

## **Análisis de las alternativas de financiamiento para el desarrollo económico de la microempresa del sector comercio**

### **Analysis of financing alternatives for the economic development of micro-enterprises in the trade sector**

Aracely del Pilar Tamayo Herrera<sup>1,\*</sup>; Práxedes América Montiel Díaz<sup>2,+</sup>;

Luz Virginia Flores Valencia<sup>3,++</sup>; Fátima Rene Medina Pinoargote<sup>4,§</sup>

<sup>1</sup>Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, Sangolquí - Ecuador.

<sup>2</sup>Centro de Investigación y Desarrollo Profesional

<sup>3</sup>Universidad Agraria del Ecuador

<sup>4</sup>Universidad Técnica de Babahoyo

{[aptamayo@espe.edu.ec](mailto:aptamayo@espe.edu.ec); [pmontiel@cidepro.org](mailto:pmontiel@cidepro.org);

[luviflores@hotmail.com](mailto:luviflores@hotmail.com); [fmedina@utb.edu.ec](mailto:fmedina@utb.edu.ec)}

**Fecha de recepción:** 5 de noviembre de 2019 — **Fecha de aceptación:** 22 de noviembre de 2019

**Resumen:** El financiamiento crediticio es un factor fundamental para emprender cualquier actividad económica, Ecuador es considerado uno de los países con más micro emprendimientos a nivel de América Latina en donde más del 80% de empresas constituidas pertenecen a este sector, por su parte en el cantón Mejía de todos los negocios censados el 91% son microempresas. Sin embargo, las condiciones de financiamiento que se aplica no son las más favorables del mercado, una de sus principales alternativas es el microcrédito, cuyas características son elevadas tasas de interés y periodos de corto plazo. El desarrollo de la investigación se basa en el objetivo de analizar si una determinada alternativa de financiamiento influye de manera significativa en el desarrollo económico de la microempresa del sector comercio al por menor del cantón Mejía. La presente investigación se desarrolló describiendo la situación actual del microempresario; fundamentos teóricos, de referencia, conceptuales; una recolección de datos mediante una técnica documental y de campo; para el tratamiento de información se trabajó con el software estadístico SPSS Statistics 25, se utilizó la estadística inferencial para probar la hipótesis a través de análisis bivariados con pruebas Chi cuadrado y una prueba de correlación de Spearman para medir la relación entre las variables; finalmente se elaboró como propuesta de mejora una guía de financiamiento destinada al microempresario para brindarle información que le permita tomar mejores decisiones en materia financiera.

**Palabras clave** — *Financiamiento Crediticio, Microempresas, Desarrollo Económico.*

**Abstract:** Credit financing is a fundamental factor for undertaking any economic activity, Ecuador is considered to be one of the countries with the most micro-enterprises in Latin America, where more than 80% of incorporated companies belong to this sector, In the canton of Mejía, 91 per cent of all businesses surveyed are micro-enterprises. However, the financing conditions applied are not the most favourable in the market, one of its main alternatives being microcredit, whose characteristics are high interest rates and short term periods. The development of research is based on the objective of analysing whether a given financing

\*Doctora en el Programa de Doctorado en Economía y Empresa.

+Máster Universitario en Dirección y Gestión de Recursos Humanos.

++Magíster en Gerencia Educativa.

§Magíster en Gestión Ambiental.

**alternative has a significant impact on the economic development of the micro-enterprise in the retail trade sector of the canton of Mejía. The present research was developed describing the current situation of the micro-entrepreneur; theoretical, reference, conceptual foundations; a data collection through a documentary and field technique; for the treatment of intraining was worked with the statistical software SPSS Statistics 25, inferential statistics were used to test the hypothesis through bivariate analysis with Chi square tests and a Spearman correlation test to measure the refinally, a financing guide for the microentrepreneur was prepared as a proposal for improvement to provide him with information to enable him to make better financial decisions.**

***Keywords — Credit Financing, Microenterprises, Economic Development.***

## INTRODUCCIÓN

**H**istóricamente el financiamiento crediticio ha sido considerado un factor importante al momento de emprender cualquier actividad económica, el cual hoy día se encuentra controlado y regulado por diferentes organismos estatales. Sin embargo, aún existen alternativas al financiamiento formal de las instituciones financieras; desde recurrir a ahorros, ingresos de otros trabajos, solicitar a familiares, amigos o conocidos, herencias e incluso recurrir a prestamistas.

El presente proyecto de investigación busca determinar las alternativas de financiamiento crediticio que tienen los microempresarios y analizar si el financiamiento formal es un factor clave en el desarrollo económico del sector de la microempresa del cantón Mejía o por el contrario este sector mantiene preferencia por otras fuentes de financiamiento. También se busca determinar el destino del financiamiento solicitado y los principales factores que representan dificultad para el microempresario al momento de obtener financiamiento.

La recolección y tratamiento de información se llevará a cabo mediante una técnica documental basada en textos, información histórica de organismos relacionados con el tema de investigación y un estudio de campo con encuestas realizadas al microempresario con la finalidad de comprobar la hipótesis de si el financiamiento crediticio por parte de las instituciones financieras es un factor determinante en el desarrollo económico de este sector.

El tratamiento de información tanto primaria como secundaria se fundamenta en una estructura metodológica que ayude en la consecución de los objetivos, para lo cual se aplicará un enfoque mixto (investigación cuantitativa y cualitativa) la misma que servirá para el análisis de variables sobre financiamiento crediticio y desarrollo económico.

El trabajo de investigación se realizará desde el enfoque que tiene el microempresario del sector comercio al por menor en relación al financiamiento que recibe y por último se procederá a elaborar una guía de financiamiento destinada al microempresario que le permita obtener información relevante, concisa y significativa para tomar mejores decisiones en materia financiera.

### ***Problema***

Se ha determinado en diversas investigaciones que uno de los principales problemas para la microempresa es el acceso a un correcto financiamiento “...el acceso al crédito se constituye como uno de los mayores obstáculos al que se enfrenta un microempresario cuando requiere medios para financiar su actividad” (Rodríguez & Ita, 2015, pág. 8). Según un estudio reciente de la Corporación Financiera Internacional (IFC) “...las pymes representan más de la mitad de los puestos de trabajo formales en todo el mundo, y su participación en el empleo total es comparable a las grandes empresas...” (Mundial, Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura, 2016, págs. 20-23).

Por tal motivo, es un sector empresarial fundamental que dinamiza la economía de un país; desde generar empleo hasta satisfacer necesidades de primer orden de los consumidores, pero la realidad que encuentra este grupo de empresas son barreras para su conformación y crecimiento. Es importante recordar que muchas de estas empresas son familiares y los problemas que presenta el negocio afectan de manera significativa a la familia, por eso se debe tomar con cautela las decisiones empresariales (Tamayo Herrera Aracely, 2019, pág. 53) afirma: “los directivos de empresas familiares tratarán de evitar decisiones estratégicas que conlleven un riesgo significativo de pérdidas financieras, debido a que la riqueza de la familia está fuertemente vinculada a la empresa”.

En el cantón Mejía el obtener recursos financieros para este tipo de empresas representa un gran inconveniente, en especial para aquellos micro emprendimientos que inician sus actividades encuentran un sinnúmero de dificultades; en donde las más importantes destacan “... administrativas (demoroso proceso de aprobación de crédito), hasta financieras (altas tasas de interés), sin dejar de lado incluso que a este tipo de empresas se les aplica periodos de corto plazo y exigencias elevadas de garantías” (Bloch & Granato, 2017, págs. 454-461).

La fuente más común de financiamiento para las microempresas en el cantón Mejía del sector comercio al por menor ha sido mediante créditos bancarios o mediante fondos propios. Sin embargo, un sin número de ellas dejan de crecer y no llegan a más de una década de antigüedad. La dureza de las condiciones para obtener financiamiento en el cantón Mejía es justificada por el alto índice de inestabilidad que caracteriza al sector, así lo establecen “... Las estadísticas en el Cantón Mejía muestran que cerca de un 13% de las personas que emprenden en PYMES tienen que cerrar su negocio por problemas de financiamiento” (MIPRO, 2013, págs. 5-8).

En el cantón Mejía, otro de los problemas de acceso al crédito de las microempresas está dado por la falta de conocimiento por parte del microempresario en relación a las fuentes de financiamiento formales existentes y el desconocimiento de la manera en que estas operan, además cuando un microempresario busca acceder a un crédito, los procesos para adquirirlos son complejos debido a que no cuentan suficiente documentación contable. (Parra, 2015, pág. 3)

Como se ha descrito el problema principal para el sector de la microempresa en el cantón Mejía es acceder a una correcta fuente de financiamiento, muchas de estas microempresas no cumplen con las altas garantías exigidas por las instituciones financieras y son denominadas como personas “no sujetas de crédito” acarreado con esto que muchas microempresas se encuentren en la necesidad de aceptar créditos con altas tasas de interés, con periodos de corto plazo o en el peor de los casos acudir a personas o entidades no sujetas a organismos de control como son prestamistas informales, la usura y el lavado de dinero; que a la larga ocasionan problemas para el microempresario que terminan con el cierre del negocio.

## DESARROLLO

### *Teoría del financiamiento*

El financiamiento es el conjunto de recursos destinados para realizar una actividad; en el caso de financiamiento crediticio hace referencia a todas las opciones que las instituciones financieras brindan a los prestatarios para que puedan alcanzar objetivos.

Del siglo XIX hasta el XXI, el endeudamiento externo ha sido estrategia del financiamiento al desarrollo “... la teoría económica ha visualizado a la deuda externa como el resultado necesario para lograr el crecimiento económico o la forma de canalizar un ahorro no originado en la región para la expansión de sectores estratégicos y lograr un proceso de industrialización avanzado” (Girón, 2006, pág. 125).

A lo largo de la historia el financiamiento ha sido la fuente principal para el desarrollo de grandes proyectos de empresas que a día de hoy son un referente a nivel mundial “...los organismos financieros internacionales y las agendas multilaterales facilitaron el desarrollo de sectores estratégicos en el proceso de industrialización acompañado de la expansión de las empresas multinacionales, principalmente estadounidenses” (Girón, 2006, pág. 126).

Toda empresa nueva o en marcha requiere financiamiento para su creación como para su desarrollo a través del tiempo. “En general existen dos fuentes básicas de financiación: la deuda y el capital propio; las teorías sobre los determinantes de la estructura de capital de las empresas se han desarrollado considerablemente desde las noveles discusiones de los años cincuenta” (Briozzo & Vigier, 2017, pág. 1).

Autores como Modigliani y Miller (1958) con su Teoría de Financiamiento, investigaron las proporciones entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una sociedad o una sección económica puede poseer; accederá establecer los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

### ***Teoría del desarrollo económico***

La teoría del desarrollo sugiere la necesidad de considerar el impacto sectorial a fin de asegurar los beneficios del cambio de la política alcancen a las comunidades pobres y que los costos no descansen en quienes menos pueden aportar (Hernández, 2016, pág. 26). El desarrollo económico se puede medir a través de aspectos de educación, salud, vivienda, avance en su entorno y otros factores que denotan evolución para el individuo.

Se conoce que las principales teorías en materia de desarrollo socioeconómico son la teoría de la modernización, la dependencia, los sistemas mundiales, la globalización, y el desarrollo sustentable. Las dos principales teorías del desarrollo son la basada en mono economía y la de beneficios mutuos.

### ***Teoría de la intermediación financiera***

Conceptualmente se tiene a la intermediación financiera como una actividad encargada de captar recursos de personas con excedentes y otorgar esos recursos a personas que necesitan. Teóricamente se establece como “Las entidades financieras captan recursos, principalmente depósitos que son activos de pequeña cuantía, a corto plazo y de bajo riesgo y los transforman en préstamos de mayor tamaño, a largo plazo y de mayor riesgo” (Miranda, 2015).

Una de las actividades que cumplen las instituciones financieras es realizar una evaluación del riesgo de crédito, es así que la teoría establece “un intermediario financiero está en mejores condiciones que un agente económico individual para diversificar el riesgo, pero hay que cubrir los costes de intermediación” (Miranda, 2015).

Como se revisó, King y Levine (1993) suponen que el desarrollo financiero está altamente ligado al crecimiento económico debido a que agiliza el proceso de acumulación de capital. Su hipótesis de partida es que el papel del sector financiero consiste en proveer servicios a las firmas; es decir, evaluar la perspectiva de las empresas, diversificar el riesgo, buscar los usos alternativos más eficientes y facilitar el financiamiento de la inversión productiva. (Galarza & Miranda, 1995)

Existen dos tipos de intermediación financiera. Gráficamente se puede establecer la intermediación financiera directa como:

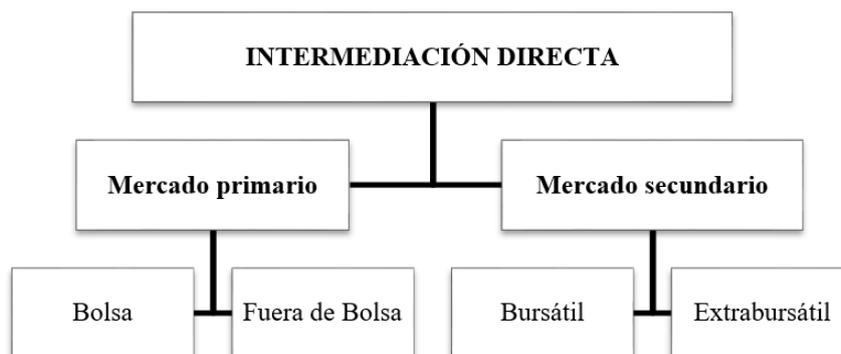


Figura 1. Intermediación Financiera Directa

Gráficamente se puede visualizar en la figura 1 lo que la Teoría establece sobre la intermediación financiera directa "...existe cuando el agente superavitario asume directamente el riesgo, que implica otorgar los recursos al agente deficitario. El contacto entre ambos, se puede efectuar directamente, a través de diferentes medios e instrumentos del Mercado de Capitales" (Lopez Aliaga, 2010, pág. 110).

Gráficamente la intermediación indirecta se obtiene:

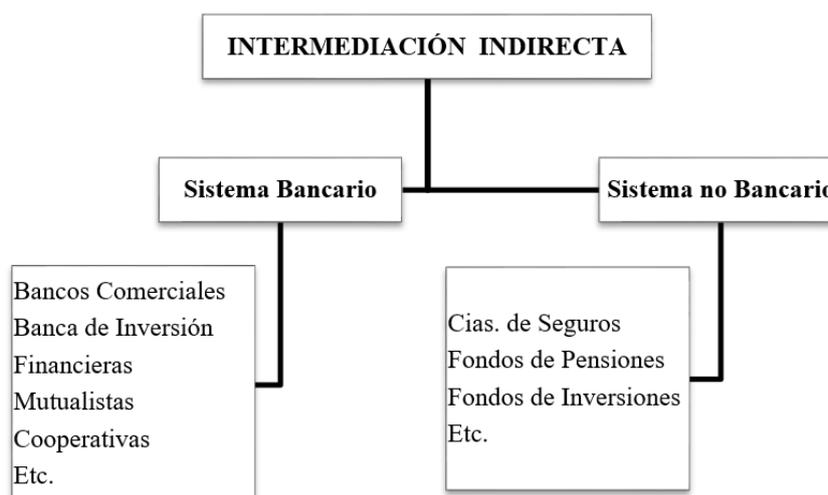


Figura 2. Intermediación Financiera Indirecta

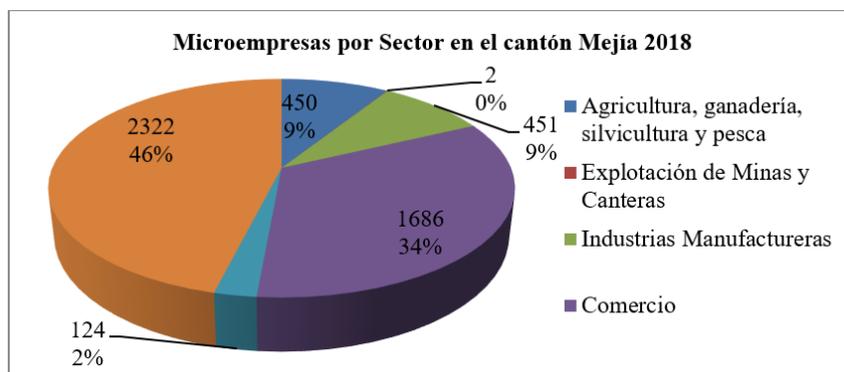
En la figura 2 se establece el criterio de varios autores que demuestran la teoría de que la intermediación financiera indirecta se da lugar cuando "...existe un intermediario entre los agentes superavitarios y deficitarios. Los intermediarios financieros son principalmente los bancos quienes captan los recursos de los agentes superavitarios, bajo su entera responsabilidad y luego los colocan entre sus clientes bajo su riesgo" (Quilcate, 2015).

El banco paga por los recursos captados (depósitos) la tasa de interés pasiva, y cobra por los recursos que presta la tasa de interés activa "... la tasa de interés activa es mayor a la tasa de interés pasiva, la diferencia entre dichas tasas es el margen del banco o lo que gana por la intermediación, se conoce también como el spread financiero" (Quilcate, 2015).

### ***Microempresas en el cantón Mejía***

En el cantón Mejía existen un total de 5035 microempresas las cuales según datos del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos obtenidos en el 2018 presenta los siguientes resultados de microempresas por sector económico.

A continuación se presenta la participación porcentual de cada uno de los sectores, es importante hacer una mención especial para el sector del comercio.

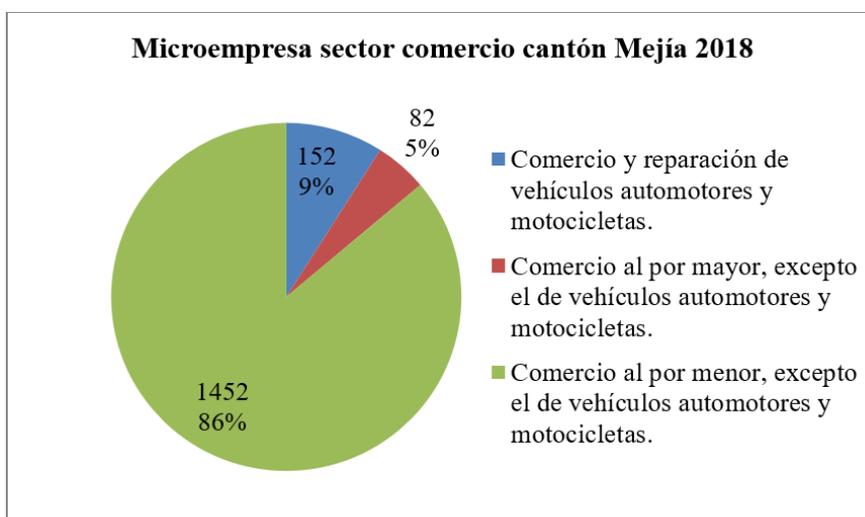


**Figura 3.** Microempresas por sector en el cantón Mejía 2018

Se puede observar en la figura 3 que el sector de servicios cuenta con cerca de la mitad de microempresas censadas en el cantón Mejía, el sector comercio tiene una representación de 34%; entre estos dos sectores abarca un 80% del total de microempresas censadas. Por su parte la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca tiene una representación de 0,04%.

#### **Microempresas sector comercio**

De las 1686 microempresas censadas dentro del sector comercio existe una subdivisión según la clasificación CIIUA – División 2 dígitos, la misma que se presenta a continuación.



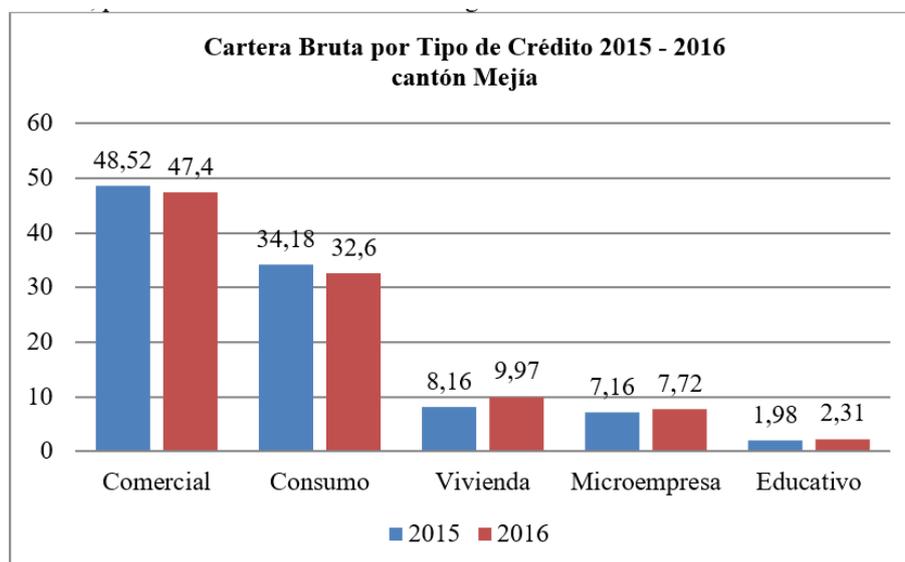
**Figura 4.** Microempresa sector comercio cantón Mejía 2018

En la figura 4 se puede visualizar la participación que tiene el sector comercio al por menor en el cantón Mejía, que cuenta con una representación de 1452 microempresas, un 86,12% del total de microempresas para el sector comercio al por menor, el sector comercio al por mayor tiene 82 establecimientos registrados en el INEC.

La investigación se realizó sobre el sector del comercio al por menor por ser el de mayor participación dentro del comercio en el cantón Mejía.

### ***Cartera bruta por tipo de crédito***

La Superintendencia de Bancos realiza el análisis de cartera bruta de crédito la cual hace referencia a la demanda que tienen los solicitantes sobre un determinado producto, para eso se toma en cuenta los 5 tipos de crédito de mayor demanda por parte de solicitantes, para los cuales se obtuvieron los siguientes resultados en el año 2015–2016.



**Figura 5.** Cartera Bruta por Tipo de Crédito 2015–2016 cantón Mejía

En la figura 5 se establece la cartera bruta por tipo de crédito para el periodo 2015–2016, se puede observar que la mayor concentración se encuentra entre los créditos del sector comercial y consumo, los cuales a su vez han decrecido en relación al anterior año. Los préstamos del sector comercial tienen un 48,52% del total de cartera bruta, los de consumo 34,18% para el año 2015. Por otra parte, los 3 segmentos vivienda, microempresa y educativo han visto un aumento en relación al año anterior, siendo de estos 3 sectores el sector vivienda quien ocupa un porcentaje mayor de cartera bruta.

## **METODOLOGÍA**

### ***Estudio técnico***

Con base en el tema propuesto y con la finalidad del cumplimiento de objetivos la presente investigación mantiene un diseño metodológico que se presenta a continuación, a manera de resumen tiene un enfoque mixto, cualitativo y cuantitativo, la población objeto de estudio son los microempresarios del sector comercio al por menor del cantón Mejía, se utilizará la estadística para la selección de muestra garantizando que sea representativa de la población total, la recolección de datos serán a través de investigación documental, es decir estudios ya realizados, documentos de apoyo, base datos y una investigación de campo en donde se aplicara encuestas que permitan obtener información relevante al objeto de estudio, el tratamiento de variables será no experimental y las hipótesis responden al tema de investigación tratando la influencia de la variable independiente de financiamiento crediticio sobre la variable dependiente del desarrollo económico.

### **Método de análisis de datos**

Estadística descriptiva

## Población

El número de microempresas al por menor censadas para el 2019 en la parroquia urbana de Machachi, cantón Mejía, Ecuador es de 1452, con trece estratos por ser las entidades financieras adscritas.

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

Donde:

N: es el tamaño de la población.

Z: nivel de confianza que en esta investigación será de 95%

p: probabilidad de éxito, equivalente a 0.5

q: probabilidad de fracaso, equivalente a 0.5

e: error de la muestra, es decir es el error que existirá o puede existir entre la muestra obtenida y la muestra que se obtendría. En este caso, del 6%.

$$n = \frac{1452 * 1.96^2 * 0.50 * 0.50}{(0.06^2 * (1452 - 1)) + (1.96^2 * 0.50 * 0.50)} = 225$$

Con base en la fórmula de muestreo para poblaciones finitas establece que la muestra a ser tomada del total de la población de 1.452 microempresas del sector comercio al por menor es de 225 establecimientos, los cuales serán seleccionados de manera aleatoria del directorio de empresas del INEC.

## RESULTADOS

### *Fuentes de financiamiento–Desarrollo económico*

El objetivo del siguiente análisis es determinar si el tipo de financiamiento formal influye en desarrollo económico de los microempresarios, este desarrollo se medirá en base a su nivel de ingresos, propiedad de activos, inversión en el negocio y número de trabajadores.

**Tabla 1.** Relación Pregunta 7–Pregunta 16

Ítem	Descripción
<b>Fuentes de financiamiento</b>	
Pregunta 7	<i>¿Cuál es su principal alternativa de financiamiento?</i>
<b>Desarrollo Económico</b>	
Pregunta 16	<i>¿Cuál es el promedio mensual de ingresos de su negocio?</i>

En la tabla 1, se puede determinar el análisis bivariado para la pregunta 7 y 16 que tiene como objetivo determinar si los microempresarios con mayores ingresos tienden a solicitar financiamiento del sector formal.

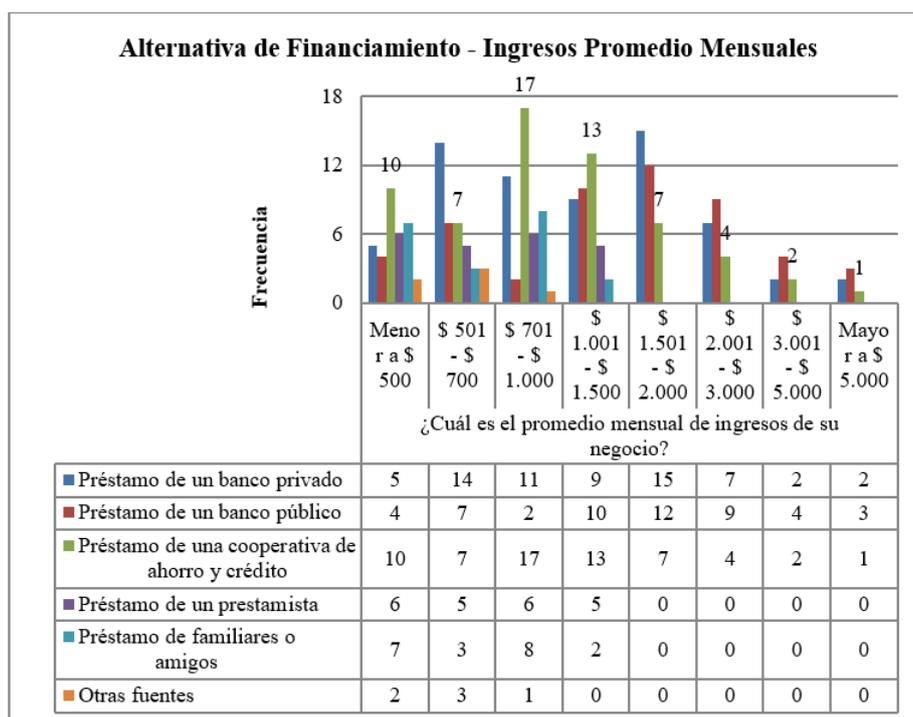


Figura 6. Prueba Chi Cuadrado Pregunta 7-Pregunta 16

En la figura 6 se observa como las fuentes de financiamiento formal tienden a tener mayor frecuencia en los microempresarios, siendo las cooperativas de ahorro y crédito (color verde) y los bancos privados (color azul) los de mayor frecuencia.

Es importante destacar que a partir de ingresos mayores a \$ 1.501,00 los microempresarios solamente trabajan con fuentes formales, en donde empieza a tomar mayor relevancia los préstamos de bancos públicos.

Tabla 2. Prueba de Chi Cuadrado Pregunta 7-Pregunta 16

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
• Chi-cuadrado de Pearson	66,048 <sup>a</sup>	35	0,002
• Razón de verosimilitud	78,564	35	0,000
• Asociación lineal por lineal	26,739	1	0,000
• N de casos válidos	225		

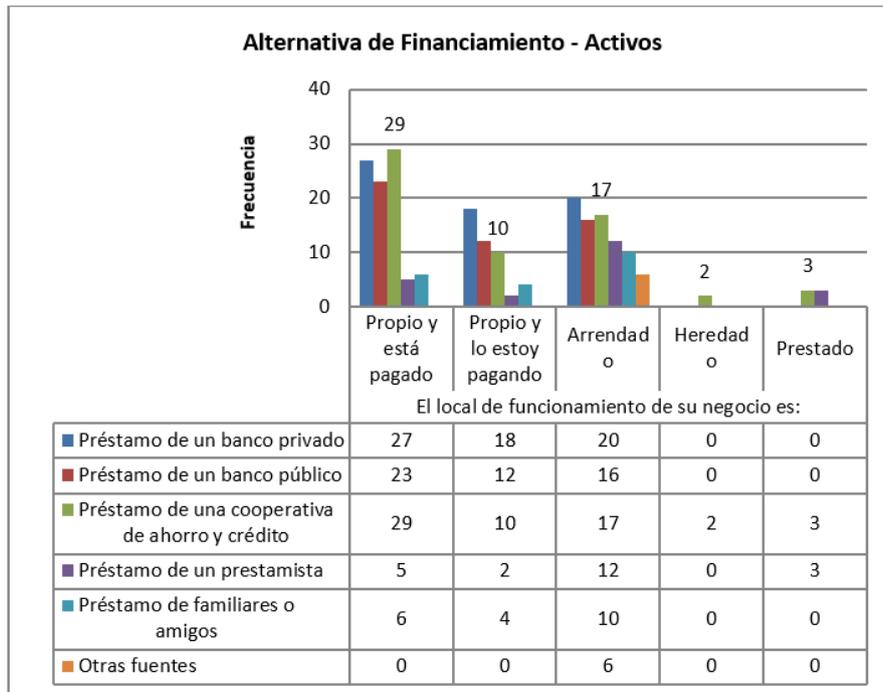
En la tabla 2 del presente análisis se obtiene una significancia de 0,002 por lo tanto, como es menor al 0,05 se concluye que existe una relación entre la fuente de financiamiento y el nivel de ingresos que tienen los microempresarios, es el primer análisis bivariado sobre fuentes de financiamiento y desarrollo económico en el cual se rechaza la hipótesis nula y se procede aceptar la hipótesis alternativa.

### Fuentes de financiamiento–Titularidad de activos

Este análisis busca determinar si el financiamiento de una determinada fuente influye en la propiedad del local de funcionamiento del negocio.

**Tabla 3.** Relación Pregunta 7–Pregunta 19

Ítem	Descripción
<b>Fuentes de financiamiento</b>	
Pregunta 7	¿Cuál es su principal alternativa de financiamiento?
<b>Desarrollo Económico</b>	
Pregunta 19	El local de funcionamiento de su negocio es:

**Figura 7.** Prueba Chi Cuadrado Pregunta 7-Pregunta 19

La figura 7 muestra la relación que existe después de aplicar la prueba *Chi Cuadrado* entre la fuente de financiamiento y el tipo de local que tienen los microempresarios, se puede visualizar que las fuentes de financiamiento formal tienen una mayor concentración en locales propios y pagados, las fuentes informales cobran más participación en microempresarios con locales arrendados.

Los microempresarios comentaron que tienen mayor facilidad de acceder a préstamos del sector formal cuando son titulares del activo en donde funciona el negocio, tienen propiedades a su nombre o garantías que avalen el crédito; por contraparte los que las persona que mantienen un arriendo ante la imposibilidad de reunir requisitos tienen que optar por fuentes informales de financiamiento.

**Tabla 4.** Prueba de Chi Cuadrado Pregunta 7-Pregunta 19

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
• <b>Chi-cuadrado de Pearson</b>	<b>42,977</b>	<b>20</b>	<b>0,001</b>
• Razón de verosimilitud	43,031	20	0,002
• Asociación lineal por lineal	10,838	1	0,001
• N de casos válidos	225		

La prueba Chi Cuadrado determina que existe un grado de significancia de 0,001 por lo tanto se concluye en rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa, las variables financiamiento

y nivel de activos son dependientes, los microempresarios que solicitan préstamos a fuentes formales tienden a tener mayor propiedad de activos.

### **Fuentes de financiamiento–Niveles de inversión**

La siguiente relación de variables busca determinar si una determinada fuente de financiamiento influye en los niveles de inversión de los microempresarios.

**Tabla 5.** Relación Pregunta 7 – Pregunta 20

Ítem	Descripción
<b>Fuentes de financiamiento</b>	
Pregunta 7	<i>¿Cuál es su principal alternativa de financiamiento?</i>
<b>Desarrollo Económico</b>	
Pregunta 20	<i>¿Cuál es el monto aproximado que ha invertido en su negocio?</i>

**Tabla 6.** Prueba Chi Cuadrado Pregunta 7 – Pregunta 20

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
• Chi-cuadrado de Pearson	<b>83,274</b>	<b>45</b>	<b>0,000</b>
• Razón de verosimilitud	93,912	45	0,000
• Asociación lineal por lineal	37,550	1	0,000
• N de casos válidos	225		

En la tabla 6 se puede observar mediante la prueba Chi cuadrado que el nivel de significancia para la relación de estas dos variables analizadas es de 0,000 por lo tanto, se concluye que existe dependencia entre la fuente de financiamiento y el nivel de inversión, los microempresarios que solicitan préstamos a fuentes del sector formal tienden a invertir más en sus negocios.

## **CONCLUSIONES**

- Al analizar las alternativas de financiamiento que tienen los microempresarios del sector comercio al por menor del cantón Mejía se concluye que las fuentes formales contribuyen a un mejor desarrollo económico pero existen otros factores a tomar en cuenta.
- Ecuador es considerado uno de los países con más microemprendimientos a nivel mundial. Por otra parte el Directorio de Empresas del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) manifiesta que un 90,78% del total de empresas registradas en Ecuador pertenecen al sector de la microempresa; según un 24,50% de la población económicamente activa (PEA) trabajan en las microempresas por lo que se considera la segunda fuente generadora de empleo después de las grandes empresas.
- Se determinó como variable dependiente al desarrollo económico y variable independiente el financiamiento crediticio; a través del Directorio del INEC se estableció una población objeto de estudio de 1.452 microempresas del sector comercio al por menor, de la cual después de aplicar la fórmula para el cálculo de muestras finitas se obtuvo que la muestra debía contener 225.
- Con relación a los resultados obtenidos, se realizó la comprobación de hipótesis mediante el software estadístico SPSS Statistics V23.0, para lo cual en primer lugar se buscó determinar dependencia entre variables aplicando tablas de contingencia, también conocidas como tablas cruzadas, para mediante pruebas de Chi Cuadrado establecer el nivel de significancia y poder concluir si existe o no dependencia entre variables; es así que se obtuvo los siguientes resultados: el 78,7% de los encuestados que solicitan financiamiento a fuentes del sector formal tienden a

tener mayores ingresos. El 35,10% de los que trabajan con fuentes formales tienen locales propios y pagados. Según el 78,7% de los que solicitan a fuentes formales tienden a tener mayores niveles de inversión. Por lo tanto se concluye que los que solicitan financiamiento al sector formal suelen tener un mejor desarrollo económico.

- Para la prueba de hipótesis mediante la prueba de normalidad de Kolmogorov-Smirnov se determinó que las variables no siguen una distribución normal por lo tanto se procedió aplicar estadísticos para pruebas no paramétricas. Finalmente mediante una prueba de correlación de Spearman se determinó con un 0,643 que existe correlación positiva considerable entre el financiamiento formal y el desarrollo económico; por lo tanto, se concluye que el financiamiento formal influye en el desarrollo económico de los microempresarios, pero al no tener un nivel de correlación alto se determina que existen otros factores, como los citados en el primer párrafo de las conclusiones, los que en conjunto ayudan a incrementar el desarrollo económico.

## RECOMENDACIONES

- Se recomienda a próximos investigadores analizar los otros factores que ayudan al desarrollo económico de los microempresarios del sector comercio al por menor, tomando como referencia la correlación de Spearman obtenida en la presente investigación, con la finalidad de determinar el grado de participación que tienen los demás factores en relación al financiamiento.
- A las autoridades estatales se recomienda trabajar en consolidar mayor información actualizada de cantones y parroquias, puesto que el último Directorio de Empresas fue publicado en el año 2017, se podría trabajar en crear una base de datos de actualización permanente la cual se encuentre enlazada con distintos portales de instituciones públicas para obtener datos actualizados.
- En próximas investigaciones se recomienda trabajar en su mayoría con datos cuantitativos para poder medir la confiabilidad de los instrumentos de medición mediante la prueba de Alfa de Cronbach, trabajar con escalas de medición tipo Likert para utilizar más herramientas estadísticas que permitan aumentar aún más la confiabilidad de los datos obtenidos.
- A las instituciones financieras se recomienda tomar en cuenta los resultados obtenidos de la presente investigación y entender que los microempresarios son más que un simple número, una simple estadística, una cifra en un informe; detrás de cada negocio existen personas con miles de historias, familias que en muchos casos su única fuente de ingresos son los percibidos por su negocio, a los cuales si se aplican elevadas tasas de interés en periodos de corto plazo no se está fomentando uno de los objetivos de conceder financiamiento que es financiar a personas con la finalidad de que obtengan ganancias con las cuales puedan devolver lo prestado y puedan tener niveles de vida idóneos.
- Se comprende que los elevados requisitos exigidos al sector de la microempresa, las particulares condiciones de financiamiento aplicadas están basadas en el alto riesgo de financiamiento que asumen las instituciones financieras, pero se debe consensuar tanto IFIS como autoridades competentes una planificación que les permita revisar las políticas existentes y realizar las enmendaciones o nuevos reglamentos para este sector con el objetivo de promover desde el poder judicial una relación ganar-ganar.
- A las autoridades de la Universidad de las Fuerzas Armadas (ESPE) se recomienda tomar en cuenta la presente investigación con el objetivo que sirva de referencia para futuros proyectos de vinculación con la sociedad en materia de educación financiera, la cual se concluye como una necesidad fundamental para los microempresarios del sector comercio al por menor del cantón Mejía puesto que muchos de ellos son personas naturales no obligadas a llevar contabilidad, no

tienen conocimiento necesario de cómo llevar un negocio rentable pues muchos de ellos ni tan siquiera manejan un registro de ingreso y egresos en sus negocios.

- A los microempresarios se recomienda adoptar las acciones de mejora establecidas propuestas en la presente investigación, revisar la presente propuesta de mejora las veces que sea necesario para adoptar hábitos con la finalidad de una correcta aplicación de financiamiento para evitar caer en sobreendeudamiento.
- De igual manera se les recomienda si se encuentran con problemas financieros buscar la manera de generar ingresos extras lícitos, tratar de llegar acuerdos en la forma de pago con sus acreedores, concentrar sus deudas en su solo deudor, priorizar gastos para lo cual hacer un presupuesto de forma regular puede ayudar a controlarlos, sobre todo recordarles que una correcta medida a tiempo puede evitar muchos problemas a futuro y que la finalidad de esta propuesta es evitar que terminen endeudados, sin ahorros, sin crédito y sin negocio.

### REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Bloch, R., & Granato, L. (2017). Las PyMEs y el acceso al crédito. Malaga: Grupo Eumed.
- Briozzo, A., & Vigier, H. (2017). La estructura de financiamiento PYME.
- Galarza, F. T., & Miranda, G. G. (1995). DIALNET. Retrieved from <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=4934932>
- Girón, A. (2006). Financiamiento del desarrollo: endeudamiento externo y reformas financieras. Buenos Aires: CLACSO.
- Hernández. (2016). ANÁLISIS CRÍTICO DE LAS TEORÍAS DEL DESARROLLO ECONÓMICO. Centro Universitario de Ciencias Económico Administrativas U de G., 26.
- Lopez Aliaga, R. (2010, 01). Revistas PUCP. Retrieved from <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/derechosociedad/article/download/16674/17007>
- MIPRO, F. E. (2013). Estudios industriales de la micro, pequeña y mediana empresa. FLACSO ECUADOR MIPRO, 5-8.
- Miranda, G. G. (2015, 08). Docplayer. Retrieved from <https://docplayer.es/73090945-La-teoria-de-la-intermediacion-financiera.html>
- Mundial, B. (2016, Julio 29). Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura. Retrieved from Fao: <http://www.fao.org/in-action/territorios-inteligentes/noticias/detalle/es/c/421401/>
- Parra, A. B. (2015). Sistema financiero ecuatoriano y el acceso a financiamiento de las Pymes. Observatorio Pyme, 3.
- Quilcate, J. (2015, 08 21). Jorge Quilcate. Retrieved from <http://jorgequilcate.com/new/2015/08/21/el-sistema-de-intermediacion-financiera/>
- Rodríguez, C. E., & Ita, X. S. (2015, enero 14). Pontificia Universidad Católica del Perú. Retrieved from Pontificia Universidad Católica del Perú: <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/iusetveritas/article/viewFile/15749/16184>
- Tamayo Herrera Aracely, d. P. (2019). Universidad de Santiago de Compostela. Retrieved from USC: <http://hdl.handle.net/10347/18378>