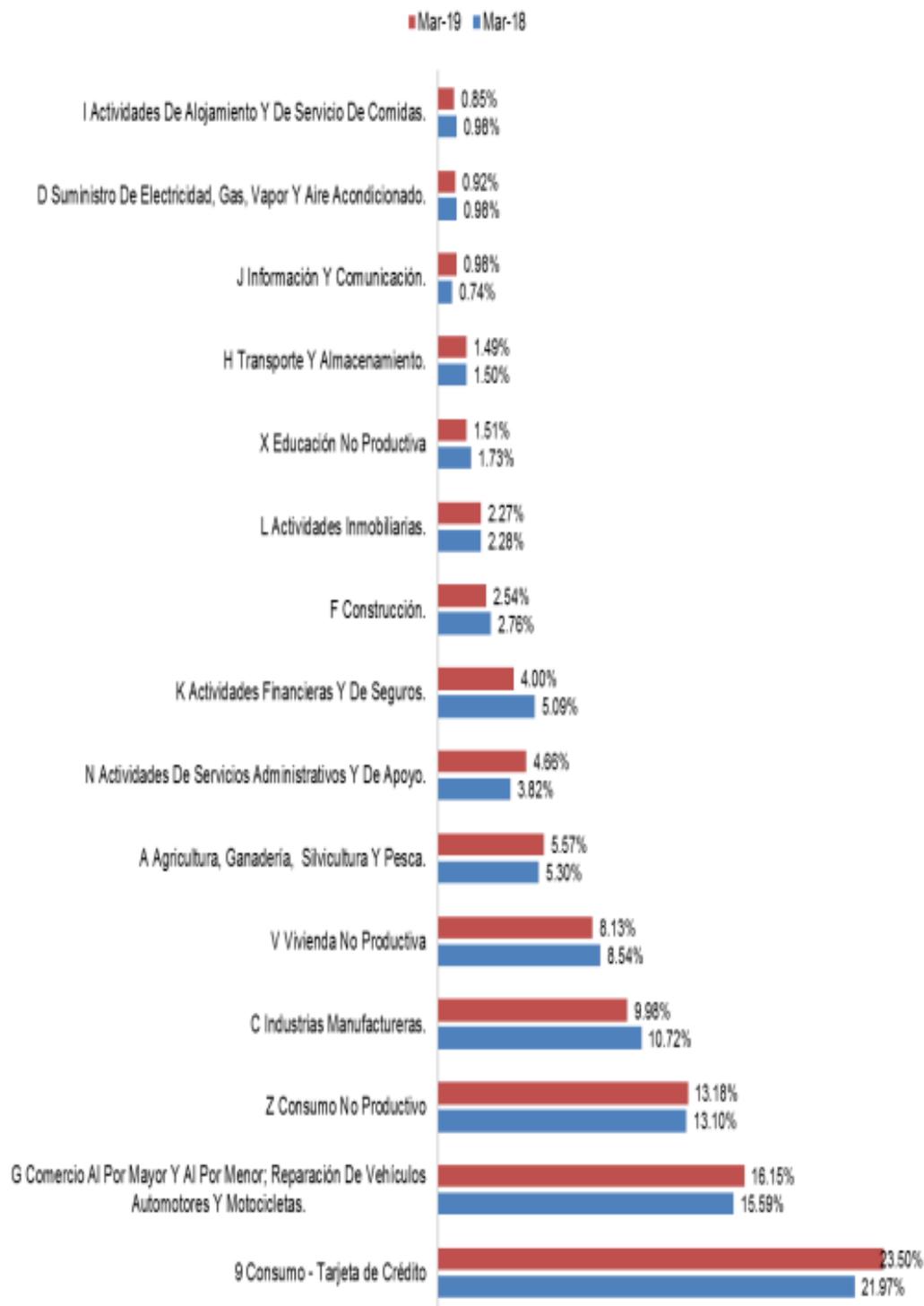


**Figura 2.** Cartera Bruta por tipo de Crédito.

*Nota:* Recuperado de la Superintendencia de Bancos (2020)

Junto a esto se puede observar lo que es la participación de los diferentes sectores productivos en la cartera de la Banca Privada del Ecuador donde se muestra que los que más créditos adquieren son personas dedicadas al comercio al por mayor y menor, así como los que destinan el crédito obtenido al consumo. Da la casualidad de que el negocio se encuentra en ese mismo sector (G).

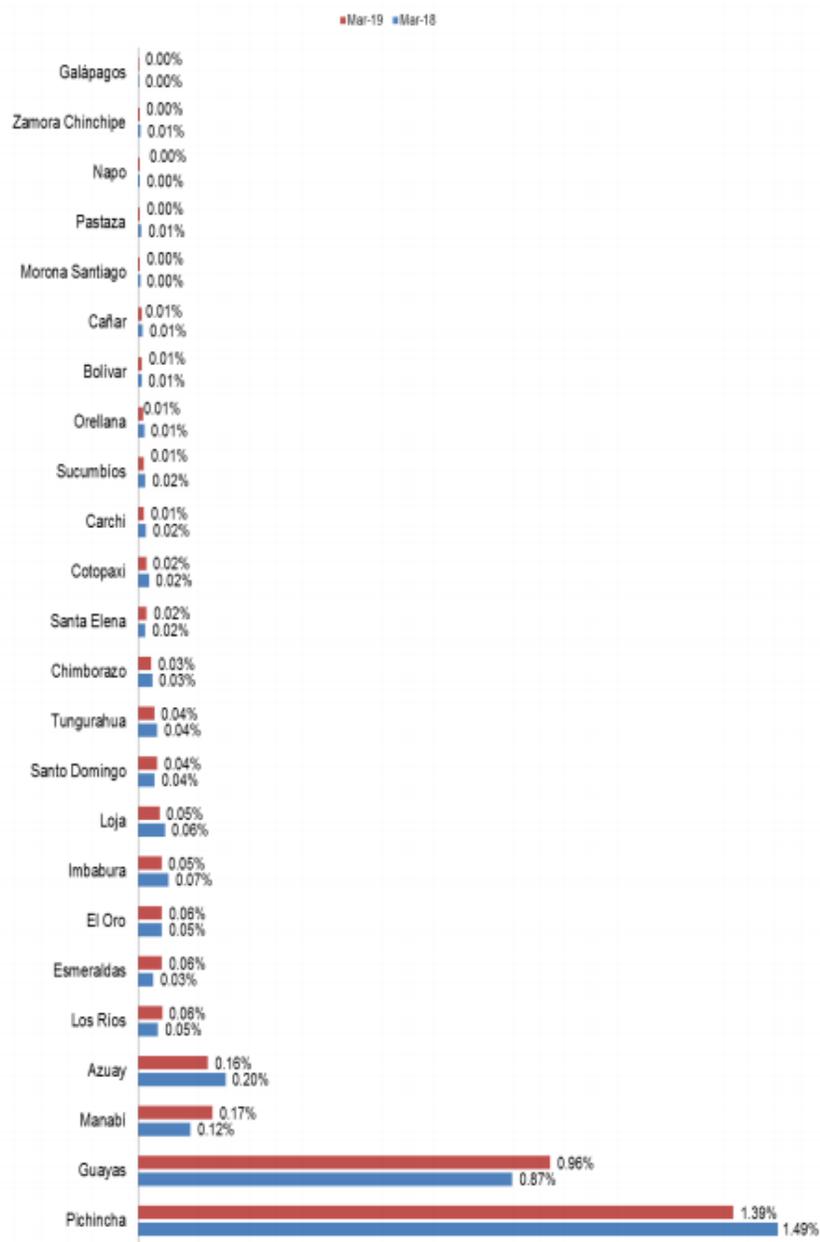
### 2.5.2. Sectores productivos dentro de la cartera de los BPE.



**Figura 3.** Participación de los sectores en la Cartera de los BPE.

*Nota:* Recuperado de la Superintendencia de Bancos (2020)

### 2.5.3. Provincias dentro de la cartera de la BPE

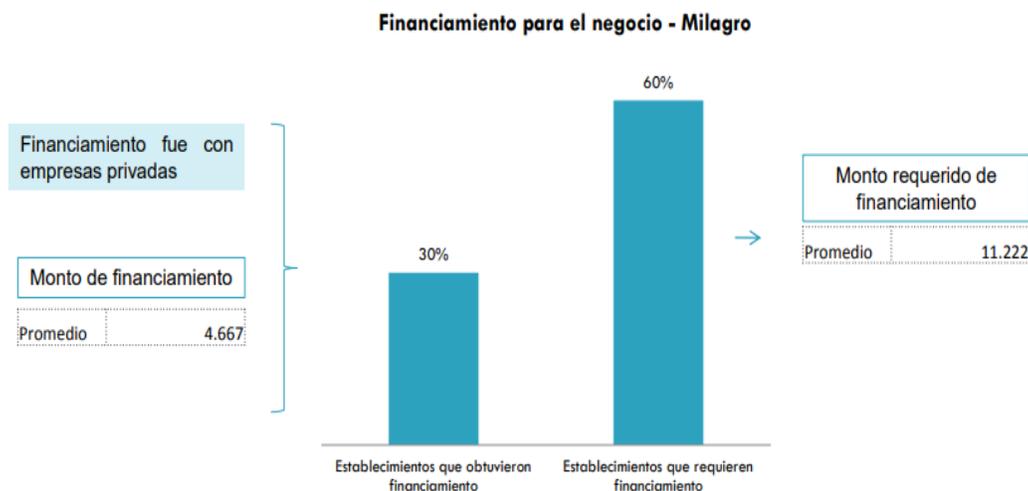


**Figura 4.** Participación de las provincias dentro de la cartera de los BPE.

*Nota:* Recuperado de la Superintendencia de Bancos (2020)

Las provincias de Pichincha y Guayas son las que mayor participación poseen dentro de la cartera de la banca privada valor que se ve representado en sus 2 años, siguiéndoles las provincias de Manabí y Azuay.

#### 2.5.4. Perfil económico del cantón Milagro.



**Figura 5.** Financiamiento de los negocios en la ciudad de Milagro.

*Nota:* Recuperado del INEC (2018)

Dentro del cantón milagro la situación económica con la que se maneja es algo complicada, debido a que más del 50% de los establecimientos requieren de un financiamiento variando de acuerdo a la necesidad del cliente. El monto promedio con el que se manejan los milagreños es de alrededor de \$ 5.000,00 siendo el que más se ha podido adquirir por los ciudadanos, no obstante, los que poseen problemas en su establecimiento o negocio necesitan de un financiamiento de entre \$10.000,00 para poder mantener sus actividades regularmente sin el peligro de llegar a la bancarrota.

## **2.6. Marco Legal**

El sistema financiero y el segmento emprendedor (MiPymes) se encuentran expuestos a un conjunto de normas jurídicas y que para ello después de una exhaustiva revisión documental se consideró a continuación los de mayor relevancia.

### ***2.6.1. Constitución de la República del Ecuador.***

Dentro de la constitución se pudo resaltar los siguientes artículos:

**En los Art. 302 y 303.-** Se establece que las políticas monetarias, crediticias y financieras tendrán como objetivos suministrar los medios de pago para orientar los excedentes de liquidez. (Asamblea Nacional de Ecuador, 2008, pág. 54)

**Art. 309.-** Establece que el sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. (Asamblea Nacional de Ecuador, 2008, pág. 55)

**Art 338.** Establece que el Estado promoverá y protegerá el ahorro interno como fuente de inversión productiva en el país. (Asamblea Nacional de Ecuador, 2008, pág. 59)

### ***2.6.2. Ley Orgánica de Emprendimiento e Innovación***

En el **artículo 24 de la Ley orgánica de Emprendimiento e Innovación** se establecen las Fuentes de financiamiento e inversión. (Asamblea Nacional de Ecuador, 2020, pág. 7)

En el **artículo 28 de la Ley orgánica de Emprendimiento e Innovación** se establecen los Instrumentos financieros. (Asamblea Nacional de Ecuador, 2020, pág. 8)

En el **artículo 29 de la Ley orgánica de Emprendimiento e Innovación** se establece el Programa de crédito del Sector Financiero Público. (Asamblea Nacional de Ecuador, 2020, pág. 8)

En el **artículo 30 de la Ley orgánica de Emprendimiento e Innovación** se establecen los Activos intangibles como garantía. (Asamblea Nacional de Ecuador, 2020, pág. 8)

### ***2.6.3. Ley general de instituciones del sistema financiero.***

En el **Artículo 2 de la ley general de instituciones del sistema financiero** establece que existen tipos de instituciones del sistema financiero. (Asamblea Nacional del Ecuador, 2012, pág. 2)

### ***2.6.4. Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones.***

En el **artículo 53 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones** establece la definición y Clasificación de las MiPymes. (Asamblea Nacional del Ecuador, 2010, pág. 26)

### ***2.6.5. Reglamento de Inversiones del COPCI***

#### **Reglamento del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones.**

En el **artículo 106 del Reglamento del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones** se establece la clasificación de las MiPymes. (Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca, 2018, pág. 39)

En los **artículos 107 y 108 del Reglamento del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones** se establecen las calificaciones de los Artesanos y el registro

único como MiPymes. (Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca, 2018, pág. 40)

**En el artículo 109 del Reglamento del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones** se establece el propósito del RUM. (Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca, 2018, pág. 40)

**Art. 119.- Política de financiamiento.** - El Consejo Sectorial de la Política Económica definirá los objetivos de política económica que garanticen el acceso eficiente de todos los actores productivos al financiamiento de la banca pública y privada. (Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca, 2018, pág. 42)

## Capítulo III. Metodología

### 3.1. Tipos de Investigación

Para el desarrollo de la metodología de este trabajo se procedió a realizar una división de los tipos de investigación de acuerdo con sus características, haciendo énfasis en las particularidades con respecto a la temática, obteniendo la siguiente información:

#### a) En función del propósito.

- **Investigación Aplicada:**

Para Lozada (2014) , la investigación aplicada busca generar conocimiento con aplicación directa a los problemas de la sociedad o el sector productivo. Esta se basa fundamentalmente en los hallazgos tecnológicos de la investigación básica, ocupándose del proceso de enlace entre la teoría y el producto. (pág. 34)

Es decir que, este tipo de investigación será útil para aplicar los conocimientos adquiridos por las autoras en la carrera ante la situación que afronta el emprendimiento de manufactura de mochilas y su decisión para la obtención de crédito.

#### b) Por su nivel de profundidad

- **Investigación Exploratoria**

De acuerdo con Namakfarooosh (2014), la investigación exploratoria “es aquella que capta una perspectiva general del problema. Este tipo de estudio ayuda a dividir un problema muy grande y llega a unos subproblemas más precisos hasta en la forma de expresar las hipótesis”

Con respecto al tema se procedió a segmentar la problemática, eso se ve reflejado en la redacción de los objetivos específicos para cumplir con una resolución a futuro.

- **Investigación Descriptiva**

La investigación descriptiva se centra en conseguir un panorama más preciso de la magnitud del problema o situación y sus resultados se ubican en un nivel intermedio en cuanto a la profundidad de los conocimientos se refiere. (Rojas, 2013)

Al hacer uso de este tipo de investigación permitió el diagnóstico con mayor precisión de las variables, como lo es el caso de la cantidad de productos financieros a los que el emprendimiento puede acceder según sus datos financieros, ubicándose en el segmento de microcrédito como mejor opción, entre los cuales posee a diversas entidades por las cuales se puede optar, además de recolectar la información y característica de cada opción de crédito que se relacione con las necesidades del negocio.

- **Investigación Explicativa**

La investigación explicativa “se centra en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se manifiesta o por qué se relacionan dos o más variables” (Sampieri, Collado, & Baptista, 2014, pág. 95)

El uso de la investigación explicativa radica en definir cuáles fueron las razones que se dieron para que el negocio decidiera tomar la opción de obtener un crédito en una entidad financiera.

- **Investigación Correlacional**

Tiene como finalidad establecer el grado de relación o asociación no causal existente entre dos o más variables. Se caracterizan porque primero se miden las variables y luego,

mediante pruebas de hipótesis correlacionales y la aplicación de técnicas estadísticas, se estima la correlación. (Pazmiño, 2007, pág. 33)

**c) Por la naturaleza de los datos**

- **Investigación Cualitativa**

Según Taylor y Bodgan (1986, citado por Cueto, 2020), la investigación cualitativa por definición se orienta a la producción de datos descriptivos, como son las palabras y los discursos de las personas, quienes los expresan de forma hablada y escrita, además, de la conducta observable.

- **Investigación Cuantitativa**

La metodología cuantitativa no se centra en explorar, describir o explicar, un único fenómeno, sino que busca realizar inferencias a partir de una muestra hacia una población, evaluando para ello la relación existente entre aspectos o variables de las observaciones de dicha muestra. (Ghuri, Gronhaug, & Strange, 2010)

**d) Por los medios para obtener los datos.**

- **Investigación Documental**

“Es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos obtenidos y registrados en diversas fuentes documentales: impresas, audiovisuales o electrónicas” (Pallela & Martins, 2012)

**e) Según el periodo en que se realiza**

- **Investigación Longitudinal**

“La investigación longitudinal permite estudiar la evolución del fenómeno en un periodo dado. Se puede dividir en retrospectivas, en las que el momento estudiado se refiere al pasado y prospectivas, cuando se refieren al presente y futuro.” (Carruteiro, 2014, pág. 181)

**f) De acuerdo con el tiempo en que se efectúa**

- **Investigación Diacrónica**

“La estructura diacrónica en la investigación es aquella que toma como punto de referencia hechos históricos, es decir no comienza desde un punto de partida sin base, sino que puede retomar situaciones del pasado.” (Alarcón, Añez, Inciarte, & Romero, 2006, pág. 119)

## **3.2. Métodos de Investigación**

### **3.2.1. Método Analítico.**

Según Abbagnano (1989, citado por Gómez, 2012), el método analítico “consiste en la extracción de las partes de un todo, con el objeto de estudiarlas y examinarlas por separado, para ver, por ejemplo, las relaciones entre éstas” (pág. 16)

### **3.2.2. Método Deductivo.**

Este método es el procedimiento racional que va de lo general a lo particular. Posee la característica de que las conclusiones de la deducción son verdaderas, si las premisas de las que se originan también lo son. Por lo tanto, todo pensamiento deductivo nos conduce de lo general a lo particular (Gómez S. , 2012)

### **3.2.3. Método Inductivo.**

Para Ponce de León (1999) el método inductivo considera una serie de fenómenos o conocimientos particulares para llegar a conclusiones generales, mientras que para Rivas consiste en la generalización de hechos, prácticas, situaciones y costumbres observadas a partir de casos particulares, además que tiene la ventaja de impulsar al investigador y ponerlo en contacto con el sujeto investigado u objeto de investigación. (Rivas & Tena, 2007)

### **3.2.4. Método Sintético.**

Para Gómez (2012) el principal objetivo del método sintético es “lograr una síntesis de lo investigado; por lo tanto, posee un carácter progresivo, intenta formular una teoría para unificar los diversos elementos del fenómeno estudiado.”

### **3.2.5. Método Estadístico.**

“La estadística, como método científico, consta de cuatro fases: recopilación, elaboración, presentación e interpretación de los datos, estas permiten analizar un conjunto de datos, de los cuales se extraen conclusiones valederas, únicamente para ese conjunto o población.” (Salazar & Del Castillo, 2018)

### 3.3. Técnicas de Investigación

#### 3.3.1. Entrevista.

Alonso (1994) expone que la entrevista se construye como un discurso enunciado principalmente por el entrevistado pero que comprende las intervenciones del entrevistador cada una con un sentido determinado, relacionados a partir del llamado contrato de comunicación y en función de un contexto social en el que se encuentren.

De esto se puede argumentar que dentro del trabajo se han realizado una entrevista dirigida al dueño del negocio para conocer acerca de la situación del negocio en base a un crédito. Cabe recalcar que esta entrevista fue realizada para conocer si ha tenido alguna situación obteniendo algún producto financiero en años anteriores. Para mayor información revisar el *Anexo I*. Modelo de Entrevista.

#### 3.4. Análisis de Resultados de la Entrevista

Partiendo de la información antes expuesta, la entrevista que se va a realizar como parte de la investigación está enfocada a determinar cuál es el posible acceso a financiamiento por parte de las instituciones bancarias que se están estudiando partiendo de realizar las consultas hacia el emprendedor el sr Pedro Lema quien conoce de la actividad y ha estado en una constante búsqueda de financiamiento, basados en los resultados obtenidos podemos acercar una propuesta más formal hacia la empresa.

##### 1. ¿Cuáles es el tipo de crédito que la institución bancaria le ha ofrecido?

Cuando fui al banco los agentes de acuerdo a mi actividad y nivel de ingresos me ofrecieron un **microcrédito**.

2. **¿Conoce usted que facilidades da la institución bancaria que le otorgó el crédito para los empresarios en general?**

No, no conozco de las facilidades que ofrecen.

3. **¿Qué tipo de facilidad obtuvo al acceder el crédito siendo usted un microempresario?**

Ninguno

4. **¿A qué tipo de sector pertenece?**

Microempresa

5. **¿Conoce usted el monto permitido para obtener un crédito que va dirigido a las microempresas?**

No

6. **¿Conoce usted el monto permitido para obtener un crédito de producción?**

No

7. **¿Cuál es la tasa de interés que la institución bancaria le estableció al momento de otorgarle siendo microempresario?**

26%

8. **¿Cuál es el plazo que la institución bancaria le estableció?**

36 meses

**9. ¿Cuál es el monto que usted presentó para que la institución bancaria accediera a otorgarle el crédito?**

\$10.000

**10. ¿Qué tipo de documentación entregó para ser aprobado el crédito?**

Cédula de identidad, certificado de votación, facturas, inventarios de mercadería, garantes, entre otros.

### **3.5. Discusión de Resultados de la Entrevista.**

Tras realizarse la entrevista se vio en evidencia que el dueño del negocio de mochilas ya había realizado anteriormente un microcrédito a una entidad financiera, esta le estableció el valor de 26% siendo este del segmento de microempresa, con un tiempo de plazo a 3 años, y sin ningún tipo de facilidades o beneficios tras la adquisición del producto financiero o el pronto pago de las cuotas. El propietario al momento de realizar la entrevista comentó que no había hecho un análisis de que crédito le convendría o en qué entidad se hubiese sido más factible obtenerlo.

## Capítulo IV. Propuesta

### 4.1. Tema de la Propuesta

Estudio de factibilidad para la obtención de un crédito en un negocio de mochilas de la ciudad de Milagro como fuente de financiamiento para contrarrestar la afectación en ventas por la pandemia global.

### 4.2. Objetivos

#### 4.2.1. *Objetivo General.*

Definir el segmento de crédito que genere una mayor factibilidad de acceso para el negocio para la actividad del negocio presentado con la finalidad de que el emprendedor contemple la mejor producción para adquirir un producto financiero y nivelar el requerimiento de recursos operativos.

#### 4.2.2. *Objetivos Específicos.*

- Definir las opciones de financiamiento más óptimas y accesibles para el emprendimiento analizado.
- Analizar los resultados financieros al respecto de cuál de los financiamientos considerando los flujos de amortización sería el más idóneo para el micro emprendimiento de estudio.
- Definir las conclusiones sobre el ámbito crediticio entorno al emprendimiento y las recomendaciones para el emprendedor.

### **4.3. Justificación de la propuesta**

En diversas ocasiones los emprendedores o microempresarios se enfrentan a varios problemas que pocas veces pueden solucionar de una manera efectiva sin repercusión a largo plazo como lo son la situación de la pandemia en el país, la pérdida en ventas del negocio y el desconocimiento de productos financieros que apoyen su actividad. Este trabajo se encamina en brindarles a los dueños de microemprendimientos y nuevos negocios la elección de optar por un crédito destinado a su segmento que los ayude a superar sus inconvenientes y puedan salir de una posible liquidación de su empresa.

### **4.4. Desarrollo de la propuesta**

#### ***4.4.1. Selección de las instituciones financieras.***

La base de este punto de la propuesta se encuentra contemplado dentro del capítulo II en la que se detallan los diferentes tipos de créditos y segmentos que se manejan dentro del sistema financiero ecuatoriano, además de esto también se refleja a que nivel de crédito puede acceder el negocio estudiado. Para generar el análisis financiero se escogieron estas 2 entidades financieras, los cuales son: el Banco Pichincha y BanEcuador.

El banco de Pichincha es una de las principales instituciones financieras del país que tiene una trayectoria importante al respecto de financiamiento y crédito hacia la parte operativa considerando que en gran medida tiene una mayor cantidad de recursos para generar mayores segmentos de créditos.

Por otro lado se eligió BanEcuador, la cual es una institución que tiene una incidencia generativa más hacia lo productivo y dentro de su misión tiene principalmente a la ayuda de mejorar la calidad de vida de los micro, pequeños y medianos empresarios principalmente de

agro negocios, comercio y servicios de los sectores rural y urbano popular con productos innovadores, eficientes y sostenibles.

#### 4.4.2. Situación financiera del negocio.

En este segmento de la propuesta se presenta un estado financiero muy básico al respecto de los recursos y flujos del negocio donde se puede evidenciar que durante el año 2020 posee una gran cantidad de inventario que no ha podido rotar como es debido, al considerar que se trajo la demanda general por la economía, es decir que no realizó muchas ventas, además de registrar nuevos gastos en el periodo que no ha podido cubrir de manera muy eficiente con respecto al flujo de ingresos reducido que ha generado.

**Cuadro 6.** Estado de Situación de Leguisport S.A.

Leguisport S. A Estado de Situación Financiera Periodos 2019-2020		
<b>Detalle de las Cuentas</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>Activo</b>		
<b>Activos Corrientes</b>		
Efectivo	\$ 500,00	\$ 200,00
Banco	\$ 1.500,00	\$ 800,00
Inventarios	\$ 2.000,00	\$ 3.400,00
<b>Activos Fijos</b>		
Terreno	\$ 8.000,00	\$ 8.000,00
<b>Total, Activos</b>	<b>\$ 12.000,00</b>	<b>\$ 12.400,00</b>
<b>Pasivo</b>		
<b>Pasivos Corrientes</b>		
Pago a Proveedores	\$ 600,00	\$ 1.000,00
<b>Total, Pasivos</b>	<b>\$ 600,00</b>	<b>\$ 1.000,00</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital		
Capital Social	\$ 11.400,00	\$ 11.400,00
<b>Total, Patrimonio</b>	<b>\$ 11.400,00</b>	<b>\$ 11.400,00</b>
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>\$ 12.000,00</b>	<b>\$ 12.400,00</b>

*Nota:* Elaborado por las Autoras en base a la documentación del dueño de la empresa.

**Cuadro 7.** Detalle de ingresos y egresos de Leguisport S.A.

Leguisport S.A Detalle de Ingresos y Egresos Periodos 2019-2020		
<b>Detalle de las Cuentas</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>Ventas</b>		
Ventas Totales	\$ 16.000,00	\$ 8.000,00
Costo de Ventas	\$ 9.000,00	\$ 5.000,00
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>\$ 7.000,00</b>	<b>\$ 3.000,00</b>
<b>Gastos</b>		
Gastos Varios	\$ 1.000,00	\$ 500,00
<b>Utilidad de la Operación</b>	<b>\$ 6.000,00</b>	<b>\$ 2.500,00</b>

*Nota:* Elaborado por las Autoras en base a la documentación del dueño de la empresa.

Como se puede evidenciar en los cuadros 6 y 7 para el periodo 2020 recibió un fuerte golpe a sus ventas reduciéndose en un 56%, así mismo la utilidad se redujo considerablemente en un 58% en comparación con el año 2019. No obstante, sus gastos se redujeron a la mitad ya que la empresa empezó a generar producción bajo pedido considerando la contracción del consumo que se presentó a nivel general por la situación de la pandemia.

#### ***4.4.3. Análisis de las opciones de crédito.***

Para el desarrollo el estudio se ha tomado como referencia la información derivada de la entrevista realizada al dueño del negocio en el cual establece que para poder solventar sus actividades el monto de financiamiento que necesita es de \$10.000 con una capacidad de pago mensual considerando que se identifica dentro del segmento de microcrédito.

Cabe recalcar que por el momento el dueño no mantiene ninguna deuda con una institución del servicio financiero y es una persona independiente dedicada solo a su actividad.

A continuación, se presenta un cuadro con los flujos básico al respecto del proceso operativo y de producción del micro emprendimiento, los cuales tienen un detalle muy directo con respecto a la materia prima que se necesita para el costo de mano de obra y todos los flujos pertinentes al capital de trabajo necesarios para el proceso productivo dentro de un año.

**Cuadro 8.** Costos y gastos para la elaboración de 50 mochilas

<b>Materiales Directos</b>	
Tela huracán colombiana (100m)	\$ 150,00
Cierres (150m)	\$ 50,00
Llaves (200u)	\$ 40,00
Esponjas 1cm (20m)	\$ 50,00
Esponjas ½ cm (12m)	\$ 24,00
Mallas (20m)	\$ 50,00
<b>Total materiales directos</b>	<b>\$ 364,00</b>
<b>CIFA (Costo indirecto de fabricación aplicado)</b>	
CIF presupuestado	\$ 100,00
Estimación CIF (mano de obra directa)	\$ 150,00
Tasa predeterminada	\$ 0,65
Op1(MOD)	\$ 150,00
<b>CIF aplicado</b>	<b>\$ 100,00</b>
<b>MOD (Mano de Obra Directa)</b>	
Trabajo de producción	\$ 200,00
Trabajo de bordado	\$ 150,00
Trabajo de arreglo e inventario	\$ 100,00
<b>Total de MOD</b>	<b>\$ 450,00</b>

*Nota:* Elaborado por las Autoras en base a la documentación del dueño de la empresa.

**Cuadro 9.** Estados de Costos mensuales.

Estado de Costos	
Material Directo Usado	\$ 364,00
Mano de Obra Directa	\$ 450,00
CIF Aplicado	\$ 100,00
<b>Costo de Manufactura</b>	<b>\$ 914,00</b>
Inventario Inicial Productos en Proceso	\$ -
<b>Costo del producto en Proceso</b>	<b>\$ 914,00</b>
Inventario Final Producto en Proceso	\$ -
<b>Costo del Producto Terminado</b>	<b>\$ 914,00</b>

*Nota:* Elaborado por las Autoras en base a la documentación del dueño de la empresa.

#### 4.4.3.1. Escenario de financiamiento con Banco Pichincha.

Después de un asesoramiento con un agente del banco Pichincha la situación del emprendedor es la siguiente:

- **Determinación del pago:**

A	Monto del Crédito	\$10.000,00
I	Tasa de Interés (Mensual)	22.92% / 12 → 1.910%
N	Números de pago (Mensuales)	24 → 2 años
R	Valor del Pago	\$ 523,34

Según la fórmula para el pago se determina el valor de la siguiente manera:

$R = \frac{A * i}{1 - (1 + i)^{-n}}$	
R=	$\frac{\$10.000 \times 0.0191}{1 - (1 + 0.0191)^{-24}}$
R=	$\frac{191}{0,3650}$
R=	\$ 523,34

Con esto se puede observar que el valor del pago para el dueño del negocio será de \$523,34 mensuales durante los próximos 2 años.

- **Capacidad de pago:**

Dentro de la capacidad de pago se encuentran englobadas la situación de ingresos y egresos de la persona, con esto se realiza el debido proceso para obtener el valor disponible.

**Cuadro 10.** Cálculo de la Capacidad de Pago del Banco Pichincha.

<b>Trabajador Independiente</b>				
<b>Ingresos / Egresos</b>	<b>Titular</b>		<b>Ingresos / Egresos</b>	<b>Cónyuge</b>
Ventas / Ingresos	\$ 8.000,00		Sueldo	\$ 0,00
Otros Ingresos	\$ 0,00		Comisiones	\$ 0,00
Total Ingresos	\$ 0,00		Horas extras	\$ 0,00
Costos y gastos	\$ 0,00		Bonos	\$ 0,00
Impuesto	\$ 0,00		Ventas	\$ 0,00
Total Egresos	\$ 0,00		Participación accionaria	\$ 0,00
<b>Utilidad</b>	<b>\$ 2.000,00</b>		Arriendos	\$ 0,00
(+) ingreso Cónyuge	\$ 0,00		Otros ingresos	\$ 0,00
<b>Capacidad de Pago</b>	<b>\$ 500,00</b>		Compra almacenes	\$ 0,00
			Lunch	\$ 0,00
			Préstamo quirografario	\$ 0,00
			Aporte IEES	\$ 0,00
			Impuesto a la renta	\$ 0,00
			<b>Total Ingresos Cónyuge</b>	<b>\$ 0,00</b>

*Nota:* Recuperado de Banco de Pichincha (2021) y modificado por las Autoras.

Para el cálculo de la utilidad el banco Pichincha maneja una lista de márgenes de utilidad de acuerdo con la actividad que ejercen los clientes, en el caso del negocio este se encuentra en la sección G471. “Venta al por menor en comercios no especializados”, obteniendo un valor del 25% con respecto a su utilidad, valor que está representado monetariamente en el cuadro anterior. Asimismo, el porcentaje se aplica en la capacidad de pago dando como resultado \$ 500.00.

**Cuadro 11.** Cálculo de la Deuda de Ingresos del Banco Pichincha

Egresos	Titular	Detalle	Conyugue	Detalle
Deudas otras IFIS	\$ 0,00		\$ 0,00	
Nueva cuota Banco pichincha	\$523.34,		\$ 0,00	
	-		-	
<b>Total Cuotas</b>	<b>\$ 523,34</b>			
<b>Deuda de Ingresos (din)</b>	<b>26%</b>			

*Nota:* Recuperado de Banco de Pichincha (2021) y modificado por las Autoras.

- **Tabla de amortización del pago:**

**Cuadro 12.** Tabla de amortización del crédito en Banco Pichincha

Pago	Pago Interés	Pago Capital	Cuota	Saldo
0				<b>\$10.000,00</b>
1	\$191,00	\$332,34	\$523,34	\$9.667,66
2	\$184,65	\$338,68	\$523,34	\$9.328,98
3	\$178,18	\$345,15	\$523,34	\$8.983,83
4	\$171,59	\$351,74	\$523,34	\$8.632,08
5	\$164,87	\$358,46	\$523,34	\$8.273,62
6	\$158,03	\$365,31	\$523,34	\$7.908,31
7	\$151,05	\$372,29	\$523,34	\$7.536,02
8	\$143,94	\$379,40	\$523,34	\$7.156,62
9	\$136,69	\$386,64	\$523,34	\$6.769,98
10	\$129,31	\$394,03	\$523,34	\$6.375,95
11	\$121,78	\$401,56	\$523,34	\$5.974,40
12	\$114,11	\$409,23	\$523,34	\$5.565,17
13	\$106,29	\$417,04	\$523,34	\$5.148,13
14	\$98,33	\$425,01	\$523,34	\$4.723,12
15	\$90,21	\$433,12	\$523,34	\$4.290,00
16	\$81,94	\$441,40	\$523,34	\$3.848,60
17	\$73,51	\$449,83	\$523,34	\$3.398,77
18	\$64,92	\$458,42	\$523,34	\$2.940,35
19	\$56,16	\$467,18	\$523,34	\$2.473,18
20	\$47,24	\$476,10	\$523,34	\$1.997,08
21	\$38,14	\$485,19	\$523,34	\$1.511,89

22	\$28,88	\$494,46	\$523,34	\$1.017,43
23	\$19,43	\$503,90	\$523,34	\$513,53
24	\$9,81	\$513,53	\$523,34	\$0,00
	<b>\$ 2560,06</b>	<b>\$10.000,00</b>	<b>\$12560,06</b>	

*Nota:* Recuperado de Banco de Pichincha (2021) y modificado por las Autoras.

Con la aplicación de la tabla de amortización se puede ver con claridad cómo se manejaría el interés y el pago de capital a lo largo del periodo de la deuda mantenida por la entidad.

#### 4.4.3.2. Escenario de financiamiento Banco Ecuador.

El BanEcuador a diferencia del banco Pichincha dentro de su portal establece un valor mayor en meses de pago, además de destinar una tasa más baja para este segmento con un porcentaje de casi 7% menos, con esto se puede establecer los siguientes datos.

- **Determinación del pago:**

A	Monto del Crédito	\$10.000,00
I	Tasa de Interés (Anual)	15.30% / 12 → 1.275%
N	Números de pago (Mensuales)	36 → 3 años
R	Valor del Pago	\$ 348,12

$R = \frac{A * i}{1 - (1 + i)^{-n}}$	
R=	$\frac{\$10.000 \times 0.01275}{1 - (1 + 0.01275)^{-36}}$
R=	$\frac{127,50}{0,36625}$
R=	\$ 348,12

- **Tabla de Amortización del Pago**

**Cuadro 13.** Tabla de amortización de BanEcuador.

<b>Pago</b>	<b>Pago Interés</b>	<b>Pago Capital</b>	<b>Cuota</b>	<b>Saldo</b>
0				<b>\$10.000,00</b>
1	\$127,50	\$220,62	\$348,12	\$9.779,38
2	\$124,69	\$223,44	\$348,12	\$9.555,94
3	\$121,84	\$226,29	\$348,12	\$9.329,65
4	\$118,95	\$229,17	\$348,12	\$9.100,48
5	\$116,03	\$232,09	\$348,12	\$8.868,39
6	\$113,07	\$235,05	\$348,12	\$8.633,34
7	\$110,08	\$238,05	\$348,12	\$8.395,29
8	\$107,04	\$241,08	\$348,12	\$8.154,20
9	\$103,97	\$244,16	\$348,12	\$7.910,04
10	\$100,85	\$247,27	\$348,12	\$7.662,77
11	\$97,70	\$250,42	\$348,12	\$7.412,35
12	\$94,51	\$253,62	\$348,12	\$7.158,73
13	\$91,27	\$256,85	\$348,12	\$6.901,88
14	\$88,00	\$260,13	\$348,12	\$6.641,76
15	\$84,68	\$263,44	\$348,12	\$6.378,32
16	\$81,32	\$266,80	\$348,12	\$6.111,51
17	\$77,92	\$270,20	\$348,12	\$5.841,31
18	\$74,48	\$273,65	\$348,12	\$5.567,67
19	\$70,99	\$277,14	\$348,12	\$5.290,53
20	\$67,45	\$280,67	\$348,12	\$5.009,86
21	\$63,88	\$284,25	\$348,12	\$4.725,61
22	\$60,25	\$287,87	\$348,12	\$4.437,74
23	\$56,58	\$291,54	\$348,12	\$4.146,19
24	\$52,86	\$295,26	\$348,12	\$3.850,93
25	\$49,10	\$299,02	\$348,12	\$3.551,91
26	\$45,29	\$302,84	\$348,12	\$3.249,07
27	\$41,43	\$306,70	\$348,12	\$2.942,37
28	\$37,52	\$310,61	\$348,12	\$2.631,76
29	\$33,55	\$314,57	\$348,12	\$2.317,20
30	\$29,54	\$318,58	\$348,12	\$1.998,62
31	\$25,48	\$322,64	\$348,12	\$1.675,97

32	\$21,37	\$326,76	\$348,12	\$1.349,22
33	\$17,20	\$330,92	\$348,12	\$1.018,30
34	\$12,98	\$335,14	\$348,12	\$683,16
35	\$8,71	\$339,41	\$348,12	\$343,74
36	\$4,38	\$343,74	\$348,12	\$0,00
	<b>\$ 2.532,47</b>	<b>\$10.000,00</b>	<b>\$12.532,47</b>	

*Nota:* Recuperado de Banco de Pichincha (2021) y modificado por las Autoras.

En contraste con el banco Pichincha la carga financiera ha reducido un poco. Cabe recalcar que las cuotas del crédito se las han dejado fijas.

#### **4.5. Factibilidad de aplicar la propuesta.**

Con los respectivos cálculos realizados anteriormente se puede observar que la opción de crédito que más le convendría al dueño del negocio es la que ofrece el BanEcuador, ya que le brinda al cliente la opción de pago de hasta 36 meses a una tasa de interés nominal del 15.30%, incluyendo ciertas facilidades de pago y reajuste de deuda. Al hacer un contraste entre las 2 opciones se puede observar que con el crédito del BanEcuador se añadiría una nueva deuda a largo plazo en el balance general por un mayor tiempo que con el Banco Pichincha, no obstante, esta deuda no llegaría a ser un inconveniente dentro de las actividades del negocio.

##### **4.5.1. Requisitos para la obtención del Crédito.**

Para acceder el microcrédito de BanEcuador son necesarios los siguientes requisitos:

- Presentación de cédula y certificado de votación.

- Planilla de servicio básico.
- RUC (de ser el caso).
- Firma personal, garante y cónyuge en créditos de hasta \$20.000,00 como garantía de pago.
- Solicitud de crédito para Persona Natural

Adicionalmente se necesita llevar una cantidad de dinero para trámites internos y de procesos además del pago a contribuciones y seguros en caso que sean de único pago.

#### **4.6. Descripción de los aportes de investigación**

El estudio de factibilidad realizado contribuye al negocio con el propósito de tener una opción de financiamiento asequible dentro de las finanzas que maneja. Se puede decir que los préstamos bancarios o microcréditos vienen a ser un producto clave para emprender. La base de un negocio está dada por el nivel de liquidez con que se maneja (rotación de inventarios y cobro a clientes), el invertir en un financiamiento a largo plazo puede permitir que la empresa o negocio se dedique a sus actividades, mismas que servirán como forma de pago.

Mientras menos deudas a corto plazo tengan el negocio, mayores serán sus beneficios, ya que no se preocupará de pagar a sus proveedores que le dan un menor tiempo, sino en rotar sus activos lo que me permitirá ver la capacidad de endeudamiento para futuros créditos si así lo desea el dueño.

#### **4.7. Conclusiones de la propuesta.**

- Se determinó la situación actual y de años pasados del negocio dentro de sus detalles de operaciones, dando como resultado una gran pérdida en el año 2020 con respecto al 2019 estos valores se los pueden observar de manera más detalla en el Estado de Ingresos y Egresos.
- Se realizó un contraste entre los Bancos Pichincha y BanEcuador como posible opción para el negocio, entre los cuales se compararon el tiempo, las tasas que manejan cada institución y demás aspectos, siendo BanEcuador el que tuvo una clara ventaja por su bajo intereses y a un tiempo del 150% más largo que la otra entidad, es decir que el BanEcuador da mayor tiempo que el Banco Pichincha y con una tasa de interés más baja.

#### **4.8. Limitación del estudio**

El presente estudio se encuentra limitado ya que está destinado para el segmento de micro emprendedores o negocios pequeños que hayan pasado por dificultades durante la temporada de la pandemia global producida por el Covid-19, dándoles la opción de elegir un microcrédito entre los varios que se encuentran en el sistema financiero nacional para que puedan mantener sus actividades en este nuevo año.

#### **4.9. Línea de Investigación**

De acuerdo con la Universidad de Guayaquil (2016) el proyecto se encuentra basado en la línea de investigación de Desarrollo local y emprendimiento socio económico sostenible y sustentable, siguiendo con la sub línea de Economía y emprendimiento social, sostenibilidad y gestión territorial. (pág. 4)

## Conclusiones

Con el desarrollo de este trabajo se puede concluir que:

- Se determina que en el sistema financiero del país existe una gran variedad de segmentos de créditos a los cuales se pueden acceder considerando las diferentes actividades comerciales, industriales y productivas que tanto empresas como personas naturales pueden generar.
- Se concluye que el impacto generado por el otorgamiento de un crédito para el negocio en estudio, el cual generaría dentro de las proyecciones un nivel de efectivo líquido para sus actividades operativas cuyo principal rubro sería el pago a proveedores. Esto se presenta en un escenario en el cual el negocio no tiene actualmente financiamiento y el monto otorgado no tendría un impacto en la reducción del valor de sus ganancias en una forma significativa en el corto plazo. No obstante, tendría una deuda a corto plazo pero con una facilidad de pago más accesible.
- Se concluye que existe una factibilidad para el negocio de obtener un microcrédito considerando la comparación entre opciones de crédito en el sector, eligiendo como el más adecuado el ofrecido por BanEcuador por su mayor tiempo de plazo y menor tasa de interés brindada en el mercado con un 15.30%.
- Por las conclusiones antes expuestas se determina que si es factible obtener un crédito para el emprendimiento de manufactura y comercialización de mochilas en la ciudad de milagro, por lo cual la hipótesis es positiva.

## Recomendaciones

- Se recomienda a los futuros investigadores que deseen realizar trabajos con respecto al mercado de los microcréditos, opten por realizar un contraste entre los diferentes productos que ofrecen las entidades del sistema financiero con la finalidad de elegir el más adecuado para el estudio. El estudio de factibilidad puede determinar los beneficios y desventajas que posee el obtener un crédito dentro de un negocio teniendo esto en cuenta se sugiere contar con todos los recursos disponibles para hacer que la investigación se encuentre encaminada en un contraste para conocer la opción más viable dentro del mercado de acuerdo con las necesidades del cliente.
- Se recomienda a los microempresarios o emprendedores que tenga en mente la opción de obtener un crédito, puesto que este puede facilitar las actividades de cualquier negocio que recién este comenzando o se encuentre en una situación de riesgo, junto a esto el tener una proyección de la situación dentro del negocio puede ayudar a tener una idea del impacto que puede generar en las finanzas del negocio.
- Se recomienda al sistema financiero y a las instituciones financieras analizar una disminución de las tasas para los emprendimientos a los micros empresarios con la finalidad de disminuir el impacto en las finanzas de este tipo de empresas. No obstante, buscando un punto intermedio y también reducir el riesgo que de una u otra forma representa generar financiamiento hacia actividades que tienen un flujo muy reducido o una actividad u operatividad muy básica.

## Referencias

- Ministerio de Coordinación de la Producción, Empleo y Competitividad. (2011). *EmprendEcuador*. Obtenido de [www.emprendecuador.ec](http://www.emprendecuador.ec)
- Acosta, N. (2018). *Definición del crédito comercial*. Obtenido de <https://www.cuidatudinero.com/13098559/definicion-de-credito-comercial>.
- Alarcón, R., Añez, N., Inciarte, N., & Romero, R. (2006). La estructura diacrónica en la investigación en ciencias sociales de la Universidad del Zulia. *Omnia*, 12(1), 117-129.
- Alonso, L. (1994). *Sujeto y discurso. El lugar de la entrevista abierta en las prácticas de la sociología cualitativa*. Madrid: Síntesis.
- Asamblea Nacional de Ecuador. (2008). *Consititución de la República del Ecuador*. Quito.
- Asamblea Nacional de Ecuador. (2020). *Ley Orgánica de Emprendimiento e Innovación*. Quito.
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2010). *Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones*. Quito.
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2012). *Ley General de Instituciones del Sistema Financiero*. Quito.
- Balarezo, M. (2017). *Modelo de gestión crediticia para mejorar la calidad de la cartera en el departamento de crédito de la Cooperativa de ahorro y crédito Líderes del Progreso, en la ciudad de Salcedo*. (Tesis de Pregrado). Escuela Superior Politécnica del Chimborazo, Salcedo. Riobamba, Ecuador.
- Banco Central del Ecuador. (2017). *Segmentación del Crédito*. Notas Monetarias del BCE.

- Banco del Pacífico. (2020). *BDP*. Obtenido de <https://www.bancodelpacifico.com/personas/creditos/creditos/reactivate-ecuador>
- Banco del Pacífico. (junio de 2020). *BDP Reactivate Ecuador*. Obtenido de <https://www.bancodelpacifico.com/personas/creditos/creditos/reactivate-ecuador>
- Banco Pichincha. (2021). *Banco Pichincha*. Obtenido de <https://www.pichincha.com/portal/principal/microempresarios/creditos/negocio>
- Banco Solidario. (2021). *Solidario Conmigo*. Obtenido de <https://www.banco-solidario.com/creditos/microcreditos/obtenlo-ahora>
- BanEcuador. (2020). *BanEcuador*. Obtenido de <https://www.bancodelpacifico.com/personas/creditos/creditos/reactivate-ecuador>
- Barrera, C. (2008). Diseño Estructural de Gagné. *Elsevier*, XXXV(4), 1506-1512.
- Bolaños, R. (2006). Detonantes del Emprendimiento. *VIII Reunión de Economía Mundial. Tecnológico de Monterrey*. Campus Estado de México.
- Bucardo, A., Saavedra, M., & Camarena, M. (2015). Hacia una comprensión de los conceptos de emprendedores y empresarios. *Suma de Negocios*, VI(13), 98-107.
- Bufete de Abogados Navas & Cusi. (24 de Abril de 2018). *Navas & Cusi*. Obtenido de <https://www.navascusi.com/scoring-de-credito/>
- Cardona, M., Dinora, L., & Tabares, J. (2008). *Las dimensiones del emprendimiento empresarial: La experiencia de los programas, cultura y fondo emprender en Medellín*. Medellín. Colombia: Universidad EAFIT.
- Carruteiro, F. (2014). La Investigación Jurídica. *Docentia et Investigatio*, 16(1), 173-186.
- Catimde. (2011). *Cimientos del Emprendimiento en el Ecuador*. Quito.

- Comision para el Mercado Financiero . (2017). *EDUCA Portal de Educación Financiera de la CMF de Chile*. Obtenido de <https://www.cmfeduca.cl/educa/600/w3-propertyname-505.html>
- Cooperativa de Ahorro y Crédito JEP. (2020). *JEP*. Obtenido de <https://www.coopjep.fin.ec/productos-servicios/creditos/credipymes>
- De Souza, J. (2014). La crisis global de la “innovación para el desarrollo”. Del positivismo al constructivismo para construir modos de vida localmente sostenibles. *Revista Cubana de Ciencia Agrícola*, 11-15.
- Escuela Superior de Administración y Negocios. (13 de diciembre de 2016). *Conexión ESAN*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/12/la-politica-de-creditos-de-una-entidad-financiera/>
- Ghauri, P., Gronhaug, K., & Strange, R. (2010). *Research Method in Business Studies* (4ta ed.). Londres: Pearson.
- Global Entrepreneurship Monitor. (2015). *GEM Ecuador 2015*. Guayaquil: ESPA.
- Global Entrepreneurship Monitor. (2020). *GEM Ecuador 2020*. Guayaquil: Espae.
- Gómez, M. (30 de julio de 2018). *Economíahoy.mx*. Obtenido de <https://www.economiahoy.mx/economia-eAm-mexico/noticias/9305648/07/18/Que-es-la-tasa-de-interes-.html>
- Gómez, S. (2012). *Metodología de la Investigación*. México D.F, México: Red Tercer Milenio S.C.
- González, L., Suntaxi, K., & Zumba, R. (2018). *Cómo financier*. 593 *Digital Publisher*.
- Hernández, R. (19 de febrero de 2019). *Economia Simple .net*. Obtenido de <https://www.economiasimple.net/glosario/institucion-financiera>

- Herrera, P. (17 de Septiembre de 2020). *Willian Ludeña Radio y Television*. Obtenido de <https://wlrtv.com/107-anos-del-canton-milagro-la-ciudad-mas-dulce-del-ecuador/>
- Hidalgo, L., Trelles, I., Castro, Á., & Loor, B. (2018). Formación en emprendimiento en el Ecuador. Pertinencia y fundamentación epistemológica. *Espacios*, XXXIX(07), 12.
- INEC. (2018). *Evolución del Mercado laboral a octubre de 2018*. Quito: INEC. Obtenido de [https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/CENEC/Presentaciones\\_por\\_ciudades/Presentacion\\_Milagro.pdf](https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/CENEC/Presentaciones_por_ciudades/Presentacion_Milagro.pdf)
- Lederman, D., Messina, J., Pienknagura, S., & Rigolini, J. (2014). *El emprendimiento en América Latina: muchas empresas y poca innovación*. Washington DC: Banco Mundial.
- León, J., & Benítez, L. (2019). Las Incubadoras de empresas, una alternativa para el desarrollo de emprendimientos. *Revista de Investigación Formativa: Innovación y Aplicaciones Técnico – Tecnológicas*, 80-82.
- Lozada, J. (2014). Investigación Aplicada: Definición, Propiedad Intelectual e Industria. *CienciAmérica* , 34-39.
- Marulanda, J., Geovanny, C., & Mejía, L. (2009). Emprendimiento: Visiones desde las teorías del comportamiento humano. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, 153-168.
- Méndez, D. (27 de diciembre de 2019). *Numdea*. Obtenido de <https://numdea.com/producto-financiero.html>
- Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca. (20 de Diciembre de 2018). *Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca*. Recuperado el 30 de Noviembre de 2019, de <http://www.produccion.gob.ec/wp->

content/uploads/2019/05/Literal-3.-Reglamento-del-Codigo-Organico-de-la-  
Produccion-Comercio-e-Inversiones-COPCI.pdf

Miño, E. (2016). *Financiamiento para emprendedores y empresarios territoriales*. Quito, Ecuador: CONGOPE.

Morales, J., & Morales, A. (2014). *Crédito y Cobranza*. Grupo Editorial Patria.

Moya, P., & Santana, S. (2016). *Sobre el concepto de emprendimiento*. Santiago, Chile: Laboratorio de Innovación y Emprendimiento.

Namakfarooosh, M. (2014). *Metodología de la Investigación* (2da ed.). México D.F.: Editorial Limusa S.A.

Organización Mundial del Trabajo. (13 de Febrero de 2019). *OIT*. Obtenido de <https://www.ilo.org/Search5/search.do?searchLanguage=es&searchWhat=informe+emblem%C3%A1tico>

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. (2019). *Políticas para PYMEs competitivas en la Alianza del Pacífico y países participantes de América del Sur*. OCDE.

Ortega, A. (2000). *Introducción a las Finanzas*. McGraw-Hill Interamericana. Recuperado el 18 de diciembre de 2020

Pallela, S., & Martins, F. (2012). *Metodología de la Investigación Cuantitativa*. Caracas, Venezuela: Editorial Pedagógica de Venezuela, FEDUPEL.

Pazmiño, I. (2007). Investigación Científica. *En Tiempo De Investigar - Investigación Científica 1*, 31-37.

Ponce de León, L. (1999). Metodología de la Investigación Científica del Derecho. *Espacio de Formación Multimodal*, 62-64, 70-75.

- Rivas, R., & Tena, A. (2007). *Manual de Investigación Documental*. México D.F, México: Plaza y Váldes S.A. de C.V.
- Rodriguez, O. M. (2012). El crédito comercial: Marco conceptual y revisión de la literatura. *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa*, XIV(3), 35-54.
- Rojas, R. (2013). *Guía para realizar investigaciones sociales* (38ava ed.). México, D.F.: Plaza y Váldes Editores.
- Rosero, O., & Molina, S. (2008). Sobre la investigación en Emprendimiento. *Informes Psicológicos*(10), 29-39.
- Sabino, C. (2015). *Diccionario de economía y finanzas*. Obtenido de <https://www.eumed.net/coursecon/dic/dic-cs.html>
- Salazar, C., & Del Castillo, S. (2018). *Fundamentos Básicos de Estadística*. Quito, Ecuador: Universidad Central del Ecuador.
- Sampieri, R., Collado, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación* (6ta ed.). Mexico, D.F.: Mc Graw Hill.
- Soto, M. (2008). *Financiera rural, influencia en dispersoras e intermediarios financieros rurales, zona centro del estado de Veracruz*. (Tesis de Posgrado). Universidad Nacional Autónoma de México, Mexico D.F, México.
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (4 de Febrero de 2020). *REPORTE COMPORTAMIENTO CREDITICIO SECTORIAL*. Obtenido de [http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2020/04/comportamiento\\_credificio\\_sectorial\\_dic\\_19.pdf](http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2020/04/comportamiento_credificio_sectorial_dic_19.pdf)
- Universidad de Guayaquil. (21 de Enero de 2016). *BASES PARA LA PRESENTACIÓN DE PROYECTOS FCI -2016*. Obtenido de

[http://www.ug.edu.ec/entradas/dipa/fondo\\_competitivo\\_2016/BASES\\_PARA\\_CONVOCATORIA\\_2016\\_DIPA.pdf](http://www.ug.edu.ec/entradas/dipa/fondo_competitivo_2016/BASES_PARA_CONVOCATORIA_2016_DIPA.pdf)

Zhang, M., & Matiashvili, T. (26 de Octubre de 2020). *Banco Mundial Blogs*. Obtenido de <https://blogs.worldbank.org/es/voices/las-autoridades-impositivas-pueden-ayudar-las-pymes-enfrentar-la-crisis-derivada-de-la-covid>

**Anexos**

## Anexo 1. Modelo de Entrevista.

Objeto de actitud	Objeto de actitud secundario	Preguntas
<b>Crédito</b>	<b>Tipos de crédito</b>	¿Cuáles es el tipo de crédito que la institución bancaria le ofreció?
	<b>Facilidad para acceder un crédito en general</b>	¿Conoce usted que facilidades da la institución bancaria que le otorgó el crédito para los empresarios en general?
		¿Qué tipo de facilidad obtuvo al acceder el crédito siendo usted un microempresario?
	<b>Sectores de créditos para microempresarios</b>	¿A qué tipo de sector pertenece?
	<b>El universo de monto</b>	¿Conoce usted el monto permitido para obtener un crédito que va dirigido a las microempresas?
		¿Conoce usted el monto permitido para obtener un crédito de producción?
	<b>Tasa de interés</b>	¿Cuál es la tasa de interés que la institución bancaria le estableció al momento de otorgarle siendo microempresario?
	<b>Plazos</b>	¿Cuál es el plazo que la institución bancaria le estableció?
	<b>Montos</b>	¿Cuál es el monto que usted presentó para que la institución bancaria accediera a otorgarle el crédito?
	<b>Documentación</b>	¿Qué tipo de documentación entregó para ser aprobado el crédito?

**FOTOS DE LA EMPRESA “LEGUISPORT”**

