

UNIVERSIDAD SAN FRANCISCO DE QUITO

Colegio de Posgrados

**DINÁMICA DEL MICROCRÉDITO DE LA BANCA PRIVADA Y SU
IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE SUS BENEFICIARIOS EN
GUAYAQUIL: 2008-2013**

**Liliana Stephanie Altamirano Bajaña, CPA.
Karla Janeth Moreno Yungaicela, Econ.**

**Mauricio Villacreses, MSc., Director de
Trabajo de Titulación**

**Trabajo de Titulación presentado como requisito para la obtención del título de
Magíster en Administración Bancaria y Finanzas**

Quito, mayo de 2015

**Universidad San Francisco de Quito
Colegio de Posgrados**

HOJA DE APROBACIÓN DE TRABAJO DE TITULACIÓN

**DINÁMICA DEL MICROCRÉDITO DE LA BANCA PRIVADA Y SU IMPACTO EN
LA LIQUIDEZ DE SUS BENEFICIARIOS DENTRO DE LA CIUDAD DE
GUAYAQUIL: 2008-2013**

**Liliana Stephanie Altamirano Bajaña, CPA.
Karla Janeth Moreno Yungaicela, Econ.**

Mauricio Villacreses, MSc.
Director de Trabajo de Titulación

.....

Roberto Salem, Ph.D. (c).
Miembro del Comité de Trabajo
de Titulación

.....

Néstor Jaramillo, Dr.
Miembro del Comité de Trabajo
de Titulación

.....

César Cisneros, MBA.
Director de la Maestría

.....

Tomás Gura, Ph.D.
Decano del Colegio Administración
y Economía

.....

Víctor Viteri, Ph.D.
Decano del Colegio de Posgrados

.....

Quito, mayo de 2015

© DERECHOS DEL AUTOR

Por medio del presente documento certifico que he leído la Política de Propiedad Intelectual de la Universidad San Francisco de Quito y estoy de acuerdo con su contenido, por lo que los derechos de propiedad intelectual del presente trabajo de investigación quedan sujetos a lo dispuesto en la Política.

Asimismo, autorizo a la USFQ para que realice la digitalización y publicación de este trabajo de investigación en el repositorio virtual, de conformidad a lo dispuesto en el Art. 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

Firma:

Nombre: Liliana Stephanie Altamirano Bajaña

C. I.: 0919947002

Firma:

Nombre: Karla Janeth Moreno Yungaicela

C. I.: 0918191461

Fecha: Quito, mayo de 2015

AGRADECIMIENTO

A nuestras familias, por brindarnos todo el apoyo para salir adelante y poder culminar una etapa más de nuestra carrera profesional.

Resumen

El sistema bancario privado del Ecuador ha expresado, en los últimos años, su interés en atender al sector demandante de microcrédito ya que lo observan desde un punto netamente comercial y con un margen de ganancia altamente oneroso olvidándose de la esencia del microcrédito, el cual surge a nivel internacional para dar la oportunidad a las personas de escasos recursos económicos a pertenecer al sistema financiero. En el país desde que se adopta este tipo de crédito ha ido en aumento generando un indicador que aporta positivamente a la generación de empleo y a la formalización de un sector que tradicionalmente ha sido servido por los prestamistas informales. Estos impactos del microcrédito son identificados y evaluados en el presente estudio, analizando su dinamismo en la zona urbano marginal de la ciudad de Guayaquil en los últimos cinco años (2008 – 2013), para aquello se han estudiado datos teóricos y estadísticos, tomados de otras investigaciones realizadas para la obtención de títulos de cuarto nivel, reportes de revistas especializadas en negocios e investigación generada por las autoras. La finalidad es determinar el impacto que ha provocado en la liquidez de los sectores urbanos marginales de la ciudad, donde se concentra el microcrédito a través del nivel de endeudamiento.

ABSTRACT

The Ecuadorian Private Banking System has lately shown their interest in attending the high demand for microcredit, but their focus is set on a profit standpoint leaving aside the main objective of a microcredit which is the integration of the low-income sectors of the society into the Financial System. Since the establishment of this financial instrument was put within the reach of society, the demand of it has been increasing over the years and turned out to be an accurate performance index to measure the employment growth rate and the small industry development whose financial needs were formerly attended by illegal loaners. These impacts in the microcredit are identified and evaluated in the present study which comprehends the dynamism in the suburban areas of the city of Guayaquil within the last five years (2008-2013). For this purpose, theoretical and statistical data were reviewed from Master Degree Research studies and Business & Research Journals from other authors. The purpose of the Study is to determine the impact on the liquidity of the Suburban Areas from the city, where the Microcredit is concentrated through the level of indebtedness.

TABLA DE CONTENIDO

RESUMEN	6
ABSTRACT	7
CAPITULO I	12
INTRODUCCIÓN AL PROBLEMA.....	12
EL PROBLEMA	15
FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.	16
HIPÓTESIS	16
PREGUNTAS DE LA INVESTIGACIÓN.....	17
DEFINICIÓN DE TÉRMINOS.....	17
PRESUNCIONES DEL AUTOR DEL ESTUDIO	19
OBJETIVOS.....	19
CAPITULO II.....	21
MICROCRÉDITO: BREVE RESEÑA HISTÓRICA, ASPECTOS GENERALES Y DEFINICIONES BÁSICAS.....	21
VENTAJAS Y DESVENTAJAS DEL MICROCRÉDITO	23
CLASIFICACIÓN DE LOS MICROCRÉDITOS.	25
REQUISITOS PARA ACCEDER A UN CRÉDITO DE CONSUMO	26
REQUISITOS PARA ACCEDER A UN MICROCRÉDITO	27
ANÁLISIS DE CAPACIDAD DE PAGO EN UN MICROCRÉDITO.	28
ANÁLISIS DE VOLUNTAD DE PAGO EN UN MICROCRÉDITO.....	29
CAPITULO III	32
METODOLOGÍA.....	32
EL PRINCIPAL FACTOR DEL MAL USO DE LOS MICROCRÉDITOS.....	35
EL DINAMISMO DE LOS MICROCRÉDITOS	36
MOROSIDAD DEL MICROCRÉDITO.....	37
CAMBIOS ORGANIZACIONALES EN LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS PARA ATENDER EL MICROCRÉDITO	38
EL MICROCRÉDITO COMO UNO DE LOS CAUSANTES DEL INCREMENTO DEL CRÉDITO DE CONSUMO	41

CÁLCULO DE LA POBLACIÓN.....	43
CAPITULO IV	45
ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DEL MUESTREO.....	45
CONCLUSIONES.....	50
LIMITACIONES DEL ESTUDIO.....	51
CONTRIBUCIÓN QUE SE ESPERA AL CONOCIMIENTO.....	52
COMENTARIOS	53
RECOMENDACIONES	53
BIBLIOGRAFÍA	56

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1. MONTOS DE MICROCRÉDITOS OTORGADOS POR LA BANCA EN GUAYAQUIL	32
TABLA 2. NÚMERO DE HABITANTES DE ZONAS URBANO MARGINALES DE GUAYAQUIL	34
TABLA 3. CAMBIOS EN PROCEDIMIENTOS PARA MICROCRÉDITOS EN LA BANCA PRIVADA	41
TABLA 4. VARIACIÓN ENTRE CRÉDITO DE CONSUMO VS MICROCRÉDITO EN GUAYAQUIL	42
TABLA 5. MONTO DE MICROCRÉDITO CONCEDIDO POR PRESTATARIO	46
TABLA 6. PLAZOS DE LOS MICROCRÉDITOS	46
TABLA 7. VALORIZACIÓN DE VARIABLES CUALITATIVAS QUE INFLUYEN EN EL USO DE LOS MICROCRÉDITOS.....	47

ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA 1 DISTRIBUCIÓN DE LOS [I.E., CRÉDITOS DE DESARROLLO HUMANO (CDH)].....	37
FIGURA 2 COMPARATIVO ENTRE LA MOROSIDAD TOTAL DE LOS CRÉDITOS VS. MICROCRÉDITOS EN ECUADOR.....	37

CAPITULO I

Introducción al problema

El nombre de Akhtar Hameed Khan, pakistaní, suena desconocido pero, este personaje de la historia mundial es el pionero en iniciativas relativas al microcrédito y las microfinanzas.

En el Ecuador estos términos se los empieza a conocer gracias al primer banco de microcréditos, Banco Solidario en el año 1996, banco privado, que nace para atender e incluir a grandes segmentos de la población como los micro empresarios.

El microempresario ha sido un elemento productivo que hasta 1996 no solo era marginado del sistema financiero formal, sino que algunos sectores desconocían su existencia y su influencia en la economía del país. Esto determinó que ese sector dirija su demanda de recursos financieros al prestamista informal, que prestan el dinero a intereses elevados y sin control alguno dando paso a la usura, según la Legislación Ecuatoriana Penal en el Artículo 583. Es usurario el préstamo en el que, directa o indirectamente, se estipula un interés mayor que el permitido por la ley u otras ventajas usurarias, y el no pago de estos “prestamos” podría ser muy peligroso para el solicitante o prestatario.

El crecimiento estable de la economía ecuatoriana en los últimos 10 años (2003-2013) permitió que el sector productivo en general y el sector microempresarial en particular, incrementen su actividad convirtiéndose para la banca privada en un segmento interesante en la colocación de recursos financieros. La política del actual gobierno (2007-2014) respecto al demandante de microcrédito ha fortalecido esa opción, en primera instancia, considerando a la usura como infracción de la ley de orden civil y penal lo que está estipulado en el ámbito civil en los artículos 2115 del Código Civil y 163 del Código Procesal Civil y en el ámbito penal en el Art. 583 y siguientes del Código Penal. El Gobierno ha iniciado campañas entre el

Ministerio del Interior junto al Concejo Nacional de la Judicatura para contrarrestar a los usureros, incentivando a llamadas gratuitas para denuncias, recompensas económicas para denunciadores, entre otras, (Ministerio del Interior , 2014) , la facilidad para otorgar los microcréditos lo cual se encuentra enunciado en el Código Penal (Código Penal,2002Libro I.- Normas Generales para la Aplicación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero , Sección II.- Elementos de la Calificación de Activos de Riesgo y su Clasificación, punto 1.4 Microcréditos libro elaborado por la Superintendencia de Bancos y Seguros, (tomado de la página web: www.sbs.gob.ec) . Por otra parte, pero complementaria, la recuperación del sector financiero ecuatoriano, posterior a la crisis de 1999, le ha proporcionado disponibilidad de recursos y capacidad organizacional para atender a este segmento, Schuler, K. (2002, p.5) sostuvo que “La dolarización ha dado a Ecuador el primer período de estabilidad monetaria en 20 años o más y ha ayudado a la recuperación de la economía después del desastroso año 1999”.

A partir de 2008 se han generado varias iniciativas para atender a este segmento de la población como el monto de recursos financieros (crédito) puesto a disposición de este segmento. Desde 1991 se crearon entidades especializadas en atender a ese segmento: Banco D`Miro (Diaconía Microcrédito Rotativo) (Ex Misión Alianza), Credife del Banco Pichincha, Banco Solidario, entre otras (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2005).

Este proceso ha generado tres resultados: a) el microcrédito incrementó su valor total, tan dinámicamente que otros segmentos de usuarios del sistema financiero formal; b) el sistema financiero nacional (SFN), está en mejor situación estructural para atender a ese segmento y c) los recursos financieros entregados como microcréditos han generado, aparentemente, un conjunto de impactos positivos tanto a nivel local como nacional.

En el presente estudio se analiza el dinamismo del microcrédito de la banca privada en la zona urbano marginal de la ciudad de Guayaquil en los últimos cinco años. Se han analizado datos teóricos y datos estadísticos. La finalidad es determinar el impacto que ha provocado en la liquidez de los sectores donde se concentra el microcrédito a través del nivel de endeudamiento.

En este trabajo se detalla la estructura para demostrar lo antes mencionado:

En el Capítulo Uno, se detalla el problema y su formulación, la hipótesis general y particular, preguntas de la investigación, definición de términos, presunciones del autor, limitaciones del estudio y objetivos tanto general y específicos.

El Capítulo dos, incluye los siguientes temas: El microcrédito, una breve reseña histórica, aspectos generales y definiciones, donde se presenta el origen, el porqué del nacimiento de esta nueva modalidad de crédito y su importancia. Además se menciona sus ventajas, desventajas y su clasificación la cual se da por el destino del microcrédito y el por el monto, el análisis de capacidad y voluntad de pago de los microcréditos. Los requisitos mínimos para acceder a un crédito de consumo comparándolos con los requisitos generales para acceder a un microcrédito.

El Capítulo Tres incluye los siguientes temas: Se trata el entorno de la población objetivo de los microcréditos en Guayaquil, el principal factor del mal uso de los mismos lo cual refleja en su morosidad. Los cambios organizacionales en las instituciones financieras privadas para atender al microcrédito y como este es uno de los causantes del incremento del crédito de consumo.

El Capítulo Cuatro incluye los siguientes temas: El análisis de los resultados, para lo cual se trabajó con entrevistas realizadas a clientes de microcréditos y a oficiales de microcrédito y se manifiesta el resultado esperado.

Y al final en conclusiones; emitimos la contribución que se espera al conocimiento y los comentarios.

El problema

El microcrédito por naturaleza debe atender a los segmentos marginados de la población, ya sean rurales y/o urbano marginales. En Ecuador, los microcréditos son manejados en mayor parte por la banca formal. “Entonces ocurre que las instituciones de microfinanzas sirven a tales clientes, con resultados generalmente positivos en lograr aumentar ingresos y consumo, más no así cumpliendo la misión social de rescatar de la pobreza a los ciudadanos de los extractos más bajos de un país”. (Awaworyi, 2014).

En Guayaquil, ha habido una disminución de trabajo laboral formal, según datos del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), Marzo 2013, donde un comparativo entre Marzo 2008 – 2013 indica que en Marzo del 2013 existió un nivel de subempleo del 38.7% en la ciudad de Guayaquil de la Población Económicamente Activa (PEA), la mayoría de personas se dedican a labores independientes que provienen de enseñanzas familiares, como los oficios de mecánicos, carpinteros, etc. Según INEC en el 2014 existían 517,667 guayaquileños ocupados en el sector informal) y la tasa de participación de los ocupados plenos en el sector terciario es del 71.4%. Los indígenas y afro descendientes, en su mayoría viven en zonas urbano marginales de Guayaquil, migran a esta ciudad porque ofrece mayor oportunidad de emprender trabajos, debido a la actividad comercial existente (El Universo, 2011), gracias a la migración de sectores rurales del centro de la sierra ecuatoriana y de

Esmeraldas que se han radicado en zonas periféricas de la ciudad. Los Afro ecuatorianos en Guayaquil son el 6.56% y viven en las parroquias: como Ximena, Febres Cordero y Tarqui, 2012 (Cultura Afroecuatoriana, 2012).

La población indígena se encuentra fuertemente vinculada al comercio, comercian en las comunidades artículos traídos desde las ciudades y viceversa, puestos de verduras y legumbres constituye una de las actividades más importantes y donde más éxito han cosechado, sobre todo las mujeres indígenas. (Bernal, 2013).

Todos estas variables han contribuido a la existencia del dinamismo en el microcrédito sumado a otros factores como la falta de educación financiera ha producido un movimiento en las cifras de endeudamiento familiar que analizando detenidamente es uno de los causantes de las fluctuaciones que ha tenido la liquidez de los sectores urbano marginales de esta ciudad, para lo cual necesitamos analizar algunas variables demostrables que se mostraran en el desarrollo de este estudio.

Formulación del problema.

¿La dinámica del microcrédito de la banca privada en Guayaquil afecta a la liquidez de sus beneficiarios?

Hipótesis

Hipótesis general.

Una de las causas de la variación de liquidez es el exceso de créditos por parte de personas que aperturan el historial crediticio obteniendo microcréditos.

Hipótesis particular.

Este estudio mostrará el dinamismo del microcrédito ofertado por la banca privada analizando cuadros comparativos para observar si ha habido una variación del endeudamiento

la cual es una variable importante en el resultado de la liquidez de los beneficiarios del microcrédito.

Preguntas de la investigación

1. ¿Cuál ha sido el marco legal-institucional en el Ecuador en el periodo 2008-2013 para favorecer el microcrédito?
2. ¿Cuánto se ha fortalecido y cuál ha sido la dinámica del microcrédito en Guayaquil en el periodo 2008-2013?
3. ¿Cómo ha influenciado el microcrédito en la obtención de otros créditos?
4. ¿Cómo la variación de endeudamiento afecta a una variable importante de las familias, la liquidez?

Definición de términos

- Bono de Desarrollo Humano (BDH).- Valor entregado por el Estado a las familias de escasos recursos económicos.
- Dinamismo Económico.- Es la variación de crecimiento en un plazo determinado impulsado por los distintos factores productivos (tierra, trabajo, capital y/o tecnología) y la productividad de los mismos.
- Endeudamiento.- Es la capacidad de una persona o empresa de contraer un conjunto de obligaciones de pago con otras personas e instituciones sin caer en la morosidad.
- Historial Crediticio.- Historial de pago de deudas de una persona; los prestamistas usan esta información para conocer la capacidad de un prestatario potencial de cancelar un préstamo.
- Liquidez.- Capacidad que tiene una persona, empresa o entidad bancaria para hacer frente a sus obligaciones financieras.

- Microcrédito.- Son créditos de montos pequeños otorgados por Organismos No Gubernamentales (ONG's) o instituciones bancarias con la finalidad de ayudar a la población de escasos recursos económicos que lo necesitan para financiar una actividad generadora de beneficios.
- Micro finanzas.- Es la prestación de servicios financieros a personas o grupos cuyo acceso a los sistemas bancarios tradicionales es limitado o inexistente en virtud de su condición socioeconómica. Dichos servicios financieros pueden ser mecanismos de ahorro, de inversión, o préstamos en cuyo caso se estaría hablando de microcrédito.
- Sector Informal.- El sector informal corresponde a establecimientos económicos que poseen hasta 10 trabajadores y no tienen registros contables completos o no tienen RUC.
- Sector Urbano Marginal.- Se denomina aquel sector del espacio urbano que comprende las zonas periféricas, ubicadas en el extrarradio urbano, y en consecuencia alejadas del casco central de la ciudad. Como tal, su población se encuentra compuesta por personas en situación de pobreza. Algunas características de estos sectores son el acceso limitado a los servicios básicos (como electricidad y agua), sistemas de comunicación vial escasos o deficientes, así como carencia de infraestructura para servicios de salud o educación, y una situación de abandono generalizada en lo respectivo a la seguridad ciudadana. A este tipo de espacios también se les conoce como cinturones de pobreza o de miseria.
- Sistema Financiero.- Es un conjunto de instituciones que tiene como función principal organizar el mercado y canalizar los recursos financieros desde los agentes financieros excedentarios (ahorradores) y los deficitarios demandantes de capital (inversionistas y prestatarios).

- Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador (SBS).- Entidad jurídica de derecho público, organismo técnico y autónomo, dirigido y representado por el Superintendente de Bancos. Tiene a su cargo el control y la vigilancia de las instituciones del sistema financiero público y privado, así como de las compañías de seguros y reaseguros, determinadas en la constitución y en la ley.

- Tecnología In Situ.- Es una método de análisis crediticio, basado en una entrevista con preguntas intercaladas sobre el negocio y aspectos personales, que se lo realiza en el lugar donde se genera la actividad económica principal del microempresario.

Presunciones del autor del estudio

- Las instituciones bancarias dedicadas a ofrecer el microcrédito no están totalmente comprometidas en ayudar al prestatario a salir de las condiciones actuales de escasos recursos más bien tiene un enfoque de ganancia empresarial.

- En los sectores urbanos marginales de la ciudad de Guayaquil la educación financiera es casi inexistente

Objetivos

Objetivo principal

Establecer la dinámica del microcrédito en Guayaquil en el periodo 2008-2013 y evaluar la afectación en la liquidez de los beneficiarios de los microcréditos.

Objetivos específicos

- Exponer conceptualmente la importancia del microcrédito en Guayaquil.
- Comparar la dinámica de la evolución del microcrédito con créditos de consumo en Guayaquil en el periodo 2008-2013.

- Conocer la importancia de la cartera de microcrédito en la cartera total de la banca privada en Guayaquil en el periodo 2008-2013.
- Establecer el impacto del microcrédito en la liquidez en los sectores marginales de Guayaquil.

CAPITULO II

Revisión de la literatura

Microcrédito: Breve reseña histórica, aspectos generales y definiciones básicas

Se ha encontrado evidencia de la existencia de préstamos a las personas de bajos ingresos económicos en Europa desde el siglo XVIII, cuando en Inglaterra e Irlanda distintos fondos ayudaban a surgir a los pequeños empresarios que estaban desarrollándose a consecuencia de la revolución industrial. Luego en el siglo XIX surgieron instituciones similares, en Alemania bajo el concepto de cooperativas, con la diferencia que los préstamos eran grupales y la comunidad entera era responsable de su repago. Todos estos préstamos mencionados tenían valores límites de no más del equivalente a 10 euros modernos. (Yang & Stanley, 2012).

El concepto moderno de microcrédito fue promovido por Muhammad Yunus, un economista originario de Bangladesh y educado en Estados Unidos, quien arrancó un banco llamado Grameen en su país natal, el cual ha sido el génesis y el modelo para muchas otras instituciones.

Aspectos generales

El micro empresario es un agente económico importante en las economías desarrolladas y mucho más importante en las economías en vías de desarrollo o emergentes. Es el primer eslabón para emprendedores. Los cuales por innovación y por necesidad, en el contexto de su limitación de recursos económicos, normalmente materializan su idea a través de una micro empresa.

En el país, desde la perspectiva de la política económica impulsar la micro empresa es un componente de la caja de herramientas para la lucha contra el desempleo y la pobreza. El

Estado respecto a las medidas de promoción debe implementar las siguientes, según el art. 137 de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria la cual se publicó en el Registro oficial 444 de 10 de Mayo del 2011:

- Promover la asociación a través de planes y programas públicos;
- La remoción de los obstáculos administrativos que impidan el ejercicio de sus actividades;
- Facilitar el acceso a la innovación tecnológica y organizativa;
- Fomentar el comercio e intercambio justo y el consumo responsable;
- Implementar planes y programas, destinados a promover, capacitar, brindar asistencia técnica y asesoría en producción exportable y en todo lo relacionado en comercio exterior e inversiones; impulsar la conformación y fortalecimiento de las formas de integración económica tales como cadenas y circuitos;
- Implementar planes y programas que promuevan el consumo de bienes y servicios de calidad; incorporar progresivamente al Sector Financiero Popular y Solidario al Sistema Nacional de Pagos administrado por el Banco Central del Ecuador (BCE).

Sobre el impacto que ha generado el aumento del micro crédito no se ha estudiado lo suficiente, en particular en Guayaquil. A pesar que los bancos que conceden micro créditos tienen personal asignado a esta área que laboran cercanamente al usuario de esta línea crediticia, no se expresa este conocimiento en estudios que obtengan conclusiones generales.

Las entidades: SBS, BCE y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), realizan estudios periódicamente, pero los temas analizados no se enfocan en los impactos del micro crédito. Estos estudios básicamente ofrecen estadísticas clásicas sobre número y monto de los créditos concedidos, no sobre su impacto.

Definiciones básicas

Las entidades de crédito tienen a su disposición distintas herramientas para mitigar el riesgo de un crédito. La primera es la de la valoración crediticia del prestatario para evaluar la probabilidad de incumplimiento, que incluye, entre otros, el análisis de ingresos del solicitante, su historial de crédito, la disponibilidad de colateral o avales, la probabilidad de éxito del proyecto a financiar, la coyuntura económica, etc. (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2015). El analista de microcrédito debe demostrar los ingresos del solicitante urbano marginal, segmento objetivo del microcrédito, solo el 46% facturan sus ventas. (Solórzano & Talledo, 2013), otro punto a analizar es el historial crediticio, lo cual en el segmento de microempresarios en la mayoría de los casos es inexistente, y la disponibilidad de un colateral es casi nula. El sector urbano marginal de Guayaquil es producto de invasiones, pasaron de concentrar el 44,34 % de la población en 1990, al 59,52 % en 2010 (Sanchez, 2014), esta parte de la urbe no cuenta con título de propiedad de la vivienda, tan solo un certificado emitido por el vendedor del terreno, el cual no tiene validez alguna. Sin historial crediticio, sin colateral real y sin poder demostrar sus ingresos no pueden acceder a la banca privada tradicional con créditos diferentes al microcrédito, en los cuales basta con usar la metodología In Situ para el análisis del mismo.

Ventajas y Desventajas del Microcrédito

Ventajas.

Las principales ventajas son:

- Obtención de un historial crediticio,
- Cantidades pequeñas, mayor comodidad en los pagos,
- Aprobación de crédito casi al instante,

- No necesitan garantía real,
- En caso de fallecimiento del titular queda cancelada la deuda para evitar dejar este compromiso a sus familiares,
- Acceso a micro seguros con cobertura de incendios, vida e incluso asistencia médica en algunos casos,
- Obtención del crédito sin mucho “papeleo” ya que se maneja un análisis In Situ; y
- El destino del crédito es múltiple (puede ser: para capital de trabajo, arreglos de viviendas, entre otros).

Desventajas.

Entre las principales desventajas están:

- No se considera el 100% de otros ingresos (por ejemplo salario del cónyuge),
- No se otorgan créditos con pagos de acuerdo a la producción o temporada del producto,
- Para acceder a un microcrédito mínimo debe tener seis meses en funcionamiento el negocio,
- La tasa de interés adoptada por los bancos que ofrecen es la tasa activa referencial máxima permitida por el BCE,
- Los micro seguros aumentan el costo del crédito; y
- Necesitan tener una garantía personal lo cual es complicado por la desconfianza generada por la falta de la voluntad de pago en los sectores marginales y la sensibilidad de los negocios a factores exógenos.

Clasificación de los microcréditos.

La clasificación de los microcréditos también cambió en el 2009. Antes de eso, sólo existía una única clasificación de Microcrédito, definida por montos hasta \$3,000. Pero la clasificación actual de microcréditos según el monto es: Microcrédito Minorista, préstamos menores de \$3,000; el Microcrédito de Acumulación Simple que es entre \$3,000 y \$10,000, y el Microcrédito de Acumulación Ampliada, superior a \$10,000 (Banco Central, 2009).

Los microcréditos se clasifican según el destino financiero:

1. Para capital de trabajo:

Constituye el financiamiento de actividades generalmente de corto plazo, que forman parte del activo corriente necesarios para el correcto funcionamiento de la micro empresa por ejemplo: compra de materias primas e insumos, compra de bienes para la reventa, etc.

2. Para la compra de Activos Fijos:

Es la adquisición de bienes tangibles por ejemplo: compra de maquinarias, vehículos para trabajos, instalaciones, etc.

3. De Vivienda

Son todos los microcréditos destinados a financiar remodelación y/o construcción de vivienda del microempresarios, que no están causados con garantía hipotecaria.

4. De Consumo

Son todos los microcréditos destinados a financiar la adquisición de bienes o servicios de consumo no relacionados con la actividad productiva del microempresario.

5. Reestructuración de Pasivos y Pago de obligaciones:

Son aquellos préstamos de carácter productivo (comerciales o micro empresariales), destinados al pago de pasivos existentes. Ejemplo: pago de cuentas pendientes por pagar, solicitar un crédito para liquidar otro, etc.

6. Agrícola

Son aquellos que están destinados a capital de trabajo y activos fijos referentes a las actividades agrícolas a micro o pequeña escala.

7. Otros

Aquí se registran los créditos destinados a actividades productivas que no se encuentran en las categorías antes mencionadas.

Requisitos para acceder a un crédito de consumo

Los bancos exigen una serie de requisitos a la persona que solicita un crédito de consumo a fin de determinar si ésta contará en el futuro con los ingresos suficientes para pagar las cuotas del crédito que solicita. Es importante considerar que las instituciones financieras son autónomas para las definiciones de sus políticas comerciales y crediticias, ante lo cual los criterios que aplican para realizar las evaluaciones de las empresas y personas, para efectos de evaluar la clientela en toda su gama de productos, son de su exclusiva responsabilidad. A modo de ejemplo, un banco puede exigir que el nivel de endeudamiento o de ingresos de un cliente sea inferior al que otro banco está dispuesto a aceptar, para efecto de operar (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2015).

Los requisitos más solicitados y generales (Banco Pichincha, Banco Produbanco, Banco Pacífico y Banco Machala) son:

- Solicitud de crédito del deudor,
- Copia a color de la cedula de identidad,

- Copia a color del certificado de votación,
- Copia de la planilla de servicio básico del último mes de su lugar de residencia,
- Documento de respaldo patrimonial,
- Referencias bancarias y/o comerciales de los últimos tres meses,
- Certificado de trabajo,
- Roles de pago de los últimos tres meses,
- Copia del RUC o RISE,
- Copia de la declaración del impuesto a la renta de los últimos tres años,
- Copia de la declaraciones del IVA de los últimos 6 meses; y
- Garante, al cual se le solicita los mismos requisitos del deudor.

Requisitos para acceder a un Microcrédito

Los requisitos más solicitados y generales de los bancos privados que ofrecen este producto:

- Solicitud de microcrédito,
- Copia de cédula de identidad,
- Copia de la papeleta de votación,
- Copia de la planilla de servicio básico,
- Documentación de certificación de negocio (Patente, RUC, RISE, facturas de compra a sus proveedores, copia de la última declaración del impuesto a la renta o certificado comercial); y
- Garante

Considerando que los requisitos de los créditos automotriz, hipotecarios, educativos y demás son muy similares a los de consumo; si comparamos y analizamos los créditos de

consumo con los microcréditos, observamos que los primeros son para negocios estables y formales, se lo puede comprobar ya que solicitan la declaración del impuesto a la renta de hace tres años atrás de la fecha que solicita el crédito, referencias bancarias, declaraciones del IVA y documentación que certifique el patrimonio del solicitante, en la orilla opuesta se encuentran los microcréditos que todos estos requisitos se resumen solicitando documentación que justifique su actividad económica que incluso en ocasiones solo basta la opinión del analista basándose en la tecnología crediticia de In Situ, esto demuestra que los microcréditos son una puerta de entrada para crear un historial crediticio, lo cual beneficia para en un futuro poder acceder a un crédito de consumo, obtención de tarjetas de créditos u otros, esto sumado a la falta de educación financiera de los sector urbano marginales de la ciudad de Guayaquil conlleva a iliquidez lo cual repercute en la vida del cliente.

Análisis de capacidad de pago en un microcrédito.

En un microcrédito, debido a que en su mayoría son negocios informales no tienen una contabilidad formal ni registro alguno de los ingresos y egresos diarios, semanales o mensuales esto produce que el empleado del banco encargado de analizar los microcréditos tenga que recopilar información financiera básica (capacidad de pago, una de las cuatro C de crédito) y proceder él a elaborar un balance general, un estado de pérdidas y ganancias y un flujo de efectivo para determinar si es factible otorgarle un microcrédito, el monto y el plazo del mismo.

Para obtener dicha información en la visita que se realiza al microempresario se le pregunta de forma aleatoria y cruzada determinando la veracidad de sus respuestas y de no coincidir las mismas se procede a elaborar los estados financieros con el menor valor obtenido en dicha entrevista simulando un escenario muy pesimista, por ejemplo: para determinar el

ingreso por venta de contado en una despensa se procede indicándole al dueño del negocio que cuente el dinero que tiene en caja hasta ese momento averiguándole el horario de atención, de esa manera se tiene un estimado de cuanto hace al día y una pregunta cruzada para comprobar la veracidad puede ser preguntarle que monto vende en un día satisfactorio y en un día no satisfactorio y se procede a obtener un promedio y entre las dos respuestas no debe haber una diferencia considerable, caso contrario habría que realizar otra pregunta de confirmación y se procede a escoger el resultado de mayor proximidad y se elabora el balance general; el dinero contado se lo ubica en el balance general (cuenta efectivo) y en el estado de resultado las ventas de contado obtenidas y así se continua hasta terminar de elaborar los dos estados financieros. Con esta información se analizan las razones financieras tal como en un crédito de otra especie, luego para determinar la liquidez del negocio se procede a elaborar el flujo de efectivo donde se considera los gastos familiares (médicos, salud, educación de hijos, embarazo, etc.), y los otros ingresos siempre y cuando sean comprobables (sueldos del cónyuge, remesas, etc.) estos no deben superar el 50% de los ingresos de la actividad principal caso contrario se estaría dependiendo de otros ingresos y dejaría de ser microcrédito. Una vez recopilados estos datos se analiza el monto del préstamo solicitado y si la liquidez no se afecta más del 60% se le podrá otorgar el monto solicitado.

Análisis de voluntad de pago en un microcrédito.

Para el análisis de la voluntad de pago o carácter (Una de las cuatro C de crédito) se realiza una visita no programada al negocio del postulante y a la casa del mismo en caso de ser en distintos lugares, se realiza las referencias llamadas “triangular” es decir una cuadra antes del local, una después y una al frente, la unión de estos puntos forma un triángulo de ahí su nombre, en estas referencias que se las realiza a los vecinos del microempresario, donde a

través de la habilidad para preguntar y obtener respuestas validables se podrá obtener datos importantes para otorgar el microcrédito, por ejemplo si el solicitante es casado y quiere firmar solo, si el solicitante tiene hijos y los niega para tener mayor liquidez, si el cliente tiene vicios lo cual también afecta a sus ingresos, etc. Esto afecta a la liquidez del entorno familiar esto se realiza para minimizar el posible riesgo de un futuro no pago. En esto no existen preguntas estipuladas se basan en la experiencia y habilidad del representante del banco. Estas respuestas son importantes para la viabilidad del crédito o su negación.

El cumplimiento de la tecnología crediticia para los microcréditos actualmente por muchos factores ya no se la realiza correctamente o no se obtiene las respuestas validas , por ejemplo internamente a los asesores de crédito se les exige un número de visitas efectivas diarias, número de transacciones realizadas en un periodo, gestiones de cobranza, etc. todo esto para acceder a una tabla de comisiones que en ocasiones es inaccesible, desmotivando al empleado lo que se traduce en una ineficiencia en su trabajo o en vista de una posible no ganancia de comisiones se ven motivados a realizar acciones fraudulentas a las instituciones en las cuales están enrolados, adicional en los sectores urbano marginales de Guayaquil, las personas ya tienen conocimiento del proceso de análisis de las instituciones financieras, por lo cual ya saben que responder en las referencias “triangulares”, afectando al análisis del funcionario bancario, y como es de conocimiento público la “sabiduría criolla” ha llegado al punto de que cuando le exigen un garante personal requisito que supuestamente minimiza el riesgo del microcrédito, el deudor y el garante previamente ya han pactado el reparto del préstamo, lo cual al momento del cobro afecta al mismo, y muchas razones más que existen dentro del mundo de los microcréditos, y al darse cuenta de la tasa de interés que es más elevada en el microcrédito donde oscila entre 22.44% al 30.50% comparándola por ejemplo

con la tasa de interés de un crédito de consumo que es del 16.30%. (Banco Central del Ecuador, 2014), esta razón es muy importante para que los microcréditos simplemente sean una puerta de entrada al mundo del crédito formal gracias a la obtención del historial crediticio y se facilitan la obtención de estos gracias a que los beneficiarios conocen el sistema de recolección de referencias.

CAPITULO III

Metodología

Entorno de la población objetivo de los microcréditos en Guayaquil

Los bancos micro financieros en la ciudad de Guayaquil.

Tabla 1. Montos de Microcréditos Otorgados por la Banca en Guayaquil

NOMBRE	MONTO	%
Banco Solidario	75,196,942.64	29.05
Banco Pichincha	55,341,839.27	21.38
Banco D Miro	37,300,563.73	14.41
Banco CoopNacional	31,750,013.00	12.27
Banco Nacional de Fomento	19,396,430.69	7.49
Banco Procredit	16,442,598.55	6.35
Banco Finca	8,733,015.35	3.37
Banco Guayaquil	6,475,080.04	2.50
Banco Internacional	2,350,797.05	0.91
Banco Unibanco	2,287,065.67	0.88
Banco Machala	963,024.66	0.37
Banco Litoral	913,549.69	0.35
Banco Produbanco	898,834.76	0.35
Banco Amazonas	242,694.13	0.09
Banco Sudamericano	207,668.82	0.08
Banco Del Bank	165,263.53	0.06
Banco Promérica	91,322.00	0.04
Banco Capital	38,078.79	0.01
Banco Austro	32,871.42	0.01
Banco Pacifico	23,505.11	0.01
Monto Total	258,851,158.90	100.00

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, Dirección Nacional de Estudios e Información, 2013.

Cabe resaltar que pese al gran número de oferentes de microcrédito aquí mostrados, el mercado del mismo sigue siendo muy concentrado. En la tabla 1 dejando los bancos privados (Solidario, Pichincha y D Miro), es decir los tres primeros, tenemos una representatividad del 64.84% que es más de la mitad del total de préstamos otorgados.

Guayaquil tiene 2, 350,915 habitantes o un 15% de la población total del país. Tiene una PEA de 1, 510,312 personas, divididos en 992,716 hombres y 517,596 mujeres, esto es, 66% de los empleos están cubiertos por hombres y el restante 34% por mujeres. Esta ciudad es la mayor contribuidora al Producto Interno Bruto (PIB) del país, con un 27% de promedio histórico y debido a que es una ciudad altamente comercial existen 28,910 establecimientos económicos. (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2010). En Guayaquil existen 81,598 microempresas que se encuentran categorizadas en el rango de 1 a 9 trabajadores. (Solórzano & Talledo, 2013).

En la tabla 2, se observa que la población urbano marginal de Guayaquil alcanza 1, 115,292 que representa el 48% de su población total.

Tabla 2. Número de Habitantes de zonas urbano marginales de Guayaquil

Sectores Marginales	Habitantes	%
Perimetral	161,200	6,99%
Letamendi	103,019	4,47%
Guasmo Este	92,882	4,03%
Puerto Lisa	86,305	3,74%
Febres Cordero	85,305	3,70%
Bastión Popular	80,778	3,50%
Isla Trinitaria	75,605	3,28%
Abel Gilbert	74,258	3,22%
Unión	58,467	2,53%
Guasmo Oeste	56,413	2,45%
Estero Salado	53,446	2,32%
Batallón del Suburbio	44,910	1,95%
Luz del Guayas	42,157	1,83%
Los Vergeles	17,090	0,74%
San Eduardo	10,919	0,47%
Monte Bello	8,832	0,38%
Los Esteros	8,774	0,38%
Tarqui	8,205	0,36%
Las Orquídeas Este	7,413	0,32%
Sopeña	6,478	0,28%
Lomas de la Prosperina	6,123	0,27%
Las Orquídeas Oeste	5,643	0,24%
Cuba	4,753	0,21%
Cerro del Carmen	4,397	0,19%
Quinto Guayas Oeste	3,666	0,16%
Ximena	3,517	0,15%
Del Astillero	3,287	0,14%
Quinto Guayas Este	1,450	0,06%
Sectores No Marginales	1,191,187	51,65%
Población de Guayaquil	2,306,479	100%

Fuente: Zurita Gaudencio, Mera Eva María (2008). Mapa de Guayaquil por sectores municipales (p. 6). Características demográficas y Educativas del Guayaquil Censal y del Guayaquil Municipal.

El Principal Factor del Mal Uso de los Microcréditos

Educación financiera.

“La educación financiera permite a los individuos mejorar la comprensión de conceptos y productos financieros, prevenir el fraude, tomar decisiones adecuadas a sus circunstancias, necesidades y evitar situaciones indeseables derivadas bien de un endeudamiento excesivo o de posiciones de riesgo inadecuadas”. (CNMV & España, 2014).

Héctor Ruiz sostiene que “a pesar que en la mayor parte de las decisiones que conforman la vida diaria, interviene de una u otra forma, una decisión financiera y si ésta decisión es errónea puede verse afectado el patrimonio personal o familiar, tanto en el corto, mediano y largo plazo”. (Ruíz, 2011). Existe escasas de conocimiento en esta materia por parte de los sectores urbanos marginales, lo cual ocurre por falta de escolaridad en este tema o corresponsabilidad de las instituciones financieras que se han olvidado del aspecto social del microcrédito, que no solo es prestar dinero a una determinada tasa de interés sino que también es explicar y enseñar el manejo del mismo a los beneficiarios, por tal motivo dentro de los bancos al personal que atiende a este segmento de créditos se los denomina “asesores de microcréditos”, Los asesores de microcrédito pueden ayudarles a analizar sus finanzas y a encontrar maneras de mejorar su situación financiera” (Wells Fargo, 2012), a diferencia que un vendedor de microcréditos u oficial de microcréditos es quien solo se limita a analizar, evaluar y recomendar los proyectos de potenciales clientes a un comité de crédito o microcrédito.

Si están más capacitados en materia financiera, serán más cuidadosos en la calidad del servicio o producto financiero que estén recibiendo. Mayor educación financiera llevará a propiciar una mejor estabilidad financiera, requisito para lograr el crecimiento de la economía.

Con la educación financiera se aprende a manejar el dinero y las deudas de una manera más responsable, entender la importancia del ahorro, entender las diferencias entre un crédito de empresa y un crédito de consumo, los riesgos relacionados con el endeudamiento y lograr entender la terminología financiera básica.

El Dinamismo de los Microcréditos

Es importante notar que, pese a empezar otorgando créditos individuales, a medida que las instituciones micro financieras se multiplicaron y crecieron, también lo hicieron sus ofertas, brindando servicios de préstamos cooperativos (donde toda una comunidad es responsable del repago, no solo un individuo); servicios de micro-ahorro, que permiten ahorrar pequeñas cantidades de dinero que bancos tradicionales no aceptarían; micro-seguros y micro-leasing de equipos y otros instrumentos.

Un problema es la medición para determinar si las instituciones micro financieras están logrando sus objetivos sociales. Como resultado de esto muchas de ellas se concentran en resultados financieros fácilmente cuantificables como el repago de los microcréditos, ya que deben alcanzar primero sus metas de sostenibilidad financiera antes de comenzar a medir el impacto social de sus actividades, lo cual va en dirección opuesta a la razón de ser de un microcrédito.

Otro punto es el mal uso del Créditos de Desarrollo Humano (CDH), según datos del Viceministerio No Contributivo y Movilidad Social (VAMS), del Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES) en su reporte nacional 2013 da a conocer los resultados de los Créditos de Desarrollo Humano (CDH) colocados a nivel nacional a quienes reciben el BDH, donde 80% del total de los créditos otorgados, se destinan al consumo en vez de actividades productivas, para lo que fue concebido.

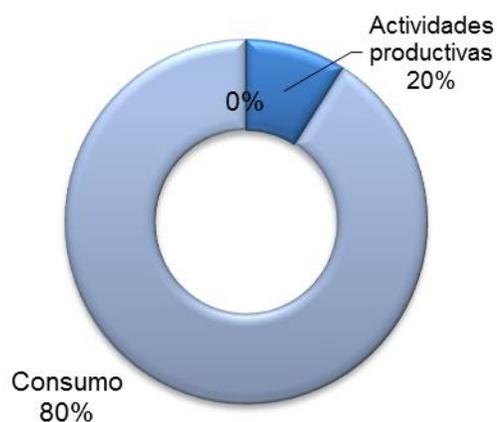


Figura 1 Distribución de los [i.e., Créditos de Desarrollo Humano (CDH)]

Fuente: [i.e., Viceministerio de Aseguramiento No contributivo y Movilidad Social (VAMS)], Reporte Anual VAMS, Equipo Técnico de Procesamiento de Información de Usuarios, 2013.

Morosidad del microcrédito

El microcrédito es el segundo segmento de crédito con mayor morosidad después del consumo.

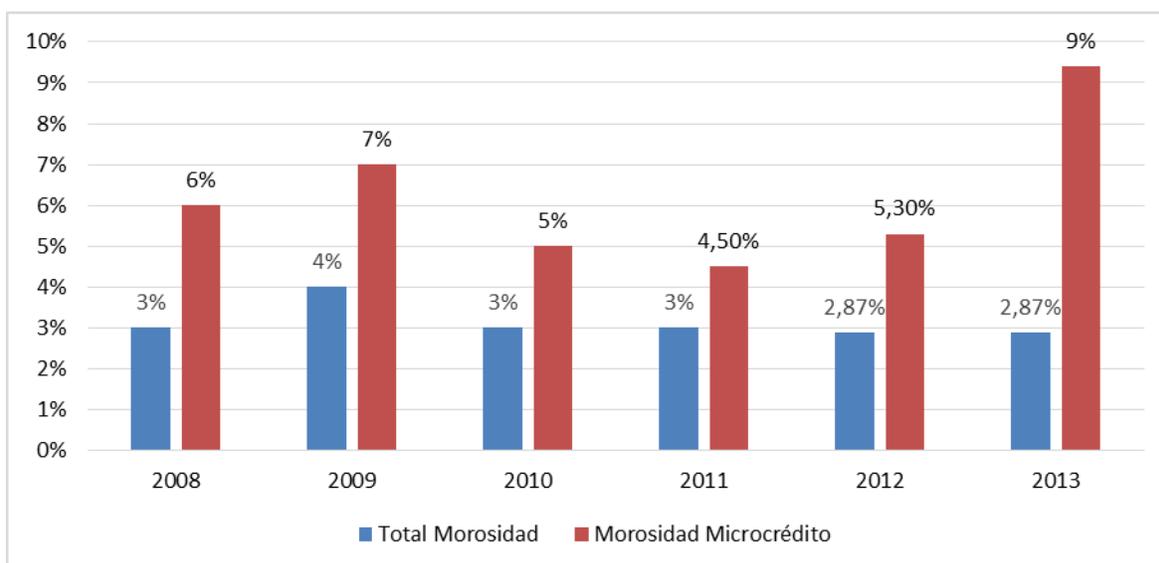


Figura 2 Comparativo entre la morosidad total de los créditos vs. Microcréditos en Ecuador.

Fuente: Ruíz María y Eguez Santiago (2014). Aporte a la Discusión sobre Profundación Financiera

En el Ecuador desde las Cooperativas de Ahorro y Créditos. Intendencia de Estadísticas, Estudios y Normas. SEPs.

Contestando una de las preguntas de la investigación los segmentos de crédito que mayor crecimiento presentaron en estos últimos 6 años son consumo y microcrédito. Ambos segmentos alcanzaron tasas de crecimiento promedio anual de 19,77% y 18,27%, respectivamente, cifras relativamente similares. En consonancia con esta evolución estuvo el crecimiento en el consumo de los hogares residentes que, según las Cuentas Nacionales presentadas por el BCE, entre 2007 y 2012 se incrementó un 54,64%. (El Telégrafo, 2013)

Cambios Organizacionales en las Instituciones Financieras Privadas para atender el Microcrédito

Respecto a los cambios organizacionales de las entidades financieras para atender mejor a la demanda de microcréditos, se evidencian los siguientes: cambios estratégicos de mercado, cambios en la capitalización, y cambios sobre fondos foráneos.

Cambios estratégicos de mercado.

Con los microcréditos expandiéndose hacia nuevos segmentos y creciendo hacia una industria más comercial, el panorama del sistema financiero ha cambiado también. En este sentido se observan tres estrategias de mercado seguidas por las Instituciones Micro-Crediticias (IMCs) en su evolución, lo cual ha impactado la estructura del sistema financiero ecuatoriano y local. En primer lugar, varias instituciones han hecho un “upgrade” o mejoramiento de su estatus, de ONG a institución bancaria o no-bancaria (cooperativas, mutualistas), para así poder ofrecer otros tipos de productos, como depósitos a plazo fijo entre

otros. Este es el caso del banco CoopNacional, una institución que está enfocada únicamente en Guayaquil, la cual pasó de ser una cooperativa a ser un banco formal en el 2011. (El Comercio, 2011).

Una segunda estrategia yace en que en vez de subir el nivel del banco, se establece un banco subsidiario de menor nivel, con todas las facultades de un banco regular, pero especializado en el mercado del microcrédito. A nivel nacional esto ocurre actualmente con el Banco del Pichincha y Credife, siendo la segunda un banco que ofrece todas las gamas posibles de la banca (tarjetas, seguros, etc.), pero que sin embargo tiene un enfoque exclusivo en el desarrollo micro empresarial. (CrediFé, 2014)

La tercera estrategia es cuando los bancos ya existentes en el sistema deciden entrar al mercado del microcrédito creando una unidad especializada dentro de su organización, situación denominada “downscaling” o “escala reducida”. Varios bancos han iniciado programas bajo esta modalidad, destacándose el Banco Pichincha y el Banco Guayaquil.

Cambios en la capitalización.

Otro aspecto de cambio importante ha sido el de cómo se capitalizan las instituciones micro-financieras (IMFs) para poder otorgar créditos. Hasta cierto punto este tema se tocó en el acápite anterior cuando se habló de las instituciones que habían cambiado su naturaleza jurídica de ONG y Cooperativas a Bancos, precisamente para abrir su cartera de servicios, pero también así mismo para modificar la manera de cómo capitalizan sus operaciones.

Dependiendo de su naturaleza legal, su tamaño, y la escala de sus operaciones, las IMFs usan mezclas diferentes de fuentes de financiamiento las cuales incluyen donaciones, ganancias de capital, préstamos y depósitos. La evidencia muestra que entre los años 2008 y 2013 el volumen de financiamiento a través de depósitos se ha incrementado, hasta el punto de

que más del 50% de los activos de los bancos (principales fuentes del microcrédito en Guayas), son financiados por depósitos. En contraste, la cantidad de fondos de financiamiento a través de depósitos para las cooperativas y mutualistas es de entre el 10 y el 15% del total. (SBS, 2013)

Cambios sobre captación de fondos foráneos.

Lo mencionado en el punto anterior se ha combinado con la disminución de las donaciones del exterior debido a la crisis financiera del 2009, afectando sobremanera a las ONGs que han visto caer su porción de financiamiento a través de donaciones de un 10% promedio a menos del 1% (Deutsche Bank, 2012), creando un incentivo adicional para tomar la ruta de volverse bancos formales y poder captar depósitos.

Cabe resaltar que el volumen de financiamiento extranjero (no donaciones), también se ha incrementado considerablemente en los últimos 5 años. Con las microfinanzas volviéndose una oportunidad atractiva y rentable de inversión, los inversionistas privados tanto nacionales como extranjeros se han vuelto una fuente importante para procurar fondos.

Una gran diferencia entre recibir fondos de inversionistas privados contra el recibir fondos públicos es que estos últimos normalmente vienen atados con consignas de promover el desarrollo humano y social, mientras que los fondos privados invierten a través de vehículos de inversión convencionales (bonos, pólizas, etc.), y tan sólo mantienen la atención sobre la rentabilidad, más no sobre el destino de los fondos, y no tienen reparo si estos van para producción o van para consumo.

Sin embargo una creciente dependencia en los inversionistas extranjeros causa una situación de vulnerabilidad, como la reciente crisis financiera mundial del 2008 y 2009, donde se anticipaba que los fondos internacionales minimizarían su exposición a los mercados de las

microfinanzas. Sin embargo se pudo evitar una crisis sistémica mediante la sustitución de los fondos internacionales con fondos privados nacionales a medida de que la industria micro crediticia se formalizó y se volvió un instrumento de inversión más atractivo. Esto último ha ocasionado que el microcrédito haya crecido a una menor velocidad que los préstamos para consumo o los préstamos comerciales/productivos, de todas maneras tuvieron un crecimiento positivo.

Tabla3. Cambios en Procedimientos para Microcréditos en la Banca Privada

INSTITUCION	2008	2013	OBSERVACIONES
Banco Nacional de Fomento	Crédito 5-5-5: hasta \$5000, al 5% de interés, hasta 5 años para pagar	Eliminado debido que el gobierno no desea subsidiar préstamos, reemplazado por el Crédito de Desarrollo Humano en lo personal, y Créditos Crecimiento y Fortalecimiento en lo Productivo	El crédito de Desarrollo Humano brinda hasta \$580,96 al 5%, siendo subsidiado por el gobierno. Solo está abierto para beneficiarios del Bono. Los otros dos créditos tienen tasa de 11% para producción y 15% para comercio
CFN	No ofrece microcréditos personales. Trabajaba con microcréditos garantizándolos como banca de segundo piso, y canalizando los recursos del Fondo Nacional para Microcréditos	Crédito Asociativo sigue siendo subsidiado, pero ahora sólo para grupos y para producción. Además Crédito Asociativo "Crecer" y Crédito Asociativo "Cultivos Permanentes"	Montos desde \$50,000 hasta el 10% del Patrimonio Técnico de la CFN
BIESS		Quirografarios	Requisitos: estar afiliado, tener 36 aportaciones, 6 de las cuales deberán ser continuas. Tener fondos de reserva y/o de cesantía. Entregan los fondos en 72 horas o menos.
			Créditos únicamente personales, no grupales. Se basan en las aportaciones de los afiliados. La gran diferencia es que antes los concedía el IESS, ahora el BIESS.

Fuente: Banco Nacional de Fomento, Corporación Financiera Nacional y Banco del IESS, 2014

Elaboración: Las autoras

El microcrédito como uno de los causantes del incremento del crédito de consumo

Como se dijo anteriormente el microcrédito es la puerta de entrada a los créditos de consumo, por su situación marginal y falta de una verdadera inclusión financiera por la banca tradicional debido al pensamiento de estas, de que por ser personas de bajos recursos económicos no pueden cancelar créditos, hizo que este segmento de la población vea el acceso

a las tarjetas de crédito (crédito de consumo) como una aceptación o mejoramiento de estatus social, esto provocó en los bancos tradicionales que vuelvan la mirada hacia ellos por eso se crearon bancos especialistas en microcréditos como hemos estado analizando, COAC`s y todas los oferentes de este tipo de crédito, y se empezó a otorgar créditos de consumo e incluso se emitió la primera tarjeta de crédito para este segmento de la población, la tarjeta “cuota fácil” del extinto banco Unibanco (Banco Solidario S.A., 2013), todo esto gracias a la formación de historial crediticio de los segmento urbano marginales de la población, analicemos esto con el siguiente comparativo.

Tabla 4. Variación entre crédito de Consumo vs Microcrédito en Guayaquil

Año	Consumo millones de \$	Microcrédito millones de \$	Variación %
2008	312	184	58,97%
2009	316	207	65,51%
2010	414	231	55,80%
2011	553	264	47,74%
2012	727	288	39,61%
2013	748	269	35,96%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Elaboración: Las autoras

Existen otros tipos de créditos, como el crédito de vivienda, comercial, pymes, corporativos y educativos todos estos en el sector urbano marginal están reemplazados por el microcrédito y por el crédito de consumo a través de las tarjetas de créditos, ya que por ejemplo para acceder a un crédito pymes el empresario debe cumplir requisitos que el microempresario no cumple como el nivel de ventas, etc. ya que si lo cumple deja de recibir el microcrédito y pasa a solicitar automáticamente un crédito pyme.

En la tabla 4 observamos que la proporción en promedio es de dos a uno, esto nos da una señal que el aumento anual entre créditos de consumo y microcréditos se da porque el

segundo provoca que el segmento de la población de escasos recursos económicos sean considerados en el crédito de consumo, este análisis no es concluyente pero es importante y satisfactorio, actualmente no se maneja datos exactos de cuantos beneficiarios del microcrédito aprovecharon esta inclusión financiera para acceder a créditos de consumo ya que este análisis no solo es cuantitativo sino cualitativo que es más complicado obtener, pero si realizamos un supuesto de que solamente el 50% del aumento (escenario conservador) es por apertura de un historial crediticio del microcrédito tendríamos un aumento de créditos de consumo en promedio de 25.30% que es producto de los microcréditos.

Cálculo de la Población

Se procedió a realizar el cálculo de la Población para poder realizar las encuestas a los beneficiarios de los microcréditos de las zonas urbano marginales de la ciudad de Guayaquil, de la siguiente manera:

$$n = \frac{z^2 * p * q * N}{(e^2 * (N - 1)) + z^2 * p * q}$$

Donde:

n = Tamaño de la muestra.

z = Valor Z crítico, correspondiente a un valor dado el nivel de confianza es del 95% por lo que Z será el 1.96.

p = Probabilidad a favor

q = Probabilidad en contra

e = Error muestral, que será del 5%

N= Tamaño de la población o Universo que corresponde al número de habitantes de las zonas urbano marginales de Guayaquil.

Para las probabilidades “p” y “q” se otorga valores de 0.5 a cada una; así se maximiza la varianza total y se obtiene la máxima dispersión de datos que puede ocurrir.

Habiendo maximizado la varianza, se aplica la fórmula mencionada anteriormente.

$$n = \frac{(1.96)^2 * (0.5) * (0.5) * (1.115.292)}{((0.05)^2 * (1.115.292-1)) + (1.96)^2 * (0.5) * (0.5)}$$

$$n = 384$$

Como podemos observar, el total de la muestra obtenida es de 384 encuestas.

Tratamos de acceder a los beneficiarios de microcréditos de las zonas urbano marginales de Guayaquil, siendo imposible conseguir realizar 384 encuestas por las siguientes razones:

- Falta de colaboración y desconfianza de los beneficiarios de microcréditos
- Peligro en las zonas donde se nos dirigíamos a encuestar
- Falta de tiempo de los oficiales de microcrédito que nos apoyaron en el trabajo
- Difícil acceso hacia las zonas por época invernal
- Demora en obtener la información

Con los antecedentes expuestos, tomamos la decisión de realizar un muestreo aleatorio de 50 entrevistas puerta a puerta, acompañadas de oficiales de crédito de diferentes Bancos privados que ofrecen Microcréditos, los cuales muy gentilmente nos colaboraron a lo largo de nuestra investigación.

Nuestra hipótesis se basó en que de todos modos si se hubiesen realizado las 384 encuestas, los resultados serían iguales. Dichos resultados se muestran en el próximo capítulo.

CAPITULO IV

Análisis de los resultados del muestreo

Como ya se explicó anteriormente, con el objeto de complementar la visión del microcrédito en Guayaquil se estudió la aplicación específica de esa línea de financiamiento.

Realizar una encuesta de gran dimensión estaba fuera de los alcances de esta investigación y de los recursos que manejan las autoras como lo mencionamos en el capítulo anterior. Adicionalmente, las instituciones financieras no entregan las listas de los clientes que recibieron microcréditos.

Para superar esta limitación y siempre tratando de seleccionar estocásticamente a los encuestados diseñamos un procedimiento indirecto pero válido. Con oficiales de crédito de Bancos que ofrecen microcréditos, se procedió a elaborar varias preguntas para realizar un muestreo de 50 personas que han recibido microcréditos a través de los Bancos: Solidario y Pichincha, dichas preguntas fueron realizadas a personas que efectivamente recibieron microcréditos en los últimos tres años. Nos dirigimos a diferentes sectores urbanos marginales de la ciudad del Norte y Sur. De estos segmentos normalmente, surge la demanda de microcréditos.

Las preguntas se realizaron en Noviembre y Diciembre del 2014. La tabulación se la realizó en Diciembre de 2014 y Enero de 2015, obteniendo los siguientes resultados:

El principal problema encontrado es la idea general de que un microcrédito corresponde a una operación de poco valor (dos mil dólares aproximadamente). Se hizo evidente en la investigación que en el sector financiero privado la variable distintiva era la tasa de interés.

El resultado del muestreo dio como resultado lo siguiente. Para el análisis de los montos se establecieron rangos según se presentan en el siguiente cuadro.

Tabla 5. Monto de Microcrédito concedido por prestatario

CATEGORÍAS (dólares)	ESTRUCTURA (%)
HASTA 2.000	45.5
DE 2001-5.000	40.9
DE 5001-10.000	13.6
MÁS DE 10.000	0

Fuente: Muestreo realizado en Diciembre de 2014
Elaboración: Las autoras

Ningún crédito que se concedió fue superior a diez mil dólares. El 86,4% de los créditos concedidos fueron hasta cinco mil dólares. Esto ratifica que corresponden a la línea de microcréditos; esta información se la relacionó con la tasa de interés.

El plazo más frecuente es de hasta veinticuatro meses como se presenta en el siguiente cuadro.

Tabla 6. Plazos de los microcréditos

PLAZOS	ESTRUCTURA (%)
HASTA 6 MESES	4.52
DESDE 6 MESES-24 MESES	72.6
MÁS DE 24 MESES	22.7

Fuente: Muestreo realizado en Diciembre de 2014
Elaboración: Las autoras

El plazo de créditos a más de veinticuatro meses corresponde a los concedidos por el BNF. A menos de seis meses sólo se concedió un crédito. El grueso de las operaciones corresponde a un periodo de hasta dos años.

El líder de este segmento es el Banco Pichincha. Esa institución mantuvo por muchos años una entidad adscripta para operar en este segmento bajo el nombre de Credife. A

continuación, y con igual importancia (23%), están D-Miro y el BNF. Entre las tres entidades otorgan el 73% de todos los microcréditos obtenidos por los encuestados.

El 77,3% de los consultados dijeron que sí volverían a solicitar un microcrédito. Un 9% declaró que no, asumiendo que el trámite fue muy engorroso. Esto es particularmente alarmante porque esos son los potenciales clientes del crédito informal. El resto (13,6%) dijo que no lo pedirá porque por ahora no lo necesita lo que se puede interpretar que si lo necesitase recurriría al sistema financiero formal. Este resultado es particularmente relevante porque un significativo 91% se mantendría en el sistema formal.

Además se consultó a cinco oficiales de créditos de diferentes bancos (microcrédito), que por respeto a su seguridad laboral, nos solicitaron que no incluyamos sus nombres ni el banco al cual pertenecen, pero se les entrevistó sobre la influencia en el mal uso y/o distorsión del destino del microcrédito comparándolo con la necesidad presentada el día de su solicitud en la agencia bancaria dándole los siguientes rangos de valor: donde 1 es muy poco importante hasta 10 que es muy importante.

Tabla 7. Valorización de variables Cualitativas que influyen en el uso de los Microcréditos

Variables	A 1	A 2	A 3	A4	A5	Total	Promedio
Consumo	10	9	5	10	4	38	7.6
Cambiar de Negocio	7	3	1	10	3	24	4.8
Problemas familiares	1	1	7	5	7	21	4.2
Préstamo a Familiar	9	7	3	10	5	34	6.8
Inversión en su negocio	9	7	5	2	9	32	6.4

Asesor (A)

Fuente: Muestreo realizado en Diciembre de 2014

Elaboración: Las autoras

Donde se observa claramente que solo el 6.4 promedio de solicitantes de microcréditos invierten en su negocio.

De varias conversaciones con los oficiales de crédito, se obtuvo otra información acerca del trabajo de campo que realizan, sueldo, inseguridad, comisiones por cumplimiento, poca motivación, etc. Datos confidenciales que creemos importante mencionar en nuestro análisis ya que influyen directamente con los resultados obtenidos.

Resultado esperado.

Esta investigación permitió conocer y disponer de información para evaluar el desenvolvimiento del microcrédito otorgado por el sector financiero privado en Guayaquil. Esto redundará en mayor y mejor conocimiento de la evolución del microcrédito y su impacto en la economía en el periodo 2008-2013.

Considerando que los créditos de consumo en promedio de 25.30% es producto de los microcréditos adicionándole que la variable más influyente en el diferente uso del microcrédito con el cual fueron a solicitar el mismo, es el consumo. Se puede concluir que los microcréditos si han influido en el aumento de créditos de consumo en un 25.3% y por la falta de educación financiera se han sobre endeudado y tan solo considerando que existe una PEA en sectores urbanos pobres de Guayaquil del 9.7%, 108,183 personas) (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2010), podemos decir que si ha influido negativamente en la liquidez de estos sectores, 27,370 personas, tienen créditos de consumo y de microcrédito lo que ha afectado en el nivel de endeudamiento y en su liquidez lo que se ve reflejado en un aumento de la morosidad en este segmento que bordea el 9%.

El microcrédito nació para ayudar a que cierta parte de la población mejore sus ingresos económicos y se incluyan financieramente. A sus inicios en Guayaquil si cumplió su objetivo pero por la falta de educación financiera que es parte de las funciones de los bancos especializados en microfinanzas se ha provocado la iliquidez en parte de los sectores

analizados en este estudio. El reciente impulso a la educación financiera parece ser parte de la observancia del sobreendeudamiento, posible disminución de clientes y al desmejoramiento de su cartera.

Otra observación encontrada es el tema de la selección del personal que ocupa cargos de oficiales de microcréditos, consideramos por las entrevistas realizadas, que no se están escogiendo a las personas idóneas. Así mismo no existe motivación por parte de los bancos para que sus oficiales realicen un buen trabajo, la escala salarial usada es muy criticada por los funcionarios ya que si alcanzas la meta mensual de colocación, no se considera un cumplimiento del 100% y por ende no “comisionan” ya que si la mora que presentan a ese mismo cierre pasa del 3 o 4% de cartera del oficial, el mismo no recibe incentivo o comisión, recibiendo únicamente el sueldo básico (alrededor de \$400 para ese segmento) lo que ha generado que en algunas ocasiones los oficiales cancelen de sus recursos las letras vencidas de sus clientes para recibir incentivo y poder cumplir con el presupuesto. Así mismo vemos que en algunas ocasiones no hay conciencia y un buen análisis en la colocación de los microcréditos ya que nos comentaron que existen funcionarios que “inventan datos” y “montan negocios” con el fin de poder cumplir el presupuesto, de allí la importancia de una buena selección por parte de las entidades bancarias. Todas estas variables influyen en la morosidad registrada en el este segmento que si revisamos las cifras a lo largo de los años estudiados en el presente trabajo, son muy alarmantes.

Conclusiones

Los datos muestran que el microcrédito en Guayaquil ha avanzado durante el periodo 2008-2013, sin embargo también muestran que no han caminado tan rápido como otras líneas de crédito (consumo y comercial/productivo).

Las recientes medidas por parte del gobierno han golpeado al microcrédito ya que se ha eliminado el crédito subsidiado individual, siendo reemplazado por créditos asociativos destinados a la producción, lo cuales son más difíciles de obtener. Por ende, la tendencia será menos microcréditos otorgados por la Banca Pública.

Algunos bancos se especializan en este tipo de crédito. La aplicación de fondos obtenidos de estas operaciones aparentemente se dirige a las mismas actividades. Un microcrédito objetivamente no permitiría poner una gran empresa ni generar un gran volumen de negocios, por este motivo los recursos se destinan al comercio al por menor, a pequeñas actividades productivas y a la instalación de pequeños negocios.

La concesión de microcréditos los prestatarios la conciben ágil y estarían dispuestos a volver a solicitarlo, aunque algunos cambiarían el intermediario financiero al que aplicarían o se irían a otros segmento de créditos debido a las altas tasas de interés que paga en un microcrédito.

Las instituciones Micro financieras (IMFs) no están pendientes de las amenazas tanto externas como internas a sus operaciones futuras. Por una parte, la sequía de donaciones internacionales obliga a una mayor eficiencia, una mayor visión comercial por sobre la social, y a ser más racionales con los préstamos otorgados. Por otra parte, el crecimiento en montos y coberturas abre las puertas a que existan riesgos morales si no se toman las medidas cautelares

correspondientes. Estos dos elementos podrían poner en peligro la viabilidad comercial de las IMFs tanto en Guayaquil como en el resto del país.

La banca privada no hace mayores esfuerzos en campañas de socialización y concienciación sobre el mal uso de los microcréditos a través de marketing directo, online y de puerta a puerta a través de sus agentes de crédito para que en el corto tiempo se logre educar a la población objetivo y no se caiga en una mayor iliquidez y se tenga que tomar medidas radicales para corregir lo que se puede prevenir.

Del estudio realizado se evidencia que el fin para el que fue creado el microcrédito es decir el concepto moderno de microcrédito promovido por Muhammad Yunus no se cumple.

El análisis realizado para otorgar los microcréditos, no es el idóneo ya que los resultados muestran un alto índice de morosidad, cifras que cada año se incrementan, siendo la situación preocupante.

Existe inconformidad en las condiciones laborales en las que se encuentran los oficiales de microcrédito en cuanto a los honorarios que reciben por parte de las entidades bancarias, lo cual hace que el trabajo que realizan sea de “mala calidad”.

No existe un control por parte de la Superintendencia de Bancos en lo que se refiere al destino del microcrédito.

Limitaciones del estudio

No existe la suficiente información en las entidades bancarias oferentes de microcréditos para aportar con datos exactos para el estudio y poder realizar una simulación con diferentes variables.

Otro inconveniente se presentó por un tema de confianza de parte de los beneficiarios de microcréditos, quienes al inicio se mostraron reacios a dar información necesaria para este

presente estudio, por tal motivo tuvimos que apoyarnos con un oficial de microcrédito en el cual los microempresarios confiaron y nos proporcionaron la información.

El peligro, la inseguridad y difícil acceso a las zonas urbano marginales de Guayaquil, así mismo la época invernal imposibilitó el ingreso a varias zonas de la ciudad.

El tamaño de la muestra calculada (384) resultó demasiado grande, y, por las limitaciones ya expuestas no pudimos realizar dicha cantidad de encuestas, optando por realizar 50 visitas y entrevistas a beneficiarios de microcréditos de varias zonas urbano marginales de Guayaquil, siendo los resultados iguales a los que se hubiera obtenido realizando el total de la muestra.

Contribución que se espera al conocimiento

Se ha establecido un procedimiento para identificar y evaluar el efecto del microcrédito en la actividad económica. Esta metodología bien podría ser usada por otros investigadores para conocer la situación en otras provincias y así construir un mapa de resultados de los microcréditos a nivel nacional.

Si a este estudio se agrega un análisis macroeconómico provincial sobre las micro finanzas se podrá disponer de información valiosa sobre los efectos micro y macro (económicos y sociales) de los microcréditos.

Este análisis debe ser la base para que la Superintendencia de Bancos realice un mejor control a los Bancos que ofrecen microcréditos y que a su vez ofertan créditos de consumo ya que están otorgando estos últimos sin el debido análisis, sobre endeudando al cliente. Esta tarea debería ser obligatoria.

Comentarios

No es fácil realizar investigación, aun cuando se usan fuentes secundarias o bibliográficas. La información en nuestro país no es amigable con el investigador. Las fuentes no son convergentes y debe invertirse muchos recursos en hacerlas compatibles. Tarea que no siempre es posible.

El acceso directo a los usuarios (receptores) de microcrédito no es viable; las autoridades de control no tienen disponible esta información y los bancos privados no la proporcionan. Mirar y evaluar el impacto del microcrédito por parte del usuario (beneficiario) no fue posible. Esta podría ser el objetivo de otra investigación.

Recomendaciones

Los bancos especializados en microcrédito, deberían de alguna manera por medio de sus oficiales de microcrédito, realizar campañas de educación financiera para mejorar el uso de los fondos otorgados por dichas entidades y que éstos se direccionen al fin para el que fueron concebidos.

La Superintendencia de Compañías debería ejercer un control exhaustivo en lo que se refiere al otorgamiento del microcrédito, pues el destino para el que fue creado, en la mayoría de veces no se cumple, lo demuestran los resultados de nuestra investigación.

La Superintendencia de Compañías debería realizar más control a los Bancos que ofrecen microcréditos, ya que de las entrevistas realizadas a los beneficiarios, se evidencia que una vez otorgado el Microcrédito en un corto plazo, el mismo Banco ofrece al mismo cliente un crédito de consumo (muchas veces tarjetas de crédito), no revisando la capacidad de pago, sino simplemente porque ya es cliente; esto sobre endeuda al usuario que prefiere pagar su crédito de consumo (para poder tener cupo en su tarjeta) y dejar de cancelar el

microcrédito, incidiendo una vez más en la alta morosidad del segmento como ya lo hemos comentado anteriormente.

Las entidades bancarias que otorgan microcréditos, deberían seleccionar de mejor manera al personal que ocupará el cargo de oficial de microcrédito. De las entrevistas realizadas a los oficiales, pudimos darnos cuenta que solo Banco Procredit realiza una selección más exhaustiva de su personal en una Escuela de Microcrédito, llamada también “Programa de aprendizaje bancario”, donde se capacita al aspirante por un lapso de varias semanas recibiendo módulos de: Ética, matemática financiera, contabilidad, comunicación oral, servicios bancarios, habilidades comerciales, etc. , cursos que deben ser aprobados por el aspirante, lo cual ayuda de cierto modo al banco a asegurar la calidad de su personal.

Así mismo las entidades bancarias deberían ejercer controles rigurosos en su personal (oficiales de microcrédito) en cuanto a la veracidad de la información del análisis de crédito presentado, realizando visitas sorpresas a clientes que ya les hayan otorgado recursos y a posibles clientes, con el fin de evitar la falsedad de datos.

Mejorar los incentivos a los oficiales de microcrédito debe ser una tarea futura por parte de los bancos, ya que un empleado bien remunerado y motivado es la clave para que el trabajo que realice sea satisfactorio, evitando así coimas, datos falsos, desesperación por obtener una comisión que muchas veces los lleva a cancelar de sus recursos las cuotas de los clientes con la finalidad de “llegar a la meta del mes”.

Finalmente el presente estudio podría servir para que la Superintendencia de Bancos para que ejerza control sobre este segmento que ha sido muy beneficioso para la economía del país, pero a la vez con el pasar de los años se ha convertido en una bomba de tiempo por el crecimiento de la morosidad observado a lo largo de los últimos años, lo cual nos motivó a

realizar el estudio presentado y los resultados han sido las razones mencionadas a lo largo de nuestra tesis.

BIBLIOGRAFÍA

- Awaworyi, S. K. (2014). *El Impacto de las Intervenciones Microfinancieras: un Análisis Meta*. Charlotte, NC, USA: Universidad Monash.
- Banco Central. (2009). *Modificaciones a la normatividad que regula el Sistema de Tasas de Interés*. Quito: Banco Central del Ecuador.
- Banco Central del Ecuador. (31 de Diciembre de 2014). *Tasas Activas y Pasivas referenciales*. Recuperado el 1 de Mayo de 2015, de www.bce.fin.ec
- Banco Solidario S.A. (2013). *Informe Fusión 2013. Obtenido de Unibanco: Descripción de su negocio y evolución de principales cifras.*: www.banco-solidario.com
- Bernal, G. (24 de Septiembre de 2013). *Ser Kichwas evangélicos en Guayaquil / Tema Central*. Recuperado el 13 de Febrero de 2015, de www.lahora.com.ec
- CNMV, & España, B. (Octubre de 2014). *El Plan de Educación Financiera*. Recuperado el 13 de Mayo de 2015, de finanzasparatodos.es
- CrediFé. (6 de Diciembre de 2014). *Credifé Desarrollo Empresarial*. Obtenido de Quienes Somos: <http://www.credife.com/?q=es/nuestra-empresa/historia>
- Cultura Afroecuatoriana. (4 de Noviembre de 2012). *Afroecuatorianos en Guayaquil*. Recuperado el 12 de 02 de 2015, de afroecu.blogspot.com
- Deutsche Bank. (2012). *Microfinanzas en Evolución. Frankfurt: Deutsche Bank*.
- El Comercio. (11 de Agosto de 2011). *Cooperativa Nacional se convirtió en banco negocios*.
- El Telégrafo. (2 de Octubre de 2013). *Cartera de crédito de consumo creció en un 164.1%*. Redacción de Economía.
- El Universo. (2 de Octubre de 2011). *El rostro étnico de los habitantes de la urbe, según censo del INEC*. Noticias, pág. 1.
- Fabara Acosta, E. F., & Bonilla Balarezo, V. E. (2011). *“Análisis de las necesidades de Microcrédito para las pymes en Latacunga Período 2005 – 2009”*. Quito: Escuela Politécnica del Ejército.
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2010). *Resultados del Censo 2010 de Población y Vivienda en el Ecuador*. Recuperado el 2 de Mayo de 2015, de www.ecuadorencifras.gob.ec
- Ministerio del Interior. (26 de Febrero de 2014). *Usura*. Recuperado el 12 de Febrero de 2015, de www.ministeriointerior.gob.ec/tag/usura/
- Ruíz, H. (2011). *Concepto sobre Educación Financiera*. Obtenido de www.eumed.net

- Sánchez, M. (25 de Mayo de 2014). *El 53% del área Urbana de Guayaquil nació de invasiones*. Recuperado el 13 de 02 de 2015, de expreso.ec/expreso
- SBS. (2013). *Profundización Financiera de la Microempresa*. Quito: Superintendencia de Bancos y Seguros.
- Solórzano, D., & Talledo, M. (2013). *Estructura del Sector microempresarial formal e informal en la ciudad de Guayaquil*. Sector Este. Guayaquil: Universidad Politécnica Salesiana Ecuador.
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (4 de Abril de 2005). *Sistema Financiero*. Recuperado el 12 de 02 de 2015, de www.sbs.gob.ec
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (1 de Mayo de 2015). *Preguntas Frecuentes*. Recuperado el 1 de Mayo de 2015, de www.sbs.gob.ec
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (1 de Mayo de 2015). *Preguntas Frecuentes*. Recuperado el 1 de Mayo de 2015, de www.sbs.gob.ec
- Wells Fargo. (2012). *Cómo puede ayudar el asesoramiento de crédito*. Obtenido de Entérese de qué modo el asesoramiento de crédito puede ayudarle asumir el control de sus finanzas.: www.wellsfargo.com
- Yang, M., & Stanley, T. (2012). *El Microcrédito y el Ingreso: Un Meta-Análisis y Revisión de la Literatura*. Conway, AR, USA: Universidad Hendrix.
- Schuler, K. (2002). *El Futuro de la Dolarización en Ecuador*. Guayaquil: Instituto Ecuatoriano de Economía Política