



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

Trabajo de titulación en la modalidad de proyectos de investigación previo a la obtención del Título de Ingeniera de Empresas.

TEMA: “El efecto de los microcréditos en las empresas afiliadas a la CALTU”

AUTOR: Zoila María Paredes Zhirzhán

TUTOR: Eco. Mg. Ángel Enrique Chico Frías

AMBATO – ECUADOR

Abril-2017



APROBACIÓN DEL TUTOR

ECO. MG. ÁNGEL ENRIQUE CHICO FRÍAS

CERTIFICA:

En mi calidad de Tutor del trabajo de titulación **“EL EFECTO DE LOS MICROCRÉDITOS EN LAS EMPRESAS AFILIADAS A LA CALTU”** presentado por ZOILA MARÍA PAREDES ZHIRZHÁN para optar por el título de Ingeniera de Empresas. CERTIFICO que dicho proyecto ha sido prolijamente revisado y considero que responde a las normas establecidas en el reglamento de títulos y grados de la Facultad suficientes para ser sometido a la presentación pública y evaluación por parte del tribunal examinador que se designe.

Ambato 09 de marzo del 2017



ECO. MG. ÁNGEL ENRIQUE CHICO FRÍAS

CC: 180264582-8

DOCENTE-TUTOR

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo Zoila María Paredes Zhirzhán, declaro que los contenidos y los resultados obtenidos en el presente proyecto, como requerimiento previo para la obtención del Título de Ingeniera de Empresas, son absolutamente originales, auténticos y personales a excepción de las citas bibliográficas.



ZOILA MARÍA PAREDES ZHIRZHÁN
C.C. 180425214-4

APROBACIÓN DE LOS MIEMBROS DE TRIBUNAL DE GRADO

Los suscritos profesores calificadores, aprueban el presente trabajo de titulación, el mismo que ha sido elaborado de conformidad con las disposiciones emitidas por la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Técnica de Ambato.

f) 

Dra. Silvia Lorena Llamuca Pérez
C.C: 1802489821

f) 

Ing. Mg. Silvia Melinda Oyaque Mora
C.C: 1802993079

Ambato, 10 de abril del 2017

DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este trabajo de titulación o parte de él, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación, según las normas de la Institución.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto, con fines de difusión pública además apruebo la reproducción de este proyecto, dentro de las regulaciones de la universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica y se realice respetando mis derechos de autor.



ZOILA MARÍA PAREDES ZHIRZHÁN
C.C. 180425214-4

AGRADECIMIENTO

Agradecida con Dios por todas las oportunidades que me ha brindado y de las derrotas que me ha ayudado a levantarme, por haber puesto en mi camino a cada una de las personas que han sido mi fuente de apoyo en todo momento.

A mi familia quienes han sido un pilar fundamental en mi formación, también a los docentes que contribuyeron con sus conocimientos en cada una de sus cátedras y gracias a ello he podido culminar una etapa más de mi vida académica.

Mi sincero agradecimiento al Eco. Enrique Chico y al Dr. Víctor Córdova por la asesoría que me han brindado en el trayecto de este trabajo.

A las docentes calificadoras Ing. Silvia Oyaque y a la Ing. Silvia Llamuca que a través de sus aportes significativos enriquecieron el proyecto.

Zoila María Paredes Zhirzhán

DEDICATORIA

Dedico este proyecto de investigación en primer lugar a Dios por ser mi fuente de fortaleza e inspiración que me ayuda a cumplir con mis metas a pesar de las adversidades.

A mis padres quienes a lo largo de mi vida han estado pendientes brindándome su apoyo incondicional y que gracias a ello he podido continuar y cumplir mis objetivos.

A mis hermanos por ser personas que constantemente estuvieron junto a mí con un consejo o una palabra de aliento en momentos de dificultad.

Zoila María Paredes Zhirzhán

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁG.
PORTADA	i
APROBACIÓN DEL TUTOR	ii
DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD	iii
APROBACIÓN DE LOS MIEMBROS DE TRIBUNAL DE GRADO	iv
DERECHOS DE AUTOR	v
AGRADECIMIENTO	vi
DEDICATORIA	vii
ÍNDICE GENERAL	viii
ÍNDICE DE TABLAS	xi
INDICE DE GRÁFICOS	xii
INDICE DE ANEXOS	xiii
RESUMEN EJECUTIVO	xiv
ABSTRACT	xv
1. DEFINICIÓN DEL PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN.	1
1.1 Árbol de problemas	8
2. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	10
2.1 Objetivo general	10
2.2 Ojetivos específicos	10
3. FUNDAMENTACION TEORICA (ESTADO DEL ARTE)	11
3.1 Microcredito	11
3.2 Objetivos de los microcreditos	12
3.3 Caracteristicas de los microcreditos	13
3.4 Tendencias de las microcreditos en el mundo	14
3.5 Impacto del microfinanciamiento desde un enfoque global	16
3.6 Desarrollo del microcrédito en latinoamérica	17
3.7 Origen y evolución de los microcréditos en el ecuador	18

3.8 segmentacion de los microcreditos	20
3.9 Volumen de los microcreditos por segmento	21
3.10. Tasas de interés de los microcreditos	22
3.11. Tasa de interes de ecuador	23
3.12. Desarrollo del microcredito en el sector del calzado en latinoamerica.	24
3.13. Crecimiento del sector del calzado en el pais y las empresas afiliadas a la CALTU	27
3.14. Desarrollo de los microcreditos en las empresas del calzado-tungurahua.	30
3.15 Crecimiento de los microcréditos en las empresas afiliadas a la CALTU.	31
3.16 Indicadores de gestion e impacto microcrediticio	32
3.17 Liquidez en las empresas afiliadas a la CALTU.....	33
3.18 Rentabilidad de las empresas afiliadas a la caltu.	35
3.19 Acceso de microcréditos banca privada – publica en las empresas afiliadas a la CALTU	37
3.20. Principales destinos financieros del microcredito	39
3.21 Formas de pago de los microcréditos en las empresas afiliadas a la CALTU.	40
3.22. Índice de morosidad microcrediticia en las empresas afiliadas a la CALTU	42
3.23. Problemas generado por los microcreditos en las empresas afiliadas a la CALTU	43
3.24. Alternativas de inversion del microcredito en las empresas afiliadas a la CALTU	45
4.- METODOLOGÍA.....	48
4.1 Enfoque de la investigación.....	48
4.1.1 Enfoque teórico.....	48
4.1.2 Enfoque cualitativo – cuantitativo.	48
4.2. Modalidad básica de la investigación.	49
4.2.1. Investigación bibliográfica – documental.	49
4.2.2. Investigación de campo.	49
4.3. Tipo de investigación.....	50
4.3.1. Investigación exploratoria.....	50

4.3. 2 investigación descriptiva.....	50
4.3.3. Investigación correlacional.	51
4.4 Población y muestra.....	51
4.4.1 población.....	51
4.4.2. Muestra.	51
4.4.2.1. Muestreo probabilístico aleatorio simple.....	51
4.5 Recolección de la información	53
4.6 Procesamiento de la información.....	55
5.- RESULTADOS.....	57
5.1.- Resultado de las encuestas aplicadas a las empresas afiliadas a la caltu....	57
5.2. Relación de las variables tasa de interes del microcredito y rentabilidad de las empresas	77
5.2.1. Modelo Spearman	77
5.2.2. Valor de Rho.....	78
5.2.3. Comprobación de Hipótesis.....	78
5.2.4. Prueba de los rangos con signo de Wilcoxon	79
5.2.5. Estadísticos de contraste.	80
6 RECOMENDACIONES Y CONCLUSIONES.....	81
6.1 Conclusiones.....	81
7.1 Recomendaciones	83
BIBLIOGRAFIA.	85
ANEXOS.....	92

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁG.
Tabla N° 1. Indicadores de gestión	32
Tabla N° 2. Nivel de rentabilidad empresarial año 2015	34
Tabla N° 3. Nivel de rentabilidad empresarial año 2015	36
Tabla N° 4. Instituciones privadas de acceso a microcrédito 2015	37
Tabla N° 5. Instituciones Públicas financieras de microcrédito año 2015.....	38
Tabla N° 6. Nómina de empresas asociadas a la CALTU	52
Tabla N° 7. Recolección de la información	53
Tabla N° 8. Tipo de empresa	57
Tabla N° 9. Tipo de microcrédito	58
Tabla N° 10. Tiempo de acceso al microcrédito	59
Tabla N° 11. Destino del microcrédito	60
Tabla N° 12. Interés de acceso al último microcrédito	61
Tabla N° 13. Nivel de rentabilidad sobre el microcrédito	62
Tabla N° 14. Rentabilidad general de la empresa	63
Tabla N° 15. Financiamiento del microcrédito	64
Tabla N° 16. Otro tipo de financiamiento del microcrédito	66
Tabla N° 17. Recursos para el pago del microcrédito.....	67
Tabla N° 18. Incremento de empleo generado por el microcrédito	68
Tabla N° 19. Mejoría en el nivel de producción	69
Tabla N° 20. Generación de utilidad a través del microcrédito	70
Tabla N° 21. Tasa de interés mayor que el costo operativo.....	71
Tabla N° 22. Desarrollo productivo	72
Tabla N° 23. Atraso del pago microcrediticio	73
Tabla N° 24. Empleo de indicadores de gestión financiera	75
Tabla N° 25. Indicador de gestión empleado en la empresa.....	76
Tabla N° 26. Modelo Spearman.....	77
Tabla N° 27. Método Wilcoxon.....	79
Tabla N° 28. Estadísticos de contraste.....	80

INDICE DE FIGURAS

CONTENIDO	PÁG.
Figura N° 1. Desarrollo de la producción de calzado a nivel nacional	1
Figura N° 2. Árbol de problemas	8
Figura N° 3. Evolución del microcrédito	20
Figura N° 4. Volumen del microcrédito por segmento	22
Figura N° 5. Evolución de las tasas de interés en microcréditos	24
Figura N° 6. Demanda anual de calzado	27
Figura N° 7. Tipo de empresa	57
Figura N° 8. Tipo de microcrédito	58
Figura N° 9. Tiempo de acceso al microcrédito.....	59
Figura N° 10. Destino del microcrédito	60
Figura N° 11. Interés de acceso al último microcrédito.....	61
Figura N° 12. Nivel de rentabilidad sobre el microcrédito	62
Figura N° 13. Rentabilidad general de la empresa.....	63
Figura N° 14. Financiamiento del microcredito.....	64
Figura N° 15. Otro tipo de financiamiento del microcrédito	66
Figura N° 16. Recursos para el pago del microcrédito	67
Figura N° 17. Incremento de empleo generado por el microcrédito.....	68
Figura N° 18. Mejoría en el nivel de producción.....	69
Figura N° 19. Generación de utilidad a través del microcrédito.....	70
Figura N° 20. Tasa de interés mayor que el costo operativo	71
Figura N° 21. Desarrollo productivo.....	72
Figura N° 22. Atraso del pago microcrediticio	73
Figura N° 23. Empleo de indicadores de gestión financiera.....	75
Figura N° 24. Indicador de gestión empleado en la empresa.....	76

INDICE DE ANEXOS

CONTENIDO	PÁG.
Anexo N° 1. Encuesta.....	92
Anexo N° 2. Validación de los instrumentos de evaluación.....	95

RESUMEN EJECUTIVO

La Cámara de Calzado de Tungurahua agrupa 22 empresas dedicadas a la producción, confección y elaboración de calzado y cuero en la ciudad de Ambato, las mismas que comprenden entre segmentos de pequeña, mediana y grandes empresas, actualmente las empresas del sector acuden a microcréditos para poder sostener su sistema productivo y cumplir con sus objetivos empresariales propuestos.

En virtud de lo mencionado el trabajo investigativo se ha centrado en realizar un análisis de forma minuciosas sobre el destino que tiene el microcrédito solicitado y tasa de interés que a la que se accede por parte de las empresas asociadas a la CALTU.

Los datos obtenidos mediante la aplicación de la investigación de campo a las empresas asociadas a la Cámara de Calzado de Tungurahua, se identificó que el nivel de rentabilidad se encuentra por debajo de la tasa de interés a la que se accede al microcrédito, y que el destino del mismo se lo emplea en bajos niveles para activar y fortalecer el sistema productivo, el microcrédito en ciertas ocasiones se destina para el gasto personal del solicitante y para el pago de adeudamientos con instituciones gubernamentales y pago a trabajadores.

De esta forma se establece que el microcrédito beneficia de forma directa al sistema bancario y en un mínimo porcentaje a las empresas solicitantes, lo que permitió analizar que el indicador de medición con mayor frecuencia aplica las empresas es de liquidez para poder conocer como financian sus endeudamientos.

Palabras claves:

Investigación

Microcrédito

Cámara de Calzado de Tungurahua (CALTU)

ABSTRACT

The Cámara de Calzado de Tungurahua groups 22 companies dedicated to the production, manufacture and manufacture of footwear and leather in the city of Ambato, the same that comprise between small, medium and large companies segments, currently the companies of the sector go to microcredit To be able to sustain its productive systems and to fulfill its proposed business objectives.

Based on the above mentioned, the research work has focused on carrying out a relevant detailed analysis of the destination of the microcredit requested and the interest rate that is accessed by the companies associated with the CALTU.

The data obtained through the application of the field research to the companies associated to the Cámara de Calzado de Tungurahua showed that the level of profitability is below the interest rate at which the microcredit is accessed and that the Destination of the same is used in low levels to activate and strengthen the productive system, the microcredit is sometimes used for personal expenses of the applicant and for payment of debts with government institutions and payment to workers.

In this way, it is established that microcredit benefits directly the banking system and in a minimum percentage to the requesting companies, which allowed to analyze the financial indicator that the companies use the same one that is mostly of liquidity to be able to know the finance of debt cancellation.

Key Words:

Investigation

Microcredit

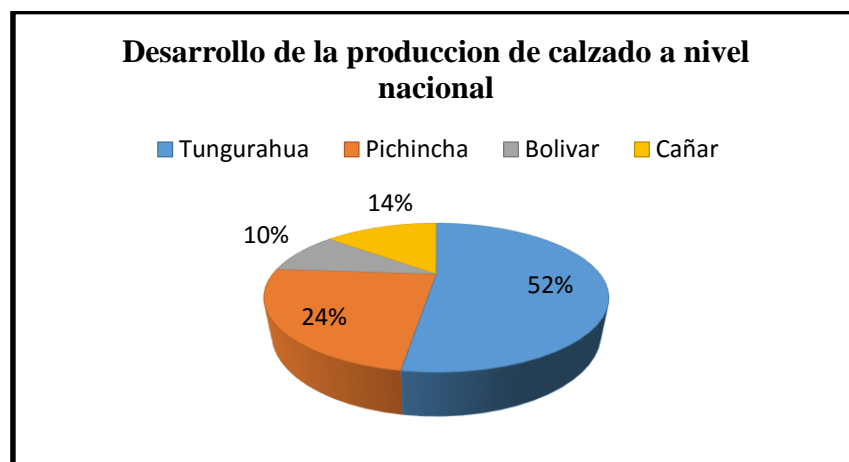
Camara de Calzado de Tungurahua (CALTU)

1. DEFINICIÓN DEL PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN.

Según Mesías (2015) El desarrollo del microcrédito a nivel mundial para el fortalecimiento del sistema productivo del calzado ha sido notorio, en Sudamérica como en Perú y Colombia en los últimos cinco años han generado un 75% de incremento en la actividad microcrediticia para la elaboración y confección del calzado. El Banco Nacional de Reserva del Perú registra un crecimiento del microcrédito para este sector a partir del año 2005, donde más del 80% de las empresas afiliadas a la Cámara de Calzado han accedido a un microcrédito debido a la iliquidez que presentan para la adquisición de materia primas como plantas, cuero y corosil para la elaboración de calzado formal y deportivo.

Para Miranda, S. (2016) en el artículo de revista menciona que el Banco Central de Colombia en su registro indica que del 100% del microcrédito entregado a nivel nacional el 45% estuvo destinado para el sector del calzado, las razones que conlleva a los productores de este sector productivo a conseguir un microcrédito es la adquisición de tecnología de punta para simplificar los procesos de producción y convertirse en sistemas competentes.

Figura N° 1. Desarrollo de la producción de calzado a nivel nacional



Fuente: (Cámara de Calzado de Tungurahua (CALTU), 2014)

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

El sector del calzado ha logrado un crecimiento considerable por el cual destaca las siguientes provincias: Tungurahua 55% con sus industria de calzado deportivo y casual, Pichincha 20%, Cañar en 15%, y finalmente Bolívar con un 10%. (Cámara de Calzado de Tungurahua (CALTU), 2014)

Para Zambrano (2015) afirma que en la Cámara de Calzado del Tungurahua (CALTU 2015) en su registro de afiliación refleja 22 empresas asociadas entre grande, mediana y pequeña, en este registro constan: Calzado Family, Gamos, Liwi, Guifer, Lady Rose, Calzado Guzmán, Plasticaucho S.A., Vecachi, La Fortaleza Ltda, Buffalo, Cesar Vaca, Imporcalza, Pica, Distribuidora Dimar, Luigi Valdini, Hordiplas, Wonderland, Carvicaucho, Promepell, Fortecalza, Hércules, Curtiduría Tungurahua, las mismas que para su crecimiento y fortalecimiento productivo han accedido a la adquisición de microcréditos en las diversas instituciones financieras del país. Las pequeñas empresas del sector han accedido a microcréditos entre los \$10000 y \$20000 a un plazo de financiamiento entre 24 y 48 meses, razón por la cual las pequeñas empresas productoras de calzado utilizan al microcrédito para la adquisición de materia prima entre las cuales se detalla el cuero, pegamentos, plantas de inyección PET, cartón de alto prensado para elaboración de plantillas, las importadoras de calzado lo han hecho para poder adquirir calzado nacional e importado de la Republica de Colombia y Perú. (Cámara de Calzado de Tungurahua (CALTU), 2014)

Según Ramírez (2016) concluye que los microcréditos en los últimos cinco años en el Ecuador han aumentado de forma significativa en un 40% debido a la falta de liquidez que presenta el sector ha llevado a que los empresarios recurran a este servicio para poder mantener vivo el sistema productivo de sus empresas, según la Corporación Financiera Nacional en lo que va del año 2016 (Enero–Julio), se han entregado \$2560000, a la empresas dedicadas a la elaboración y confección del cuero y calzado. Dentro del Plan Nacional del Buen Vivir (PNBV) 2013-2017 enfocada a “impulsar la transformación productiva de los diversos sectores tanto industriales como de manufactura, con procesos que generen valor agregado logrando maximizar la producción nacional y fortaleciendo la innovación”.

Lilia Villavicencio, Presidenta de la Cámara de Calzado de Tungurahua indica que entre el 2008 y diciembre del 2010 se crearon más de 2.900 empresas; según las estadísticas de esta asociación en ese lapso pasaron de 600 compañías a más de 3.500 y el crecimiento del sector se estima el 30%, porque se apunta a compra de maquinarias, considera que si se mantiene las políticas de restricción a las importaciones, el mercado local está protegido de los productos chinos que se vende a precios mucho más bajos (PROECUADOR, 2010). Julio José Prado, director del Departamento de Investigación del IDE Business School, explica que otro factor que ayudó al sector manufacturero fue la dinamización de los microcréditos en los bancos y cooperativas. En la provincia de Tungurahua según datos compilados (Ministerio de Coordinación de la Producción, Empleo y Competitividad, 2011) este sector es considerado como la cuarta actividad vital, quinta en generación de fuentes de empleo, sexta en generación de materia prima con un valor aproximado de 6,11 millones.

Para Sevilla (2015) las empresas asociadas a la CALTU a través de la adquisición de los microcréditos han mejorado su rentabilidad en 20%, se espera que para el año 2018 este porcentaje alcance un 30%. Las empresas asociadas a la CALTU mantienen un ligero retraso en el pago de sus cuotas a las instituciones financieras, debido al nivel de las ventas que ha venido generando en los últimos dos años, la estrategia que muchas empresas han tomado es vender cheques a factoring para 30, 60 y 90 días para poder cubrir sus microcréditos o para cubrir otros pagos, se estima que cerca de un 45% de las empresas asociadas a esta cámara efectúan este tipo de trámite financiero para poder cumplir con sus obligaciones crediticias, la falta de liquidez conlleva a que los empresarios adopten este método de financiamiento para poder pagar sus cuotas de endeudamiento, en el año 2013 en la ciudad de Ambato se vendía cerca de 750.000 pares calzado mientras que para el año 2015 este monto de venta decayó en un 30% por lo que se el nivel de venta fue de 500.000 pares de zapatos; la disminución de ventas hace que las empresas tomen un nuevo giro sobre su forma de financiamiento y en muchos casos retrasen sus pagos microcrediticios. (Zambrano, 2015)

Según (Ministerio de Industrias y Productividad{MIPRO}, 2016) las empresas afiliadas a la Cámara de Calzado del Tungurahua (CALTU), mantienen un proceso irregular sobre la rentabilidad en comparación al microcrédito adquirido y su tasa de interés impuesta, durante el año 2010 las empresas del sector mantuvieron una rentabilidad del 20,5% cuando la tasa de interés para el microcrédito oscilaba entre el 20%-25% establecido por el Banco Central del Ecuador, para el año 2012 la rentabilidad que presentan las empresas dedicadas a elaboración y confección del calzado es del 21,4% en comparación a la tasa de interés que para el año en mención fluctuaba entre 21%-26%; para el año 2015 el nivel de rentabilidad que presenta el microcrédito sobre los niveles de producción ha decaído por cuanto la tasa de interés establecida por BCE (Banco Central del Ecuador), se mantenía entre el 21% y 28% y la rentabilidad presentada por las empresa fue del 24,5%, esto indica que el microcrédito sirve para salvar gastos urgentes empresariales teniendo que devolver un financiamiento casi con rentabilidad nula, donde el único que obtiene beneficio y rentabilidad es la banca pública y privada que presta este servicio de financiamiento. (CALTU, 2016)

Según (Abinzano, 2012) el objetivo central de los microcréditos es desarrollar actividades de emprendimiento con la finalidad de promover al sector empresarial incentivando financieramente a las actividades que reactiva la economía de un país, en algunos casos una mala decisión en el manejo de los microcréditos conlleva a que no genere ganancias dentro del giro del negocio debido a que no fue destinado para el mismo ocasionando retrasos en el pago de las cuotas del financiamiento, muchas ocasiones destinan para consumo personal lo que acarrea una serie de inconvenientes al momento de tomar una decisión debido a la iliquidez que presenta la empresa, para ello es importante contar con una planificación para determinar el área exacta que necesita inyectar efectivo.

Para el autor Coupé (2013) manifiesta que el microcrédito está destinado para diversas actividades dentro del sistema económico y desarrollo sostenible, cuando el microcrédito es solicitado por una persona o grupo de personas el mismo tiene un enfoque de inversión, es decir que el microcrédito está orientado a fomentar o

mejorar una actividad económica que englobe un sistema de producción, el mismo que genere utilidad en contraste con la tasa de interés a la que se accede. El microcrédito en algunas ocasiones puede estar destinado para gasto personal dentro del hogar como adquisición de patrimonio a través de activos fijos, este tipo de financiamiento otorga satisfacción personal por el cumplimiento de un objetivo. (Adevayor, 2012)

Para Pedroza, P. (2011) afirma que la inversión de forma inadecuada del microcrédito sobre objetos ajenos del sistema de producción crean en la empresa un rubro a pagar que afecta directamente dentro del sistema productivo. El destino inadecuado del microcrédito cuando está orientado para gastos personales traen a las empresas de cuero y calzado desequilibrio económico debido a la asignación del dinero que no es aplicado para el fin por el cual fue solicitado, en la mayoría de casos se puede observar que el microcrédito a reducido los volúmenes de producción y de importación en lo que tiene que ver a cuero plantas y pegamentos; las pequeñas empresas sienten este impacto por cuanto tienen que limitar su nivel de importación de producto terminado así como de nivel de materia prima para la confección de los diferentes tipos de calzado. (Villavicencio, 2016)

El inadecuado manejo del microcrédito en las pequeñas empresas asociadas a la Cámara de Calzado del Tungurahua ocasionan retraso en el pago a los proveedores por lo que se ven abocadas a crear nuevos financiamientos para cubrir este tipo de deuda que han adquirido con antelación, las empresas que destinan el microcrédito para situaciones no productivas mantienen problemas de liquidez para poder sostener activo el volumen de producción que se estima en los diferentes meses del año esto a su vez hace que la empresa reduzca el nivel rentabilidad por cuanto el capital de trabajo es afectado en virtud de que del mismo tiene que pagar las cuotas más del interés que genera un microcrédito en las diferentes instituciones financieras del país. (Abinzano, 2012)

El Banco Central del Ecuador durante el año 2016 estableció la tasa de interés para el microcrédito en el rango del 22% al 30%, con la finalidad de regular todo el sistema

financiero aplicando un techo sobre las tasas de interés. (Banco Central del Ecuador, 2017). Dentro de las instituciones del estado BanEcuador actualmente mantiene una tasa de interés para el microcrédito productivo para minoristas representa 27,26% acumulación simple 25,15% y acumulación ampliada 21,48%, la accesibilidad para este tipo de crédito en este segmento de la banca pública es más complejo que la banca privada por cuanto se diseña un perfil de inversión para acceder al microcrédito. (BanEcuador, 2016)

Para Banco del Pichincha dentro de sus tasas de interés oscila 30,49% (\$500-\$1000) 27,50% (\$1001-\$10000) y 25,49% (\$10001-\$20000) cerca del 10% de las empresas del sector del calzado de la provincia del Tungurahua acceden a este tipo de crédito (Banco Pichincha, 2017). La tasa de interés que maneja el Banco del Guayaquil para el financiamiento de microcréditos simple 27,50%, ampliada 25,50% y minorista 30,50% esta entidad financiera es caracterizada por entregar microcréditos en menor tiempo de espera (Banco Guayaquil, 2016). El Banco Produbanco mantiene una tasa de interés del 28,50% para minoristas, 26,50% acumulación simple, y 24,50% acumulación ampliada, a nivel de la banca privada es el banco que mantiene la tasa de interés más bajo, se estima que cerca del 60% de la empresas afiliadas a la CALTU se acercan a esta entidad financiera para solicitar un microcrédito (Banco Produbanco, 2016)

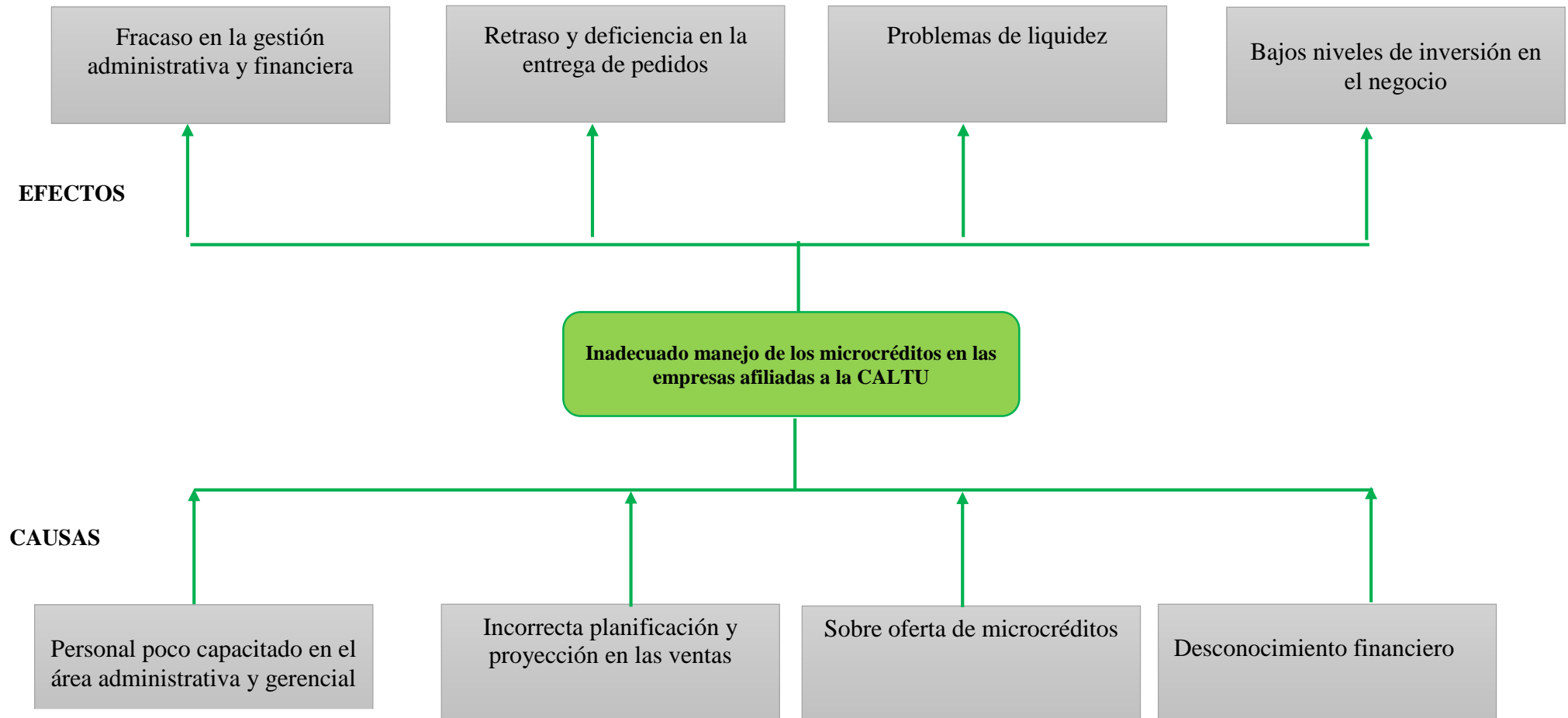
Para Tapia, R. (2015) en un artículo de revista afirma que muchas empresas manufactureras han quebrado por efecto del microcrédito, esto se debe a que las empresas no logran pagar sus cuotas asignadas por lo que se ven abocadas en embargos y en declaración de quiebra; entre los años comprendidos: 2010 a 2015 han cerrado aproximadamente 150 empresas a nivel nacional, sin embargo en el mismo lapso 12 empresas han logrado constituir mediante en este tipo de financiamiento.

Es evidente que el único beneficiario de forma directa del microcrédito es el banquero por lo que la empresa pequeña y mediana es un sistema de sustento para el crecimiento de la banca, mientras que las empresas tienen un bajo índice de

crecimiento. Para (Smith F, 2016) asegura que la banca pública y privada es quien más beneficio a obtenido sobre el microcrédito por el nivel de interés que genera la tasa sobre la cual presta el dinero.

1.1 Árbol de problemas

Figura N° 2. Árbol de problemas



Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Análisis

Uno de los mayores problemas sobre los microcréditos es el manejo inadecuado creando en la empresa un rubro a pagar ocasionando problemas de forma directa en el sistema productivo, la destino del microcrédito para gastos personales traen a las empresas de calzado desequilibrio económico conllevando al fracaso en la gestión administrativa y financiera debido a la toma decisiones desacertadas porque el personal en estas áreas no está totalmente capacitado al tomar decisiones sin previa planificación.

Cuando existe retraso y deficiencia en la entrega de pedidos como empresa conlleva a presentar conflictos con los clientes internos y externos debido a que no cuenta con una adecuada planificación y proyección en ventas para abastecer a una población lo que implica que exista un decremento en el nivel de las ventas porque los clientes al no ser atendidos eficientemente se retiran y se van a la competencia.

Al existir una sobre oferta de los microcréditos implica a que los empresarios accedan a este tipo de financiamiento, en algunos casos no están destinadas al giro del negocio más bien para consumo personal y en otras ocasiones al poseer dinero en sus manos no realizan una previa planificación, determinando en qué áreas de la empresa necesita inyectar efectivo lo que implica a presentar problemas de liquidez a posteriori ocasionando un conflicto interno debido a una mala toma de decisiones conllevando a que exista un retraso en pagos como a trabajadores, proveedores, IESS, SRI, entre otros; desembocando en la generación de intereses lo que conlleva que los pagos incremente drásticamente.

La mayoría de empresarios no tiene la necesidad de realizar ningún tipo de inversión como el desarrollo de nuevos productos o la innovación implicando que la empresa tenga un crecimiento empresarial mínimo debido al desconocimiento financiero que presentan los gerentes o el temor al arriesgarse.

2. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

2.1 OBJETIVO GENERAL

- Analizar el efecto de los microcréditos en las empresas afiliadas a la CALTU

2.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Fundamentar teóricamente el crecimiento de los microcréditos en las empresas afiliadas a la CALTU
- Caracterizar la situación actual de los problemas que genera los microcréditos en las empresas afiliadas a la CALTU
- Validar el resultado de manera teórica

3. FUNDAMENTACION TEORICA (ESTADO DEL ARTE)

3.1 MICROREDITO

Para (Jácome & Cordovez, 2008) considera a los microcréditos como una alternativa eficaz de financiamiento de mercados formales enfocada a los segmentos más vulnerables de una sociedad logrando mejorar las condiciones de vida e incentivando al crecimiento económico de un país.

Al examinar el criterio de (Cuadrado, 2012) “Los microcréditos constituyen un sistema que incentiva al desarrollo socio económico y su objetividad radica en la reducción de indicadores de pobreza, las mismas que son generadoras de fuentes de empleo y de utilidad para el crecimiento del sistema económico.” (p. 76).

Para el investigador (Gitman, 2012), el microcrédito es la prestación de pequeñas cantidad de dinero para diversas inversiones familiares o empresariales, los mismos que pueden ser financiados por una ONG o institución financiera, este tipo de financiamiento está orientado a personas de insolvencia económica y su objetividad es generar utilidad para el inversionista.

Para la investigadora (Macharzina, 2011), el microcrédito puede ser solicitado de forma individual o grupal con la finalidad de emprender una actividad económica o mejorar la misma, el acceso a un microcrédito brinda la posibilidad de crear un historial que pueda servir como carta de presentación para el requerimiento de otro tipo de crédito.

(Marban, 2007) afirma que los microcréditos son mecanismos de activación económica que buscan contrarrestar los niveles de pobreza a través de la generación de nuevas ideas emprendedoras, generando empleo que contribuya con el desarrollo económico familiar y manteniendo la sostenibilidad económica de una país, este mecanismo de crecimiento financiero permite a las microempresas crear nuevas expectativas de expansión por lo cual la visión de la parte administrativa es esencial para encaminar el desarrollo del país,

surge como alternativa de crecimiento se considera como estrategias de financiamiento para desarrollar actividades productivas y comerciales capaces de mejorar los ingresos económicos y calidad de vida guiado en los principios del buen vivir. A través del desarrollo eficiente de inversión en las empresas o negocios generando ingresos, fuentes de empleo y logrando estabilidad económica (Valero & Medina, 2016).

Varios autores afirman que los microcréditos son considerados como aprovisionamiento del servicio financiero aplicada al sector más vulnerable logrando el desarrollo de una actividad económica y con ello generando ingresos para mejorar su calidad de vida y el poder adquisitivo individual o colectivo. (Armendariz & Morduch, 2008)

Según (Yunus, 2008) define a los microcréditos como una alternativa de financiamiento para las personas más vulnerables que tradicionalmente no pueden acceder con facilidad a la banca tradicional; por ello en un inicio el Grameen Bank se estructuró como un banco rural y hasta la actualidad sigue manteniendo su filosofía de origen las características que destacan sobre este banco es promover créditos enfocados al desarrollo humano así como ayudar a las familias de bajos recursos económicos para salir de la pobreza y de forma muy particular este tipo de crédito lo entregan a las mujeres para que emprendan un negocio donde genere ganancias y logre cubrir la deuda sin presentar ningún tipo de problemas al momento de su cancelación; el Grameen Bank no centra su trabajo en procesos legales o garantías sino en la confianza de las personas que acceden al crédito que carecen de recursos económicos accedan a la devolución de cantidades pequeñas de dinero de forma semanal o a través de mensualidades, esto actúa como garantía para que los reembolsos se los haga de forma efectiva.

3.2 OBJETIVOS DE LOS MICROREDITOS

Para (Lacalle, 2008, pp. 54-55) Afirma que los microcréditos es un instrumento que pretende mejorar la calidad de vida de las personas más vulnerables, dentro de sus objetivos están los siguientes:

- Pretende mejorar la calidad de vida del sector más vulnerable con el propósito de reducir altos niveles de pobreza; es una alternativa positiva que promueve bienestar y mejorar condiciones de vida deplorables a través de la inversión en negocios que sean rentables y que generen ganancias significativas. (Lacalle, 2008, pp. 54-55)
- Es un instrumento que conlleva al acceso de fuentes de financiamiento enfocado a personas que son aisladas del sistema financiero tradicional; cuyo objetivo principal es incentivar a los pequeños emprendedores a mejorar el estatus social parcialmente deplorables. (Lacalle, 2008, pp. 54-55)
- El rumbo central de los microcréditos está focalizada en conceder pequeños préstamos al sector más vulnerable con el propósito de promover el crecimiento empresarial y reactivando la economía de un país a través de la creación de más fuentes de empleo y maximizando las ganancias. (Lacalle, 2008, pp. 54-55)
- Considerado como un mecanismo financiero debido que este debe ser reembolsado de un determinado plazo acordado en ambas posiciones, este tipo de crédito debe ser cancelado el capital más interés que este genere mediante la tasa de interés y el tiempo acordado. (Lacalle, 2008, pp. 54-55)

3.3 CARACTERISTICAS DE LOS MICROREDITOS

Para (Muhammad, 2011) dentro de las características que focaliza a los microcréditos están las siguientes:

- Son montos considerablemente pequeños y estos varían de acuerdo a la política vigente de cada país
- Existe un tiempo determinado para el pago total del microcrédito
- Están destinadas para empresarios que necesitan para mejorar el nivel de producción o para emprender un negocio. El resultado de esta inversión es el incremento de circulante en la empresa.

- Son de carácter reembolsables debido a que existe un tiempo pactado y una tasa de interés que se paga conjuntamente en cada cuota de pago.
- Las tasa de interés son generalmente altas debido a ello la cartera presenta mayor nivel de rotación.

En la economía ecuatoriana los montos del microcrédito oscilan entre \$200,00 hasta \$20000,00 y está destinado para incentivar al sector empresarial. (Banco Central del Ecuador, 2017)

3.4 TENDENCIAS DE LAS MICROREDITOS EN EL MUNDO

Para (Lewandolky, 2015) el desarrollo económico de Bangladesh en su totalidad depende de la gente que labra sobre la tierra y del consumo interno que tenga el mismo, de la totalidad de habitantes de este país de decadencia económica el 70% accede a un microcrédito para sostener su economía y producción en el caso de la empresas. El calzado es una de las nuevas estructuras que se busca desarrollar para reactivar la economía, cerca de 120 microempresas se han creado con inversión internacional para el desarrollo de calzado, el per cápita de zapatos en este país es cerca de 1,7 pares al año.

Según (Sánchez, 2016) la comunidad europea ha emprendido un programa de desarrollo artesanal e industrial en el sector del calzado, haciendo del mismo un producto accesible a todas las clases sociales, para lo cual las pequeñas y medianas empresas acceden a microcréditos para el fortalecimiento de su producción, España dentro de la comunidad europea en los últimos cinco años es el país que mayor monto microcredificio generó los €12.000.000, seguido de Italia con €10.000.000 y Francia con €8.000.000, los grandes países industrializados acceden a los microcréditos en razón que para ser competente el desarrollo tecnológico es quien impone los procesos y la tecnificación en el calzado, por esta razón la mayor parte de empresas acceden a microcréditos entregados por las entidades financieras en los países correspondientes.

Determina (Buckley, 2012) que África es uno de los continentes de mayor pobreza en el mundo a través del sistema de inversión y accesibilidad crediticia ha desarrollado una cadena productiva de calzado, Camerún ubicado en el centro occidental de este continente genera alrededor de 120.000.000 de pares de zapatos para su exportación, el Banco Central de Camerún en su informe presentado en el año 2015 indica que se entregaron cerca de \$28.500.000 de dólares en microcréditos para el desarrollo del calzado, los empresarios del mencionado país acceden a este tipo de financiamiento por cuanto no poseen liquidez para poder generar producción constante y mantener sus niveles, el bajo nivel de adquisición de calzado ha generado que grandes empresas incumplan con sus pagos crediticios lo que ha conllevado a que adquieran nuevas deudas para pagar sus microcréditos, esta cadena de endeudamiento ha hecho que diversas empresas de calzado cierren sus puertas por mantener saldos rojos en sus informes financieros.

Dentro de la evolución de los microcréditos se considera dos tendencias relevantes la primera acerca de un enfoque de financiamiento que oferta el mercado financiero y la segunda que pretende erradicar los niveles de pobreza del sector más vulnerable (Jácome & Cordovez, 2008). El primer enfoque se articula a las políticas y al segmento del mercado financiero que impulsa e incentiva al crecimiento de una actividad económica (calzado, carroceros, textil, etc.), y no se considera en este enfoque extremos niveles de pobreza, las instituciones financieras están orientadas a impulsar a los empresarios de diversos sectores que incrementen el nivel de ingresos y que financieramente sean saludables presentando liquidez, solvencia y rentabilidad en sus diversos negocios (Muller, 2015). Este aporte se vincula a reactivar el desarrollo económico de un país proporcionando estabilidad al negocio mediante créditos a una menor tasa de interés y a un largo plazo acorde a la actividad económica mientras que la segunda basada en estudio previos acerca como una fuente de reducción de altos niveles de pobreza para mejorar la calidad de vida, esta tendencia tiene su fundamenta en el aspecto social debido a que se pretende erradicar los más extremos niveles de pobreza de

una sociedad a través de diversos programas publicitados por los gobiernos (subsidios, vivienda, educación, etc.) cuyo objetivo es coadyuvar a familias con bajos recursos y de esta manera mejorar su nivel de vida. (Armendariz & Morduch, 2008)

En las investigaciones realizadas por varios autores determinan que el microcrédito representa un fracaso debido a que los empresarios tienen que lidiar con el pago de adeudamientos a porcentaje de interés y que en la mayoría de los casos no contrasta con el crecimiento empresarial conllevando al cierre temporal o definitivo de la empresa por la presencia de números rojos en los estados financieros. (Gómez, 2016)

Se ha evidenciado casos donde las personas presentan incapacidad en los pagos de los microcréditos conllevando a que el negocio fracase debido a que no logra generar ganancias que compensen para el pago de las cuotas y en otras ocasiones pueden generar más endeudamientos como en el caso de países de tercer mundo como en la India ocasionando una ola de suicidios. Los microcréditos presentan elevadas tasas de interés que de una u otra manera afecta drásticamente la economía familiar y empresarial. (Roodman, 2012)

Para (Gómez, 2016) ha determinado que los microcréditos genera más utilidades a banqueros que a los empresarios debido a que las tasas de interés que pagan los deudores es alta, sin embargo el cobro de ello genera utilidades debido a esta apreciación se han evidenciado el crecimiento de sector financiero

3.5 IMPACTO DEL MICROFINANCIAMIENTO DESDE UN ENFOQUE GLOBAL

El resultado de una fuente de financiamiento conlleva al crecimiento de capital, generación de empleo, mejora las condiciones de vida de trabajadores y de las familias desde un enfoque doméstico e individual debido a que los microcréditos están

destinados para reducir el nivel de pobreza en todas sus dimensiones (Valero & Medina, 2016) generando seguridad económica mientras que desde la perspectiva empresarial la asignación del recurso económico el administrador lo destina al giro de su negocio mejorando el nivel de producción y maximizando las ganancias (FINCA Internacional, 2007). Las entidades financieras son intermediarios de créditos que deben aplicar estrategias para llegar al público logrando ser competitivos pero el éxito o el fracaso de esta fuente de financiamientos son alteradas por diverso factores externos que no se puede controlar. (Salcedo, 2016) Como el ambiente macroeconómico, políticas gubernamentales, desastres naturales, sostenibilidad del negocio en el mercado afectan directamente al poder adquisitivo del empresario porque son situaciones inesperadas que pueden alterar su estabilidad económica (Patiño, 2008). Dentro de esta perspectiva no solo tiene como propósito disminuir índices de pobreza de una sociedad sino que propone conseguir la integridad en su autonomía debido a que mejora las condiciones de vida con el acceso a un microcrédito y consecución de metas planteadas. (Patiño, 2008)

3.6 DESARROLLO DEL MICROCRÉDITO EN LATINOAMÉRICA.

Según (Bouman, 2015) una de las características del modelo microfinanciero en Latinoamérica es la connotación comercial que mantienen todas las instituciones líderes que gestionan acciones microfinancieras donde la mayor concentración de microcrédito se encuentra en la parte urbana. Latinoamérica comparado con uno de los continentes más poderosos del mundo como el asiático ha desarrollado un incremento del 24% en el sector microcredicio en los últimos 5 años es relevante, de este porcentaje el 6% ha estado destinado para la agricultura, el 8% para el desarrollo artesanal y el 3% para el desarrollo comercial interno mientras que el restante ha sido dedicado para la elaboración de calzado el mismo que en países como Ecuador, Colombia y Perú ha tenido un desarrollo evolutivo notable en virtud de que grandes empresas se han podido solidificar en la elaboración del mismo. (Maldonado, 2015)

Brasil en los últimos tres años ha tenido un incremento en el desarrollo del calzado del 4,2% por lo que el Banco Internacional Monetario ha invertido cerca de \$7 millones para el desarrollo de pequeñas empresas Perú y Colombia han sido países que a medida que las exigencias tecnológicas han adquirido microcréditos para el desarrollo productivo. (Ferguson, 2011)

3.7 ORIGEN Y EVOLUCIÓN DE LOS MICROCRÉDITOS EN EL ECUADOR

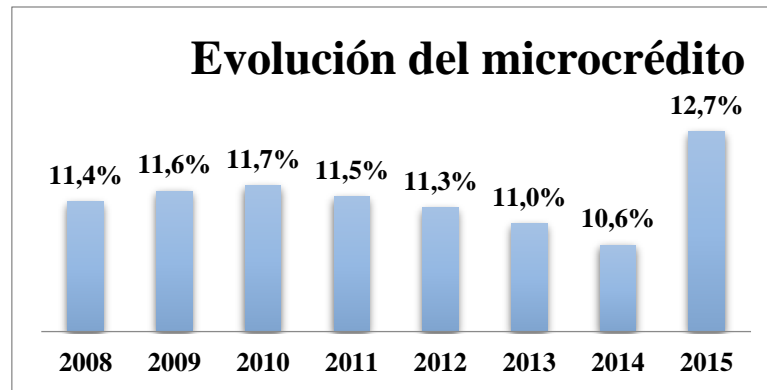
Según (Larraín, 2011, p.45) En Ecuador durante las últimas décadas se ha visto afectado por factores externos e internos que han generado desequilibrios económicos, sociales y culturales. Dentro de los hechos que ha marcado a los microcréditos se encuentran en el gobierno ejercido por el Dr. Rodrigo Borja donde se impulsa la generación y desarrollo de pequeñas y medianas empresas a través del apoyo de fuentes de financiamiento informal, micro empresarial y artesanal. Los microcréditos en Ecuador aparecen en la ciudad de Guayaquil con la Sociedad de “Artesanos Amantes del Progreso” en el año 1879, marcando un indicio para el desarrollo de cooperativas de ahorro y créditos según aporte de la CEPAL. Dentro de las microfinanzas se articula instituciones no gubernamentales, banco y financieras.

Para (Jácome & Cordovez, 2008) afirman que los factores externos como la deuda externa y endeudamientos a entidades mundiales afectaron el desarrollo de las microfinanzas en el Ecuador haciendo que micro y mediana empresas cierren por falta de liquidez y garantía para sostener sus negocios, factores internos como falta de capital y consumo interno ocasionaron la emigración de industrias multinacionales y el quiebre total de las pequeñas empresas que empezaban a surgir, todo esto ocasionado por la generación de préstamos a elevados porcentajes de interés donde nadie controlaba lo que generó un caos económico en virtud de que las deudas se volvían impagables por el monto de interés que generaban los capitales. Posterior a esto (Sión, 2011, p. 12) en el Ecuador se produce una sucesión de hechos que generan la desestabilización de la

economía nacional, entre los hechos de mayor relevancia y que golpeó al Sistema Financiero fue la crisis originada en el año 1999 donde cerraron diversas empresas y micro empresas aumentando la inseguridad e inestabilidad económica del país. (Banco Central del Ecuador, 2015)

A partir del año de 1999 después del feriado bancario y con el cambio de moneda la situación económica del país afectó de forma notable donde se evidencia el cierre de empresas, en la provincia del Tungurahua dentro del sector del calzado por las razones en mención dejaron de funcionar cientos de talleres artesanales dedicados este tipo de labor, en el centro de la ciudad de Ambato empresas como Plasticaucho, Gamos, Lewy han tenido que superar grandes barreras económicas para poder mantener sus centro productivo, recurriendo en muchos casos a la adquisición de créditos para balancear el sistema financiero empresarial, desde la fecha en mención se fija una serie de sucesos económicos que han afectado de forma notable los microcréditos, todo esto se debe también a la inestabilidad política que ha vivido nuestro país lo que no ha permitido generar un modelo económico sostenible que garantice a la inversión en pequeñas empresa del sector del calzado y distintas empresas dedicadas a la producción. (Luna, 2010). El gobierno actualmente juega un rol esencial debido a que promueve los microcréditos mediante programas para impulsar a las pymes, sectores de desarrollo rural y urbano-marginal a través de las instituciones como: Banco Central del Ecuador (BCE), Corporación Financiera Nacional (CFN) y BanEcuador E.P., (Banco del Fomento que fue reemplazado por Decreto Ejecutivo 677) (Banco Central del Ecuador, 2015). Según (Banco Central del Ecuador, 2015) dentro de los periodos 2008-2015 tiene una alta demanda el microcrédito con un crecimiento considerable, debido a que el año 2008 representa el 11,4% y para el 2015 es del 12,7% con un crecimiento significativo del 1,3% lo que nos indica que las principales actividades están asignada a la actividad empresarial destinadas para el giro del negocio lo que es importante para el crecimiento de la economía del país.

Figura N° 3. Evolución del microcrédito



Fuente: Banco Central del Ecuador, 2015

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

3.8 SEGMENTACION DE LOS MICROREDITOS

Es primordial la identificación de segmento microcrediticio por ello mediante Registro Oficial por la Junta Reguladora detalla tres tipos de microcréditos aplicados en las diferentes instituciones financieras existentes en el país. (Banco Central del Ecuador, 2015).

Crédito Microcrédito: Enfocada a personas naturales y empresas que en ventas superen montos de \$100000,00 cuyo principio transcendental para cubrir pagos depende de las ventas que esta mismo genere. Dentro de este grupo se encuentra tres subdivisiones:

- **Microcrédito Minorista:** orientada a personas que solicitan préstamos que sean igual o inferior \$3000,00. (Banco Central del Ecuador, 2015)
- **Microcrédito Acumulación Simple:** destinada para actividades que giran en el negocio cuyos montos estén dentro de \$3000,00 y no supere \$10000,00. (Banco Central del Ecuador, 2015)
- **Microcrédito Acumulación Ampliada:** están destinadas a empresarios que soliciten préstamos que no excedan los \$20000,00. (Banco Central del Ecuador, 2015)

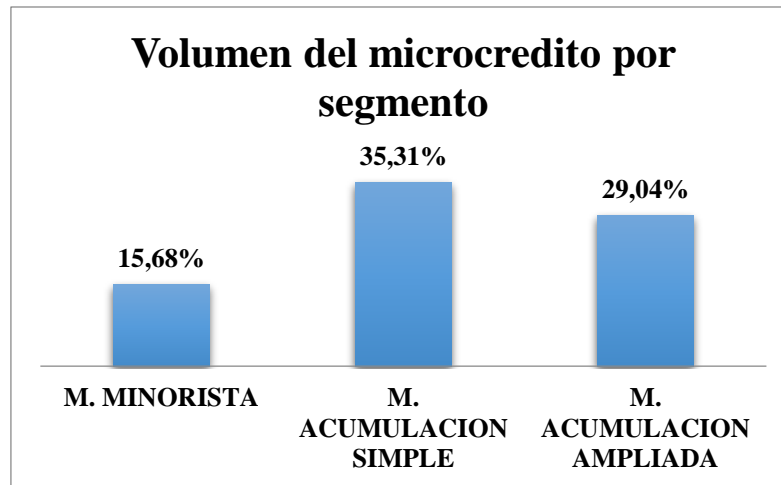
3.9 VOLUMEN DE LOS MICROCRÉDITOS POR SEGMENTO

Según (Heidhues, 2015), En los últimos años en el Ecuador los microcréditos han constituido un mecanismo de desarrollo económico y social y esto ha sido la razón para el desarrollo productivo en las zonas rurales y urbanas, los microcréditos ha empezado a tomar mayor volumen y evolución a partir de la crisis bancaria del año de 1999; para el año 2015 se registraron 556199 operaciones microcrediticias con un monto promedio de \$3,665.961 donde el 80% de las operaciones fueron adquiridas en bancos privados del Ecuador y el 20% restante se lo adjunta a financiamientos gubernamentales.

Según (Banco Central del Ecuador, 2015) a través de la información compilada ha determinado que existe una variación anual entre los segmentos de microcréditos de acumulación simple y ampliada con un crecimiento de 35,31% y 29,04% respetivamente siendo este tipo de segmento el de mayor acogida pese a que la tasa de interés es más alta en comparación con otros créditos.

Para (Gutiérrez, 2015) Ecuador en la última evaluación efectuada el 12 de julio del 2015 obtuvo 55,1 sobre 100 en la evaluación del desarrollo microfinanciero ubicándolo detrás de países como Colombia, Bolivia, Filipinas, Perú Pakistán, Kenia y El Salvador, los microcréditos ecuatorianos han escalado 4 posiciones en comparación al año 2009 a partir de la ley aprobada en el año 2011 bajo el reglamento de Ley de Economía Popular y Solidaria la misma que guía una regulación más enérgica y estricta en todas las instituciones que operan, Sebastián Paredes presidente del Banco y director de DBS Singapur manifestó que el desarrollo microfinanciero en el Ecuador muestra un eje transversal manteniendo un horizonte positivo en virtud de que en junio del año 2015 el microcrédito considerado entre \$500 a \$3000 presenta un incremento de 15,68%, los microcréditos de acumulación simple destinados para la producción en el mismo intervalo de tiempo han mantenido un incremento del 35,31% donde diversas empresas dedicadas a la producción del calzado acceden a este tipo de financiamiento hasta \$20000,00.

Figura N° 4. Volumen del microcrédito por segmento



Fuente: Banco Central del Ecuador, 2015

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

3.10. TASAS DE INTERÉS DE LOS MICROCREDITOS

Las instituciones financieras a través de la línea de microcréditos han logrado un crecimiento considerable debido a que este segmento está orientado a personas con escasos recursos que no pueden acceder a un préstamo con mayor facilidad que anteriormente fueron excluidos del sistema financiero, además cobrando un porcentaje de interés el mismo que es considerado muy elevado. (Hospes, 2016)

Estudios recientes realizados por FMI ha determinado que en América Latina y el Caribe (ALC) demuestran que las tasas de interés de un microcrédito anual van en promedio de 15% al 109% y que la mayoría de las instituciones cobran un interés de 20% y 45%. Para Campion, Kiran & Wenner (2012) las instituciones que brindan servicios financieros tienden a cobrar elevadas tasas de interés a corto plazo perjudicando de cierta manera al sector productivo y comercial del país que en comparación con la banca tradicional que acceden con mayor facilidad clientes más acomodados económicamente por ello existe un desequilibrio en el mercado financiero. Un estudio realizado en Sudáfrica afirma que las tasas de rendimientos de las empresas resultan insuficientes

para cubrir el servicio financiero, mediante estudios efectuado por los investigadores concuerdan que las tasa de rendimiento mensual sobre el capital se lo considera de cierta manera alto que fluctúan entre 4% a un 7% mensual (Bidwell, 2009)

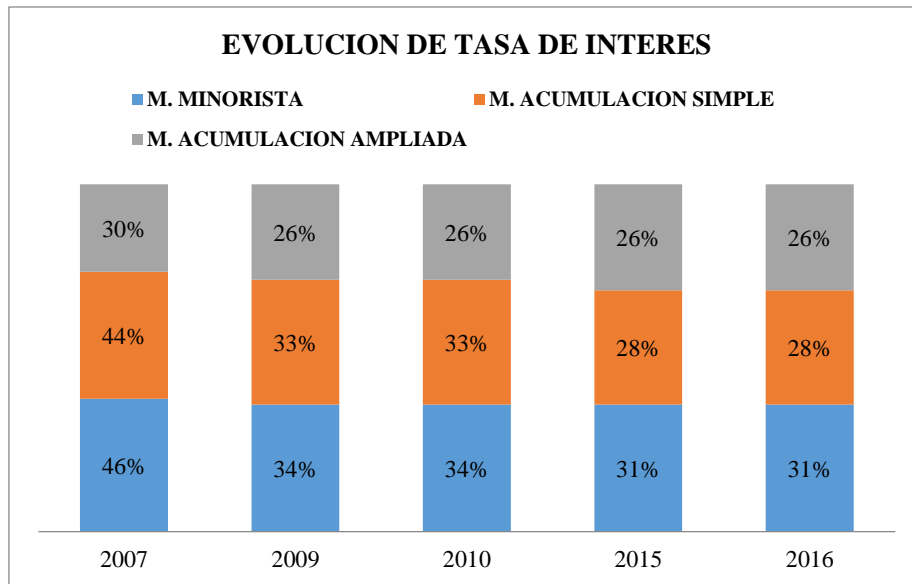
En algunos países el término microcrédito es complejo que incluye comisiones y honorarios, no obstante en países como Nicaragua y Ecuador los limites presenta un fuerte impacto de los microcréditos en relación con el crecimiento del sector. La política ecuatoriana se enfoca en el Banco Central donde ha implementado preceptos que elimine comisiones y coloca un límite de la tasas de interés con la finalidad de proteger la economía del país, que en el año 2009 representaba entre 9,33% y 33,9%. (Kneiding, Mas & Al-Hussayni, 2009)

Los desafíos de los microcréditos durante los últimos 30 años son trascendentales como el impacto que representa dentro de la economía del país, el manejo de los riesgos que conlleva las instituciones, la competitividad existente, la disminución de costos, y la ampliación de la gama de servicios financieros. Para (Kneiding et al., 2009) afirma que en la mayoría de las instituciones microfinancieras pretende mejorar procedimientos internos y la capacidad operativa lidiando con las crisis económica global ofertando este tipo de financiamiento.

3.11. TASA DE INTERES DE ECUADOR

El gobierno decidió implementar medidas con la finalidad de reducir la tasa de interés máxima activa para dar más accesibilidad a este tipo de financiamiento a partir del año 2008 estas tasas se han mantenido estable con la finalidad de reactivar la economía a través de los microcréditos. (Banco Central del Ecuador, 2016)

Figura N° 5. Evolución de las tasas de interés en microcréditos



Fuente: Banco Central del Ecuador, 2016
Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

3.12. DESARROLLO DEL MICROCREDITO EN EL SECTOR DEL CALZADO EN LATINOAMERICA.

Según Carrasco (2012) en Latinoamérica países como Chile en el año de 1991 contaban con 1000 empresas de calzado las mismas que han sostenido un bajo nivel de apoyo microcrediticios por parte las instituciones financieras del mencionado país por lo que para el año 2015 se cuenta con 563 empresas, el ingreso del calzado Chino al país de mención ha ocasionado que muchas empresas dejen de ser competentes y se vean abocadas en el camino del encierro productivo y tengan que cerrar sus puertas, el sistema financiero Chileno durante el año 2014 destino 1.8 millones de dólares a través de microcréditos para el diseño y construcción de calzado, para el año 2016 se entregó cerca de \$2.2 millones a 400 empresas del calzado para la producción de 2,8 millones de pares de zapatos.

Para (Harris, 2011) Ecuador es un ejemplo de industria efectiva en el desarrollo del calzado donde se demuestra esfuerzo y sacrificio para sacar adelante su producto esto se basa en que durante el año 2006 y 2008 fue golpeada por el incremento substancial de la importación del calzado asiático, para ello el gobierno de turno defendió a la industria del calzado y resguardo a los empleos que generan elaborando un arancel mixto el cual permitió mitigar la crisis que vivía en ese momento las empresas empezaron acceder a métodos microcrediticios para poder sostener sus niveles de producción, es así como Ecuador para el año 2008 pasó de 600 fábricas a más de 1800, hasta el año 2013 de forma similar su nivel de producción aumento de 15 a 35 millones de pares de zapatos elaborados en el año; sin duda el desarrollo del país ecuatoriano ha permitido que las empresas logre generar una sostenibilidad económica y permita mantener sus niveles de producción resguardando siempre a las personas que generan el producto. (Maldonado, 2015)

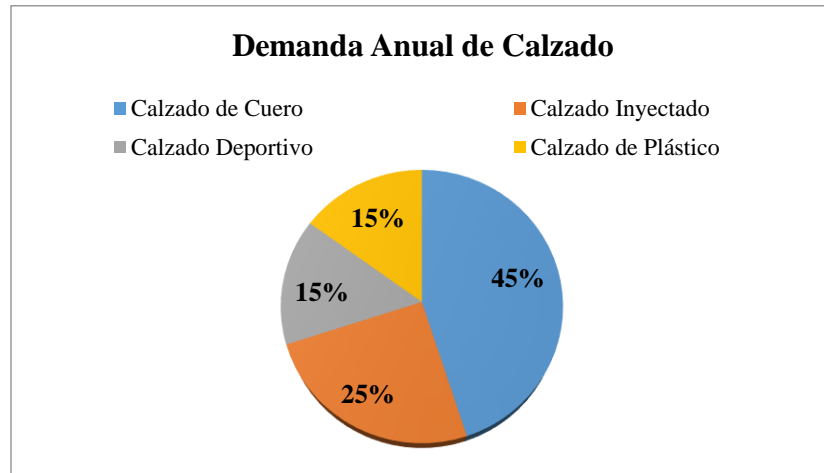
En Bolivia el desarrollo manufacturero ha tenido un crecimiento del 8% en razón de que el nivel de pobreza aumentado en el 4,5 %, en el sector del calzado las empresas han tenido que disminuir su volumen de producción por lo que se han visto abocadas en serios problemas de financiamiento en especial en los pagos de los microcréditos los mismos que en los últimos 5 años han tenido un crecimiento del 6% manteniendo un nivel de morosidad del 22%. Las grandes empresas han tenido que asociarse para poder seguir manteniendo sus líneas de producción y esto debido a que a partir del año 2008 se registra un ingreso de 1.8 millones de pares de zapatos entre casual y deportivo proveniente del país asiático China, Bolivia es un país donde el promedio de consumo anual de calzado es de 1.1 zapatos, el bajo nivel de consumo de este producto ha hecho que las empresas no puedan cancelar a tiempo sus microcréditos y se vean abocados en embargos y pérdida total de sus empresas. (Garzón, 2014)

A través de la investigación efectuada por González (2015) afirma que Colombia a nivel de Sudamérica es uno de los países que más han desarrollado los microcréditos en el

sector del calzado para el año 2008 en la Cámara Nacional de Calzado Colombiano se encuentran registradas cerca de 597 empresas las mismas que para el año 2015 pasaron a 1300 empresas; se estima cerca que el 80% de las empresas acceden a microcréditos para poder fortalecer sus líneas de producción y adquirir materia prima para la elaboración de nuevos modelos de calzado así como de tecnología para reducir tiempos de producción y ser competentes logrando mantener un producto de calidad que sirva de exportación a todos los países que conforman la comunidad latinoamericana y europea, el calzado que más se aprecia en el hermano país colombiano es el deportivo el mismo que para su sistema de producción las empresas acceden a financiamientos micros los mismos que pueden alcanzar un monto hasta de \$14000, Colombia es uno de los países donde el nivel de morosidad es más bajo; de toda las empresas que adquieren un microcrédito para el desarrollo productivo del calzado se encuentra que el 2% de ellas mantiene niveles de morosidad en instituciones financieras haciendo así de este país sudamericano uno de los mejores productores de calzado manteniendo bajos niveles de demora en pagos de cuotas microcrediticia. (Ferguson, 2011)

En Ecuador el sector del calzado representa una de las principales fuentes de empleo y crecimiento sostenible en la economía del país, radica primordialmente en la producción del calzado, además se confecciona pantalones, chaquetas, bolsos, faldas y artesanías, debido al uso múltiple del cuero también presenta problemas para su expansión. Para la Asociación de Fabricantes de Calzado (ASOFACAL) mediante investigaciones realizadas considera que el consumo anual de calzado por persona es de 2,4 pares mediante el cual estima una demanda de 30 millones pares de zapato al año en el país, de las cuales están conformado por 45% calzado de cuero, 25% calzado inyectado, 15% calzado deportivo y el 15% calzado plásticos. (Luna, 2010, pág. 300)

Figura N° 6. Demanda anual de calzado



Fuente: Asociación de Fabricantes de Calzado , 2010

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

La demanda estimada para la población ecuatoriana es de 13.500.000 pares de zapato los mismos que no cubren con las necesidades totales de la población debido que la producción no abastece por medio de este indicador se determina que existe importaciones que representa aproximadamente el 13% y 30% mediante ingreso ilegal al país (contrabando), por el cual han implementado políticas de control el gobierno con la finalidad de reactivar la economía del país. A través de encuestas aplicadas por la ASOFACAL determina que el 48% de la producción de calzado representa al calzado femenino, 40% calzado masculino y 12% calzado infantil, los modelos varían de acuerdo a gustos y preferencias de las personas por ello este sector cada vez está innovando para ofrecer un calzado cómodo con modelos sofisticados. (Luna, 2010, p. 300)

3.13. CRECIMIENTO DEL SECTOR DEL CALZADO EN EL PAIS Y LAS EMPRESAS AFILIADAS A LA CALTU

Afirma (Suárez, 2014) que a partir del año 2000 el Ecuador adquiere una moneda internacional como el dólar y empieza un nuevo sistema económico y el sector del calzado tuvo un duro impacto en razón de que su sistema de financiamiento no pudo

soportar el cambio de moneda y valorización de la misma, a partir de este año las pequeñas empresas del sector en la provincia de Tungurahua accedieron en un inicio a créditos que sobrepasaban los \$7000 para poder resguardar sus líneas de producción.

Para Sevilla, M. (2015) en la Revista Emprendedores de Calzado “Crecimiento del Calzado en Tungurahua”, afirma que aproximadamente el 10% de las empresas accedieron a este tipo de financiamiento para poder soportar la crisis durante el año 2006 y 2008 cuando el producto Chino ingresó al país y desestabilizó a las pequeñas y medianas empresas, que para ser competentes tuvieron que fabricar un nuevo producto disminuyendo en muchas ocasiones la calidad y para ello se adquirió nueva tecnología, dicha maquinaria para su adquisición fue financiada a través de un microcrédito concedido a través de instituciones públicas y privadas; en este lapso el crecimiento microcrediticio fue del 14% a partir del año 2010 a través del Banco Nacional de Fomento actualmente conocido como BanEcuador E.P se impulsa una campaña de microcrédito para el sector manufacturero con una tasa de interés del 10% muchas empresas en la provincia accedieron a un microcrédito para poder ampliar su negocio así como adquirir terreno propio para su edificación en virtud de que muchas de ellas funcionaba el centro de la ciudad y por ordenanza municipal tuvieron que alejarse del centro de la matriz y ubicarse en zonas aledañas a la ciudad. (Zambrano, 2015)

En el año 2011 el incremento del microcrédito fue del 16%, se hace mucho más notorio cuando en el Gobierno Central presidido por el Economista Rafael Correa Delgado aprueba la Ley de Economía Popular y Solidaria en donde se busca la repotenciación de la pequeña y mediana empresa otorgando microcréditos para que las mismas puedan acceder a la compra de materia prima y tecnificación de sus procesos a partir del año 2011 hasta el año 2015 el microcrédito tuvo un crecimiento del 42%. (Maldonado, 2015)

Tungurahua es una de las provincias que a partir del año 2010 ha tenido mayor crecimiento en comparación al resto de las ciudades del país el crecimiento de la

provincia representa el 43% seguido de la provincia de Pichincha con 38% y Chimborazo con el 28%. (Villavicencio, 2016)

Para (MIPRO, 2015) el crecimiento del sector calzado superó los obstáculos debido a la implantación de medidas arancelarias que aplicó el gobierno según datos de la Cámara Nacional de Calzado de Tungurahua (CALTU), el país el año 2015 representó un crecimiento en su producción con 32,000 pares de zapatos que representa \$560 millones en ventas y en Tungurahua la producción de calzado representa el 50% en el país seguida por Pichincha, Guayas, y los Ríos. Actualmente el país por la inestabilidad económica, atravesó momentos críticos debido a la caída del precio del petróleo y a la salida de divisas, según datos de la Cámara Nacional de Calzado Tungurahua (CALTU, 2016) señalan cifras alarmantes de 187 talleres que cerraron y aproximadamente 1870 personas quedaron sin fuentes de empleo; debido a esta problemática el gobierno a través del MIPRO invirtió \$136,000 destinado para la creación de laboratorios para fortalecer la industria del calzado mejorando la calidad del producto siendo que este sea competitivo logrando armonizar el sector. (Villavicencio, 2016)

Mediante el informe proporcionado del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC, 2016) facilita información detallada del sector 2 donde se observa un crecimiento considerable en tejidos de punto o ganchillo 28,22%, hilados e hilos representa 11,27% mientras que en el área del cuero y calzado existe una variación negativa (-5,69%), concordando con la entrevista proporcionada de la Dra. Lilia Villavicencio que actualmente el sector del calzado se encuentra en momentos críticos debido al cierre de 187 talleres lo que ha conllevado que el nivel de producción baje y que se aplique estrategias para reactivar al sector. (Equipo Técnico SIPRO, 2016)

El sector del calzado las exportaciones ha tenido crecimiento y declives a los largo de los últimos años, en el 2013 es el año donde existe un alto nivel de crecimiento del calzado con \$228546 mientras que el 2014 y 2015 ha decaído considerablemente debido

a diversos factores como los impuestos, caída del precio del petróleo, devaluación de la moneda, entre otros. (Banco Central del Ecuador, 2016)

3.14. DESARROLLO DE LOS MICROREDITOS EN LAS EMPRESAS DEL CALZADO-TUNGURAHUA

Según (Gulli, 2008) en los últimos cinco años los microcréditos han tomado un impulso fundamental para el desarrollo de las microempresas en especial en el sector del calzado en razón de que la constitución del Ecuador reconoce este modelo de economía social y solidaria para el financiamiento popular y el desarrollo de la matriz productiva el mismo que viene siendo impulsado por el Vicepresidente de la República Jorge Glas obteniendo 7,4 puntos de crecimiento en comparación al año 2010; en el informe elaborado por la Unidad de Inteligencia Económica conjuntamente con el FFM, (Financiamiento del Fondo Multilateral de Inversión) se encuentra que el Ecuador es uno de los mejores países a nivel mundial para la generación de microfinanzas y microcréditos.

Para Jiménez, M. (2015) en un artículo de la Revista Economía y Sociedad titulado “¿Cuáles son las condiciones que generan el éxito microfinanciero?”, sustenta que Ecuador en la última evaluación efectuada el 12 de julio del 2015 obtuvo 55,1 sobre 100 en la evaluación del desarrollo microfinanciero ubicándolo detrás de países como Colombia, Bolivia, Filipinas, Perú Pakistán, Kenia y El Salvador, los microcréditos ecuatorianos han escalado 4 posiciones en comparación al año 2009 a partir de la ley aprobada en el año 2011 bajo el reglamento de Ley de Economía Popular y Solidaria la misma que guía una regulación más enérgica y estricta en todas las instituciones que operan.

Sebastián Paredes presidente del Banco y director de DBS China manifestó que el desarrollo microfinanciero en el Ecuador muestra un eje transversal a las microfinanzas manteniendo un horizonte positivo en virtud de que en junio del año 2015 el microcrédito considerado entre \$500 a \$2500 presenta un incremento de 25,5%, los

microcréditos destinados para la producción en el mismo intervalo de tiempo han mantenido un incremento del 53% donde diversas empresas dedicadas a la producción del calzado acceden a este tipo de financiamiento hasta \$20000. (Villavicencio, 2016)

3.15 CRECIMIENTO DE LOS MICROCRÉDITOS EN LAS EMPRESAS AFILIADAS A LA CALTU

Para Ramírez, D. (2012) afirma que durante los cinco últimos años el crecimiento del microcrédito en las empresas asociadas a la Cámara de Calzado de Tungurahua ha sido del 35%, esto se debe a diversas razones entre las cuales encontramos el incremento de la inflación del país y la salida de divisas, lo que ha reducido el nivel de circulante al interior del país, las empresas pequeñas son las que más han accedido este tipo de financiamiento por lo que su incrementos es del 40%.

Ramírez, D. (2012) manifiesta que existe una tendencia del 13% por el crecimiento de los microcrédito en las empresas asociadas a la CALTU, debido al encarecimiento de los sistemas productivos dentro de las empresas y la presentación de saldo rojos en los informes financieros anuales lo que obliga a la empresa pequeña, mediana a buscar otra forma de liquidez inmediata para poder sostener su empresa.

Según (Zamora, 2016) afirma que los procesos productivos a través del microcrédito se han mantenido por lo que en el año 2011 se produjo 3.400.000 pares de zapatos al interior de las empresas asociadas a la CALTU en comparación al año 2015 el volumen de producción fue de 3.700.000 pares, lo que indica que el microcrédito no representa un endeudamiento fructífero para las empresas, sino más bien se convierte en un salvador económico temporal.

(Pimbo, 2015) afirma que la demanda del microcrédito por parte de las empresas asociadas a la Cámara de Calzado de Tungurahua es notable, por cuanto la banca busca llamar la atención de los empresarios con bonificaciones sobre este tipo de microcréditos, es por ello que este tipo de instituciones financieras acuden a las

empresas de forma personal a brindar asesoría para que los empresarios puedan acceder a este tipo de financiamiento y de forma segura lo hacen por cuanto las empresas necesitan en varias etapas del año inyectar efectivo de manera urgente para poder sostener sus producción y en algunos casos para consumo de carácter personal.

3.16 INDICADORES DE GESTION E IMPACTO MICROREDITICIO

Existe una diversidad de indicadores de gestión microcrediticia permitiendo evaluar, medir y realizar un seguimiento de los resultados de una forma más específica con la finalidad de obtener una información más detallada. (Amelec, 2011)

Tabla N° 1. Indicadores de gestión

Indicador	Definición
Liquidez (Prueba ácida) $P.A = \frac{ACTIVO\ CIRCULANTE - INVENTARIO}{PASIVO\ CIRCULANTE}$	Mide la capacidad que tienen las empresas para cubrir con sus obligaciones a un corto plazo sin depender de los inventarios.
Gestión (Recuperación de cartera) $R.C = \frac{VENTAS}{CUENTAS\ POR\ COBRAR}$	Mide la eficiencia de la administración en la generación de utilidades a partir de la cantidad invertida por los accionistas
Rentabilidad (Margen neto) $M.N = \frac{UTILIDAD\ NETA}{VENTA}$	Mide la eficiencia de la administración con la finalidad de controlar costos y gastos conllevando que el nivel de las ventas sea alto y que este sea fuente de ganancias.
Solvencia (Apalancamiento) $AP = \frac{ACTIVO\ TOTAL}{PATRIMONIO}$	Mide la capacidad que asume la empresa y determinar en qué grado los acreedores participa dentro del financiamiento.

Fuente: Amelec, 2011-UNFA

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán.

3.17 LIQUIDEZ EN LAS EMPRESAS AFILIADAS A LA CALTU

La liquidez determina la capacidad que presenta la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo sin contar con la venta de inventarios. (Superintendencia de Compañías, 2016)

Para (Ortega, 2012), las empresas asociadas a la Cámara de Calzado de Tungurahua para poder medir su nivel de liquidez emplean la prueba ácida en la mayoría de casos, la misma que consiste en la diferencia económica entre el activo corriente y el inventario dividido para el pasivo corriente; la prueba ácida permite medir la capacidad de pago de la empresa de sus obligaciones corrientes sin contar con el nivel de venta de sus productos.

El investigador (Freire, 2014) afirma que este indicador financiero permite a las empresas asociadas a la CALTU conocer la disponibilidad del efectivo para el pago de pasivos en un corto tiempo, es por ello que el uso de la liquidez en las empresas del sector permite saber si se encuentra en una situación económica que pueda cubrir deudas inmediatas. En el año 2010 las empresas mantenían una liquidez promedio del 1,75 para el año 2015 la liquidez en promedio de las empresas ha descendido a 1,2 debido a la caída en el nivel de ventas. (CALTU, 2016)

Para (CALTU, 2016), el indicador de liquidez se mantiene en un intervalo del $\leq 2\%$, lo que permite observar de forma clara que las pequeñas empresas del sector no sostienen una liquidez que coadyuve a que el sistema pueda pagarse por sí mismo, teniendo que recurrir a otro tipo de financiamiento para poder cancelar a proveedores y demás aspectos relacionados con el sistema de producción, las empresas que mayor nivel de liquidez presentan son Plásticaucho S.A. y Curtiduría Tungurahua, las mismas que sostienen un nivel de liquidez $\geq 9\%$, las empresas que menor nivel de liquidez sostienen son Vecachi con el 0,98% y la Fortaleza Ltda con el 0,8%, es razón de eso es que los estados financieros de las empresas en mención presenta en sus balances saldos rojos con tendencia a la pérdida. (Zambrano, 2015)

Tabla N° 2. Nivel de rentabilidad empresarial año 2015

N°	NOMBRE DE LA EMPRESA.	NIVEL DE LIQUIDEZ
1	LUIGI VALDINI	3,4%
2	HORDIPLAS	2,6%
3	CARVICAUCHO	3,2%
4	CURTIDURÍA PROMPELL	2,5%
5	FORTECALZA	2,3%
6	HÉRCULES	1,2%
7	CURTIDURÍA TUNGURAHUA.	9%
8	GUIFER	4,2%
9	CALZADO GUZMÁN	2,1%
10	LA FORTALEZA LTDA	0,8%
11	BUFFALO	2,5%
12	CESAR VACA	2,1%
13	IMPORCALZA	2,8%
14	PICA	3,7%
15	DISTRIBUIDORA DIMAR	2,01%
16	PLASTICAUCCHO S.A	9,87%
17	LADY ROSE	1,75%
18	VECACHI	0,98%
19	WONDERLAND	1,3%
20	CALZADO FAMILY	1,87%
21	GAMOS	2,15%
22	LIWI	1,45%

Fuente: CALTU, 2016

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán.

3.18 RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS AFILIADAS A LA CALTU.

El margen bruto permite conocer el nivel de rentabilidad de presenta las empresas frente al costo que genera sobre sus ventas a través de este ratio financiero permite a las empresas determinar la capacidad que tiene para cubrir con sus costos operativos. (Superintendencia de Compañías, 2016)

Durante el año 2015, la rentabilidad decayó considerablemente en la mayor parte de las empresas en un 7% en comparación al año 2010, el causal de lo mencionado es el decremento del nivel de ventas de cuero, plantas de caucho, suelas y calzado terminado que producen y exportan las empresas asociadas a la CALTU. (CALTU, 2016)

Plasticaucho S.A. y Curtiduría Tungurahua durante el periodo productivo 2015, son las que mejor nivel de rentabilidad obtuvieron con el 23% y 25% respectivamente, el porcentaje obtenido como rentabilidad sobre este tipo de empresa considera que el sistema productivo no se encuentra en crecimiento y que sostienen problemas económicos, es por ello que al término de ejercicios económico 2014 las utilidades entregadas a sus operarios se encontraban en un monto no mayor a un salario básico, la Curtiduría Promepell y Hordiplas obtuvieron un nivel de rentabilidad \leq al 10%, este nivel coloca a las empresas al borde del punto de equilibrio donde las mismas producen para mantener solamente gastos operativos, las empresas medidas y pequeñas del sector mantienen su nivel de rentabilidad en un estimado entre valore \leq al 17%, con este nivel de rentabilidad el crecimiento del sistema productivo de las empresas es limitado de razón de que la tasa de interés que se obtiene del microcrédito supera el nivel de rentabilidad. (CALTU, 2016)

Durante el año 2015, el sector del calzado ha vivido días difíciles por cuanto la importación de calzado desde la China aumento en un 23% en comparación al año 2014, lo que desestabilizo el nivel productivo en las pequeñas empresas las cuales vieron decrecer su nivel de rentabilidad.

Tabla N° 3. Nivel de rentabilidad empresarial año 2015

N°	NOMBRE DE LA EMPRESA.	NIVEL DE RENTABILIDAD
1	LUIGI VALDINI	15%
2	HORDIPLAS	12,8%
3	CARVICAUCHO	18%
4	CURTIDURÍA PROMPELL	10%
5	FORTECALZA	17%
6	HÉRCULES	12,8%
7	CURTIDURÍA TUNGURAHUA.	23%
8	GUIFER	16,56%
9	CALZADO GUZMÁN	17%
10	LA FORTALEZA LTDA	20%
11	BUFFALO	18,76%
12	CESAR VACA	14,5%
13	IMPORCALZA	19%
14	PICA	15%
15	DISTRIBUIDORA DIMAR	16%
16	PLASTICAUCCHO S.A	25%
17	LADY ROSE	18%
18	VECACHI	21%
19	WONDERLAND	19,87%
20	CALZADO FAMILY	16,45%
21	GAMOS	16%
22	LIWI	18%

Fuente: CALTU, 2016

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán.

3.19 ACCESO DE MICROCRÉDITOS BANCA PRIVADA – PUBLICA EN LAS EMPRESAS AFILIADAS A LA CALTU

Para el investigador (Heidhues, 2015) las empresas que se encuentran registradas afiliadas a la Cámara de Calzado de Tungurahua, recurren a la banca pública y privada para la adquisición de microcréditos para diversas aplicaciones dentro de sus industrias y negocios, durante el año 2015 la banca privada registra el 65% de microcréditos solicitados por las empresas del sector con destino productivo, ubicándose de la siguiente forma como se indica en la tabla:

Tabla N° 4. Instituciones privadas de acceso a microcrédito 2015

N°	INSTITUCIÓN FINANCIERA	PORCENTAJE
1	Banco del Pichincha	21%
2	Banco Produbanco	15,5%
3	Banco del Guayaquil	10%
4	Banco del Austro	8,5%
5	Cooperativa de Ahorros y Créditos Oscus	6%
6	Cooperativa de Ahorros y Créditos Mushuc Runa	2%
7	Cooperativa de Ahorros y Créditos Nuevo Amanecer	2%
TOTAL		65%

Fuente: CALTU, 2016

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán.

Los requisitos que se solicita a las empresas para poder acceder a este tipo de financiamiento en el sector de la banca privada es:

- Entregar la solicitud de crédito, debidamente diligenciada y firmada por el solicitante o el representante legal
- Copia de la cédula y de la última papeleta de votación
- Planilla reciente de servicios básica y copia certificada de un bien patrimonial.

La banca pública tiene el 45% de préstamos microcrediticios sobre las empresas que se encuentran asociadas a la Cámara del Calzado del Tungurahua, hasta estas instituciones llegan las grandes empresas para solicitar financiamiento, las instituciones que apoyan este proceso de desarrollo productivo empresarial son:

Tabla N° 5. Instituciones Públicas financieras de microcrédito año 2015

N°	INSTITUCIÓN FINANCIERA	PORCENTAJE
1	BanEcuador	25%
2	Corporación Financiera Nacional (CFN)	20%
TOTAL		45%

Fuente: CALTU, 2016

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán.

Para (BanEcuador, 2016) los requisitos que solicita la banca pública para acceder a este tipo de financiamiento es son:

- Copia actualizada del solicitante y su cónyuge, si aplica.
- Copias del certificado de votación a color del último proceso electoral tanto del solicitante como de su cónyuge.
- Comprobante de pago de agua, luz o teléfono o cualquier documento, cuya emisión no sea mayor de tres meses y en el que conste la dirección donde vive el solicitante.
- Extracto del último trimestre de la cuenta de ahorros o corriente. El préstamo se otorgará teniendo como base el saldo promedio de los tres últimos meses en la cuenta declarada.
- Cotizaciones o avalúos de los bienes o servicios en los cuales se proyecta hacer la inversión del crédito.

Es notorio que la banca privada mantiene superioridad sobre la banca pública en concepto de entrega de microcrédito a las empresas asociada a la CALTU, las razones son por cuestiones trámites y tiempo de entrega del mismo, se estima que la banca pública tarda entre 30 y 45 días para poder entregar el valor del microcrédito solicitado

por el empresario, mientras que la banca privada tarda entre 3 y 8 días entregar el microcrédito, las empresas pequeñas y medianas acceden a la banca privada en razón de que el mercado actualmente está fluctuante y el nivel de ventas ha generado que las empresas sostengan una economía inestable así como su iliquidez. (Galvis, 2016)

Las Cooperativas de ahorro y crédito tardan entre 3 y 5 días para entregar el microcrédito a los solicitantes, la banca pública no necesita una cuenta de ahorros para poder sostener la base del microcrédito, sin embargo solicita un proyecto de inversión para analizar la factibilidad de entrega del crédito solicitado, trámite que genera demora sobre el desarrollo administrativo para su autorización y entrega. (BanEcuador, 2016). La banca privada en comparación a la banca pública mantiene su idea de trabajo de forma inversa, no requiere un proyecto de inversión pero si mantener una cuenta activa para poder generar su microcrédito. En la banca privada el microcrédito de acumulación simple no requiere garante sobre el crédito, mientras que el de acumulación ampliada en la institución financiera requiere de una garantía, la misma que se responsabiliza de pagar el endeudamiento en caso de que la persona solicitante no lo hiciera; los microcréditos que se accede en la banca pública son de carácter hipotecario sobre la empresa solicitante. (Gutiérrez, 2015)

3.20. PRINCIPALES DESTINOS FINANCIEROS DEL MICROREDITO

La asignación que otorgan los clientes va acorde a la percepción y necesidad que presenta, mediante los datos registrados en la Superintendencia de Bancos manifiesta que el principal destino de financiamientos es para actividades no productivas (con 44,60%, para capital de trabajo representa 38,47%, para la inversión en activos fijos es 14,20% para consumo representa 1,70%. (Superintendencia de Bancos, 2016)

Para el autor Gamboa (2011), el microcrédito no siempre es invertido en la razón por la cual fue solicitado, las empresas asociadas a la CALTU, en varias ocasiones emplean este tipo de financiamiento para el pago de sueldos, IESS, SRI, cancelar a proveedores,

o a su vez algún tipo de crédito es por ello que el nivel de rentabilidad no refleja un crecimiento en el desarrollo empresarial conllevando que la fuente de financiamiento no brinde rentabilidad porque la tasa de interés del mismo resta utilidad en el volumen de producción.

3.21 FORMAS DE PAGO DE LOS MICROCRÉDITOS EN LAS EMPRESAS AFILIADAS A LA CALTU.

En un enfoque global factoring representa \$ 2,8 trillones, en el continente europeo es del 61%, en Asia 27% y América es del 9%, lo que nos indica que este tipo de financiamiento está tomando fuerza en estos últimos años. (Galvis, 2016)

(Guerra, 2016) Asegura que el factoring en el país ha tenido un crecimiento del 45% sobre las empresas dedicadas al calzado, el valor de descuento varía por el tiempo que tarda en cobrar la factura y a la entidad a quien vende; pero el costo representa hasta el 10% del valor de la factura. Este mecanismo de financiamiento permite a los empresarios obtener liquidez sin tener que acceder a un microcrédito debido a que puede contar con efectivo para realizar diversos pagos o inversiones en el giro del negocio. (Galvis, 2016)

Según (Villegas, 2016), en la provincia de Tungurahua las pequeñas y medianas empresas asociadas a la CALTU y dedicadas a la elaboración de cuero y calzado obtiene su recurso económico para la cancelación de las deudas adquiridas en instituciones financieras de diversas formas, una de ellas se la efectúa a través de la venta del producto terminado a los diversos estamentos de compra así como la recaudación de dinero de productos entregados en plazo de tiempo de pago.

Para (Soria, 2015) una nueva forma de cancelación de endeudamiento a través de la Industria del factoring es un sistema financiero formal que coadyuva a los empresarios debido a que logran transformar sus activos en dinero a través de un contrato con la

finalidad de sustentar dicha transacción la misma que ha tomado impulso para brindar liquidez a las empresas a través de la compra de cheques a elevados porcentajes de interés por el monto del capital, este tipo de mecanismos ha favorecido al sector del calzado en virtud de que se ha convertido en una herramienta en post de mejorar su nivel de liquidez así como del comercio exterior.

Ecuador a través de este método de obtención de dinero inmediato ha superado a países como Colombia, Chile, Perú Brasil y Francia; en nuestro país las entidades que manejan este tipo de mecanismo son el Banco de Guayaquil, Banco del Pichincha, Banco Capital, Corporación Lisboa y la Corporación de Promoción de Exportaciones e Importaciones (Sevilla, 2014). Las pequeñas y medianas empresas productoras del calzado acceden a este tipo de instituciones financieras a razón de recibir dinero en efectivo y poder solventar diferentes gastos que tiene que ver con la producción así como pagar cuotas que se han adquirido con antelación bajo la modalidad de un microcrédito, este tipo de transacción aparentemente mejora el flujo de caja. (Equipo Técnico SIPRO, 2016)

Las pequeñas empresas del sector frente a la crisis económica que atraviesa el país y el endeudamiento que poseen sobre las instituciones financieras conlleva a que busquen liquidez a través de terceros que otorgan créditos de forma no controlada a elevados porcentajes de interés se estima que cerca del 7% de las pequeñas empresas del sector acuden a este tipo de financiamiento donde los porcentajes de interés del préstamo del capital se encuentra entre el 20% mensual o del 240% anual sobre el capital prestado esto hace que muchas de las veces las pequeñas empresas adquieran sobreendeudamiento para poder cancelar microcréditos que fueron adquiridos para mantener las líneas de producción las personas acceden a este servicio debido a la flexibilidad que presenta sin reunir una serie de requisitos que es el sistema formal (FLACSO-MIPRO, 2013)

Para el investigador (Salcedo, 2016) las pequeñas empresas que se encuentran asociadas a esta Cámara de Calzado, recurren a préstamos no registrados esto se debe a que las ventas de los pequeños empresarios a disminuido por la situación económica que actualmente vive el país, donde el nivel de desempleo aumenta y los gastos se reducen, es por ello que el nivel de liquidez que sostienen las micro empresas es inestable, teniendo que acceder a este tipo de financiamiento para poder cubrir sus pagos a la banca pública y priva para no correr el riesgo de adquirir problemas legales que afecten el desarrollo y sostenibilidad empresarial.

3.22. ÍNDICE DE MOROSIDAD MICROREDITICIA EN LAS EMPRESAS AFILIADAS A LA CALTU

Según (Hospes, 2016), el índice de morosidad crediticia que mantienen las empresas del calzado en la provincia del Tungurahua en el año 2015 alcanzado el 8,9 % diversas causas como la caída del precio del petróleo y los bajos niveles de producción del mismo han ocasionado que la economía nacional presenta una decaída en 3 puntos en el año en mención por lo que los niveles de venta del calzado han disminuido en un 15%, esto a su vez impacta en los niveles de producción y genera retraso en el pago de las cuotas establecidas en la instituciones financieras. (Maldonado, 2015)

Para (Zambrano, 2015) durante el año 2014 el índice de morosidad que mantenían las empresas afiliadas a la CALTU se encontraba en 4,3% mientras que para el año 2015 el mismo pasó al 8,9%, esto ha incidido en los niveles de rentabilidad empresarial los mismos que son afectado por lo que el nivel de producción ha disminuido considerablemente por diversos factores internos y externos, han tenido que desistir de mano de obra calificada por lo que se han visto abocadas a reducir turnos de trabajo así como la capacidad de volumen de producción durante el año 2010 y 2013; el índice de morosidad en las empresas del sector del calzado mantenían un margen sobre el 2,5 % esto en comparación al año 2015, demuestra que la economía en el país ha tenido un declive con respecto a la confección del calzado porque ha venido perdiendo fuerza, esto

es una de las razones por las cuales las empresas productoras de calzado han visto la necesidad de recurrir a este tipo de financiamiento como el microcrédito para poder mantener sus líneas de producción y su nivel de competitividad con el calzado del exterior; este último ha hecho que el nivel de venta del calzado nacional disminuya por el contrabando a través de las fronteras de Perú y Colombia ha incidido de forma negativa sobre el producto nacional por lo que en comparación años atrás el nivel de producción del mismo ha reducido en 2,5 puntos denotando que los niveles de producción no abastecen para poder cumplir con las garantías necesarias para el pago de un microcrédito. (Machado, 2016)

3.23. PROBLEMAS GENERADO POR LOS MICROREDITOS EN LAS EMPRESAS AFILIADAS A LA CALTU

Para (Mesías, 2015) los empresarios en el sector del calzado de la provincia del Tungurahua acceden a diversos microcréditos en las instituciones financieras para poder pagar facturas vencidas de la materia prima que se recibe así como para elaboración y confección de los diversos tipos de calzado que se fabrican en las empresas de la provincia, la adquisición de maquinaria con tecnología de punta para mantener los niveles de competitividad es otra de las causas esenciales por las cuales las empresas acceden a este tipo de financiamiento, muchos microcréditos no son empleados al giro del negocio lo que ocasiona que las ganancias sean mínimas. (Zambrano, 2015)

Según Machado (2016) afirma que la iliquidez ocasiona que muchas empresas accedan a un préstamo para realizar el pago de la mano de obra es una razón por la cual muchas de las empresas acceden a este tipo de soporte financiero esto se debe a que el nivel de ventas ha disminuido y el pago de las mensualidades de los obreros tiene que ser efectivizada en los tiempos establecidos, empresas dedicadas a la elaboración de este producto emplean al microcrédito para poder cancelar deudas adquiridas con anticipación las mismas que a diversas fechas establecidas en su tiempo de pago vencen

y se ven abocadas en serios problemas con las diversas instituciones financieras esto ocasiona que muchas empresas generen un microcrédito para poder cubrir deudas contraídas con antelación (Sión, 2011). El microcrédito concedido a grandes empresas del sector emplea para la compra de la materia prima a nivel nacional por cuanto la misma tiene costos más accesibles que la materia prima importada. (Villegas, 2016)

Para Ramirez, D. (2012) en un artículo de la Revista Lideres titulado “Productores de Calzado” asegura que los microcréditos han ocasionado diversos problemas al interior de las empresas afiliadas a la Cámara de Calzado de Tungurahua; entre los que se presenta un bajo nivel en la entrega de utilidades al personal en el mes de Abril, donde las empresas aducen encontrarse en endeudamiento con instituciones financieras creando conflictos laborales entre el patrono y el trabajador.

Muchas empresas importadoras de calzado asociadas a la CALTU debido a los pagos que tienen por el acceso a un microcrédito pendiente que pagar ha reducido su nivel de importaciones en referencia a calidad y marcas, esto se debe a que en determinados momentos el microcrédito no fue destinado para mejorar el nivel de importaciones si no se lo destinó en cosas ajenas al negocio, esto hace que el rendimiento y su capacidad productiva de las empresas se vea afectado reduciendo el nivel de utilidad. (Hidalgo, 2016)

(Machado, 2016) asegura que las pequeñas empresas afiliadas a la CALTU generan varios problemas por conceptos de los microcréditos, entre los que más sobresalen está el retraso de los pagos a los obreros, el mismo que en empresas de poco nivel productivo llega a retrasarse hasta tres meses ocasionado en un sistema de trabajo tenso, y el pago de utilidades en cero cuando el mismo tiene que ser cancelado, es vital recalcar que esto sucede a escondidas del ejercicio legal por lo que varias empresas obligan a los obreros a firmar por una cantidad percibida cuando la realidad es muy diferente a los registros presentados en los documentos.

El microcrédito en ciertas empresas ha dejado al borde de la quiebra, en el año 2010 se registra que cuatro empresas asociadas a la CALTU estuvieron al borde de la quiebra por cuanto mantenían hasta tres microcréditos a la vez en distintas instituciones financieras, de las cuales una cerró temporalmente sus puertas por falta de solvencia y se declaró en quiebra. (Villegas, 2016)

Para (López, 2015), las medianas empresas presenta ciertos inconvenientes que tienen con los microcréditos se presenta al momento de consolidar su rentabilidad, y que el mismo ha generado pérdidas sobre el capital de trabajo y se ven abocadas a emplear medidas radicales por lo que se ven obligadas a reducir su personal y doblar obligaciones a los empleados para suplir la vacante, es por ello que las empresas durante los dos últimos años ha generado un 12% de desempleo frente a un 2% de empleo entregado para generar producción (Sevilla M. , 2015).

3.24. ALTERNATIVAS DE INVERSION DEL MICROREDITO EN LAS EMPRESAS AFILIADAS A LA CALTU

El pilar fundamental de los microcréditos es promover actividades de emprendimiento con la finalidad de potenciar al sector productivo incentivando financieramente (Abinzano, 2012). Las empresas asociadas a la Cámara de Calzado de Tungurahua a través de los años y mediante la adquisición de microcréditos han podido crecer y expandir su planta de producción llegando al punto de crear su propia empresa proveedora de insumos para elaboración de la zapatilla y es así como Plasticaucho es un ejemplo de superación a través de la inversión y crediticia.

Para (Sevilla M. , 2015) afirma que la elaboración de un plan de negocios orientado a incrementar líneas de producción para ofrecer nuevos productos a los consumidores es una de las formas para que el microcrédito presente rentabilidad sobre el capital de trabajo que se está invirtiendo en un sistema de producción.

Para (Ramirez, 2016) la inversión del microcrédito está orientada a promover al sector productivo coadyuvando a los empresarios como inversión inicial para la fabricación de grandes bodegas de almacenamiento para que todo esto se ha guardado para una posterior exportación es así como calzado Gamos ubicado en la ciudad de Ambato ha logrado construir una pequeña bodega de almacenamiento para la distribución del calzado a nivel nacional sacando así de su planta procesadora la producción que ocupaba espacio y que hoy entre distribuida con nueva tecnología para mejorar sus procesos de producción, es fundamental que el empresario sea visionario para que el microcrédito tenga rentabilidad, existiendo un plan de negocio y de inversión se puede orientar de mejor forma la asignación del dinero sobre el capital de trabajo obteniendo mejores niveles de rentabilidad y de utilidad brindando la oportunidad para que la empresa pueda crecer y ser más competitiva frente a empresas que produzcan producto de similar naturaleza. (Sevilla, 2014)

Para (Abinzano, 2012) la inversión del microcrédito en la adquisición de activos fijos es una forma de crecimiento empresarial por cuanto el capital solicitado permite a la empresa crecer poco a poco enfocado a la constitución de nuevos sistemas productivos que beneficien el actual sistema financiero que maneja la empresa, la adquisición de vehículos para el transporte del producto es otro enfoque imprescindible que deben tener las empresas del calzado para poder abaratar los precios de distribución y ofrecer un mejor servicio permitiendo así crecer su nivel de producción a través de los centros de venta del producto ofertado y para mejorar su nivel y estilo de producción. (Asociación de Fabricantes de Calzado , 2010)

3.25. CRITERIO EMPRESARIAL ACERCA DE LAS TASAS DE INTERÉS DE LOS MICROCRÉDITOS.

(López, 2015) asegura que los empresarios del sector manejan diversos criterios acerca de la tasa de interés que ofrecen las instituciones financieras para acceder a un

microcrédito, el representante de la empresa Gamos indica que acceden a este tipo de financiamiento por urgencia de liquidez y pago a proveedores, es casi seguro que rentabilidad no se observa por cuanto el interés cancelado a las instituciones financieras absorbe la utilidad que el mismo genera, este proceso financiero coadyuva temporalmente a inyectar liquidez frente al apuro económico que la empresa sostiene.

Para el representante de la empresa Calzado Guzmán asociada a la CALTU manifiesta que el microcrédito lo solicitan para la compra de insumos para la confección del calzado, y que el mismo es evaluado en los estados financieros al finalizar el ejercicio contable, presentando una rentabilidad negativa hasta del 3%, el mismo se pretende regular a través de los volúmenes de venta, por ello el microcrédito es un herramienta emergente frente a un evento económico vencido. (Ramirez, 2016)

Según (Villavicencio, 2016) para el representante de Liwi el microcrédito ha sido la base de crecimiento empresarial, es cierto que el mismo produce en muchas ocasiones un bajo nivel de rentabilidad por el nivel de interés que las instituciones del sector financiero prestan, la utilidad que se observa del microcrédito en este caso es en la maquinaria que sirve como base para el desarrollo empresarial, pero en términos generales el microcrédito a través del interés absorbe la rentabilidad que puede generar, es por ello que se manifiesta en términos empresariales se trabaja solo para el banquero, es razón de que él es el único que observa rentabilidad sobre el microcrédito.

4.- METODOLOGÍA.

El desarrollo de la investigación se basó en un proceso filosófico, lógico y procedimental, los mismos que permitieron un estudio profundo y sistematizado de las variables, el cual inició con el planteamiento del paradigma, enfoque, modalidades y tipo de investigación, población y muestra, técnicas de recolección y procesamiento de la información.

4.1 ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN

4.1.1 Enfoque teórico

Para el investigador Aguirre, (2011) el enfoque teórico mantiene un punto de vista dentro del análisis del objeto de investigación con la finalidad de entenderlo, comprenderlo e interpretarlo para saber su esencia y conocer donde se genera el problema y poder buscar un posible solución si el caso lo amerita.

La investigación es de orden teórica por cuanto se estudia de forma extensa los microcréditos y los réditos que estos ofrecen a las empresas así como analizar de forma crítica las comparaciones entre la tasa de interés a la que se accede el microcredito y el nivel de rentabilidad que este presta a la empresas asociadas a la Cámara de Calzado de Tungurahua

4.1.2 Enfoque cualitativo – cuantitativo.

El enfoque cuali – cuantitativo emplea la recolección de datos sin medición numérica para encontrar preguntas de relevancia para la investigación dentro del proceso de interpretación. (Aguirre, 2011)

Para el desarrollo de la investigación se aplica un enfoque cuali–cuantitativo, el enfoque cualitativo permitió realizar una perspectiva de las empresas asociadas a la Cámara del Calzado de Tungurahua sobre los microcréditos enfocados en los niveles de

productividad, esto ha permitido acercarse a la realidad empresarial en todo su contexto permitiendo interpretar los resultados en base a las personas implicadas en el proceso de investigación, el método cuantitativo permitió cuantificar las encuestas las cuales fueron aplicadas al personal administrativo de las 22 de empresas que actualmente se encuentran asociadas a la CALTU, las mismas se tabularon con la finalidad de obtener resultados numéricos que encaminaron a la identificación de las causas y efectos.

4.2. MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN.

Las modalidades de investigación en base al caso de estudio del proyecto de investigación son:

4.2.1. Investigación bibliográfica – documental.

La investigación documental brinda la oportunidad de construir el estado de arte dentro de un proceso investigativo de cualquier naturalidad, este tipo de investigación precede a la investigación de campo y brinda apoyo para la organización del trabajo. (Aguirre, 2011)

Para el desarrollo de la investigación se aplicó la investigación bibliográfica–documental, con la finalidad de revisar y recolectar información relevante de artículos científicos, libros, revistas indexadas, tesis de grado de tercer y cuarto nivel, situados en bibliotecas institucionales y dentro de las redes de internet, la información recolectada se basa en el tema de investigación lo que permitió obtener mayor conocimiento científico sobre el objeto y caso de estudio.

4.2.2. Investigación de campo.

Este tipo de investigación se basa en la recolección de datos cuantitativos así como cualitativos que se encuentren relacionados de forma directa con el objeto de estudio. (Choen, 2012)

Para sustentar el proceso de investigación se aplicó este tipo de investigación la misma que a su vez ayudo a insertarse en contexto empresarial de las empresas asociadas a la Cámara del Calzado de Tungurahua, obteniendo datos relevantes acerca de los microcréditos y su nivel rentabilidad que estos generan sobre la producción, para ello se mantuvo contacto directo entre la investigadora y el personal administrativo y financiero de las empresas afiliadas a la CALTU, el proceso de recolección de información fue mediante la encuesta aplicando un cuestionario de base estructurada, con la finalidad de poder analizar e interpretar los resultados que garanticen el proceso de investigación.

4.3. TIPO DE INVESTIGACIÓN

4.3.1. Investigación Exploratoria.

Dentro la investigación se aplicó la investigación exploratoria en razón de la misma permitió identificar los efectos que originan el problema. Para el desarrollo investigativo se recabó información significativa al tema con la objetividad de brindar garantía a la investigación; además es un tema de relevancia donde las empresas afiliadas a la CALTU dan importancia debido al acceso a este tipo de financiamiento sirve para poder sostener y mejorar su sistema productivo.

4.3. 2 Investigación descriptiva.

La investigación descriptiva permitió identificar características relevantes del microcrédito en las empresas asociadas a la CALTU, mediante la recolección de información aplicando la encuesta, el mismo que fue sometido a un análisis e interpretación de resultados, la información recolectada fue tabulada en el software SPSS versión 23, el cual permitió obtener los resultados cuantitativos para su respectiva discusión; además contribuye a consolidar fuentes de información para futuras investigaciones.

4.3.3. Investigación correlacional.

La objetividad de la investigación es medir, comprobar y explicar la relación que existe entre las variables de estudio, en el objeto de investigación es correlacionar la tasa de interés del microcrédito sobre la rentabilidad que el mismo genera en la empresas asociadas a la CALTU, con el propósito de sustentar y garantizar el proceso investigativo.

4.4 POBLACIÓN Y MUESTRA

4.4.1 Población.

Es el conjunto de casos a investigar en base a pre establecidas especificaciones. (Aguirre, 2011)

4.4.2. Muestra.

La muestra es una parte del conjunto total llamado población, sobre la cual se desarrollara y aplicara un proceso investigativo. (Aguirre, 2011)

4.4.2.1. Muestreo probabilístico aleatorio simple

Este método es característico en razón de que selecciona a toda la población por ser finita y se puede llegar a todos los actores para poder conocer la información sobre lo que se desea investigar. (Aguirre, 2011)

La población de estudio es de 22 empresas asociadas a la Cámara de Calzado (CALTU), al 31 de Diciembre del 2016, las mismas que constituyen una población finita por lo que se solicitó la participación de todos los representantes legales de la parte administrativa; como el tamaño de la muestra es inferior a 100 elementos se tomó la decisión de aplicar el instrumento de investigación en todas las empresas del sector del calzado de la ciudad de Ambato que se encuentran asociadas a la CALTU; quedando adjunto el número y nombres de empresas asociadas.

Tabla N° 6. Nómina de empresas asociadas a la CALTU

N°	NOMBRE DE LA EMPRESA.
1	PLASTICAUCCHO S.A
2	LADY ROSE
3	VECACHI
4	WONDERLAND
5	CALZADO FAMILY
6	GAMOS
7	LIWI
8	GUIFER
9	CALZADO GUZMÁN
10	LA FORTALEZA LTDA
11	BUFFALO
12	CESAR VACA
13	IMPORCALZA
14	PICA
15	DISTRIBUIDORA DIMAR
16	LUIGI VALDINI
17	HORDIPLAS
18	CARVICAUCHO
19	CURTIDURÍA PROMPELL
20	FORTECALZA
21	HÉRCULES
22	CURTIDURÍA TUNGURAHUA.
TOTAL	22

Fuente: CALTU, 2016

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

4.5 RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN

- **Selección de la población**

Para la selección de la población se seleccionó las empresas de la ciudad de Ambato asociadas a la CALTU, para la aplicación de los instrumentos de recolección de información se trabajó en base a un plan de recolección el cual se detalla a continuación.

Tabla N° 7. Recolección de la información

Preguntas básicas	Explicación
¿Para qué?	Para recolectar información y responder a los objetivos establecidos en el proyecto de investigación
¿De qué personas?	La investigación se llevó a cabo a los representantes de las empresas asociadas a la CALTU
¿Sobre qué aspectos?	Sobre los efectos de los microcréditos y su relación con la rentabilidad.
¿Quién lo realiza?	Investigadora: Zoila María Paredes Zhirzhán
¿Cuándo lo realiza?	De Diciembre 2016 – Febrero 2017
¿Dónde?	Empresas asociadas a la Cámara del Calzado de Tungurahua.
¿Cuántas veces?	Única vez a los representantes de las empresas asociadas a la CALTU
¿Qué técnica de recolección?	Encuesta
¿Con qué instrumento?	Cuestionario de base estructurada (Anexo 1)
¿En qué situación?	Durante el transcurso del día, en las horas disponibles de los representante de las empresas, en condiciones normales laborales.
¿Con qué evaluar?	Indicadores establecidos.

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

- **Selección de Técnicas e instrumentos de evaluación.**

Para el desarrollo del proyecto investigativo se empleó la siguiente técnica e instrumento de recolección de información.

Técnica

Encuesta

La encuesta es la técnica de mayor empleabilidad en los proceso de investigación, pese que la misma pierde validez y credibilidad en razón del sesgo de las personas a encuestar, la misma se fundamenta en una cuestionario estructurado que se diseña con la finalidad de obtener información valedera de las personas sobre un aspecto de investigación. (Díaz, 2009)

Instrumento

Cuestionario

El cuestionario es una base de preguntadas conjugadas para obtener los datos e información necesaria para alcanzar los objetivos de la investigación. (Bunge, 2008)

El Cuestionario dentro del proceso de investigación estuvo dirigido al personal administrativo de las empresas asociadas a la Cámara del Calzado del Tungurahua (CALTU), con la finalidad de conocer el desarrollo de los microcréditos y el nivel de rentabilidad que presentan las empresas afiliadas a la CALTU.

El cuestionario está diseñado con base a preguntas cerradas de selección múltiple bajo el nivel de medición nominal.

Se empleó la escala de Likert en las preguntas de medida ordinal.

Medida Nominal.

La medida nominal mantiene dos o más categorías dentro del ítem o la variable de estudio. Esta medida es característica por no constar de un orden y jerarquía, lo que permite medir, personas, objetos, etc.

Medida Ordinal

Este tipo de medida trabaja bajo niveles los ítems y mantiene un orden ascendente o descendente en el orden sus alternativas.

4.6 PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

El procesamiento de la información es parte del proceso investigativo el cual procesa los datos recolectados, una vez que fue aplicado el instrumento de recolección seleccionado, el mismo que se aplica durante el trabajo de campo, el procesamiento de información para adquirir mayor valor y confiabilidad debe ser trabajado mediante un ordenador que permita emplear un software estadístico. (Garcia, 2012)

Los pasos establecidos para el procesamiento de la información fueron:

- Obtención de la información de la población finita del objeto de investigación.

La población de investigación fue las 22 empresas asociadas a la Cámara del Calzado de Tungurahua.

- Definición de las variables en base a criterios para ordenar los datos recolectados durante el trabajo de campo aplicado.
- Aplicada la encuesta al personal administrativo en las empresas asociadas a la CALTU, se procedió a la verificación y constancia de que las preguntas fueron contestadas en su totalidad para la tabulación de las mismas.
- Escogimiento de la herramienta estadística y el software a emplear para el procesamiento de datos.

- La herramienta estadística empleada para el procesamiento de datos el software creado por IBM bajo la licencia de funcionamiento IBM.SPSS.Statistics.v23x64.
- Inserción de datos en el software para el procesamiento de la información.

Insertado los datos recolectados en las encuestas se procedió a utilizar las herramientas del programa SPSS para la elaboración de gráficos y cuadros estadísticos, así como para la comprobación de hipótesis mediante el Test de Wilcoxon, y la relación de variables mediante Spearman.

- Interpretación de resultados.
- Generado los cuadros y gráficos estadísticos por el programa SPSS versión 23 permitió obtener una idea clara y concisa, los mismos que fueron sometidos y analizados a la luz del estado del arte.

5.- RESULTADOS.

5.1.- RESULTADO DE LAS ENCUESTAS APLICADAS A LAS EMPRESAS AFILIADAS A LA CALTU

1.- ¿Qué tipo de empresa está bajo su administración?

Tabla N° 8. Tipo de empresa

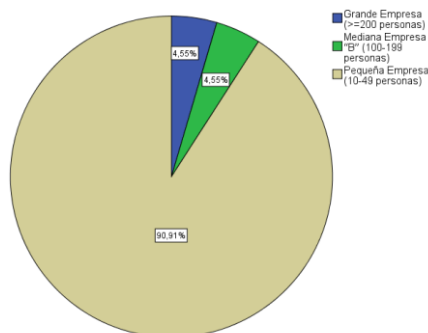
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Grande Empresa (≥ 200 personas)	1	4,5	4,5	4,5
Mediana Empresa "B" (100-199 personas)	1	4,5	4,5	9,1
Pequeña Empresa (10-49 personas)	20	90,9	90,9	100,0
Total	22	100,0	100,0	

Fuente: INEC 2013

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Figura N° 7. Tipo de empresa



Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Análisis e interpretación

Dentro de las encuestas aplicadas a las empresas afiliadas a la CALTU se determinó que el 4,5% pertenece a empresa grande, el 4,5% pertenece a una mediana empresa tipo "B", y el 90,9% pertenece al grupo de las pequeñas empresas.

En la mayoría de los casos en las empresas afiliadas a la CALTU pertenece a las pequeñas empresas lo que nos indica que el sector empresarial ha tomado fuerza en los últimos años siendo el pilar fundamental del crecimiento de la economía del país, por ello es vital que se promueva la inversión en el sector del cuero y el calzado para que el crecimiento sea considerable y sea fuente de empleo.

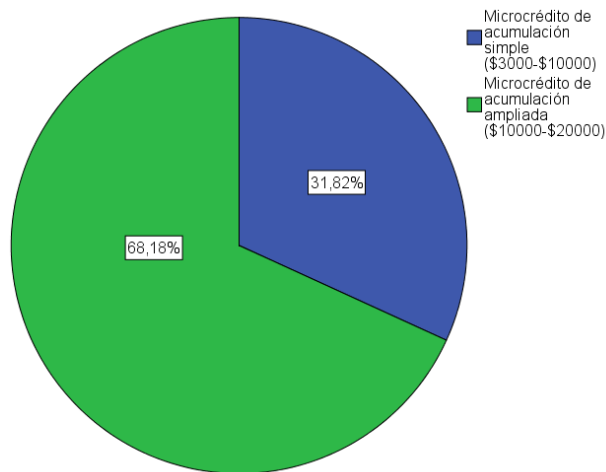
2.- ¿Qué tipo de microcrédito Ud. ha solicitado?

Tabla N° 9. Tipo de microcrédito

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Microcrédito de acumulación simple (\$3000-\$10000)	7	31,8	31,8	31,8
	Microcrédito de acumulación ampliada (\$10000-\$20000)	15	68,2	68,2	100,0
	Total	22	100,0	100,0	

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán
Fuente: Encuesta.

Figura N° 8. Tipo de microcrédito



Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán
Fuente: Encuesta.

Análisis e interpretación

Dentro de las encuestas aplicadas a las empresas afiliadas a la CALTU se determinó que el 31,8% accede a un microcrédito de acumulación simple y el 68,2 % accede a un microcrédito de acumulación ampliada.

Las empresas que solicitan microcrédito de acumulación simple y al microcrédito de acumulación ampliada acceden a este tipo de financiamiento debido a los problemas de liquidez que presenta al momento de realizar pagos o invertir en el giro del negocio debido a factores internos inmersos de las empresas y factores externos que provocaron que el nivel de ventas disminuya considerablemente.

3.- La empresa que se encuentra bajo su administración accedió por última vez a un microcrédito durante:

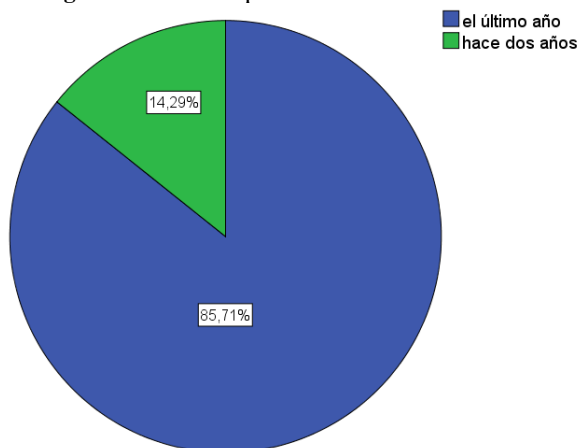
Tabla N° 10. Tiempo de acceso al microcrédito

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	El último año	19	86,4	86,4	86,4
	Hace dos años	3	13,6	13,6	100,0
	Total	22	100,0	100,0	

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Figura N° 9. Tiempo de acceso al microcrédito



Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Análisis e interpretación.

Dentro de las encuestas aplicadas a las empresas afiliadas a la CALTU se determinó que el 86,4% accedió a un microcrédito durante el año 2016, mientras que el 13,6% lo hizo hace dos años.

Por diversas razones económicas las empresas: Plasticaucho S.A, Lady Rose, Vecachi, Wonderland, Calzado Family, Gamos, Liwi, Calzado Guzmán, Buffalo, Imporcalza, Pica, Distribuidora Dimar, Luigi Valdini, Hordiplas, Carvicaucho, Fortecalza, Hércules, accedieron a un microcrédito en el último año para sostener y mantener activo su sistema productivo mientras que hace dos años las empresas: Curtiduría Tungurahua, Cesar Vaca, Guifer, La fortaleza Ltda, Promepell.

4.- El microcrédito solicitado por la empresa se destina para:

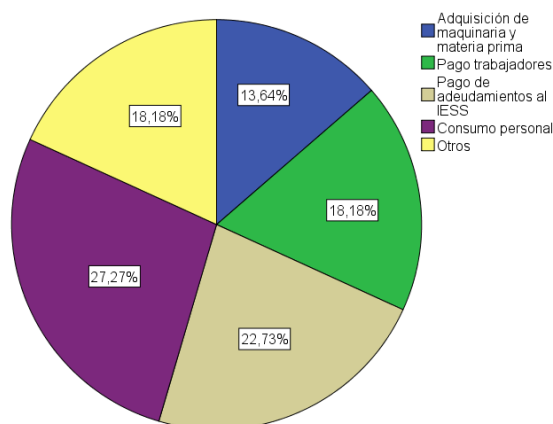
Tabla N° 11. Destino del microcrédito

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Adquisición de maquinaria	3	13,6	13,6	13,6
	Pago de trabajadores	9	40,9	40,9	54,5
	Pago adeudamiento IESS	3	13,6	13,6	68,2
	Consumo Personal	2	9,1	9,1	77,3
	Otros	5	22,7	22,7	100,0
	Total	22	100,0	100,0	

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Figura N° 10. Destino del microcrédito



Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Análisis e interpretación

Dentro de las encuestas aplicadas a las empresas afiliadas a la CALTU se determinó que el 13,6% de ellas emplea el microcrédito para la adquisición de maquinaria, 40,9% para pago de trabajadores, el 13,6% para pago de adeudamientos al IESS, el 9,1% para consumo personal y el 22,7% para otros particulares.

En la mayoría de los casos las empresas destinan el microcrédito para cubrir ciertos pagos que no están inmersas en la cadena productiva lo que nos indica que los niveles de liquidez son mínimas debido que las ventas han disminuido y en algunos casos la mercadería están a la venta hasta con 60 días de plazo para efectuar el cobro, representando pérdidas significativas para las empresas.

5.- La tasa de interés a la accedió por última vez a un microcrédito fue del:

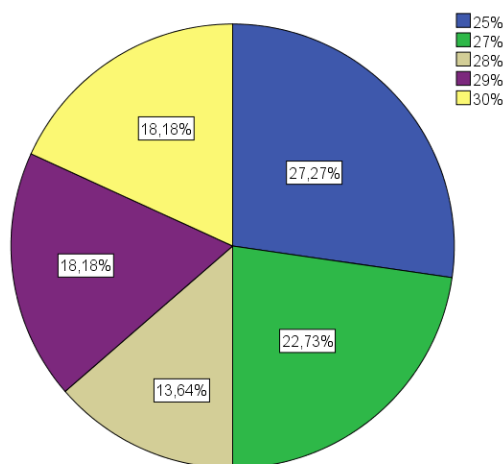
Tabla N° 12. Interés de acceso al último microcrédito

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	25%	6	27,3	27,3	27,3
	27%	5	22,7	22,7	50,0
	28%	3	13,6	13,6	63,6
	29%	4	18,2	18,2	81,8
	30%	4	18,2	18,2	100,0
	Total	22	100,0	100,0	

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Figura N° 11. Interés de acceso al último microcrédito



Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Análisis e interpretación

Dentro de las encuestas aplicadas a las empresas afiliadas a la CALTU se determinó que las tasas de interés que acceden los empresarios son 25% el 27,3% de empresas, al 27% el 22,7% al 28% el 13,6%, al 29% representa el 18,2% y al 30% el 18,2%.

La tasa de interés a la que se accede al microcrédito es elevado, la misma que se fija y fluctúa en su porcentaje dependiendo la institución financiera y el monto al que se acceda conllevado en la mayoría de casos que las empresas se endeuden y presente problemas en el futuro y que el crecimiento empresarial sea limitado.

6.- El porcentaje de rentabilidad que obtuvo sobre el microcrédito fue del:

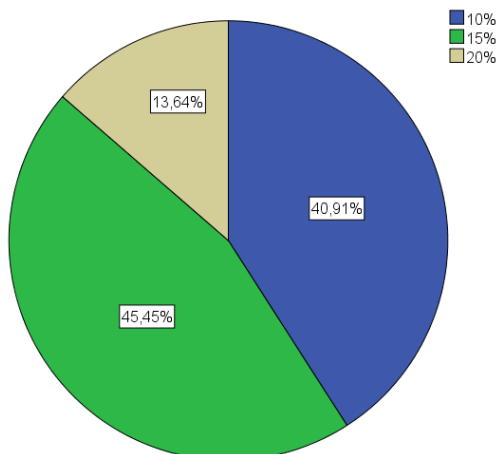
Tabla N° 13. Nivel de rentabilidad sobre el microcrédito

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	10%	9	40,9	40,9	40,9
	15%	10	45,5	45,5	86,4
	20%	3	13,6	13,6	100,0
	Total	22	100,0	100,0	

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Figura N° 12. Nivel de rentabilidad sobre el microcrédito



Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Análisis e interpretación

Dentro de las encuestas aplicadas a las empresas afiliadas a la CALTU se determinó que el nivel de rentabilidad que presenta el microcrédito es del 10% el 40,9% de las empresas afiliadas a la CALTU, el 15% es rentable en el 45,5% de las empresas y 20% el microcrédito presenta rentabilidad en el 13,6% de las empresas afiliadas.

En comparación a la tasa de interés a la que se accede al microcrédito y a la rentabilidad que el mismo presta, se puede determinar que el microcrédito en la mayoría de las empresas no genera mayor utilidad, en este caso el microcrédito sirve como un sistema de liquidez emergente sin importar su nivel de rentabilidad ocasionando problemas severos en la administración de la empresa.

7.- El porcentaje de rentabilidad general de la empresa es:

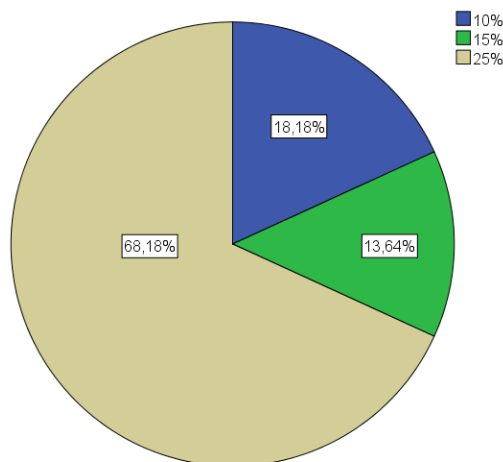
Tabla N° 14. Rentabilidad general de la empresa

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	10%	4	18,2	18,2	18,2
	15%	3	13,6	13,6	31,8
	25%	15	68,2	68,2	100,0
Total		22	100,0	100,0	

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Figura N° 13. Rentabilidad general de la empresa



Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Análisis e interpretación

Dentro de las encuestas aplicadas a las empresas afiliadas a la CALTU se determinó que la rentabilidad general es del 10% en el 18,2% de empresas, la rentabilidad es del 15% en el 13% empresas y 25% es rentable en el 68,2% de empresas.

La rentabilidad general es mínima porque el nivel de ventas ha disminuido considerablemente debido al destino inadecuado de los microcréditos que es una de las causas que afectan directamente la situación financiera de la empresa ocasionando que el crecimiento empresarial sea impalpable originado por el acceso al mismo a una elevada tasa de interés conllevando que la gestión financiera sea deficiente.

8.- El microcrédito al que accede la empresa es financiado por:

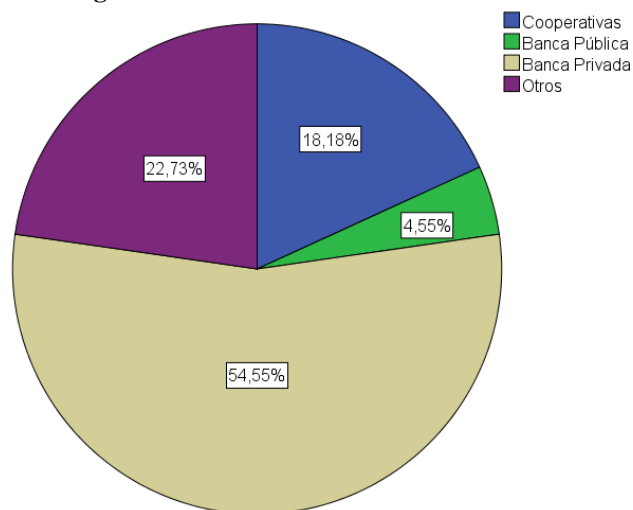
Tabla N° 15. Financiamiento del microcrédito

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Cooperativas	5	22,7	22,7	22,7
	Banca Publica	4	18,2	18,2	40,9
	Banca Privada	10	45,5	45,5	86,4
	Otros	3	13,6	13,6	100,0
	Total	22	100,0	100,0	

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Figura N° 14. Financiamiento del microcredito



Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Análisis e interpretación

Dentro de las encuestas aplicadas a las empresas afiliadas a la CALTU se determinó que el financiamiento del microcrédito que accede las empresas en el 22,7% por Cooperativas, el 18,2 % por la banca pública, el 45,5% por la banca privada y el 13,6% por otros sistemas de financiamiento.

El acceso a la banca privada para adquirir un microcrédito es mayoritario por cuanto el trámite es más ágil y en menor tiempo, sin importar que la tasa de interés sea mayor en

comparación con la banca pública que mantiene un bajo nivel de acceso microcrediticio por la demora en el trámite y su sistema de gestión es más riguroso.

El 13,6% de las empresas afiliadas a la CALTU, financian su microcrédito través de préstamos familiares para poder mantener activo su sistema productivo, siendo una fuente de financiamiento informal pero más accesible debido a la facilidad que se efectúa en la transacción para solventar sus gastos administrativos y productivos generando rentabilidad empresarial.

9.- El microcrédito que accede la empresa es financiado durante:

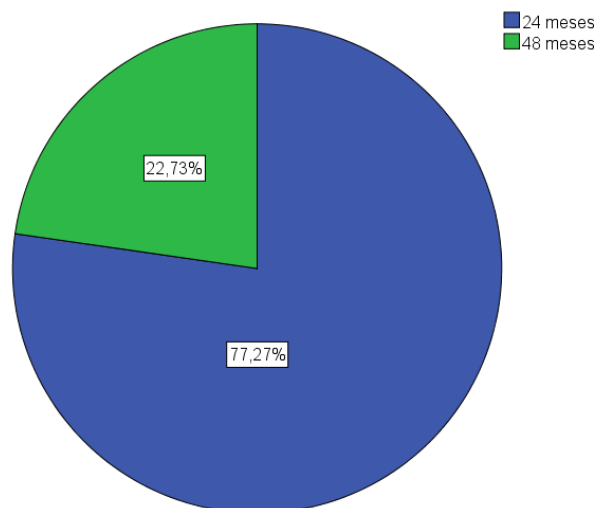
Tabla N° 16. Otro tipo de financiamiento del microcrédito

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	24 meses	17	77,3	77,3	77,3
	48 meses	5	22,7	22,7	100,0
	Total	22	100,0	100,0	

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Figura N° 15. Otro tipo de financiamiento del microcrédito



Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Análisis e interpretación

Dentro de las encuestas aplicadas a las empresas afiliadas a la CALTU se determinó que el 77,3% de las empresas financian para 24 meses, mientras que el 22,7% lo financia hasta 48 meses.

El tiempo de financiamiento de las empresas depende del nivel de ingreso económico que logre mantener sobre su estado financiero así como su nivel de liquidez, guiado en el nivel de ventas del producto que presente la empresa, las pequeñas empresas por lo general financian su microcrédito para mayor tiempo, esto causa una disminución sobre el nivel de rentabilidad por cuanto la tasa de interés crece en base al tiempo y el monto.

10.- El recurso económico para el pago del microcrédito proviene de:

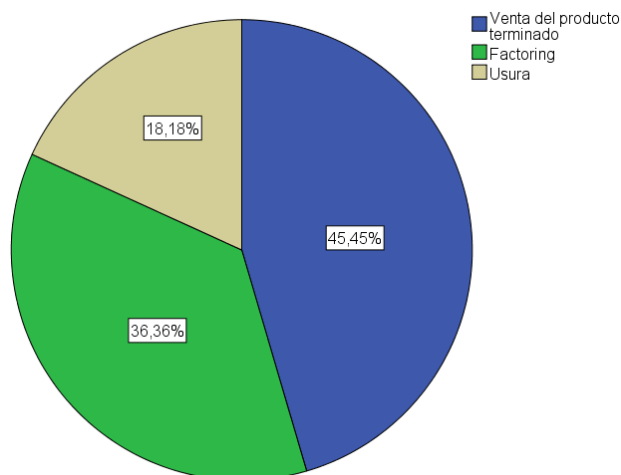
Tabla N° 17. Recursos para el pago del microcrédito

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Venta del producto terminado	10	45,5	45,5	45,5
	Factoring	8	36,4	36,4	81,8
	Usura	4	18,2	18,2	100,0
	Total	22	100,0	100,0	

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Figura N° 16. Recursos para el pago del microcrédito



Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Análisis e interpretación

Dentro de las encuestas aplicadas a las empresas afiliadas a la CALTU se determinó que 45,5% el recurso económico para pago del microcrédito proviene de la venta del producto terminado, 36,4% del factoring, mientras que el 18,2% de la usura.

La pequeña empresa en su mayoría acceden a la usura para poder pagar las cuotas del microcrédito, la mediana y grande empresa pueden cancelar sus cuotas microcrediticias con la venta del producto terminado, en algunas ocasiones recurre a la venta de cheques para poder solventar el pago de endeudamiento microfinanciero, generando la reducción drástica de las utilidades en varias ocasiones este sistema de financiamiento puede llevar al cierre definitivo de la empresa.

11.-El nivel de incremento en el empleo que ha generado el microcrédito al interior de la empresa es del:

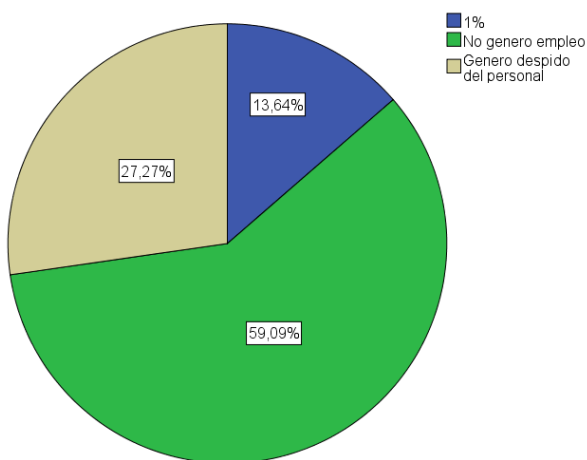
Tabla N° 18. Incremento de empleo generado por el microcrédito

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	1%	3	13,6	13,6	13,6
	No genero empleo	13	59,1	59,1	72,7
	Genero despido del personal	6	27,3	27,3	100,0
	Total	22	100,0	100,0	

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Figura N° 17. Incremento de empleo generado por el microcrédito



Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Análisis e interpretación

El microcrédito generó empleo en el 1% en el 13,6% de empresas afiliadas a la CALTU, el 59,1% no género empleo, y en un 27,3% generó despido del personal.

En la mediana empresa el microcrédito generó empleo en puestos como corte de cuero e inyección de plantas, en las empresas pequeñas se registra un nivel considerable de despido de sus empleados en razón de que para poder reunir las cuotas se debió reducir personal incrementado responsabilidades a la gente que sigue laborando en las empresas, lo que conlleva a un desequilibrio económico debido a que el microcrédito en lugar de promover crecimiento empresarial lo contrae.

12.- El microcrédito ha mejorado en el nivel de producción:

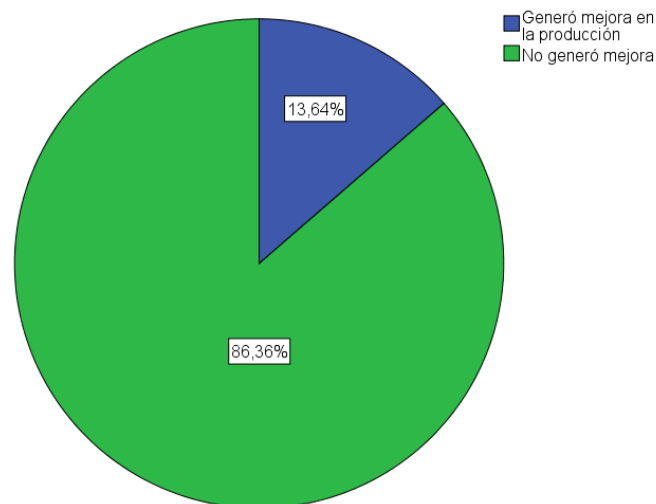
Tabla N° 19. Mejoría en el nivel de producción

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido				
Generó mejora en la producción	3	13,6	13,6	13,6
No generó mejora	19	86,4	86,4	100,0
Total	22	100,0	100,0	

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Figura N° 18. Mejoría en el nivel de producción



Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Análisis e interpretación

El microcrédito en las empresas afiliadas a la CALTU en el 86,4% no generó mejora en los niveles de producción, mientras que el 13,6% generó una mejora en el sistema productivo.

En la mayoría de los casos los microcréditos adquiridos por las empresas afiliadas a la CALTU no generan incremento en los volúmenes de producción debido a que varias ocasiones no se destinan para el proceso productivo sino que es designado en cosas que no están directamente relacionadas a las líneas de producción, por esta razón es que el microcrédito no logra ser rentable sobre la pequeña y mediana empresa, también por la tasa de interés que es elevada.

13.- El microcrédito ha generado que la empresa tenga utilidades:

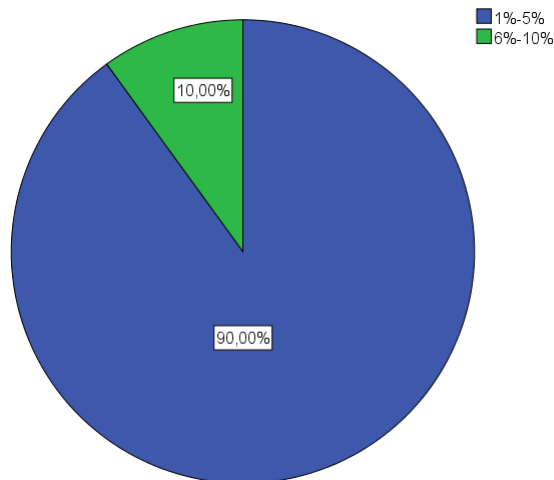
Tabla N° 20. Generación de utilidad a través del microcrédito

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	1%-5%	20	90,9	90,9	90,9
	6%-10%	2	9,1	9,1	100,0
	Total	22	100,0	100,0	

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Figura N° 19. Generación de utilidad a través del microcrédito



Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Análisis e interpretación

En las empresas del sector del calzado afiliadas a la Cámara del Calzado del Tungurahua, en el 90,9% ha generado utilidad en el rango comprendido entre el 1%-5%, mientras que el microcrédito generó utilidad en el rango entre el 6%-10% en el 9,1% de empresas del sector.

El microcrédito en la mayoría de empresas no logra generar un porcentaje elevado de utilidad por cuanto el mismo no es inyectado de forma directa al proceso productivo, esto sucede en las medianas y pequeñas empresas del sector, en la empresa grande y algunas medianas que destinan el microcrédito para el proceso productivo logran elevar su porcentaje de utilidad hasta en 5 puntos.

14.- ¿Ud. cree que la tasa de interés que brinda el microcrédito es mayor que sus costos operativos?

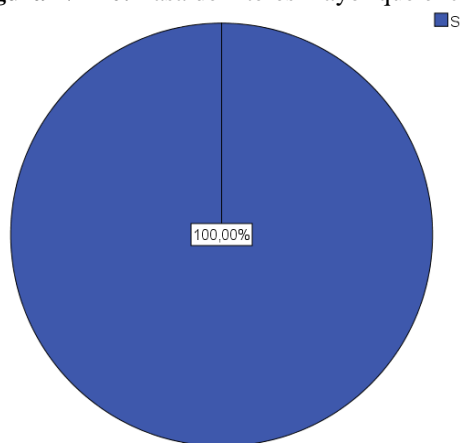
Tabla N° 21. Tasa de interés mayor que el costo operativo

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	22	100,0	100,0	100,0
	No	0	0	0	0

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Figura N° 20. Tasa de interés mayor que el costo operativo



Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Análisis e interpretación

El 100% de las empresas dedicadas a la elaboración, confección y comercialización del calzado afiliadas a la Cámara del Calzado del Tungurahua, indican que la tasa de interés es mayor que los costos operativos.

La tasa de interés a la que se accede al microcrédito por parte de las empresas del sector del calzado supera hasta en 10 puntos al costo operativo, por cuanto las empresas sostienen el mismo entre el 5% y 10%, en comparación a las elevadas tasas de interés que presentan las instituciones financieras las cuales fluctúan entre el 25% y 30%, lo que reduce el nivel de rentabilidad y utilidad empresarial, esto ocasiona que el nivel de producción obtenido por las empresas cubra en su mayoría el interés que genera el microcrédito restando beneficio sobre la empresa,

15.- Considera Ud. Que el desarrollo productivo ha elevado sus niveles de producción basado en el acceso de financiamiento para activar su productividad.

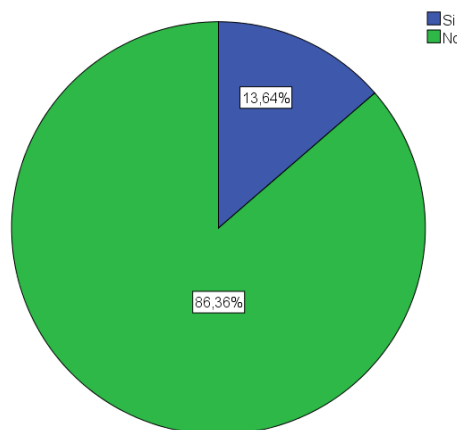
Tabla N° 22. Desarrollo productivo

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	3	13,6	13,6	13,6
	No	19	86,4	86,4	100,0
Total		22	100,0	100,0	

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Figura N° 21. Desarrollo productivo



Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Análisis e interpretación

Dentro de las encuestas aplicadas a las empresas afiliadas a la CALTU se determinó que el 86,4% consideran que el desarrollo productivo no ha elevado en sus niveles de producción basado en el acceso al micro financiamiento, mientras que el 13, 6 % considera que si ha mejora sus niveles de producción.

El desarrollo productivo no se centra en el micro financiamiento, si no en la producción neta que se solidifica día tras día, es importante reconocer que el financiamiento prestado por las instituciones dedicadas a esta labor se lo emplea en diversas acciones empresariales no relacionadas al sistema de producción y por esta razón el financiamiento no es productivo sobre el nivel de producción en las pequeñas y medianas empresas.

16.- ¿Cuántos meses de atraso presenta en el pago de las cuotas del microcrédito en la empresa?

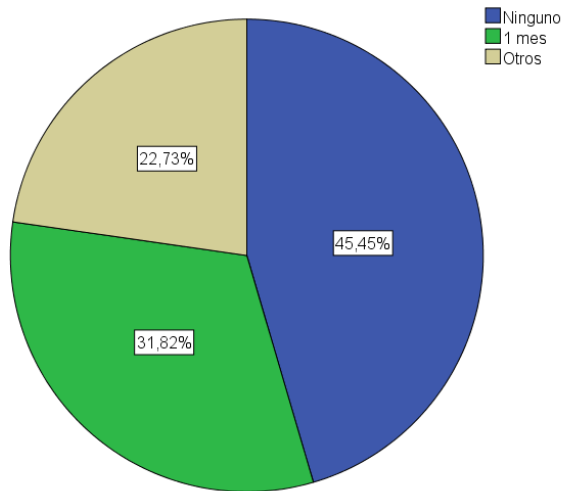
Tabla N° 23. Atraso del pago microcrediticio

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ninguno	10	45,5	45,5	45,5
	1 mes	7	31,8	31,8	77,3
	Otros	5	22,7	22,7	100,0
	Total	22	100,0	100,0	

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Figura N° 22. Atraso del pago microcrediticio



Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Análisis e interpretación

El 45,5% de las empresas que se encuentran afiliadas a la CALTU no presentan atraso en el pago de las cuotas del microcrédito, el 31,8% mantienen un mes de morosidad mientras que el 22,7% mantiene un tiempo más prolongado de morosidad.

La mayoría de empresas logra cumplir a tiempo sus cuotas microcrediticias, razón por la cual el nivel de morosidad en el sector ha disminuido, las pequeñas empresas por falta de liquidez y gestión administrativa mantiene retraso de un mes sobre las cuotas a cancelar en el microcrédito, esto genera en las empresas problemas financieros,

generando el riesgo de entrar en la base de datos de la central de riesgos y complicar su estado crediticio y futuros accesos al microcrédito.

Las empresas medianas mantienen hasta 15 días de morosidad sobre las cuotas a cancelar por concepto de microcrédito, esto representa el 4,5% de las empresas afiliadas a al CALTU, en el mismo porcentaje las empresa mantienen 16, 17, y 18 días como máximo en el retraso de la cancelación de la cuotas microcrediticias, debido a ello incrementan la cuota de pago del microcrédito por el día de retraso por ello es primordial el pago al día para que no sea afectado la situación financiera de la empresa y permitiendo con el tiempo acceder a otro tipo de préstamo.

17.- ¿En su empresa utilizan indicadores de medición?

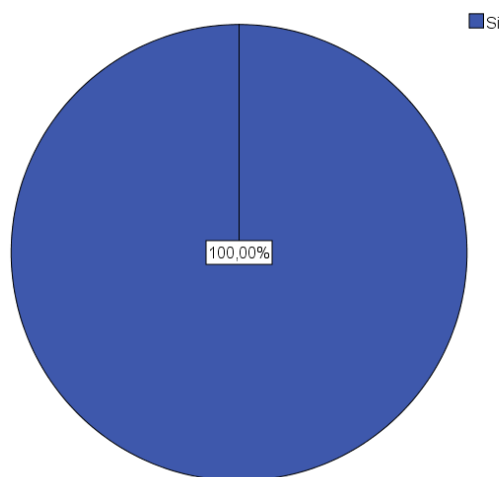
Tabla N° 24. Empleo de indicadores de medición financiera

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	22	100,0	100,0	100,0
	No	0	0	0	0

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Figura N° 23. Empleo de indicadores de medición



Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Análisis e interpretación

Dentro de las encuestas aplicadas a las empresas afiliadas a la CALTU se determinó que el 100% de ellas emplean indicadores de medición para el control del sistema administrativo y financiero.

Los indicadores de gestión financiera permite a que las empresas lo utilicen para observar y medir el nivel de liquidez, gestión y solvencia que tiene la empresa para cada uno de sus compromisos que contrae como empresa y poder tomar decisiones acertadas debido a un estudio previo, las ratios de rentabilidad determina el nivel de crecimiento empresarial, además permite tener una visión clara de la situación actual e histórica de la empresa lo que es fundamental para conocer si la empresa genera ganancias o pérdidas.

18.- En caso de ser afirmativa la respuesta de la pregunta #17 indique ¿Cuál es el indicador de medición que aplica en la empresa?

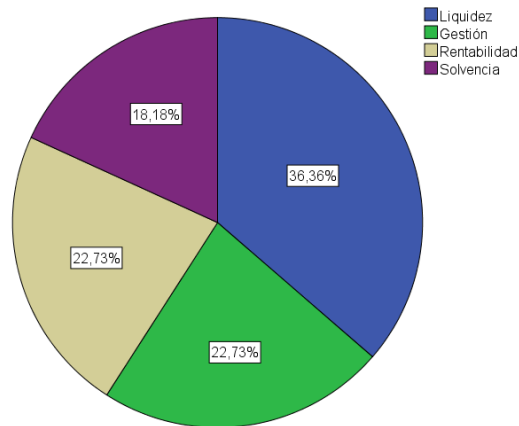
Tabla N° 25. Indicador de medición empleado en la empresa

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Liquidez	8	36,4	36,4	36,4
	Gestión	5	22,7	22,7	59,1
	Rentabilidad	5	22,7	22,7	81,8
	Solvencia	4	18,2	18,2	100,0
	Total	22	100,0	100,0	

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Figura N° 24. Indicador de medición empleado en la empresa



Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Análisis e interpretación

El 36,4% de las empresas afiliadas a la CALTU emplean el indicador de liquidez, el 22,7% emplea el indicador de gestión, el 22,7% utiliza el indicador de rentabilidad y el 18,2% el indicador de solvencia.

El indicador de liquidez permite conocer la capacidad que tiene para cumplir sus obligaciones inmediatas, las medianas empresas aplican el indicador de gestión a través de ello se puede evaluar el desempeño de la organización frente a los objetivos, la pequeña empresa emplea los indicadores financieros de rentabilidad y solvencia en virtud de que mide el beneficio empresarial y el nivel de endeudamiento que presenta.

5.2. RELACIÓN DE LAS VARIABLES TASA DE INTERES DEL MICROREDITO Y RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS

Para la comprobación de la relación entre las variables de estudio se empleó el Test de Spearman, el mismo que permitió trabajar con variable ordinales y calcular el valor numérico de relación entre las mismas.

5.2.1. Modelo Spearman

Tabla N° 26. Modelo Spearman

		Correlaciones		
		TASA DE INTERÉS	PORCENTAJE DE RENTABILIDAD	
RHO DE SPEARMAN	TASA DE INTERÉS	Coeficiente de correlación	1,000	,888**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	22	22
	PORCENTAJE DE RENTABILIDAD	Coeficiente de correlación	,888**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	22	22

**La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

Análisis.

El valor determinado en el modelo de Spearman es de 0,888 y relacionado con los valores de Rho, se establece que la tasa de interés con el nivel de rentabilidad obtenido sobre el microcrédito presenta un nivel de correlación buena, por lo que se puede relacionar de forma directa las dos variables de estudio para la definición de la hipótesis de la investigación.

5.2.2. Valor de Rho.

El valor de Rho oscila entre 0 y 1.

- Entre 0,00 y 0,019 es muy baja la correlación.
- Entre 0,20 y 0,39 es baja la correlación.
- Entre 0,40 y 0,59 es moderada la correlación.
- Entre 0,60 y 0,79 es buena la correlación.
- Entre 0,80 y 1,00 es muy buena la correlación.

De lo calculado en la tabla se establece que la tasa de interés a la que se accede al microcrédito está relacionada con el nivel de rentabilidad que este genera.

El análisis e interpretación del coeficiente de Rho de Spearman son consecuentes con los valores próximos a 1 lo que indica que la correlación es fuerte y positiva. Los valores que se aproximan a -1 indican que existe una correlación negativa y débil, los valores que se próxima a cero indican que no se existe correlación alguna de forma lineal.

Los signos negativos y positivos en el Test de Spearman indican la dirección que mantiene la relación, un signo negativo indica que una de las variables disminuye mientras la otra aumenta y de forma viceversa cuando es de signo positivo.

La N° 28 tabla contienen la información de la relación de variables de Spearman del objeto de estudio, la correlación de las variables de estudio es del 0,01 esto determina que la tasa de interés está relacionada al nivel de rentabilidad que el mismo genera, en razón de que el coeficiente Rho de Spearman se encuentra próximo a 1.

5.2.3. Comprobación de Hipótesis.

Para la verificación de la hipótesis se selecciona la prueba de rangos con signos del Test de Wilcoxon; el mismo que consiste en una prueba no paramétrica donde se emplea rangos ordenados en base a una muestra, los mismos que forman datos pares, para la

comprobación de hipótesis se utilizó una mediana de cero entre la diferencia de variables, donde se cumplió con los siguientes requisitos:

- Los muestrales deben estar relacionados entre sí.
- Se efectúa la recolección de datos por el método de muestreo aleatorio.
- La selección de las preguntas son de naturaleza y tipo ordinal.

A partir de la hipótesis establecida se conformó la hipótesis nula (H0) y la Hipótesis afirmativa (H1).

H0= No existe relación entre la tasa de interés generado por el microcrédito y la rentabilidad obtenido por del mismo sobre las empresas dedicadas a la elaboración de calzado.

H1= Existe relación entre la tasa de interés generado por el microcrédito y la rentabilidad obtenido por del mismo sobre las empresas dedicadas a la elaboración de calzado.

5.2.4. Prueba de los rangos con signo de Wilcoxon

Tabla N° 27. Método Wilcoxon.

		Rangos		
		N	Rango promedio	Suma de rangos
6.- El porcentaje de rentabilidad que obtuvo sobre el microcrédito 5.- La tasa de interés a la accedió por última vez a un microcrédito fue del:	Rangos negativos	22 ^a	11,50	253,00
	Rangos positivos	0 ^b	,00	,00
	Empates	0 ^c		
	Total	22		

a. El nivel de rentabilidad que obtuvo sobre el microcrédito < La tasa de interés a la accedió por última vez a un microcrédito

b. El nivel de rentabilidad que obtuvo sobre el microcrédito > La tasa de interés a la accedió por última vez a un microcrédito

c. El nivel de rentabilidad que obtuvo sobre el microcrédito = La tasa de interés a la accedió por última vez a un microcrédito

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Fuente: Encuesta.

5.2.5. Estadísticos de contraste.

Tabla N° 28. Estadísticos de contraste

El porcentaje de rentabilidad que obtuvo sobre el microcrédito - La tasa de interés a la accedió por última vez a un microcrédito

Z	-4,155 ^b
Sig. asintótica (bilateral)	,000

a. Prueba de rangos con signo de Wilcoxon

b. Se basa en rangos positivos.

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Zoila María Paredes Zhirzhán

Para determinar la relación que existe entre el nivel de rentabilidad que obtuvo sobre el microcrédito y la tasa de interés a la que accedió por última vez a un microcrédito en la empresas asociadas a la Cámara del Calzado, se empleó el método estadístico Test de Wilcoxon, el mismo que permitió medir la relación entre las variables ordinales, donde se obtuvo $Z = -4,155$, equivalente a un $p \text{ value} = 0,000$, esto indica que existe evidencia estadística significativa teniendo relación entre el nivel de rentabilidad que obtuvo sobre el microcrédito y la tasa de interés a la accedió por última vez a un microcrédito es decir se evidencia que el nivel de rentabilidad está por debajo de las tasa de interés a la cual se obtiene el microcrédito en las instituciones financieras.

6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 CONCLUSIONES.

Durante la investigación efectuada se expusieron diversos temas relacionados a los microcréditos y su correlación con la rentabilidad que el mismo genera, lo cual contribuyo de forma significativa para conocer como el microcrédito ha crecido en las empresas afiliadas a la CALTU y cuales han sido sus efectos, de los cual se ha podido concluir que:

- El crecimiento empresarial a través del microcrédito en el sector del calzado en el último año ha sido limitado, en razón de que las empresas han accedido a este tipo de financiamiento para sostener su sistema de producción así como para pagos de adeudamientos a instituciones públicas y privadas, este tipo de financiamiento en su mayoría fue a través de la banca privada, y en menor porcentaje a través de la banca pública, cooperativas y proveedores.
- Los problemas que genera el microcrédito sobre las empresas asociadas a la CALTU, es el despido de sus trabajadores esto ha ocurrido en el 27,27% de las pequeñas empresas, a través del microcrédito en la mayoría de casos en las medianas y parte de las pequeñas empresas no generó empleo representando el 59,09% debido a que los microcrédito en este tipo de empresas ha generado pérdidas significativas y en caso mayores el cierre temporal debido a la falta de liquidez, y con 13,64% genero el 1% de fuentes de empleo lo que indica que el sector empresarial ha tenido un crecimiento mínimo en algunas empresas.
- En las grandes empresas el microcrédito es manejado con mayor grado de responsabilidad debido al uso de ratios financieros que determina la situación real de la empresa y así reducir riesgos en comparación con las pequeñas y en medianas empresas en algunos casos son las más afectadas económicamente debido a que el acceso de los microcréditos genera que su nivel de rentabilidad sea mínima.

- El destino que ha mantenido el microcrédito en las empresas afiliadas a la Cámara de Calzado de Tungurahua es el pago de adeudamientos de seguros de los empleados y créditos solicitados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social esto sucede en el 22,73% de empresas asociadas, el 18,18% de empresas destina para el pago de deudas con el Sistema de Rentas Internas así como el pago de créditos adquiridos con antelación, el microcrédito en el 27,27% de las empresas es utilizado para el consumo personal del solicitante y tan solo el 13,64% de empresas emplean el microcrédito para mejorar el sistema productivo como la adquisición de maquinaria, lo que refleja que el microcrédito no es utilizado para lo que fue solicitado ante las instituciones financieras del país.
- Las empresas del sector asociadas a la CALTU para el control de sus movimientos financieros emplean indicadores de gestión que están relacionados a la liquidez, gestión, rentabilidad, solvencia, siendo el indicador de liquidez el que mayormente emplean las empresas para observar y medir su desarrollo empresarial logrando establecer su nivel de rentabilidad frente al microcrédito adquirido.
- El porcentaje de utilidad que ha generado el microcrédito en la mayoría de empresas afiliadas a la Cámara de Calzado de Tungurahua oscila entre el 1% y 5%, el índice de utilidad que ofrece el microcrédito es nivel bajo, por lo que se puede hacer referencia que el microcrédito no es funcional en muchas ocasiones dentro del sistema productivo de la empresa.
- El microcrédito no debe ser empleado en empresas que presenten niveles de rentabilidad mínimos debido a que los riesgos son mayores que puede generar el cierre definitivo de la misma.

6.2 RECOMENDACIONES

- Es importante concientizar al personal administrativo acerca de las fuentes de financiamiento microcrediticio que presenta una tasa de interés alta y dicho crédito debe estar destinada al giro del negocio porque este debe ser reembolsado en un plazo determinado.
- Se debe realizar capacitación a todo el personal administrativo de las empresas acerca de la cultura financiera logrando con ello contar con un personal altamente capacitado en tomar decisiones financieras más acertadas y consiguiendo mejorar el nivel de productividad de las empresas afiliadas a la CALTU sin acceder con mayor frecuencia a los microcréditos.
- Las empresas debe realizar una planificación financiera anual con la finalidad de conocer detalladamente la situación histórica y actual de la misma a través de ratios financieros y determinar si la organización puede pagar deudas inmediatas sin presentar dificultad.
- Los empresarios deben realizar alianzas estratégicas con la finalidad de crear una asociación que puedan financiarse con la finalidad de evitar tramites tedioso y las tasas de interés muy elevadas
- Es primordial conocer la situación actual de la empresa a través de las razones financieras para determinar con exactitud el nivel de liquidez y el nivel de endeudamiento que presenta las empresas.
- Las inversiones coadyuvan al empresario a reactivar la economía del país, para ello es primordial que dichas inversiones estén relacionadas al giro del negocio con la finalidad de abastecer de los insumos y satisfacer las necesidades de la población a través de un producto más sofisticado.

- Es recomendable que los empresarios realicen un estudio minucioso sobre el crecimiento de la empresa, porque a través de ello podrá determinar con mayor facilidad el nivel de rentabilidad que genera su actividad productiva en contraste con la tasa de interés del microcréditos.

BIBLIOGRAFIA.

- (MIPRO), M. d. (2015). "FICCE 2015", oportunidad para conocer a la industria del calzado ecuatoriano con calidad. Quito.
- Abinzano Isabel. (2012). Finanzas empresarial. Paraninfo.
- Adevayor F. (2012). "Problems in Using the Social Sciences Citation Index to Rank Economics Journals", *American Economist*, 42 (2): 59-64.
- Aguirre, A. (2011). Metodología cualitativa en la investigación sociocultural. Barcelona: Editorial Boixareu.
- Amelec Viloria. (2011). Indicadores de gestión de los programas de microcrédito. Revista digital de Investigación y Posgrado de la Universidad Nacional de las Fuerzas Armadas "Antonio José de Sucre" <http://redip.bqto.unexpo.edu.ve> , 216, 217, 218.
- Armendariz B & Morduch J. (2008). The economics of microfinance. London: The Mit Press.
- Asociación de Fabricantes de Calzado . (2010).
- Banco Central del Ecuador. (3 de Enero de 2017). Banco Central del Ecuador. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/788>
- Banco Guayaquil. (Diciembre de 2016). Tasas de Interés. Obtenido de <http://www.bancoguayaquil.com/responsive/downloads/transparencia/Tarifario.pdf>
- Banco Pichincha. (Enero de 2017). Tasas de Interés. Obtenido de <https://www.pichincha.com/portal/Portals/0/TransparenciadeInformacion/TARIFARIO%20UNIFICADO%20INFORMATIVO%20AGENCIA%20-%201%20ENERO%202017.pdf>
- Banco Produbanco. (20 de Diciembre de 2016). Banco Produbanco. Obtenido de <https://www.produbanco.com.ec/>
- BanEcuador. (27 de Diciembre de 2016). BanEcuador. Obtenido de <https://docs.google.com/viewerng/viewer?url=https://www.banecuador.fin.ec/wp-content/uploads/2016/12/tasas12.2016OK.pdf&hl=es>

- Bidwell, Kelly. (2009). Addressing Agricultural Risks: Review of Ongoing Microinsurance Field Experiments in Ghana. Conferencia Internacional de Microseguros. Dakar, Senegal.
- Bouman F. (2015). "Informal Rural Finance: An Aladdin's Lamp of Information". En BOUMAN, F.J.A. Y HOSPES, O. (Eds): Financial Lands capes Reconstructed. The Fine Art of Mapping Development, Boulder: Colorado, Westview Press, pp. 7.1-7.9.
- Buckley, G. (2012). Microfinance in Africa: Is it either the Problem or the Solution. Yaundé: World Development.
- Bunge, M. (2008). La ciencia, su metodología y su filosofía. Buenos Aires: Editorial siglo XXI.
- CALTU. (23 de Diciembre de 2016). Obtenido de <http://www.caltuecuador.com/contact.html>
- Cámara de Calzado de Tungurahua (CALTU). (23 de Mayo de 2014). Crecimiento del sector del calzado. Ambato.
- Campion Anita, Kiran Rashmi & Wenner Mark. (2012). Las tasas de interés y sus repercusiones en las microfianzas en América Latina y el Caribe.
- Carrasco Romario. (2012). "Transitions to and from self-employment in Spain. An empirical analysis".
- Chiavenato Idalberto. (2007). Administración de Recursos Humanos. Mc Graw Hill.
- Choen, E. (2012). Métodos de investigación educativa. Madrid: La Muralla.
- Coupé T. (2013). "Revealed Performances: Worldwide Rankings of Economists and Economics Departments", Journal of the European Economic Association, 1(6): 1309-1345.
- Cuadrado, C. (2012). Microcreditos. Bogota: Kunters.
- Díaz Vidal. (2009). Análisis de datos de encuesta: Desarrollo de una investigación completa utilizando SPSS. Barcelona: UOC.
- Equipo Técnico SIPRO. (2016). Instituto Ecuatoriano Nacional de Estadísticas y Censos. Quito.

- Ferguson Niall. (2011). Las finanzas mueven el mundo. España: Penguin Random House Grupo.
- FINCA Internacional. (2007). Finca country programs, regions and countries.
- FLACSO-MIPRO. (2013). Estudios industriales de la micro, pequeña y mediana empresa. Quito: FLACSO - MIPRO, 2013.
- Freire T. (16 de 2 de 2014). Economía Financiera . Obtenido de http://www.aefin.es/articulos/pdf/A1-5_633212.pdf
- Galvis, H. (2016). La pequeña y mediana industria se apalanca en el factoring. Líderes.
- Gamboa, P. (14 de julio de 2011). Master microcreditos . Obtenido de http://www.mastermicrocreditos.es/pdf/Centro_de_Investigacion_en_Microfinanzas_UAM_p.pdf
- García Loida, Espinoza Jairo & Rivas Daysi. (10 de 2011). Manual para la elaboración de calzado. Nicaragua: Prameclin.
- García, M. (2012). El análisis de la realidad social: Métodos y técnicas de investigación. Madrid: Editorial Alianza.
- Garzón, J. (2014). Microfinance and Anti-Poverty Strategies. A donor perspective, United Nations Development Programme, United Nations Capital Development Fund [en línea], undp.org, <http://www.undp.org/uncdf/pubs/mf/mf-contents.htm>.
- Gitman L. (2012). Principios de Administración Financiera. 8ª Edición. México: Pearson.
- Gómez, C. (2016). El colapso de los microcréditos en la cooperación al desarrollo. España: Catarata.
- González, C. (2015). “¿Cómo entender la demanda?”.
- Guerra H. (25 de 10 de 2016). Google Books . Obtenido de https://www.superban.gov.ec/downloads/normativa/nueva_codificacion/titulo_XI/c
- Gulli Hill. (2008). Microfinanzas y pobreza ¿Son válidas las ideas preconcebidas?
- Gutiérrez, B. (2015). Antecedentes del microcrédito. Lecciones del pasado para las experiencias actuales”. CIRIEC-España, nº 51, abril, pp. 25-50.

- Harris, D. (2011). State of the Microcredit Summit Campaign Report 2011 Microcredit.
- Heidhues, F. (2015). “Consumption Credit in Rural Financial Market Development”. En BOUMAN, F.J.A. Y HOSPES, O. (Eds): Financial Lands capes Reconstructed. The Fine Art of Mapping Development, Boulder: Colorado, Westview Press, pp. 3.1-3.8. <http://edepot.wur.nl/134804>
- Hospes, O. (2016). “The Agrarian Question of Financial Lands capes: The Case of Ambon”. En BOUMAN, F.J.A. Y HOSPES, O. (Eds): Financial Landscapes Reconstructed. The Fine Art of Mapping Development, Boulder: Colorado, Westview Press, pp. 14.1-14.13. <http://edepot.wur.nl/134804>
- Instituto Nacional de Estadístico y Censos . (2012). Directorio de Empresas http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/140210%20DirEmpresas%20final3.pdf. Quito.
- Jácome, H & Cordovez, J. (2008). Microfinanzas en la economía ecuatoriana: una alternativa para el desarrollo. Quito.
- Jiménez, M. (2015). ¿Cuáles son las condiciones que generan el éxito micro-financieros? Economía y Sociedad <http://www.revistas.una.ac.cr/index.php/economia/article/view/7534>.
- Kneiding, Christoph, Ignacio Mas & Edward Al-Hussayni. (2009). Multi-Country Data Sources for Access to Microfinance. Washington, D.C.
- Lacalle, M. (2008). Micrócreditos y pobreza. España: Turpial S.A.
- Larraín, C. (2011). Financiamiento del desarrollo. GTZ.
- Lepconte, J. (2014). Etnografía y diseño cualitativo en investigación educativa. Madrid: Editorial Morata.
- Lewandolky, J. (23 de Septiembre de 2015). Google Books. Obtenido de Microcredit investment:https://books.google.com.ec/books?id=PF_jBwAAQBAJ&pg=PT130&lpg=PT130&dq=microeconomia+de+bangladesh&source=bl&ots=oc0Rkvr844&sig=U1f6tGadEtSqqJvPtSPt8_HV_G0&hl=es419&sa=X&ved=0ahUKEwj0wt

rAlYjRAhWDTSYKHWHiDmYQ6AEIHjAB#v=onepage&q=microeconomia%
20de%20bangl

Luna Luis. (2010). En Ecuador proyección 2020 (págs. 264-265). Quito: Pantone
Impresiones Cía Ltda.

Macharzina K. (2011). "International Comparative Evaluation of North American and
German Research Output in Business and Management", Management
International Review, 34: 255-266.

Maldonado, F. (2015). Perspectivas económicas. Ekos negocio
<http://www.ekosnegocios.com/revista/pdfTemas/1134.pdf>, 83-84.

Marban Raquel. (2007). Origin, Description and Evolution of Microcredit Developed.
World Economic.

Mesías Ramiro. (2015). “‘Dropping out’: An emerging factor in the success of
Microcredit- based poverty alleviation programs”. The Developing Economies,
Septiembre, nº 36 (3), pp. 17-19.

Ministerio de Industrias y Productividad. (23 de Diciembre de 2016). País Productivo.
[http://www.industrias.gob.ec/wp-
content/uploads/downloads/2012/11/pais_productivo2.pdf](http://www.industrias.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/11/pais_productivo2.pdf). Obtenido de
<http://www.caltuecuador.com/contact.html>

Miranda, S. (12 de Noviembre de 2016). Intrapint. Obtenido de
<http://www.cepal.org/publicaciones/xml/5/45195/rve105figueroa.pdf>

Muhammad, Y. (2011). El banquero de los pobres. Grupo Planeta Spain.

Muller Steffen. (2015). The microfinance trend. México.

Ortega S. (23 de 8 de 2012). Ratios de liquidez. Obtenido de Economic Hall:
<http://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/ratios-liquidez>

Patiño Omar. (2008). About our organizations, Key Statistics, ACCION “Micro” Loans
& Impact on World Poverty. EAN.

- Pedroza, P. (2011). Microfinanzas en América Latina y el Caribe. Grupo BID
<https://publications.iadb.org/bitstream/handle/11319/5375/Microfinanzas%20en%20Am%C3%A9rica%20Latina%20y%20el%20Caribe%3a%20El%20sector%20en%20cifras%202011.pdf?sequence=1>.
- Ramirez, D. (12 de Septiembre de 2016). Desarrollo mircocredito. Quito.
- Roodman, D. (2012). Due Diligence. Wasington DC: Donnelley.
- Salcedo Carlos. (2016). A Perspective on Informal Entrepreneurs who have never used Micro Financing. Bpgotá.
- Sánchez D. (23 de Agosto de 2016). Espoir. Obtenido de
<http://www.espoir.org.ec/microcreditos.html>
- Sánchez Jose, Palomino Teresa & Otros. (2010). En El Coordinador de Seguridad y Salud (pág. 479). Fc Editorial.
- Sevilla, A. (2 de Enero de 2014). Entre Pares
http://entrepares.conricyt.mx/images/programa/programa-web-entrepares_2016.pdf. Obtenido de
http://entrepares.conricyt.mx/images/programa/programa-web-entrepares_2016.pdf
- Sevilla, M. (11 de 03 de 2015). Crecimiento del Calzado en Tungurahua. Obtenido de Emprendedores del Calzado:
<http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Revistas/Analitika/volum-multimedia/ANAlitica7/files/assets/downloads/page0037.pdf>
- Sión, V. (2011). Crecimiento del cuero y el calzado
<http://www.industrias.gob.ec/ecuador-modelo-a-seguir-en-el-crecimiento-del-sector-cuero-y-calzado/>. Quito.
- Smith F. (14 de 12 de 2016). The impact of an NYSE listing on the global trading of non-US stocks, NYSE Working Paper. Obtenido de Economic World:
<http://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/ratios-liquidez>

- Soria, N. (2015). “Microcrédito y desarrollo humano”. Seminario de Economía “Microcrédito y Desarrollo Humano”.
- Suárez, W. (2014).
http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2012/AT14_2012.pdf. Formulación y evaluación de un plan de negocios.
- Superintendencia de Bancos. (Marzo 2016). Comportamiento Crediticio Sectorial. Quito.
- Superintendencia de Compañías. (2016). Indicadores financieros. Quito.
- Tapia R. (29 de 12 de 2015). Liquidez en los mercados financieros y selección adversa: problemas de estimación y comprensión, Revista Española de Financiación y Contabilidad 98, 201-220. Obtenido de Altavista Economic: http://e-archivo.uc3m.es/bitstream/handle/10016/14156/liquidez_tapia_REFC_1999.pdf?sequence=1
- Valero Valero Dori & Medina Vicent. (2016). Aproximación al fenómeno económico de los microcréditos. Obtenido de <http://www.e-revistas.uji.es/index.php/asparkia/article/download/2223/1902>
- Villavicencio, L. (16 de 08 de 2016). Fabricacion de calzado en Ecuador. (M. Modesto, Entrevistador)
- Villegas, E. (2016). “Formas de pago del microcredito en el sector del calzado”. Revista pro Ecuador , Diciembre, nº 2 (1), pp. 22-24.
- Yunus, M. (2008). Micro-credit and the Wall Street Journal [en línea], [grameen.org](http://www.grameen.org), <http://www.grameen-info.org/wallstreetjournal/index.html> (consulta: 12/12/16).
- Zambrano, R. (2015). Liderazgo en la industrial del calzado. Ambato: Comunicación.

ANEXOS

Anexo N° 1. Encuesta.



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
ENCUESTA DIRIGIDA AL PERSONAL ADMINISTRATIVO DE LAS EMPRESAS AFILIADAS A LA CALTU



Objetivo: Analizar el efecto de los microcréditos en las empresas afiliadas a la CALTU

CUESTIONARIO

1.- ¿Qué tipo de empresa está bajo su administración?

- a) Grande Empresa (≥ 200 personas)
- b) Mediana Empresa "B" (100-199 personas)
- c) Mediana Empresa "A" (50-99 personas)
- d) Pequeña Empresa (10-49 personas)
- e) Microempresa (1-9 personas)

2.- ¿Qué tipo de microcrédito Ud. ha solicitado?

- a) Microcrédito Minorista ($\leq \$3000$)
- b) Microcrédito de acumulación simple ($\$3000-\10000)
- c) Microcrédito de acumulación ampliada ($\$10000-\20000)

3.- La empresa que se encuentra bajo su administración accedió por última vez a un microcrédito durante:

- a) el último año
- b) hace dos años
- c) hace tres años
- d) hace más de tres años

4.- El microcrédito solicitado por la empresa se destina para:

- a) Adquisición de maquinaria y materia prima
- b) Pago trabajadores
- c) Pago de adeudamientos al IESS
- d) Consumo personal
- e) otros (especifique) _____

5.- La tasa de interés a la accedió por última vez a un microcrédito fue del:

- a) 20%
- b) 21%
- c) 22%
- d) 23%
- e) 24%
- f) 25%
- g) 26%
- h) 27%
- i) 28%
- j) 29%

k) 30%

l) otros (especifique) _____

6.- El porcentaje de rentabilidad que obtuvo sobre el microcrédito fue del:

- a) 10%
- b) 15%
- c) 20%
- d) 25%
- e) 30%
- f) 35%
- g) 40%
- h) 45%
- i) 50%

7.- El porcentaje de rentabilidad general de la empresa es:

- a) 10%
- b) 15%
- c) 20%
- d) 25%
- e) 30%
- f) 35%
- g) 40%
- h) 45%
- i) 50%

8.- El microcrédito al que accede la empresa es financiado por:

- a) Cooperativas
- b) Banca Pública
- c) Banca Privada
- d) Mutualistas
- e) Financiamiento Internacional
- f) Otros (especifique)

9.- El microcrédito que accede la empresa es financiado durante:

- a) 3 meses
- b) 6 meses
- c) 12 meses
- d) 24 meses
- e) 48 meses
- f) Otros (especifique) _____

10.- El recurso económico para el pago del microcrédito proviene de:

- a) Venta del producto terminado
- b) Factoring
- c) Leasing
- d) Usura
- e) Otro (especifique)

11.-El nivel de incremento en el empleo que ha generado el microcrédito al interior de la empresa es del:

- a) 1%
- b) 2%
- c) 3%
- d) 4%
- e) 5%
- f) No genero empleo
- g) Genero despido del personal
- h) Otros (especifique) _____

12.- El microcrédito ha mejorado en el nivel de producción:

- a) Generó mejora en la producción
- b) No generó mejora
- c) Indiferente

13.- El microcrédito ha generado que la empresa tenga utilidades:

- a) 1%-5%
- b) 6%-10%
- c) 11%-15%
- d) 16%-20%
- e) 21%-25%
- f) Otros (especifique) _____

14.- ¿Ud. cree que la tasa de interés que brinda el microcrédito es mayor que sus costos operativos?

- a) Si
- b) No

15.- Considera Ud. Que el desarrollo productivo ha elevado sus niveles de producción basado en el acceso de financiamiento para activar su productividad

- a) Si
- b) No
- c) Indiferente

16.- ¿Cuántos meses de atraso presenta en el pago de las cuotas del microcrédito en la empresa?

- a) Ninguno
- b) 1 mes
- c) 2 meses
- d) 3 meses
- e) 4 meses
- f) 5 meses
- g) Otros (especifique) _____

17.- ¿En su empresa utilizan indicadores de medición?

- a) Si
- b) No

18.- En caso de ser afirmativa la respuesta de la pregunta #17 indique ¿Cuál es el indicador de medición que aplica en la empresa?

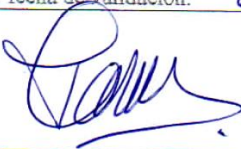
¡MUCHAS GARACIAS POR SU ATENCIÓN ;

Anexo N° 2. Validación de los instrumentos de evaluación

APRECIACIÓN CUALITATIVA

CRITERIOS	Excelente	Bueno	Regular	Deficiente
Presentación del Instrumento		X		
Claridad en la Redacción de los Ítems.		X		
Pertinencia de la variable con los indicadores	X			
Relevancia del contenido	X			
Factibilidad de la aplicación	X			

Observaciones: dar formato.

Validado por: VICTOR H. CORDOVA
Profesión: ING. DE EMPRESAS
Lugar de Trabajo: UTA. F.E.ADM.
Cargo que desempeña: COORDINADOR POSGRADOS
Lugar y fecha de validación: 6-01-2017
Firma: 

INSTRUMENTO DE VALIDACIÓN DEL CUESTIONARIO

Cuestionario dirigido a los Gerentes en las empresas afiliadas a la CALTU

APRECIACIÓN CUALITATIVA

CRITERIOS	Excelente	Bueno	Regular	Deficiente
Presentación del Instrumento		✓		
Claridad en la Redacción de los Ítems.	✓			
Pertinencia de la variable con los indicadores	✓			
Relevancia del contenido		✓		
Factibilidad de la aplicación		✓		

Observaciones: *MEJORAR REDACCIÓN DE PREGUNTAS.*

Validado por:	<i>DR. WALTER JIMENEZ SILVA</i>
Profesión:	<i>MAESTRO EN GESTIÓN ESTRATÉGICA EMPRESARIAL</i>
Lugar de Trabajo:	<i>COORDINACIÓN DE CARRERA O.E. ; UTA</i>
Cargo que desempeña:	<i>DOCENTE INVESTIGADOR, COORDINADOR CARRERA</i>
Lugar y fecha de validación:	<i>AMBATO, 06 de ENERO de 2017</i>
Firma:	