

* Juan Carlos Honores Villavicencio¹
Aurora Fernanda Samaniego-Namicela²

BENEFICIOS Y LIMITACIONES DEL MICROCRÉDITO: CASO CANTÓN ZAMORA

MICROCREDIT BENEFITS AND LIMITATIONS: CANTON ZAMORA'S CASE

RESUMEN

El objetivo del presente artículo es analizar los beneficios y limitaciones que trae consigo el microcrédito; para ello el estudio se enfoca en el cantón Zamora, capital de la provincia de Zamora Chinchipe. De esta manera a través del estudio cualitativo de ocho variables se evaluará el impacto que tiene el microcrédito en el aspecto micro empresarial y familiar de quien accede a este financiamiento. Las técnicas utilizadas para la recolección de datos fueron: la observación no participante, las entrevistas semi-estructuradas y el grupo focal; a la vez que el análisis cualitativo de la información se llevó a cabo a través de la herramienta Maxqda 12. Cabe recalcar que los resultados obtenidos a través de esta investigación, permiten conocer las repercusiones que ocasionó el microcrédito en los microempresarios del cantón Zamora al mes de abril del 2017; sin embargo, al ser este un trabajo de tipo exploratorio; no se propondrán soluciones al problema planteado.

Palabras Clave: Microcrédito, microempresario, microempresa, instituciones financieras, acceso al microcrédito.

ABSTRACT

The objective of this article is to analyze the benefits and limitations of microcredit; for this the study focuses on the Zamora canton, capital of the province of Zamora Chinchipe. Thus, through the qualitative study of eight variables will evaluate the impact of microcredit on the micro business and family aspect of those who access this financing. The techniques used for data collection were: non-participant observation, semi-structured interviews and the focus group; at the same time as the qualitative analysis of the information was carried out through the tool Maxqda 12. It should be emphasized that the results obtained through this research, allow to know the repercussions that caused the microcredit in the microentrepreneurs of the canton Zamora to the month April 2017; however, as this is an exploratory type of work; solutions to the problem will not be proposed.

Keywords: Microcredit, microentrepreneur, microenterprise, financial institutions, access to microcredit.

1. Estudiante de la Titulación Administración Banca y Finanzas de la Universidad Técnica Particular de Loja. E-mail: jchonores@utpl.edu.ec
2. Docente investigador de la Sección Departamental de Finanzas y Contabilidad de la Universidad Técnica Particular de Loja. E-mail: afsamaniego3@utpl.edu.ec
* Autor para correspondencia

INTRODUCCIÓN

Sería muy complicado referirse al microcrédito en el presente artículo; sin hablar también de los efectos positivos que este ha tenido tanto para microempresario como para la sociedad en general. Este mecanismo, no solo busca la inclusión al crédito de aquellos sectores olvidados por la banca tradicional, sino que, además; persigue que los beneficiarios del mismo mejoren su condición socioeconómica, y más aún consigan una estabilidad a largo plazo que les permita superar las condiciones de la pobreza. (Lucena, 2014)

Sin embargo, no todo lo que se refiere al microcrédito es positivo; uno de los principales problemas relacionados a este tipo de financiamiento es la alta tasa de interés con la que son concedidos. Según datos del Banco Central del Ecuador (BCE, 2016), la tasa máxima que puede alcanzar un microcrédito minorista en el país es de 30,5% anual.

Martínez (2013), argumenta que el motivo por el cual las tasas de interés con el que se oferta el microcrédito sean las más altas del mercado, es el que las instituciones micro financieras transfieren directamente los gastos en los que incurren, a sus supuestos beneficiarios del microcrédito. Afirma además, que debido a lo antes expuesto; el microcrédito no es una opción saludable para los microempresarios que buscan salir de la línea de pobreza. (Martínez, 2013)

El microcrédito representa uno de los segmentos financieros con mayor morosidad de cartera de crédito en el Ecuador, llegando este indicador a un porcentaje del 8,05% en el primer semestre del 2016; mismo que es superado únicamente por el crédito de consumo de acuerdo a datos de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (ABPE, 2016).

El objetivo principal del presente artículo es: a través de un estudio cualitativo, analizar aquellos beneficios y limitaciones que supone el microcrédito para quien accede a este tipo de financiamiento, enfocando este estudio en las microempresas del cantón Zamora; los resultados obtenidos representarán las consecuencias del uso del microcrédito en los microempresarios zamoranos.

Esta investigación analiza ocho variables asociadas al microcrédito; las mismas que fueron segmentadas en variables de, beneficios: nivel de ventas, generación de empleo, fomento del ahorro y el mejoramiento de las capacidades administrativas del microempresario; y aquellas variables negativas del microcrédito: el acceso al microcrédito, el sobreendeudamiento, las restricciones para el pago y el desvío de fondos.

EL MICROCRÉDITO

Sanchez (2005), expone que el microcrédito se origina en el año 1983, gracias a la idea del profesor Muhammad Yunus, creador del Grameen Bank en Bangladesh. La iniciativa de Yunus trató la posibilidad de permitir el acceso al microcrédito a personas en condiciones de extrema pobreza; de forma que esta modalidad de crédito, actúe como mecanismo que impulse el mejoramiento de su condición económica. (Sanchez, 2005)

El microcrédito ha sido cada vez más utilizado en distintos países como una herramienta válida en la lucha contra la pobreza; y aunque si bien es cierto, el microcrédito por sí solo no logra el desarrollo económico; permite a quienes están bajo la llamada línea de pobreza contar con el capital semilla que necesitan, para que junto a su capital humano tengan una alternativa laboral.

El Banco Central del Ecuador, define al microcrédito como: aquel préstamo que no supera los \$20.000 y que se otorga a una persona natural o jurídica cuyas ventas no superan los \$100.000. (BCE, 2017)

A partir de esta definición, cabe mencionar que según datos expuestos por la Superintendencia de Bancos del Ecuador (SB, 2016), en el mes de septiembre del 2016 los bancos privados colocaron un aproximado de 1.379,19 millones de dólares en el sector micro empresarial del país, mientras el aporte de la banca pública en el mismo mes fue de 830,97 millones de dólares. Por otro lado, las colocaciones realizadas en el sector micro empresarial por parte del sistema cooperativista regulado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2017), en el mes de diciembre del 2016 ascendieron a un total de 1.523,50 millones de dólares.

Para Charitonenko y Champion (2003), uno de los principales desafíos que deben afrontar las instituciones micro crediticias; es el mejoramiento en el alcance en coberturas de sus servicios financieros. **(Charitonenko & Champion, 2003)** Enfrentando este problema las instituciones micro crediticias han ampliado su cobertura de créditos favoreciendo a cada vez más microempresas en el país.

Ejemplo de lo ya mencionado es el catón Zamora capital de Zamora Chinchipe y objeto de estudio de la presente investigación; en donde, para el año 2016 la banca pública y privada colocaron un total de 2.917 millones de dólares **(SB, 2016)**, y el sector cooperativista en el mismo año inyectó capital por 8.913,9 millones de dólares aproximadamente al sector micro empresarial. **(SEPS, 2017)**

IMPACTO DEL MICROCRÉDITO EN LAS VENTAS

Para la gran mayoría de microempresarios, los ingresos que generan sus negocios a través de las ventas, representan el principal sustento de sus hogares; de tal forma que dedican todo su tiempo a trabajar en sus microempresas. El nivel de ventas y los ingresos establecen la base para poder lograr el crecimiento de un negocio, además indican el monto del crédito al que el microempresario podrá hacer frente. **(Magill & Meyer, 2005, pág. 21)**

Una vez que se ha accedido al microcrédito, es común pensar que luego de realizar esta inyección de capital ya sea en mercadería, activos fijos o herramientas y equipos de la microempresa, esta podrá incrementar el nivel de producción; por ende, se esperaría además un incremento en los ingresos a partir de sus ventas.

GENERACIÓN DE EMPLEO

Plató (2006), afirma que “los microcréditos en todos los países donde se han puesto en marcha, han demostrado ser una herramienta útil para dar una oportunidad de empleo y de ingreso, y, por tanto, para mejorar los niveles de bienestar de muchas familias” **(Plató, 2006)**

Mungaray, Osuna, Ramírez, Ramírez y Escamilla afirman; que, ante la evidente falta de fuentes de empleo,

“las personas ven en las microempresas una opción que permite sustituir, total o parcialmente, aquellos ingresos que dejan de percibir ante el recorte de personal de las grandes empresas”. **(Mungaray, Osuna, Ramírez, Ramírez, & Escamilla, 2014, pág. 16)**

El Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos, INEC (2017), detalla que a marzo del 2017 la tasa de desempleo a nivel nacional es de 4,4%; registrando una disminución de poco más de un punto porcentual en referencia al año anterior. **(INEC, 2017)**

En el Ecuador, para el 2014 la mayor parte de empleo se concentra en el sector micro empresarial alcanzando un 67,4% de la generación de empleo total en el país. Cabe resaltar, que esta proporción se estima no considerando la afiliación a la Seguridad Social, debido a que en el 2014 el 64,5% de los trabajadores en general no estaban afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), y aproximadamente el 90,7% de estos trabajadores no afiliados laboran en empresas del sector micro empresarial; por tanto, se consideró apropiado considerar los porcentajes sin afiliación al IESS. **(García, Garzón, Patiño, & Tamaño, 2014)**

En el año 2014 los segmentos de micro y pequeñas empresas acumularon el 87% de las empresas en el país, mientras que al segmento de grandes empresas tan solo corresponde el 3,7% de las empresas del país. **(García, Garzón, Patiño, & Tamaño, 2016)**

FOMENTO DEL AHORRO

Al hablar del tema del ahorro, las instituciones micro financieras cumplen un papel preponderante ya que además de su rol de intermediaria, estas instituciones estimulan el ahorro por parte de los microempresarios. El ahorro es una herramienta muy importante, permite al microempresario un colchón que amortigüe su situación económica, cuando los ingresos de su negocio se vean mermados.

Para Mena (2004), el ahorro cumple una función esencial, ya que además de permitir a microempresarios con bajos ingresos el capital para financiar sus proyectos; este además permite a los mismos emplear el ahorro en sus emprendimientos, de esta manera planificar futuras necesidades de fondos y disminuir

el riesgo ante la posible reducción en sus ingresos o aumento en sus gastos. **(Mena, 2004)**

CAPACIDADES ADQUIRIDAS A TRAVÉS DEL MICROCRÉDITO

Khandker (1998), afirma que los programas de microcréditos son un instrumento eficaz para reducir la pobreza entre aquellas personas pobres con la habilidad y destreza para trabajar por cuenta propia. **(Khandker, 1998)**

Ciertamente; el microcrédito constituye el financiamiento que el microempresario necesita para emprender en su negocio, sin embargo; como cualquier semilla; esta inversión necesita de cuidados especiales para poder crecer y dar buenos frutos. En este caso el microempresario es quien estará a cargo del cuidado de la inversión realizada, y es quien a través de habilidades que forjará en la diaria labor en su microempresa; hará de su emprendimiento un negocio capaz de establecerse en el mercado.

Mena (2004), afirma que el microcrédito será productivo, únicamente si el microempresario beneficiario del mismo, posee la habilidad de generar capacidades empresariales y demuestre tener talento gerencial. Caso contrario; el microempresario únicamente se endeudará. **(Mena, 2004)**

ACCESO AL MICROCRÉDITO

Yunus, Morshed y Alan (2005), en su obra “El banquero de los pobres”, afirma la impetuosa necesidad de incluir a las clases pobres como principales protagonistas de la economía universal, considerando incluso el financiamiento como un derecho humano, y sostén trascendental de la creatividad de estas personas. **(Yunus, Morshed, & Alan, 2005)** Si bien es cierto, el acceso al crédito no ha sido considerado como un derecho humano, el sistema micro crediticio se ha globalizado año tras año; llegando a casi todos los países y permitiendo el acceso al microcrédito a millones de personas.

Sin embargo, el objetivo de Yunus no siempre se ha cumplido; existen sectores de la economía históricamente excluidos por el mercado de capitales, eviden-

ciado de esta manera una gran ineficiencia a la hora de cubrir las necesidades de créditos de la clase pobre. **(Díaz, 2008)**

Las grandes instituciones financieras a la hora de otorgar sus créditos, consideran todas aquellas deficiencias existentes en las microempresas; su falta de registros contables, las pequeñas y nada rentables sumas solicitadas y los altos costos de prestación del servicio, por lo cual la tarea del financiamiento para todos queda en segundo plano. **(Begoña, 2006, pág. 170)**

SOBRE ENDEUDAMIENTO

Evidentemente, el éxito del microcrédito radica en la capacidad de las instituciones micro financieras para recuperar el capital prestado en el tiempo y plazo determinado. Esta meta sin lugar a dudas, no siempre es de fácil cumplimiento, debido a que para muchos microempresarios resulta complicado hacer frente a sus obligaciones crediticias adecuadamente; estas complicaciones por lo general se encuentran ligadas a problemas como: las altas tasas de interés asociadas al microcrédito, el exceso en la capacidad de endeudamiento adquirido o la simple disminución en el nivel de ventas de sus negocios.

Schicks (2010), afirma que “el cuento de hadas creado por el microcrédito ha perdido su magia”, este sistema ha sido fuertemente criticado, ya que las instituciones otorgantes de créditos de manera poco profesional tienden a sobre endeudar a sus clientes pobres únicamente con fines de lucro. **(Schicks, 2010)**

Ante la gran oferta financiera y la agresiva competencia de las entidades por captar clientes y sus ahorros; las entidades micro crediticias ponen a disposición de los microempresarios, varias facilidades para que este pueda optar por un crédito. Es evidente que la creciente carga crediticia, aumenta la ansiedad y tensión entre todos los miembros del hogar; generando de esta manera una nueva forma de sometimiento sobre los microempresarios. **(Rahman, 1999)**

RESTRICCIONES DE PAGO

Según afirma Clavijo (2016), “ya sea para la constitución o el mantenimiento de una microempresa, los

microempresarios tienen la necesidad de endeudarse, pues no cuentan con los suficientes fondos para invertir en el negocio.” (Clavijo, 2016, pág. 3) Los microempresarios acceden al microcrédito, con el afán de que la implementación de este recurso en el negocio genere flujos suficientes para afrontar la obligación adquirida y que permita mejorar la calidad de vida; convirtiéndose este, en un impulso sostenido de su economía.

El historial de crédito que los microempresarios mantienen en la entidad financiera, ampara al solicitante en su afán de acceder a un microcrédito; ya que esta constituye la única garantía que el demandante puede ofrecer ante la institución. En este sentido, los microempresarios deben llevar a cabo varias restricciones para poder cubrir oportunamente las cuotas de sus créditos, y así mantener un buen historial crediticio; estas restricciones en la mayoría de los casos afectarían a el negocio, la calidad de vida del microempresario y la de su familia. (Díaz, 2008)

DESVÍO DE FONDOS

La última variable en la que se enfoca este estudio es el desvío de fondos que llevan a cabo los beneficiarios del microcrédito; ya que este es un problema que puede afectar directamente a la microempresa; del buen o mal uso que se dé a los recursos económicos provenientes del crédito, depende el éxito o fracaso del negocio.

Concordando con lo antes expuesto; Bendezú (2010), afirma que: “El no gestionar eficientemente los recursos para atender las verdaderas necesidades de la microempresa, perjudica a que éstas no logren el crecimiento a través de un desarrollo sostenido.” (Bendezú, 2010)

Por tal, se esperaría que el microempresario al hacer uso del microcrédito; inyecte este dinero al capital de trabajo de su negocio, o en su defecto realice adecuaciones en su establecimiento; de esta manera, pueda obtener algún resultado de la inversión realizada; caso contrario solo incrementaría el gasto de su microempresa. (Bendezú, 2010)

METODOLOGÍA

De acuerdo a la calidad de información presentada, la presente investigación es de tipo cualitativa; Taylor & Bogdan (1987) señalan: “En la metodología cualitativa el investigador ve al escenario y a las personas en una perspectiva holística; las personas, los escenarios o los grupos no son reducidos a variables, sino considerados como un todo.” (Taylor & Bogdan, 1987, pág. 20)

Una investigación cualitativa permite al investigador analizar y entender las opiniones, emociones y puntos de vista de los microempresarios en su experiencia con el microcrédito.

De acuerdo al tratamiento dado a la información el presente artículo; se puede decir que la investigación es de tipo exploratoria-descriptiva. Es de tipo exploratoria debido a que según: Hernández, Fernández, & Baptista (1997), el estudio es exploratorio trata un tema o problemática poco estudiada, de la cual existen varias interrogantes al respecto. A pesar de que en el cantón Zamora ya existe trabajos posteriores acerca del microcrédito; estos estudios abarcan el tema seleccionado, más aún; no se enfocan en el problema planteado en este artículo.

La investigación es descriptiva, debido a que a través de este método se buscó detallar las diferentes variables que se presentaron en el desempeño del trabajo, haciendo énfasis en el contexto social de los microempresarios.

Para Taylor & Bogdan (1987), “las investigaciones cualitativas poseen datos descriptivos ricos, las cuales están representadas por las propias palabras pronunciadas o escritas por la gente y las actividades observables.” (Taylor & Bogdan, 1987, pág. 150)

Las técnicas utilizadas para la recolección son las siguientes:

- a) La observación no participante; esta técnica se llevó a cabo en visita en situ a los microemprendimientos, permitiendo obtener datos para el estudio que no son apreciables a través de otras técnicas de investigación.

- b) La entrevista semiestructurada; esta técnica se la aplicó face to face a los microempresarios, abordando las siguientes variables: ventas, generación de empleo, ahorro, desarrollo de capacidades, sobreendeudamiento, restricciones de pago y desvío de fondos. La aplicación de la entrevista semiestructurada, permitió abordar los objetivos de la investigación mediante la indagación acerca de cómo ha sido la experiencia con el microcrédito y los resultados que obtuvieron luego de hacer uso de él.
- c) El grupo focal, el día 27 de septiembre del 2016, en el cantón Zamora se llevó el grupo focal, el cual permitió profundizar en el estudio de la problemática planteada de quienes si había hecho uso del microcrédito como mecanismo de financiamiento.

Un grupo focal permite entender mejor aquellos resultados que se obtuvieron a través de las entrevistas realizadas de forma individual, considerando que, a diferencia de las respuestas obtenidas con las entrevistas confidenciales, este método permite hallazgos en el contexto grupal. (Forni & Mardone, 2005, pág. 3)

La investigación se fundamenta en una encuesta aplicada a 306 microempresarios que son parte del proyecto de vinculación de Finanzas Populares y Solidarias: Una alternativa de desarrollo local como impulso al emprendimiento de la Universidad Técnica Particular de Loja (UTPL). Debido a que no todos los microempresarios que conformaban la muestra antes expuesta, cumplían con el requisito de haber accedido al microcrédito; se procedió a identificar y seleccionar a aquellos que cumplían con la condición y estaban dispuestos a contribuir con el presente estudio, por tanto se determinó 51 microempresarios pertenecientes a seis de las nueve parroquias del cantón mencionado.

Para el manejo y procesamiento de la información se utilizó dos programas; el software MAXQDA 12, permitió el análisis cualitativo de los datos recolectados, mientras que para la realización de gráficas se utilizó el programa Microsoft Excel 2016.

RESULTADOS

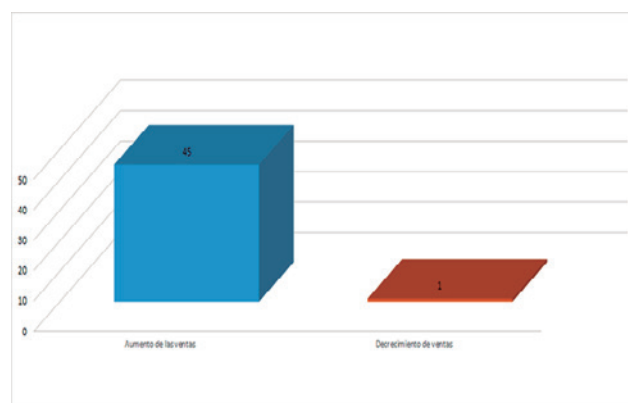
El microcrédito mantiene una influencia directa sobre el aumento en el nivel de ventas de las microempresas

del cantón Zamora; los propietarios de 45 de ellas, aseveraron que el haber accedido al microcrédito les permitió un crecimiento en este indicador; mientras que solo uno de los microempresarios afirmó el decrecimiento de sus ventas.

En concordancia con los datos obtenidos, según Henríquez (2009); a través de un estudio realizado a microempresas chilenas durante el período entre el 1 de julio de 2000 y el 30 de junio de 2005; demuestra que aquellas empresas que accedieron constantemente al microcrédito, experimentaron un crecimiento en sus ventas de hasta el 23%. (Henríquez, 2009, pág. 14)

Cabe mencionar que, para la medición de esta variable, se consideró únicamente a 46 microempresarios de la muestra; ya que a pesar de que la totalidad de miembros que conforman el grupo focal accedieron al microcrédito, cinco de los mismos utilizaron este financiamiento como capital semilla; por lo que no pudieron ser objeto de evaluación en el impacto del microcrédito sobre sus ventas.

Figura 1. Impacto del microcrédito en las ventas.

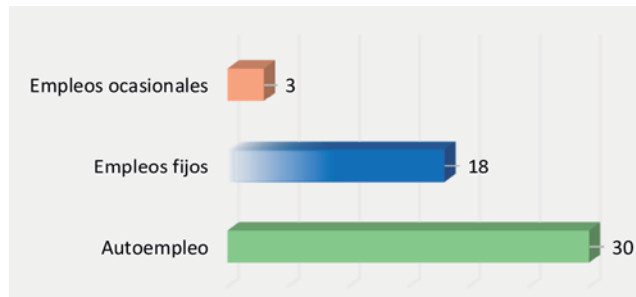


Como se muestra en la Figura 2; a pesar de que el microcrédito ha contribuido significativamente en la generación de empleos fijos adicionales a del microempresario, 18 empleos para ser exactos; mayor predominio corresponde al fomento del autoempleo, con un total de 30 autoempleos generados.

Según el estudio realizado en España por Gutiérrez (2008), afirma que la generación del autoempleo a través del microcrédito, surge como una alternativa po-

tencial para combatir el desempleo en este país, cuya cifra al 2007 era el 17, 8% del total de la población empedada del país. (Gutiérrez, 2008)

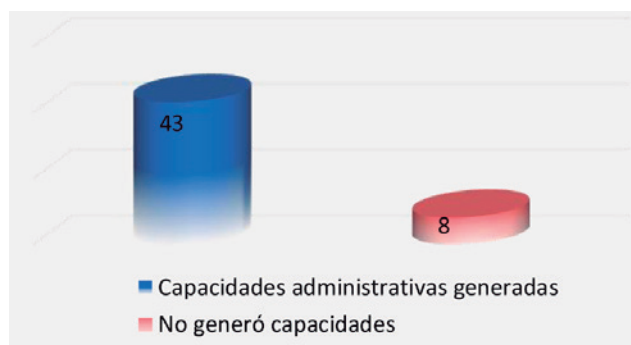
Figura 2. Generación de empleo.



Los datos obtenidos a través del estudio de la variable capacidades administrativas; indican que 43 microempresarios de la muestra analizada, efectivamente han generado capacidades gerenciales referentes al buen manejo del dinero, administración de personal y capacidades financiero-contables. Más aún, como se puede apreciar en la Figura 3; se presentan los datos de 8 microempresarios quienes aseveran no haber generado ninguna capacidad específica al acceder al microcrédito.

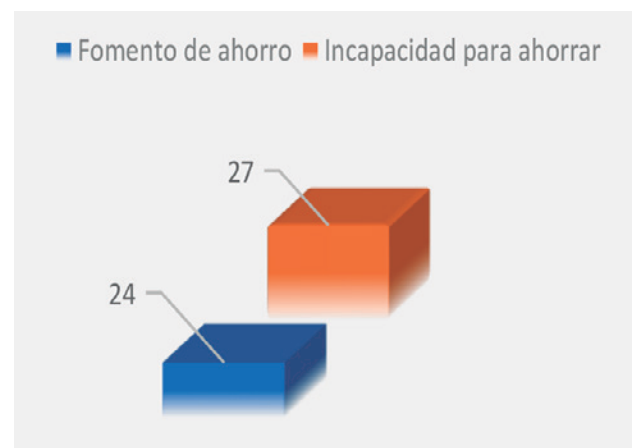
Según, Mungaray, Osuna, Ramírez, Ramírez, & Escamilla (2014) “Los microempresarios que una vez en el mercado aprenden sobre su trabajo y mejoran las capacidades mínimas que poseían al momento de para emprender la actividad, expandirán su microempresa; mientras que, en el caso contrario, la contraerán y posiblemente saldrán del mercado”. (Mungaray, Osuna, Ramírez, Ramírez, & Escamilla, 2014)

Figura 3. Capacidades administrativas.



En cuanto a los resultados derivados del análisis de la variable ahorro; estos demuestran que efectivamente una cantidad representativa de la muestra, 24 microempresarios; practican el fomento del ahorro en sus microempresas y hogares; sin embargo, 27 de los microempresarios restantes sostuvieron que no están en la capacidad de ahorrar debido a que los ingresos que obtienen no son muy representativos y los gastos que afrontan son elevados.

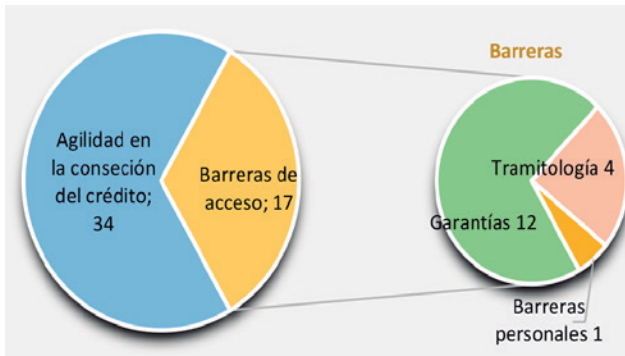
Figura 4. El ahorro en microempresarios.



El estudio de la variable acceso al microcrédito, revela que 34 de los microempresarios zamoranos no tuvieron dificultad alguna para acceder al micro financiamiento, es más aseguraron que el acceso al mismo es muy rápido y sencillo.

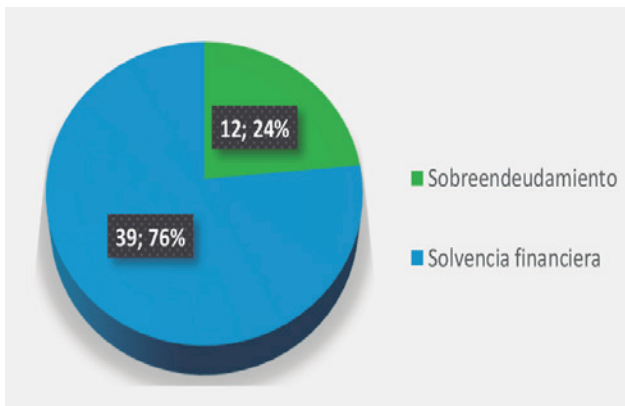
Díaz (2008), afirma que mantener un buen historial de crédito y tener ingresos medianamente altos, son condiciones que actúan a favor de los microempresarios a la hora de acceder a un microcrédito. (Díaz, 2008) Estas condiciones no favorecen a la totalidad de la muestra; ya que, tal y como se presenta en la Figura 5, se da el caso de 17 microempresarios, quienes aseveraron que evidentemente existen complicaciones a la hora de solicitar esta modalidad de crédito; especialmente, problemas atribuidos a la obtención las garantías.

Figura 5. Acceso al microcrédito.



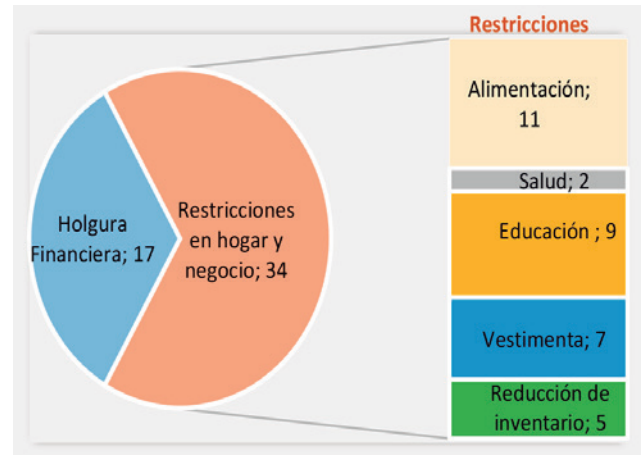
Como se puede observar en la Figura 6, tan solo la cuarta parte de la muestra analizada, es decir 12 microempresarios se encuentran en el nivel de sobreendeudamiento; mientras que 39 de los microempresarios han logrado hacer frente a sus obligaciones financieras con una relativa solvencia financiera.

Figura 6. Deuda



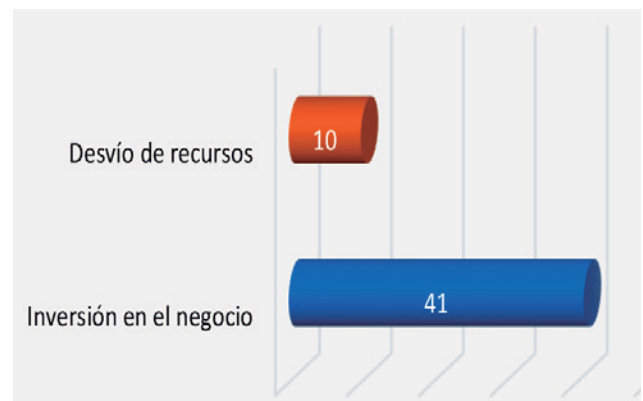
A pesar de que el estudio de la variable anterior indica que la mayoría de los microempresarios gozan de solvencia financiera para afrontar sus deudas; tan solo 17 de ellos lo hacen con una relativa holgura financiera. Por otro lado, los 34 microempresarios restantes han tenido que restringir los pagos en otras actividades con el fin de cancelar oportunamente sus obligaciones micro financieras. Tal y como se muestra en la figura 7; las restricciones más recurrentes son: en alimentación, vestimenta y educación.

Figura 7. Restricciones de pago.



Según Bendezú (2010), conforme a un estudio realizado a microempresarios del sector carpintería, demuestra que el 85% del capital obtenido por concepto del microcrédito, realmente fue destinado a la microempresa, sin embargo, el 15% restante fue destinado a pagos externos de la empresa, por ejemplo: préstamos personales. (Bendezú, 2010)

Figura 8. Desvío de fondos.



A través de la investigación realizada, se ha descubierto también que 41 de los microempresarios estudiados, efectivamente han hecho buen uso de los recursos recibidos por el microcrédito, destinando la totalidad de los mismos a sus microempresas, mientras que existen los casos de 10 microempresarios que ya sea por deudas anteriores o gastos personales han desviado sus recursos financieros.

CONCLUSIONES

- A través de los diferentes destinos en los que los microempresarios del cantón han utilizado los recursos del microcrédito, se puede afirmar que, efectivamente este tipo de financiamiento ha favorecido a mejorar el nivel de ventas en sus negocios.
- El microcrédito parece ser un buen mecanismo creador de empleo; en el cantón Zamora la gran mayoría de microempresas generan autoempleo, lo cual contribuye en cierta medida a la dinamización de la economía en la localidad
- El acceso de microempresarios al micro financiamiento, ha contribuido a la gran mayoría de ellos a la generación de capacidades administrativas referentes al buen uso de recursos monetarios de su microempresa.
- Contar un bajo nivel de ingresos y afrontar gastos elevados; son condiciones que impiden el ahorro a la mayoría de microempresarios de del cantón Zamora.
- El no tener acceso al microcrédito y el sobreendeudamiento; no demuestran ser problemas que aquejan de forma representativa a los microempresarios del cantón.
- Las restricciones en pagos parecen ser condiciones inherentes al microcrédito para los microempresarios del cantón, ya que la mala situación económica provoca que los microempresarios se limiten en gran manera, para cumplir oportunamente con sus obligaciones.
- Lamentablemente, aún se dan casos en los que microempresarios zamoranos dan uso poco inteligente del dinero recibido, en lugar de invertir en capital del negocio, utilizan este dinero en gastos personales u otros distintos a la razón por la que se solicitó el crédito.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- ABPE, A. d. (2016). *Boletín Macroeconómico*. Quito: ABPE, Asociación de Bancos Privados del Ecuador.
- BCE, B. C. (10 de 12 de 2016). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/docs.php?path=/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indice.htm>
- BCE, B. C. (2017). *Instructivo de tasas de interés del Banco Central del Ecuador*. Quito: Banco Central de Ecuador.
- Begoña, N. (2006). El microcrédito: dos escuelas teóricas y su influencia en las estrategias de lucha contra la pobreza. *CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, 167-186.
- Bendezú, G. (2010). El microcrédito como factor de desarrollo y competitividad en las empresas del sector carpintería: 2008-2009. *Revista de Ciencias Empresariales de la Universidad de San Martín de Porres*, 44.
- Charitonenko, S., & Champion, A. (2003). Expanding Commercial Microfinance in Rural Areas: Constraints and Opportunities. *Paving the Way Forward for Rural Finance*, 1-20.
- Clavijo, F. (2016). *Determinantes de la morosidad de la cartera de crédito en Colombia*. Bogotá: Borradores de Economía.
- Díaz, O. (2008). Determinantes del acceso al microcrédito para emprendedores bilivarianos. *Banco Central de Bolivia*, 30.
- Escobar, J., & Bonilla, F. (2008). Grupos FOCALÉS: Una guía conceptual y metodológica. *Cuadernos Hispanoamericanos de Psicología*, 01-18.
- Forni, P., & Mardone, M. (2005). Grupos solidarios de microcrédito y redes sociales: sus implicaciones en la generación de capital social en los barrios del Gran Buenos Aires. *REDES- Revista hispana para el análisis de redes sociales*, 01-25.
- García, M., Garzón, N., Patiño, C., & Tamaño, D. (2014). *Panorama laboral y empresarial del Ecuador 2009-2013*. Quito: INEC, Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.
- García, M., Garzón, N., Patiño, C., & Tamaño, D. (2016). *Panorama laboral y Empresarial del Ecuador (INEC)*. Quito: INEC, Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.
- Gutiérrez, B. (2008). Coste del microcrédito versus el coste del desempleo. *Revista de economía mundial*, 63-82.
- Henríquez, F. (2009). El microcrédito y su impacto: un acercamiento con datos chilenos. *Banco Interamericano de Desarrollo*, 14-15.
- Hernández, Fernández, & Baptista. (1997). Definición del alcance de la investigación a realizar.

- En Hernández, Fernández, & Baptista, *Metodología de la Investigación* (pág. 850). México: McGraw Hill Interamericana.
- INEC, I. N. (2017). *Encuesta Nacional de Empleo, desempleo y subempleo*. Quito: INEC, Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.
- Khandker, S. (1998). *Fighting poverty with microcredit: experience in Bangladesh*. Ucrania: Oxford University Press.
- Lucena, A. (2014). Estudio sobre la sostenibilidad del microcrédito para garantizar la viabilidad del desarrollo de los países emergentes. *Comillas*, 1-58.
- Magill, J., & Meyer, R. (2005). Microempresas y Microfinanzas en Ecuador. *Revista USAID*, 21-22.
- Martínez, J. (2011). Métodos de investigación cualitativa. *Silogismo*, 01-34.
- Martínez, P. (2013). Efectos del microcrédito en la calidad de vida de los microempresarios. *Revista UMNG*, 30-31.
- Mena, B. (2004). *Microcréditos: un medio efectivo para el alivio de la pobreza*. Buenos Aires: Editorial Copyright.
- Mungaray, A., Osuna, J., Ramírez, M., Ramírez, N., & Escamilla, A. (2014). *Emprendimientos de micro y pequeñas empresas mexicanas en un escenario de crisis económica: El caso Baja California 2008-2011*. México: Revista Scielo.
- Plató, A. (2006). Microcréditos: Una oportunidad de inclusión Laboral. *Labóral*, 1-10.
- Rahman, A. (1999). Micro-credit Initiatives for Equitable and Sustainable Development: Who Pays? . *Pergamon*, 1-16.
- Sanchez, V. (2005). *Libro blanco del Microcrédito*. Madrid: Imprime: Litofinter.
- SB, S. d. (01 de Septiembre de 2016). *Superintendencia de Bancos del Ecuador*. Obtenido de Superintendencia de Bancos del Ecuador: http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=477&vp_tip=2&vp_buscr=41#2
- Schicks, J. (2010). Microfinance Over-Indebtedness: Understanding its drivers and challenging the common myths. *Centre Emile Bernheim*, 01-35.
- SEPS, S. d. (15 de Enero de 2017). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: <http://www.seps.gob.ec/estadisticas?-captaciones-y-colocaciones-del-segmento-1>
- Taylor, J., & Bogdan, R. (1987). *Introducción a los métodos cualitativos de la investigación*. Barcelona: Paidós SAICF.
- Yunus, M. (1998). *Hacia un mundo sin pobreza*. Barcelona: Andres Bello.
- Yunus, M., Morshed, L., & Alan, J. (2005). *El banquero de los pobres*. Barcelona: Paidós Ibérica.