
Financing as a Perspective of Sustainable Development in the Microenterprise Sector of Ecuador

Lorena Silvana Vergara Suárez

Universidad Técnica Estatal de Quevedo
Quevedo, Ecuador

Abstract: *The institutions of the microfinance market are effective tools to fight against the economic and social exclusion that affects the majority of the country's population. Given the continuous expansion of the microfinance sector, especially after the serious economic crisis that hit the country in 1999, in order to give an overview of the situation of microfinance in Ecuador, in the present investigation a diagnosis is made on the evolution of the Ecuadorian microfinance industry in the period between September 2002 and December 2018 and determines the contributions it has provided to the microenterprise sector. Methodology: a financial analysis of variations, average growth rate and trends was applied to determine the growth of microfinance. Results: The National Financial System (SFN) has 153 entities that offer microcredit, and a figure of around 1.46 million capitalized microentrepreneurs. Conclusions: despite the adverse systemic effect, the microcredit granted by the SFN recorded a significant increase in its balance since its formalization, since it went from USD 62.22 million in July 2002 to USD 6,821.19 million in December 2018 (table2), which implies an absolute growth of USD 5,799.86 million and an average annual growth rate of 38.98%. a figure substantially higher than the growth of the entire SFN.*

Key words: *Microfinance, capitalization, evolution, microcredit, microentrepreneu*

El Financiamiento como Perspectiva de Desarrollo Sostenible en el sector Microempresarial del Ecuador

Resumen: *Las instituciones del mercado de las microfinanzas son herramientas efectivas para luchar contra la exclusión económica y social que afecta a la mayoría de la población del país. Dada la continua expansión del sector microfinanciero, especialmente después de la grave crisis económica que golpeó al país en 1999, con el objeto de dar una visión de la situación de las microfinanzas en el Ecuador, en la presente investigación se realiza un diagnóstico sobre la evolución de la industria microfinanciera ecuatoriana en el período comprendido entre sep-2002 y dic-2018 y determina los aportes que ha brindado al sector microempresarial. Metodología: se desarrolló bajo el enfoque de investigación descriptiva, explicativa y cuantitativa, se aplicó un análisis financiero de variaciones, tasa de crecimiento promedio y tendencias para determinar el crecimiento de las microfinanzas. Resultados: El Sistema Financiero Nacional (SFN) cuenta con 153 entidades que ofertan microcrédito, y una cifra alrededor de 1.46 millones de microempresarios capitalizados. Conclusiones: pese al efecto sistémico adverso, el microcrédito otorgado por el SFN registró un importante aumento en su saldo desde su formalización, ya que pasó de USD 62,22 millones en Julio 2002 a USD 6.821,19 millones en diciembre 2018 (tabla 2), lo cual implica un crecimiento absoluto de USD 5.799,86 millones y una tasa de crecimiento promedio anual del 38.98%. una cifra sustancialmente superior al crecimiento de todo el SFN.*

Palabras Claves: *Microfinanzas, capitalización, evolución, microcrédito, microempresario*

Introducción

El financiamiento constituye una herramienta muy importante en una organización, es un motor mediante el cual podemos recibir un soporte económico, si queremos comenzar un emprendimiento,

debemos contar con financiamiento que nos permita las mejores condiciones de acceso al préstamo y que finalmente, se traduce en aumentos de productividad, un mayor acceso a la innovación tecnológica y en la posibilidad de entrar y mantenerse en los mercados internacionales. Sin embargo, esto no significa que una empresa no pueda mantenerse a través de sus propios recursos; sino que el crecimiento y la innovación es un proyecto constante que siempre requerirá recursos para actuar. la proveedora del dinero para el levantamiento de proyectos de inversión, en el caso de las microempresas son parte fundamental para la existencia de las mismas ya que proveen el flujo efectivo necesario para la adquisición de capital de trabajo como de activos de capital (activos fijos), y de esta manera se produzca el ciclo operativo del negocio generando renta y ganancias. (Chagerber, Hidalgo & Yagual. 2017).

El financiamiento de los emprendimientos según lo describe el GEM 2016 proviene mayoritariamente de recursos propios (fuente interna) y de fuentes externas como: los Bancos (47%), los denominados inversionistas informales (familiares, amigos y vecinos) con una participación del 30% y el 4% de recursos del Gobierno. Adicionalmente, el 3,2% del financiamiento los emprendedores lo obtienen de inversionistas privados (capital de riesgo o Venture capital). Por otro lado, los índices de emprendimiento más altos en América Latina se dan en países como: Ecuador (36%), Chile (24,3%), Colombia (23,7%) y Perú (23,4%) e inclusive son altos respecto a países en desarrollo. Sin embargo, las tasas de participación de la creación de nuevas empresas, en países como Brasil (17,3%), Argentina (15,9%) y México (14,8%), son más bajas. (Global Entrepreneurship Monitor –GEM, 2013).

El emprendimiento es una dinámica que permite generar productos y servicios, aportando desarrollo, crecimiento económico y social en las sociedades (Otto F. Von Feigenblatt. 2012). Integración de la teoría y la práctica en educación de negocios. Revista de Comunicación Vivat Academia. (123) 94-99p.). El emprendimiento en Ecuador ha tenido participación activa en la

economía, fortalece el comercio en la región y se da una expansión el mercado laboral. (Chagerber, Hidalgo & Yagual. 2017).

El acceso a servicios financieros aporta de forma directa al impulso de la actividad económica, mejora las condiciones de vida de la población, y reduce significativamente los niveles de desigualdad social y de género, a través del empoderamiento y promoción de la persona. Un sistema financiero inclusivo contribuye a disminuir la vulnerabilidad de la población, mejorando la distribución de la riqueza y la disponibilidad de los recursos en el tiempo, permitiendo así, la mejora de la calidad de vida de las personas, así como la previsión de situaciones. (Llerena .2018).

En este sentido la Comisión Económica para América Latina y el Caribe destaca que, para diseñar y construir un sistema financiero orientado al desarrollo productivo y el cambio estructural, es necesario contar con políticas de inclusión financiera. Se trata de usar el sistema financiero como un instrumento para ampliar las posibilidades de ahorro y consumo y, a la vez, mejorar el aprovechamiento de los talentos empresariales y las oportunidades de inversión. (Neira 2018).

El sistema económico del Ecuador se integra por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, El Código Orgánico Monetario y Financiero (COMF) ratifica que: El sistema financiero nacional está integrado por el sector financiero público (Bancos y, Corporaciones), el sector financiero privado (Bancos múltiples y bancos especializados) y el sector financiero popular y solidario (Cooperativas de ahorro y crédito, Cajas centrales, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; y. De servicios auxiliares del sistema financiero) tienen entre sus finalidades preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras son un servicio de orden público, reguladas y controladas por el Estado, que pueden ser prestadas por las entidades que conforman el sistema

financiero nacional, previa autorización de los organismos de control, en el marco de la normativa que expida la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF).

En este contexto, con la finalidad de potenciar la inclusión financiera, la banca de desarrollo ha avanzado hacia la innovación en forma de productos, procesos e institucionalidad. En este marco la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera como responsable de la formulación de las políticas públicas y la regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores, establece “Las Normas que Regulan la Segmentación de la Cartera de Crédito de Las Entidades del Sistema Financiero Nacional”, la ilustración 1 nos muestra los subsegmentos del Microcrédito.

Ilustración 1. Para el Microcrédito se establecen los siguientes subsegmentos



Fuente: Junta política de Regulación Monetaria y Financiera. Resolución: No. 043-2015.F

Elaboración: Autora

Así también “Las Normas que regulan la fijación de las Tasas de Interés Activas Efectivas Máximas” que para el efecto El Banco

Central del Ecuador que tiene por finalidad la instrumentación de las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera del Estado, en tal virtud publica periódicamente las tasas de interés. Tabla 1.

Tabla 1. Tasas de interés activas referenciales y máximas para el Microcrédito

Segmento Microcrédito	Resolución No. 437- 2018-F 26-01-2018	Resolution No. 044- 2015-F 05-03-2015
Microcrédito Minorista:	28,50%	30.50%
Microcrédito de Acumulación Simple	25,50%	27,50%
Microcrédito de Acumulación Ampliada	23,50%	25.50%

Fuente: Junta política de Regulación Monetaria y Financiera. Resolución: No. 043-2015.F Resoluciones: No. 044-2015-F y No. 437-2018-F

Elaboración: Autora

Dado que las Instituciones Microfinancieras tienen un doble objetivo: social y financiero, la implementación de los Siete Principios de Protección al Cliente impulsados por “The Smart Campanig” representan un importante esfuerzo internacional que comulga con el propósito de mantener al cliente como el centro de nuestro accionar y contribuir con su desarrollo, estos lineamientos constituyen una clara hoja de ruta con un enfoque en siete dimensiones que generan un impacto positivo en la lealtad y en la solidez de las relaciones con nuestros clientes: 1. Diseño y distribución apropiada de productos, 2. Prevención del sobreendeudamiento, 3. Transparencia, 4. Precios responsables, 5. Trato justo y respetuoso de los clientes, 6. Privacidad de los datos del cliente, y 7. Mecanismos de resolución de quejas. Finalmente, cuando hablamos de inclusión y sostenibilidad, la protección al usuario financiero es la columna vertebral sobre la que se debe

construir el modelo de negocios. En nuestro caso, esta responsabilidad nos lleva a mantener el compromiso de transformación y mejora continua, considerando el importante rol que tenemos como gestores de inclusión financiera y del desarrollo sostenible del Ecuador. (Gavilánez 102018).

Ante lo expresado, la presente investigación tiene como objetivo determinar las alternativas y los índices de financiamiento en el sector microempresarial como Perspectiva de Desarrollo Sostenible en el Ecuador durante el periodo 2002-2018.

Metodología

El artículo se desarrolló bajo el enfoque de investigación descriptiva, explicativa y cuantitativa; Para la recolección de la información se seleccionó como técnica el análisis de contenido, esta técnica es de uso frecuente en la investigación económica donde la fuente principal de información son estadísticas. Para obtener las cifras de la población económicamente activa - PEA se consideró la información de la Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo del (EMENDU 2016)

Para determinar las cifras de Microempresarios Capitalizados - TMC se consideran como instrumento la información estadística disponible en estudios, reportes de colocación, boletines financieros e informes gerenciales publicados por la Superintendencia de Bancos -SB y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria -SEPS, Así también para obtener las cifras del total de Microempresas se valoró la información contenida en el Directorio de empresas del (INEC 2017). Para este estudio se utilizó, el análisis financiero de variaciones, tendencias relativas y la tasa de crecimiento promedio anual, para determinar el crecimiento evolutivo y tendencias inclusión financiera a los Microempresarios del Ecuador. (López N. 2005) y (Vergara L, Véliz. M & Culcay. M. 2018).

Financing as a Perspective of Sustainable Development in the Microenterprise Sector of Ecuador

$V = A_1 - A_0$ anterior)	(VARACIONES = Año actual – Año anterior)
$T = C_1 / C_0$ Cifra Base)	(% DE TENDENCIA = Cifra Comparada / Cifra Base)
$PA = (C_1 / C_0) / 2 \times 100$ ANUAL= (Cifra Comparada/ Cifra Base) / 2 X 100)	(% DE CRECIMIENTO PROMEDIO ANUAL= (Cifra Comparada/ Cifra Base) / 2 X 100)
$IF_M = TMC / TM$ MICROFINANCIERA	(% CAPITALIZACIÓN = Total Microempresas Capitalizadas / población Económicamente Activa
$IF_E = TMC / PEA$ EMRENDIMIENTOS	(% INCLUSION FINANCIERA A = Total Microempresas Capitalizadas / población Económicamente Activa

Discusión

Autores como Villaroel y Bruna (2017); Mas (2011); Carro, Hernández, Lima y Corona (2016); Torres, Badillo, Valentin y Ramírez (2014) entre otros expertos han realizado investigaciones relacionadas con las competencias docentes, en donde exponen diferentes cualidades que se encuentran relacionadas con el perfil docente.

Desde la formalización del microcrédito (junio de 2002), se ha producido un notable incremento de 139 entidades que financian microcrédito, al pasar de 14 en Julio 2002 a 153 a diciembre del 2018. El crecimiento referido está influenciado en mayor medida por las COACs que aumentaron en 117 el número de entidades en el período descrito, destacándose que buena parte de este aumento se produjo en los años 2015 y 2016, debido a la incorporación de la información

de las Cooperativas del segmento 2 en el año 2015; y de las Cooperativas del segmento 3 en el año 2016.

La importancia que ha adquirido a través del tiempo el segmento crediticio del Microcrédito se ve reflejado en el número de entidades vigentes que financian este segmento a tal punto que a la última fecha de análisis, es decir diciembre 2018, (87,50%) de 24 Bancos Privados otorgaron microcréditos; de 153 COACs de los Segmentos 1, 2 y 3, 126 (87,50%) financiaron este sector; el 100% de las Mutualistas (4) entregaron microcrédito; y 2 (66,67%) de 3 Entidades Financieras Públicas vigentes apoyaron al sector microempresarial con financiamiento.

El microcrédito otorgado por el sistema financiero registró un importante aumento en su saldo desde su formalización, ya que pasó de USD 62,22 millones en Julio 2002 a USD 6.821,19 millones en diciembre 2018 (tabla 2), lo cual implica un crecimiento absoluto de USD 5.799,86 millones y una tasa de crecimiento promedio anual del 38.98%.

Tabla 2. Evolución del Monto del volumen de crédito microempresarial por Subsistema y Total Sistema Periodo Dic 2002-Dic 2018 (en miles de dólares)

FEC HA	BANCA PRIVADA	COOPERATI VAS	MUTUALIS TAS	BANCA PÚBLICA	TOTAL SISTEMA
dic -02	24,533	4,526	96	1,490	30,645
dic -03	54,165	53,850	113	944	109,072
dic -04	500,711	151,110	-	-	651,821
dic -05	777,762	298,161	103	3	1,076,029
dic -06	814,705	361,544	135	309	1,176,693
dic -07	765,780	426,535	64	32,979	1,225,358
dic -08	975,147	479,160	604	122,630	1,577,541
dic -09	914,848	442,449	1,161	94,034	1,452,492
dic -10	1,226,252	737,200	1,067	372,746	2,337,265
dic -11	1,447,198	863,407	2,173	132,382	2,445,160
dic -12	1,618,633	1,938,911	5,737	379,564	3,942,845
dic -13	1,552,060	2,200,687	20,608	483,633	4,256,988
dic	1,579,897	2,525,	37,485	657,513	4,800,749

Financing as a Perspective of Sustainable Development in the Microenterprise Sector of Ecuador

-14		854			
dic	1,439,305	2,766,718	23,452	712,373	4,941,848
-15					
dic	1,418,652	2,729,219	44,297	856,198	5,048,366
-16					
dic	1,554,615	3,099,015	24,043	1,136,453	5,814,126
-17					
dic	1,733,883	3,629,947	52,911	1,404,448	6,821,189
-18					

Fuente: SB- INRE- DEGI- SEE- SEPS

Elaboración: Autora

El monto de financiamiento de cada uno de los Subsistemas se constituye de la siguiente manera: COACs (USD \$3,629,94 millones y 53.22%), Bancos Privados (USD \$1,733,88 millones y el 25,43%), Banca Pública (USD \$1,404,44 millones y 20,59%) y Mutualistas (\$ 52,91 millones y 0.78%). Así mismo en cada Subsistemas se destacan entidades con la siguiente participación: COACS segmento 1(53.22%), Banco Pichincha (52,94%), Banecuador (98,42%).

Por otro lado, el análisis del comportamiento del volumen de crédito en número de operaciones determina que a diciembre 2018 el número total de operaciones llegaría a 1,46 (figura 1), cifra que implicaría un crecimiento promedio anual de 48,41% (dic-02 / dic-18) para el sistema financiero; mientras que por Subsistema las tasas de crecimiento serían de 12,82% (dic-02 / dic-18) para los Bancos Privados, 41.20% (dic-02 / dic-15) en las COACS, 32.33% (dic-02 / dic-18) en las Mutualistas; y, 44,92% (dic-02 / dic-18) en la Banca Pública.

Figura 1. Evolución del Número de Operaciones del volumen de crédito microempresarial por Subsistema y Total Sistema. Periodo Dic 2002-Dic 2018 (en unidades)



Fuente: SB- INRE- DEGI- SEE- SEPS
Elaboración: Autora

Los resultados de la presente investigación con relación al número de operaciones microempresariales concedidas presumen que aproximadamente 1.460.096 Microempresarios conforma el colectivo poblacional Incluidos Financieramente, esto es el 19.47% de la PEA (7.498.528), a diciembre del 2018 el porcentaje de inclusión financiera microempresarial asciende a 182%, esto presume que los 802696 microempresarios del Ecuador según (EMEMDU. 2017) están 100% Incluidos Financieramente, y que cada microempresario tiene financiamiento paralelamente en dos subsistemas. Y entorno a los 4.2 millones de microempresarios según estudio de Inclusión Financiera de la (RFD. 2017) bordearía el 38% de microempresarios Incluidos Financieramente.

En cuanto al crédito promedio, con la información disponible a nivel del sistema financiero y de cada Subsistema se determina que el mismo sería de USD 3.839 para el Sistema Financiero, USD 7.370 para las Mutualistas, USD 6.583 para las COACs, USD 3.902 para la Banca Pública y USD 3.200 para los Bancos Privados (figura 2).

Figura 2. Evolución del Monto Promedio del volumen de crédito microempresarial por Subsistema y Total Sistema. Periodo Dic 2002-Dic 2018 (en dólares)

Financing as a Perspective of Sustainable Development in the Microenterprise Sector of Ecuador



*Fuente: SB- INRE- DEGI- SEE- SEPS
Elaboración: Autora*

La principal actividad de la industria de las microfinanzas es la intermediación financiera, la misma que por sus características le genera la mayor parte de sus beneficios y por tanto los mayores riesgos. en este sentido, el negocio financiero supone precisamente eso, gestionar los riesgos propios de la actividad de intermediación financiera con el objetivo de obtener una rentabilidad conducente con la creación de valor de para los accionistas “shareholders”. Por lo tanto, una entidad financiera es básicamente una máquina de gestión de riesgos, en busca de rentabilidad a través de la administración de todos los riesgos a los que está expuesto, principalmente el riesgo de crédito. En este sentido, los microempresarios para tomar decisiones acertadas al momento de adquirir un crédito y realizar una adecuada administración de este, es importante contar con información amplia sobre definiciones de crédito, los tipos de crédito que existen, las tasas de interés y las diferentes fuentes de financiamiento que se ofrecen en el sistema financiero. De igual forma, se deben tener claridad en el significado de las deudas y los problemas que conlleva la misma.

Conclusiones

El financiamiento es un componente prioritario para el desarrollo y crecimiento de los microempresarios, debido a que les permite

mantener sus operaciones y aumentar la capacidad productiva generando más ingresos y aumentos en los rendimientos financieros.

La formalización del microcrédito ha permitido mejorar las condiciones de vida de los pequeños emprendedores, principalmente al proveerles de recursos para sus emprendimientos disminuyendo de esta forma sus gastos financieros y por lo tanto desplazando a los financistas informales como su única fuente de financiamiento.

Referencias

- Asamblea Nacional del Ecuador 2014. Código Orgánico Monetario y Financiero -COMF. Segundo Suplemento. Registro Oficial N° 332.viernes 12 de septiembre de 2014. P.p. 4-104.
- Chagerben, L. E., Hidalgo J. X., & Yagual, A. M. 2017. La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Revista Científica Dominio de las Ciencias*. Vol. 3, núm. 2.pp. 783-798. ISSN: 2477-8818
- Chico, López, Santamaria, et. al. 2015. Valoración del beneficio del microcrédito y su contribución al autoempleo. *Revista Cuestiones Económicas*. Banco Central del Ecuador -BCE. Vol.25, N.1. p.p. 97-118.
- Gavilánez V. (2018), Protección al usuario financiero, la clave para profundizar la inclusión financiera en el Ecuador. *Revista Microfinanzas de la Red de Instituciones financieras en Desarrollo...* N. 26. p.p. 8-9.
- Jacome H., & Cordovez J, (2004). *Microfinanzas en la economía ecuatoriana: una alternativa para el desarrollo*, Quito Ecuador 19
- Llerena V. 2018, Retos y desafíos de la Inclusión Financiera en el 2019. *Revista Microfinanzas de la Red de Instituciones financieras en Desarrollo -RFD*. N. 26. p. 2.

Financing as a Perspective of Sustainable Development in the Microenterprise Sector of Ecuador

- López N. 2015. Análisis y Planeación Financiera. Universidad Autónoma del Estado de México Centro Universitario UAEM Valle de Chalco. P.29.
- Neira S. 2018. Inclusión financiera de las pequeñas y medianas empresas en el Ecuador. La inclusión Financiera para la inserción productiva y el papel de la banca de desarrollo (libro). Comisión Económica para América Latina y el Caribe -CEPAL. P.p. 26-297.
- Ocaña. E. (2018), Formalización de las microfinanzas y su impacto en el desarrollo del Sistema Financiero Ecuatoriano (Documento de trabajo N.2), Intendencia Nacional de Riesgos u Estudios, Superintendencia de Bancos del Ecuador. P.p.12-31
- Otto F. Von Feigenblatt. 2012. Integración de la teoría y la práctica en educación de negocios. Revista de Comunicación Vivat Academia. (123) 94-99p.
- Polan F. 2017. Estudio de Inclusión Financiera en el Ecuador: acceso y uso de Servicios Financieros, Unidad de Estadísticas. Red de Instituciones Financieras en Desarrollo (RFD), Quito Ecuador. Disponible en <http://www.rfr.org.ec/index.php/comunicacion/2018-01-17-18-07-35.html>
- Vergara L, Véliz. M & Culcay. M. 2018. Inclusión Financiera Para el Desarrollo de Quevedo (ponencia). Universidad Técnica Estatal de Quevedo, I Congreso Internacional de Desarrollo Local, Resultados Globales 2018. Quevedo-Ecuador. p.p. 3-12.