DIVISIÓN DE POSGRADO

Título del trabajo:

Comportamiento de la tasa de interés y su incidencia en la colocación de créditos al sector productivo de la Pyme. Periodo 2015-2019.

Línea de Investigación:

Emprendimiento y desarrollo empresarial

Modalidad de titulación:

Proyecto de Desarrollo

Programa de Maestría

Maestría en Administración de Empresas con mención en Sostenibilidad en Sectores.

Título a obtener:

Magíster en Administración de Empresas con mención en Sostenibilidad en Sectores.

Autor (a):

Luva Angélica Arce Maridueña

Tutor (a):

Mgtr. Nadia Villena Izurieta de Arias

Guayaquil – Ecuador
2020

Universidad Ecotec

DIVISIÓN DE POSTGRADO

CERTIFICACION DE REVISION FINAL

QUE EL PRESENTE PROYECTO DE DESARROLLO TITULADO: COMPORTAMIENTO DE LA TASA DE INTERÉS Y SU INCIDENCIA EN LA COLOCACIÓN DE CRÉDITOS AL SECTOR PRODUCTIVO DE LA PYME. PERIODO 2015-2019, FUE REVISADO, SIENDO SU CONTENIDO ORIGINAL EN SU TOTALIDAD, ASÍ COMO EL CUMPLIMIENTO DE LOS REQUERIMIENTOS QUE SE DICTAN EN LA GUÍA DE ELABORACIÓN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN, POR LO QUE SE AUTORIZA A: LUVA ANGELICA ARCE MARIDUEÑA, QUE PROCEDA A SU PRESENTACION.

Samborondón, 17 de julio de 2020.

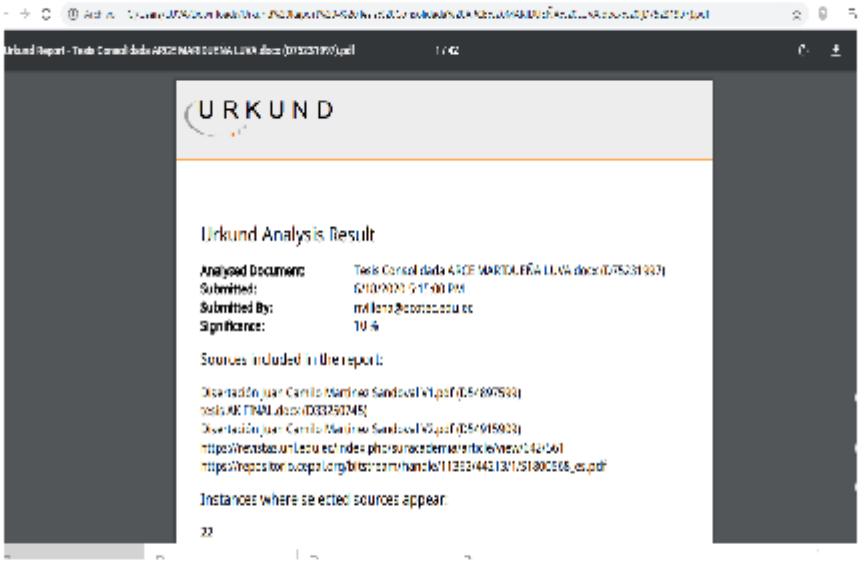
Mgtr. Nadia Villena Izurieta

TUTOR

DIVISIÓN DE POSGRADO
PROCESO DE TITULACIÓN
CERTIFICADO DEL PORCENTAJE DE COINCIDENCIAS

Habiendo sido nombrado Mgtr. Nadia Villena Izurieta de Arias, tutor del trabajo de titulación "Comportamiento de la tasa de interés y su incidencia en la colocación de créditos al sector productivo de la Pyme. Periodo 2015-2019" elaborado por Luva Angélica Arce Maridueña, con mi respectiva supervisión como requerimiento parcial para la obtención del título de Magíster en Administración de Empresas con mención en Sostenibilidad en Sectores.

Se informa que el mismo ha resultado tener un porcentaje de coincidencias (10%) mismo que se puede verificar en el siguiente link: https://secure.urkund.com/old/view/72488119-759000-770268#DckxDslwEEXBu7h+Qrt/vbaTq6AUKALkgjQpEXcn3UjzLZ+zrHcPvOKJN7zjAyFDji4EqihRQx1duRCEEU6ItlHO+T7ma+6PY3+W1W62DOXo6appUUf7/QE= Adicional se adjunta print de pantalla de dicho resultado.



Nadia Villena I.

Mgtr. Nadia Villena Izurieta
PROFESOR TUTOR

DEDICATORIA

Esta tesis se la dedico con amor, primero a Dios que siempre es mi guía, el que me da salud, fuerzas para seguir adelante y sabiduría para enfrentar las adversidades.

A mi Papito amado que está en el cielo, gracias a su estricta formación, soy quien soy.

A mi hija adorada, la luz de mi vida, mi motivación.

A mi querida familia, por su apoyo, amor y comprensión.

AGRADECIMIENTO

Agradezco primeramente a Dios por permitirme culminar una meta más de mi formación académica y bendecirme con mi familia que siempre me apoya.

A mis padres, que me enseñaron con humildad y sacrificio a valorar todo lo que tengo; en especial a mi papito Miguel que siempre demostró que estaba orgulloso de mi.

A mi amada hijita Yarel que a su tierna edad supo comprender mis ausencias, cuando estaba en clases o en casa haciendo tareas y ella tan tierna acompañándome y dándome besitos y abrazos.

A mi querida familia: Blanca, Miguel y Yohanna que me apoyaron incondicionalmente con mi hija, cuidándomela con amor, y siendo mi aliciente para que termine y alcance mi meta propuesta.

A la Mgtr. Nadia Villena Izurieta, que me supo guiar en mi proyecto y me dio impulso para culminarlo.

A los maestros, colaboradores de la universidad y amigos.

Muchísimas Gracias.

RESUMEN

El sector de la pyme desempeña un papel extremadamente importante en la economía moderna, demostrando ser el sistema innovador más atractivo y de mayor rentabilidad. La contribución vital a la pyme en el desarrollo económico, es una realidad reconocida por unanimidad, mostrando los efectos económicos y socialmente beneficiosos llevaron a la consideración del sector pyme como un campo de interés estratégico para la economía. Sin embargo, la mayor parte de estos negocios no se manejan con un capital propio para dar inicio al desarrollo de sus actividades. En la mayor parte de las ocasiones, recurren a un crédito otorgado por una entidad financiera, quien oferta a plazos cómodos de pago y por una tasa de interés, en ciertas ocasiones, baja o en otras muy elevadas. Este proyecto de investigación tiene como objetivo analizar el comportamiento de la tasa de interés y su incidencia en la colocación de créditos al sector productivo que permita generar alianzas estratégicas para garantizar el acceso a créditos; aplicando una metodología descriptiva y exploratoria con el uso de datos cuantitativos y cualitativos. Cualitativo, ya que según la definición este método de investigación permite obtener datos a través de una comunicación abierta y conversacional; de esta manera se aplicó este método para describir el comportamiento de las tasas de interés en sí. En los principales resultados, se puede observar esta evolución, la cual ha sido negativa y ha permitido el desarrollo del sector productivo, dado a que se ha incentivado la inversión. Se pretende desarrollar un acercamiento inicial para comprender la magnitud del problema para los créditos Pymes, cuales son los elementos o actores involucrados y cuáles van a ser los puntos de interés más relevantes.

Palabras clave: pyme, créditos financieros, entidades financieras, tasas de interés, economía.

ABSTRACT

The SME sector plays an extremely important role in the modern economy, proving to be the most attractive and profitable innovative system. The vital contribution to SMEs in economic development, is a reality recognized unanimously, showing the economic and socially beneficial effects led to the consideration of the SME sector as a field of strategic interest for the economy. However, most of these businesses are not managed with their own capital to start the development of their activities. In most of the occasions, they resort to a credit granted by a financial entity, which offers comfortable payment terms and an interest rate, in certain occasions, low or in other very high. The objective of this research project is to analyze the behavior of the interest rate and its impact on the placement of loans to the productive sector that allows for the creation of strategic alliances to guarantee access to loans; applying a descriptive and exploratory methodology with the use of quantitative and qualitative data. Qualitative, since according to the definition this research method allows obtaining data through open and conversational communication; In this way, this method was applied to describe the behavior of interest rates itself. In the main results, you can see this evolution, which has been negative and has allowed the development of the productive sector, given that investment has been encouraged. It is intended to develop an initial approach to understand the magnitude of the problem for SME loans, which are the elements or actors involved and which will be the most relevant points of interest.

Keywords: sme, financial credits, financial entities, interest rates, economy.

ÍNDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA **4**

AGRADECIMIENTO **5**

ÍNDICE DE CONTENIDO **8**

ÍNDICE DE FIGURAS **10**

ÍNDICE DE TABLAS **10**

Preguntas científicas **12**

Problema de investigación **12**

Formulación del problema de investigación **12**

Idea a defender **13**

Objetivos **13**

Objetivo General 13

Objetivos específicos 13

Justificación **13**

Aporte teórico: al conocimiento 13

Aportes metodológicos: 14

Aportes prácticos **14**

CAPÍTULO I **15**

MARCO TEÓRICO **15**

1.1. Historia de la tasa de interés **15**

1.2. Pyme **16**

1.2.1. Definición 16

1.2.2. Tipos de Pyme 17

1.3. Créditos 17
1.3.1. Definición 17
1.3.2. Tipos de créditos 18

1.4. Interés 19
1.4.1. Tasa de interés 19
1.4.2. Tipos de tasa de interés 20
1.4.2.1. Tasa de interés simple 21

CAPÍTULO II 27

2. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN 27

2.1. Enfoque de la investigación 27

2.2. Tipo de investigación 27

2.3 Técnicas e instrumentos de la investigación 28

2.4. Procesamiento y análisis de investigación. 29

CAPÍTULO III 31

3. ANÁLISIS DE RESULTADOS 31

3.1 Evolución del sector productivo pyme en Ecuador 31

3.2 Sectores de acción de la Pyme 33

3.3 Evolución de tasas de interés y colocación de créditos al sector productivo pyme 35

4. PROPUESTA 45

CONCLUSIONES 56

RECOMENDACIONES 57

BIBLIOGRAFÍA 58

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Sector productivo, por sector en PIB 2014-2018-2019 en porcentaje. 32

Figura 2. Participación en el mercado de las pyme 33

Figura 3. Tasas de Ahorro en Ecuador. Porcentaje de Crecimiento. 35

Figura 4. Tasas de Depósito 2014 – 2018-2019. Porcentaje de Crecimiento. 36

Figura 5. Tasas de Descuento 2014-2018. Porcentaje de Crecimiento. 37

Figura 6. Tasas de Ahorro, Depósitos y Descuentos 2014-2018. Porcentaje de Crecimiento. 38

Figura 7. Tasas Activa, Efectiva y Máxima por Segmento. Porcentaje de Crecimiento 39

Figura 8. Evolución ventas totales 2014 – 2017. 40

Figura 9. Colocaciones Anuales del Sistema Financiero en Miles de Millones de Dólares. 41

Figura 10. Colocaciones de Nuevos Tipos de Crédito. Porcentaje anual 43

Figura 11. Colocaciones de las Instituciones Financieras – Relación PIB. 44

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Sector productivo del Ecuador por actividad económica. MILES DE DÓLARES AMERICANOS. 31

Tabla 2. Datos de la Evolución de ventas totales 40

INTRODUCCIÓN

El Sistema Financiero y Bancario se constituye en uno de los pilares para alcanzar la sostenibilidad y desarrollo en la economía de un país. En el ejercicio de su actividad, su intención es la de satisfacer las necesidades de la población, por lo que realiza una intermediación de recursos, en donde capta dinero de los depositantes, en base a un acto de confianza por parta de quienes le han entregado esos recursos, para luego, ponerlos a disposición del mercado por medio de créditos, direccionándolos a los diferentes sectores de la economía del país que lo necesiten (Rodríguez Terán, 2012).

Desde sus inicios la actividad bancaria, nació para apoyar las actividades de comercio, direccionadas a las necesidades de los sectores privados, pero incluso, también para sostener la gestión de los Estados. Su evolución ha sido importante, y no solo con relación a su crecimiento y concepción como tal, sino también, a como se han ido configurando prácticas, normativas y regulaciones para su correcto ejercicio en los diferentes mercados.

Sin embargo, desde hace muchos años atrás, el país vive una etapa en la que el Estado como tal, por medio de sus diferentes organismos, ha instrumentado mecanismos legales para tener el control del Sistema Financiero y Bancario, trazando la línea de juego, poniendo e imponiendo las reglas, que de acuerdo a los resultados que se han visto, no han sido del todo acertadas y necesarias para mejorar la actividad. No está demás en mencionar, que el direccionamiento del crédito en el Ecuador, con énfasis al gestado por la Banca Privada, debe ser impulsado en base a una planificación elaborada desde el Estado, con normas claras, con transparencia y responsabilidad. La actual realidad de la economía del país, no debe ser la excusa para regularizar con exceso la actividad, ni debe ser la motivación para controlar el Sistema Financiero y disponer del destino de los recursos de la ciudadanía (Enríquez & Miguel, 2012).

Preguntas científicas

1. ¿Cuáles son las principales teorías referentes a Pymes, Créditos, Oferta crediticia, tasa de interés y normativa legal de fijación de tasas?
2. ¿Cuál es la evolución de la tasa de interés y los créditos otorgados y recibidos del sector productivo de las pymes?
3. ¿Cuáles serían las estrategias que permitan generar alianzas que garanticen el acceso a créditos?

Problema de investigación

El mercado de créditos, como muchos otros mercados, responde y se ve influenciado por los acontecimientos y la dinámica de una economía, sus patrones de consumo, legislación y demás factores que son el reflejo de la situación coyuntural de un país en un momento determinado. El precio de los créditos es fijado a través de una tasa de interés, la cual representa el valor del dinero en el tiempo y fluctúa de acuerdo a los cambios o expectativas de cambios futuros que surgen en un entorno económico y el valor que el dinero obtiene en el tiempo bajo esas circunstancias.

También es importante conocer que son la Operaciones financieras, una operación financiera es toda acción encaminada a la sustitución, en un momento determinado de tiempo, de uno o varios capitales por otro u otros equivalentes en diferentes momentos del tiempo, aplicando una determinada ley financiera (A.T. Arias Rodriguez)

Formulación del problema de investigación

¿Cuál es el comportamiento de la tasa de interés y su incidencia en la colocación de créditos al sector productivo que permita generar alianzas estratégicas para garantizar el acceso a créditos?

Idea a defender

Las perspectivas teórica y empírica, influyen positivamente en la regulación de tasas de interés activas efectivas anuales en la oferta crediticia del sector financiero privado en el Ecuador en el periodo 2016-2019

Objetivos

Objetivo General

Analizar el comportamiento de la tasa de interés y su incidencia en la colocación de créditos al sector productivo que permita generar alianzas estratégicas para garantizar el acceso a créditos.

Objetivos específicos

1. Fundamentar las teorías referentes a Pyme, Créditos, Oferta crediticia, tasa de interés y normativa legal de fijación de tasas.
2. Diagnosticar la evolución de la tasa de interés y los créditos otorgados y recibidos del sector productivo de las pymes.
3. Proponer estrategias que permita generar alianzas que garanticen el acceso a créditos

Justificación

Aporte teórico: al conocimiento

El presente trabajo investigativo se enfoca principalmente en la regulación de tasas de interés activas en el sistema financiero y su incidencia en las políticas de colocación crediticia de las entidades financieras tanto públicas como privadas. Es decir, que se investiga la relación entre la regulación de los costos máximos que pueden cobrar las entidades financieras al otorgar créditos y cómo esta regulación influye en la decisión de los oferentes en cuanto a sus estrategias de colocación crediticia, tomando en cuenta que

la motivación de estos es obtener las mayores ganancias tomando en cuenta los riesgos inherentes al mercado crediticio (Lopez Poma, Leguia Suazo, & Estevez Martini, 2017).

Por un lado, la regulación busca establecer un techo máximo a las tasas de interés que pueden cobrar las entidades financieras privadas en los créditos, mientras que por el otro lado las mencionadas entidades buscan orientar sus recursos para financiar las solicitudes de crédito que más le convengan financiar, combinando los factores de riesgo, rentabilidad, tasa de interés, monto del crédito y demás factores que son analizados a la interna de las entidades financieras antes de optar ciertas políticas de colocación crediticia.

¡El rol del sistema financiero en una economía es fundamental para su funcionamiento y desarrollo, enlazando a las personas, empresas y al Estado en el desempeño de sus actividades cotidianas relacionadas al ahorro, consumo e inversión. Es la conjunción de instituciones, instrumentos y mercados a través del cual se canaliza el ahorro de las unidades excedentarias hacia la inversión de las unidades deficitarias (Vera & Cecilia, 2015)

Aportes metodológicos:

En la presente investigación se realizará una propuesta metodológica de estrategias para incentivar la oferta crediticia productiva a la pyme en base a la fijación de las tasas de interés activas efectivas anuales que han sido impuestas; esto se realizará utilizando un análisis documental de información publicada en las bases oficiales de la superintendencia de bancos.

Aportes prácticos

El aporte práctico de la investigación es la propuesta de incentivar los créditos productivos pyme del sistema financiero para que futuros autores puedan tomar como base esta para futuras investigaciones.

CAPÍTULO I

MARCO TEÓRICO

1.1.Historia de la tasa de interés

Este costo de pedir dinero prestado se considera común hoy en día. Sin embargo, la amplia aceptación del interés se hizo común solo durante el Renacimiento.

El interés es una práctica antigua; sin embargo, las normas sociales de las antiguas civilizaciones del Medio Oriente, hasta los tiempos medievales, consideraban que cobrar intereses sobre préstamos como una especie de pecado. Esto se debió, en parte, porque se otorgaron préstamos a personas necesitadas, y no había otro producto que el dinero que se estaba haciendo en el préstamo de activos con intereses.

La dudosa moral de cobrar intereses sobre los préstamos se desvaneció durante el Renacimiento. La gente comenzó a pedir dinero prestado para hacer crecer negocios en un intento de mejorar su propia estación. Los mercados en crecimiento y la relativa movilidad económica hicieron que los préstamos fueran más comunes y que el cobro de intereses fuera más aceptable. Fue durante este tiempo que el dinero comenzó a considerarse una mercancía, y se consideró que valía la pena cobrar por el costo de oportunidad de los préstamos (de León, 2018).

Los filósofos políticos en las décadas de 1700 y 1800 dilucidaron la teoría económica detrás del cobro de tasas de interés por el dinero prestado, los autores incluyeron a Adam Smith, Frédéric Bastiat y Carl Menger. Algunos de esos títulos incluyen la Teoría de la fructificación de Anne-Robert-Jacques Turgo, e Interés y precios de Knut Wicksell (Echavarría, 2017).

Un entorno de bajas tasas de interés tiene la intención de estimular el crecimiento económico para que sea más barato pedir dinero prestado. Esto es beneficioso para quienes compran nuevas viviendas, simplemente porque reduce su pago mensual y significa costos más baratos. Cuando la Reserva Federal baja las tasas, significa más dinero en los bolsillos de los consumidores, para gastar en otras áreas y compras más grandes de artículos, como casas. Los bancos también se benefician en este entorno porque pueden prestar más dinero.

Sin embargo, las bajas tasas de interés no siempre son ideales. Una tasa de interés alta generalmente nos dice que la economía es sólida y está funcionando bien. En un entorno de bajas tasas de interés, los rendimientos de las inversiones y las cuentas de ahorro son más bajos y, por supuesto, un aumento de la deuda que podría significar más posibilidades de incumplimiento cuando las tasas vuelven a subir.

1.2.Pyme

1.2.1. Definición

Las pequeñas y medianas empresas (pyme) son empresas que mantienen ingresos, activos o una cantidad de empleados por debajo de cierto umbral. Cada país tiene su propia definición de lo que constituye una pequeña y mediana empresa (pyme). Deben cumplirse ciertos criterios de tamaño y, ocasionalmente, también se tiene en cuenta la industria en la que opera la empresa. Definir la pyme conlleva a analizar la complejidad de los elementos que deben ser considerados en su conceptualización y consecuente clasificación. Para Dini, Ferraro y Gasaly (2007) disponer de una definición unificada, podrá permitir que la capacidad de permanecer en el mercado dependa de sus recursos internos y de las potencialidades que aportan las modalidades de comunicación, relacionamiento e intercambio que la pyme establece con otras empresas o instituciones del sistema productivo en el que actúan. (proceedings, 2012)

1.2.2. Tipos de Pyme

La pyme se clasifica de acuerdo a su tamaño:

Microempresa: Son aquellas empresas que poseen hasta 10 trabajadores y con un balance de ingresos relativamente bajo.

- **Pequeña empresa:** Este tipo de empresas dispone de una cantidad mínima de 10 trabajadores y máximo 50. Los balances de negocio son medios.
- **Mediana empresa:** Consta de 50 trabajadores como mínimo y de 250 trabajadores como cantidad máxima. Y con un balance de negocio mayor que la anterior.

1.3.Créditos

1.3.1. Definición

El crédito es un término amplio que tiene muchos significados diferentes en el mundo financiero. En general, se define como un acuerdo contractual en el que un prestatario recibe algo de valor ahora y acuerda pagarle al prestamista en una fecha posterior, generalmente con intereses.

El crédito también se refiere a la solvencia crediticia o al historial crediticio de un individuo o empresa. También se refiere a una entrada contable que disminuye los activos o aumenta los pasivos y el patrimonio en el balance de una empresa.

En la primera y más común definición del término, el crédito se refiere a un acuerdo para comprar un bien o servicio con la promesa expresa de pagarlo más adelante. Esto se conoce como comprar a crédito.

La cantidad de dinero que un consumidor o empresa tiene disponible para pedir prestado, o su solvencia crediticia, también se denomina crédito. Por ejemplo, alguien

puede decir: "Tiene un gran crédito, por lo que no le preocupa que el banco rechace su solicitud de hipoteca" (Hull, 2016).

1.3.2. Tipos de créditos

Hay muchas formas diferentes de crédito. La forma más popular es el crédito bancario o financiero. Esto incluye préstamos para automóviles, hipotecas, préstamos con firma y líneas de crédito. Esencialmente, cuando el banco presta a un consumidor, acredita dinero al prestatario, quien debe devolverlo en una fecha futura.

1.3.2.1.Tarjetas de crédito

La principal característica de una tarjeta de crédito es la temporalidad, ya que te permite disponer de dinero que no tienes al momento pero que vas a recibir en un futuro inmediato. Las tarjetas de crédito de almacenes o supermercados son otra variante de la tarjeta de crédito, y en algunos casos, sólo pueden ser utilizadas para compras en sus establecimientos

1.3.2.2. Préstamos de libre inversión

Se caracterizan por ser créditos abiertos que no están anclados a un fin específico. Esto significa que al solicitarlo no debes explicar en qué lo utilizarás y además puedes fragmentarlo en distintos objetivos.

1.3.2.3. Créditos específicos

Muchas instituciones ofrecen financiamientos especializados, por ejemplo, hipotecarios, educativos y automotrices, entre otros. Esto significa que la cantidad que te ofrezcan podrá ser utilizada únicamente en un objetivo y deberás poder comprobar que lo destinaste a ese fin.

1.3.2.4. Créditos de nómina

Son muy similares a los de libre inversión, sólo que en este caso es indispensable que recibas el pago de tu salario a través de una cuenta de nómina en un banco. Así, la institución puede otorgarte una cantidad basada en el sueldo que recibes cada mes y descontará el pago directamente de tu cuenta.

1.3.2.5. Préstamo para bienes de consumo duradero

La utilidad de este crédito está relacionada a la adquisición de bienes que tienen un valor comercial y una vida útil determinada, como son los automóviles, equipo de cómputo, electrodomésticos, mobiliario y equipos. Se otorgan para complementar el faltante para adquirirlos, es decir, el acreditado deberá aportar un porcentaje del costo total y el banco le presta el restante. Estos bienes en ocasiones pueden servir como garantía del préstamo.

1.4. Interés

Interés, en economía y finanzas, es un índice utilizado para medir la rentabilidad de los ahorros e inversiones así también el costo de un crédito. Si por ejemplo se hablara de un crédito bancario como un crédito hipotecario para la compra de una vivienda. Se expresa como un porcentaje referido al total de la inversión o crédito.

1.4.1. Tasa de interés

La tasa de interés es la cantidad que cobra un prestamista por el uso de activos expresados como un porcentaje del capital. La tasa de interés generalmente se observa anualmente como la tasa de porcentaje anual (APR). Los activos prestados pueden incluir efectivo, bienes de consumo o grandes activos como un vehículo o edificio (Vera & Cecilia, 2015).

El interés es esencialmente un cargo por alquiler o arrendamiento al prestatario por el uso de un activo. En el caso de un activo grande, como un vehículo o edificio, la tasa de arrendamiento puede servir como tasa de interés. Cuando el prestamista considera que el prestatario es de bajo riesgo, generalmente se le cobrará una tasa de interés más baja. Si el prestatario se considera de alto riesgo, la tasa de interés que se le cobrará será mayor (Hull, 2016).

Para los préstamos, la tasa de interés se aplica al principal, que es el monto del préstamo. La tasa de interés es el costo de la deuda para el prestatario y la tasa de rendimiento para el prestamista.

Las tasas de interés se aplican a la mayoría de las transacciones de préstamos o préstamos. Las personas piden dinero prestado para comprar casas, financiar proyectos, lanzar o financiar negocios, o pagar la matrícula universitaria. Las empresas toman préstamos para financiar proyectos de capital y ampliar sus operaciones mediante la compra de activos fijos y a largo plazo, como terrenos, edificios y maquinaria.

El dinero prestado se reembolsa en una suma global en una fecha predeterminada o en cuotas periódicas. El dinero a reembolsar suele ser mayor que el monto prestado, ya que los prestamistas requieren una compensación por la pérdida del uso del dinero durante el período del préstamo (Hull, 2016). El prestamista podría haber invertido los fondos durante ese período en lugar de proporcionar un préstamo, lo que habría generado ingresos del activo. La diferencia entre la suma total de reembolso y el préstamo original es el interés cobrado. El interés cobrado se aplica al monto principal.

1.4.2. Tipos de tasa de interés

1.4.2.1.Tasa de interés simple

El Interés es simple cuando al término de cada periodo el interés obtenido no se agrega al capital inicial (no se capitaliza) para producir nuevos intereses, es decir que el capital permanece invariable y consecuentemente el interés devengado también es constante, que se puede retirar al final de cada periodo o al final del horizonte temporal. Interés simple es la operación financiera donde interviene un capital, un periodo de tiempo y una determinada tasa.

En el cual, el interés obtenido en cada intervalo unitario de tiempo es el mismo, dado a que la base de cálculo es el capital inicial que permanece constante, generando un interés también constante durante todo el horizonte temporal de la operación financiera. Una colocación está bajo el régimen de interés simple, cuando los intereses no se capitalizan o se realiza una sola capitalización al final del horizonte temporal cuando se liquida la cuenta.

1.4.2.2.Tasa de interés compuesta

Algunos prestamistas prefieren el método de interés compuesto, lo que significa que el prestatario paga aún más en intereses. El interés compuesto, también llamado interés sobre intereses, se aplica al principal pero también sobre los intereses acumulados de períodos anteriores.

El banco asume que al final del primer año el prestatario debe el principal más los intereses de ese año. El banco también supone que al final del segundo año, el prestatario debe el principal más los intereses del primer año más los intereses del primer año.

El interés adeudado cuando la capitalización es mayor que el interés adeudado utilizando el método de interés simple. El interés se cobra mensualmente sobre el capital,

incluidos los intereses devengados de los meses anteriores. Para plazos más cortos, el cálculo del interés será similar para ambos métodos. Sin embargo, a medida que aumenta el tiempo de préstamo, aumenta la disparidad entre los dos tipos de cálculos de intereses (Soto, 2017).

1.4.2.3.Tasa de interés en el sector productivo

Una tasa de interés es el porcentaje del principal cobrado por el prestamista por el uso de su dinero. El principal es la cantidad de dinero prestado. Como resultado, los bancos le pagan una tasa de interés sobre los depósitos. Te están pidiendo prestado ese dinero.

Cualquiera puede prestar dinero y cobrar intereses, pero generalmente son bancos. Utilizan los depósitos de cuentas de ahorro o corrientes para financiar préstamos. Pagan tasas de interés para alentar a las personas a hacer depósitos.

Los bancos cobran a los prestatarios una tasa de interés un poco más alta que la que pagan a los depositantes para que puedan obtener ganancias. Al mismo tiempo, los bancos compiten entre sí tanto por los depositantes como por los prestatarios. La competencia resultante mantiene las tasas de interés de todos los bancos en un rango estrecho entre sí (Madueño, 2016).

Una tasa de interés se define como la proporción de un monto prestado que un prestamista cobra como interés para el prestatario, normalmente expresado como un porcentaje anual. Es la tasa que un banco u otro prestamista cobra por pedir prestado su dinero, o la tasa que un banco paga a sus ahorradores por mantener el dinero en una cuenta.

Las tasas de interés se usan comúnmente para préstamos personales e hipotecas, aunque pueden extenderse a préstamos para la compra de automóviles, edificios y bienes de consumo.

Los prestamistas suelen ofrecer tasas de interés más bajas a los prestatarios de bajo riesgo y tasas más altas a los prestatarios de alto riesgo. Si bien los prestamistas generalmente establecen sus propias tasas, la competencia por los prestatarios significa que los prestamistas dentro de un área determinada generalmente ofrecen números comparables.

Además de la evaluación de riesgos de un prestatario, varios factores externos pueden influir en las tasas de interés actuales. Por lo general, incluyen inflación, menor oferta de dinero o una alta demanda de crédito (Madueño, 2016).

Cuando las tasas de interés suben, la economía puede empeorar debido a la falta de crédito asequible. Las tasas de interés pueden influir en las ganancias corporativas y las políticas monetarias del gobierno.

En términos simples, una tasa de interés es la tasa que cobra un prestamista de dinero o crédito a un prestatario. En resumen, desde el punto de vista del prestatario, es el "costo" de los préstamos, y desde el punto de vista del prestamista, es la recompensa por los préstamos. O, para decirlo de una manera aún más simple, la tasa de interés es el precio del dinero.

Cuando se otorga un préstamo o crédito, el prestamista pierde 'liquidez', y la tasa de interés puede verse como la compensación por desprenderse de la liquidez y perder la capacidad de asignar fondos al consumo.

Dado el hecho de que existen muchas fuentes de fondos para préstamos y diferentes tipos de prestatarios con diferentes razones para solicitarlos, existe una estructura compleja de tasas de interés en una economía moderna.

Tasa variable estándar (SVR). Esta es la tasa de interés más común para el banco. A veces, los bancos pueden dar descuentos a los consumidores de su SVR, pero la SVR será la tasa de interés principal para un banco.

1.4.2.4.Tasas de interés hipotecario

Las hipotecas son un tipo de préstamo garantizado contra el valor de una casa. Los bancos están dispuestos a prestar grandes sumas a un interés relativamente bajo porque si el titular de la hipoteca no paga, el banco puede reclamar legalmente la casa y asegurar el valor de su préstamo.

Tasas hipotecarias fijas. Los bancos pueden ofrecer una tasa de hipoteca fija (por ejemplo, 2 años, 5 años, 10 años), lo que brinda a los titulares de hipotecas una mayor seguridad sobre el costo de los pagos mensuales de la hipoteca.

Rastreador de tasas hipotecarias. Los bancos pueden ofrecer una hipoteca donde la tasa hipotecaria sigue la tasa base del Banco Central. Si el Banco Central reduce las tasas base al 0.5%, la tasa hipotecaria caerá a un nivel similar.

Tasa de hipoteca variable. Una tasa hipotecaria determinada por los bancos SVR.

1.4.2.5.Tasas de ahorro

Tasa de interés en cuenta corriente (quizás - 0.5%). Muchos bancos pueden pagar a los ahorradores muy poco interés por sus ahorros en una cuenta corriente. Esto se debe a que los ahorradores pueden tener acceso instantáneo a sus ahorros, por lo que el banco necesita mantener más efectivo en reserva y estos depósitos en efectivo no son muy rentables para el banco.

Tasa de interés en la cuenta de ahorros (quizás 2-4%). Para las cuentas de ahorro, los bancos pueden pagar una tasa de interés más alta. Esto se debe a que es menos probable que se retire dinero. El banco puede incluso poner límites al acceso a los fondos (por

ejemplo, debe notificarlo con 7 días de anticipación). Esto significa que el dinero puede ser más rentable para los bancos, ya que lo utilizan para prestar a otras personas (López, 2016).

Las tasas de interés son el precio que paga por pedir dinero prestado (o, por otro lado, el pago que recibe cuando presta dinero). Generalmente se enmarcan como porcentajes. Cada año usted paga (si está pidiendo prestado) o recibe (si está prestando) este porcentaje del monto total del préstamo. Por ejemplo, para un préstamo de $ 100 con una tasa de interés del 10%, el prestatario tendría que pagar al prestamista $ 10 al final del año.

Las tasas de interés son uno de los números más importantes en la economía porque influyen en la probabilidad de que las personas tomen dinero prestado. Si las tasas de interés son realmente altas, es costoso pedir dinero prestado. Cuando están bajos, es mucho más barato. Cuando las personas piden dinero prestado, generalmente lo usan para invertir en grandes cosas como una casa o un nuevo negocio. Estas inversiones afectan al resto de la economía y pueden impulsar el crecimiento del empleo o incluso los salarios.

Es por eso que los economistas están tan obsesionados con las tasas de interés. Este número puede considerarse como una palanca masiva que puede estimular un montón de inversiones (con tasas bajas) o ralentizar las cosas cuando todos se entusiasman demasiado (con tasas altas).

Al igual que con otras cosas, la oferta y la demanda juegan un papel importante; cuántas personas quieren tomar préstamos y cuántas quieren prestar dinero. Pero los bancos centrales también tienen una gran influencia en la tasa de interés. Al comprar y vender deuda pública, los bancos centrales pueden alterar la oferta y la demanda de crédito, y subir o bajar las tasas de interés.

La tasa de interés de política es una tasa de interés que la autoridad monetaria (es decir, el banco central) establece para influir en la evolución de las principales variables monetarias en la economía (por ejemplo, precios al consumidor, tipo de cambio o expansión crediticia, entre otros). La tasa de interés de política determina los niveles del resto de las tasas de interés en la economía, ya que es el precio al que los agentes privados, en su mayoría bancos privados, obtienen dinero del banco central. Estos bancos luego ofrecerán productos financieros a sus clientes a una tasa de interés que normalmente se basa en la tasa de política.

Diferentes países tienen diferentes tasas de interés de política. Los más comunes son la tasa de interés a un día, la tasa de descuento y la tasa de recompra (de diferentes vencimientos). Normalmente, los bancos centrales utilizan la tasa de interés de política para realizar una política monetaria contractual o expansiva. Un aumento en las tasas de interés se usa comúnmente para frenar la inflación, la depreciación de la moneda, el crecimiento excesivo del crédito o las salidas de capital (Martínez, 2016).

Por el contrario, al reducir las tasas de interés, un banco central podría estar buscando impulsar la actividad económica fomentando la expansión del crédito o la depreciación de la moneda para ganar competitividad.

CAPÍTULO II

2. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

En esta sección se explica el tipo de investigación que se pretende realizar, los métodos y técnicas que se aplicarán en la presente investigación son exploratorio y descriptivo; utilizando el método de análisis de documentos y tabulación de datos para obtener gráficos y poder así, analizar ambas variables.

2.1. Enfoque de la investigación

La investigación tiene un enfoque mixto, es decir cualitativo y cuantitativo. Cualitativo, ya que según la definición este método de investigación permite obtener datos a través de una comunicación abierta y conversacional (Maxwell, 2019). Este método no se trata solo de "qué" piensa la gente, sino también de "por qué" así lo creen. Por lo tanto, los métodos de investigación cualitativa permiten un sondeo y cuestionamiento más profundo y profundo de los encuestados en función de sus respuestas, donde el entrevistador/investigador también trata de comprender su motivación y sus sentimientos.

De esta manera se aplicó este método para describir el comportamiento de las tasas de interés en sí. Según López y Sandoval (2016), la investigación cuantitativa es aquella que recolecta datos numéricos que pueden ser procesados por herramientas estadísticas o matemáticas; en este caso, la investigación es cuantitativa dado a que se procedió a la recolección de datos numéricos de la variable colocación de créditos al sector productivo.

2.2. Tipo de investigación

. El tipo de investigación que se llevará a cabo en el presente trabajo es una investigación exploratoria y descriptiva.

Según Esteban y Fernández (2017) la investigación exploratoria es el diseño de investigación que tiene como objetivo primario facilitar una mayor penetración y comprensión del problema que enfrenta el investigador.

Se pretende desarrollar un acercamiento inicial para comprender la magnitud del problema para los créditos Pymes, cuales son los elementos o actores involucrados y cual van a ser los puntos de interés más relevantes.

Según López y Sandoval (2016) la investigación descriptiva o método descriptivo de investigación es el procedimiento usado en ciencia para describir las características del fenómeno, sujeto o población a estudiar.

Se busca analizar la evolución de las tasas de interés en el escenario ecuatoriano y cómo estas han incidido en la colocación de créditos al sector productivo de las pymes, para ello se recolectarán datos estadísticos que permitan especificar las características del problema con la información necesaria para el análisis deseado, puesto que así se podrá identificar o evaluar la evocación e incidencias del crédito Pymes público y privado.

2.3 Técnicas e instrumentos de la investigación

Las técnicas e instrumentos de investigación son recopilación bibliográfica y revisión de fuentes de investigación, descritos a continuación:

- **Recopilación Bibliográfica. -** Mediante esta técnica se recopilará documentos, folletos, tesis y libros que ayudaron a la formulación y planteamiento de la revisión literaria relacionado al objeto de estudio de la presente investigación.

- **Revisión de fuentes secundarias de investigación. -** La investigación secundaria o investigación teórica es un método de investigación que implica el uso de datos ya existentes. Los datos existentes se resumen y recopilan para aumentar la efectividad general de la investigación. La investigación secundaria incluye material de investigación publicado en informes de investigación y documentos similares. Estos documentos pueden estar disponibles en bibliotecas públicas, sitios web, datos obtenidos de encuestas ya completadas, etc. Algunas agencias gubernamentales y no gubernamentales también almacenan datos, que pueden utilizarse para fines de investigación y pueden obtenerse de ellos.

2.4. Procesamiento y análisis de investigación.

- Una vez recopilados los datos numéricos sobre la evolución de tasas de interés y la captación de Créditos en el sector productivo, este procedimiento metodológico incluirá la identificación, recolección y sistematización de la información histórica (5años).
- Se realizará el análisis de las variables tasa de interés, colocaciones del sector financiero, recaudaciones fiscales a través del SRI, ingresos por concepto de ventas del sector empresarial ecuatoriano, tasas de interés efectivas máximas establecidas por el Banco Central del Ecuador, la participación de las colocaciones de créditos con relación al PIB, el índice de desarrollo humano anual de cada uno de sus componentes; para poder determinar la influencia y relación entre ambas variables.
- Estos reportes estadísticos proporcionan la información requerida para dar un seguimiento a la evolución de las distintas variables e indicadores en esta investigación, lo que permite con la información recolectada se mida tanto en corto como a largo plazo los cambios que los indicadores den como resultado.

- Se identificará comportamientos constantes de ciertos indicadores que reflejan el impacto en la regulación de las tasas activas, efectivas y máximas por segmento, esto permite planificar adecuadamente la inversión en el sector empresarial.
- Para el análisis de las colocaciones de crédito se obtendrán como resultados si ha ido en aumento o disminución, demostrando que el sector empresarial acude o no a solicitar a las instituciones financieras crédito.
- Finalmente, esta investigación permitirá responder a las preguntas planteadas y cumplir los objetivos trazados, brindando las evidencias y argumentos necesarios para evaluar el impacto de esta regulación de tasas de interés efectivas máximas en la oferta crediticia del Ecuador.

2.5. Variables

Comportamiento de la tasa de interés y su incidencia en la colocación de créditos al sector productivo de la Pyme.

2.6. Fuentes para obtención de datos

Las fuentes para obtener los datos fueron principalmente los sitios webs oficiales de la Superintendencia de Bancos del Ecuador; el Banco Central del Ecuador; el Instituto Nacional de estadísticas y censos y fuentes secundarias de investigación tales como papers, documentos oficiales y revistas científicas.

CAPÍTULO III

3. ANÁLISIS DE RESULTADOS

En la presente sección, se procederá a realizar el análisis de resultados de la investigación, que está compuesto por el análisis de la evolución del sector productivo pyme en Ecuador; los sectores de acción de las pymes; y, por último, la evolución de las tasas de interés y colocación de créditos al sector productivo pyme.

3.1 Evolución del sector productivo pyme en Ecuador

El Ecuador cuenta con una gran cantidad de pyme en las áreas comercial, de servicios o industrial, las mismas que necesitan créditos. Por su relevancia en el mercado comercial y laboral en el país, acaparan un rol muy importante en la economía. Sin embargo, presentan también algunas dificultades a nivel global como local a lo largo de los años.

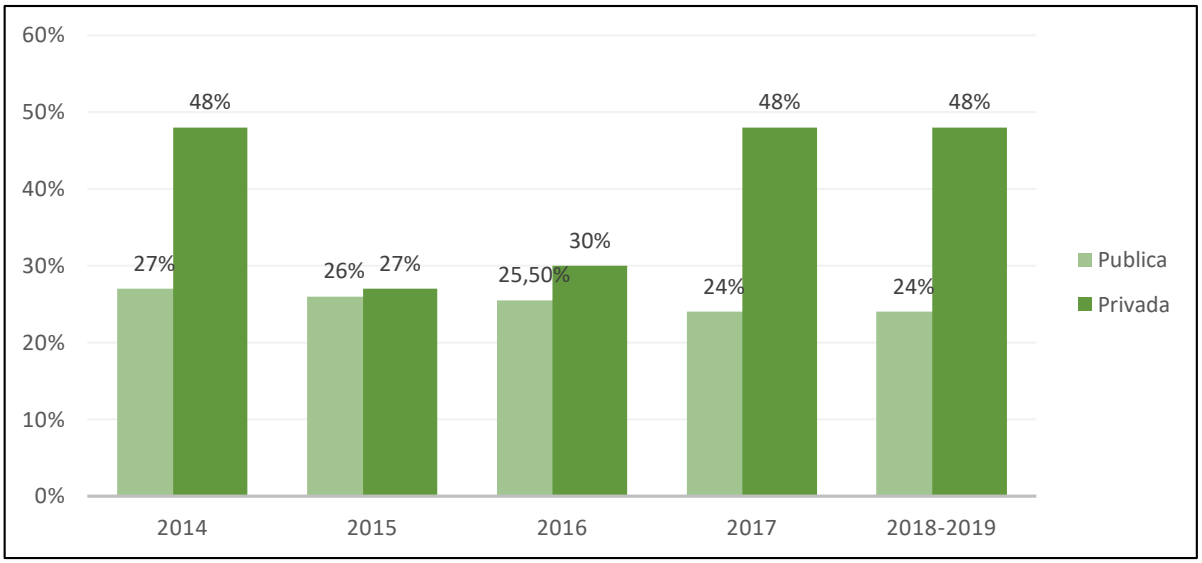
Tabla 1. Sector productivo del Ecuador por actividad económica. MILES DE DÓLARES AMERICANOS.

ACTIVIDAD ECONOMICA	**2007**	**2012**	**2016**	**Tasa anual promedio 2007-2016**
Agricultura, ganadería, caza, selvicultura y pesca	2783	3072	3291	2,0%
Petróleo	176713	195592	153270	-3,0%
Manufactura (incluida refinación de petróleo)	10705	12627	10621	0,1%
Suministro de electricidad y agua	17126	43014	42411	16,3%
Construcción	10040	15150	11934	2,5%
Comercio , restaurantes y hoteles	41916	4773	4298	0,5%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	12011	14614	13894	1,8%
Actividades de servicios financieros	24314	35723	54222	10,8%
Actividades profesionales, técnicas y administrativas	15901	14235	13506	-1,7%
Administración pública, defensa; seguridad social	14370	16468	13411	-0,2%
Enseñanza, servicios sociales y de salud	8915	10438	11813	3,2%
Servicio domestico	740	1089	919	3,5%
Otros servicios	17346	19323	15927	-0,5%
Total	**$8059**	**$9601**	**$349517**	**1,3%**

Fuente: Instituto Nacional de estadísticas y censos INEC (2017)
Elaborado por: Autora

La Tabla 1 presenta el sector productivo del Ecuador por actividad económica, desglosado por sectores y se puede observar que, con la excepción de los servicios de suministro de electricidad y agua, no se ha incrementado de forma significativa en la última década. El sector con la productividad más baja es, con diferencia, el trabajo doméstico: esta circunstancia se explica por la alta incidencia, dentro de este rubro, del subempleo y del trabajo no remunerado, que afecta desproporcionalmente a las mujeres.

Figura 1. Sector productivo, por sector en PIB 2014-2018-2019 en porcentaje.



Fuente: Banco Central del Ecuador (2019)
Elaborado por: Autora

Ecuador experimentó niveles de inversión bajos hasta antes del 2014, sobre todo en cuanto a la inversión pública.

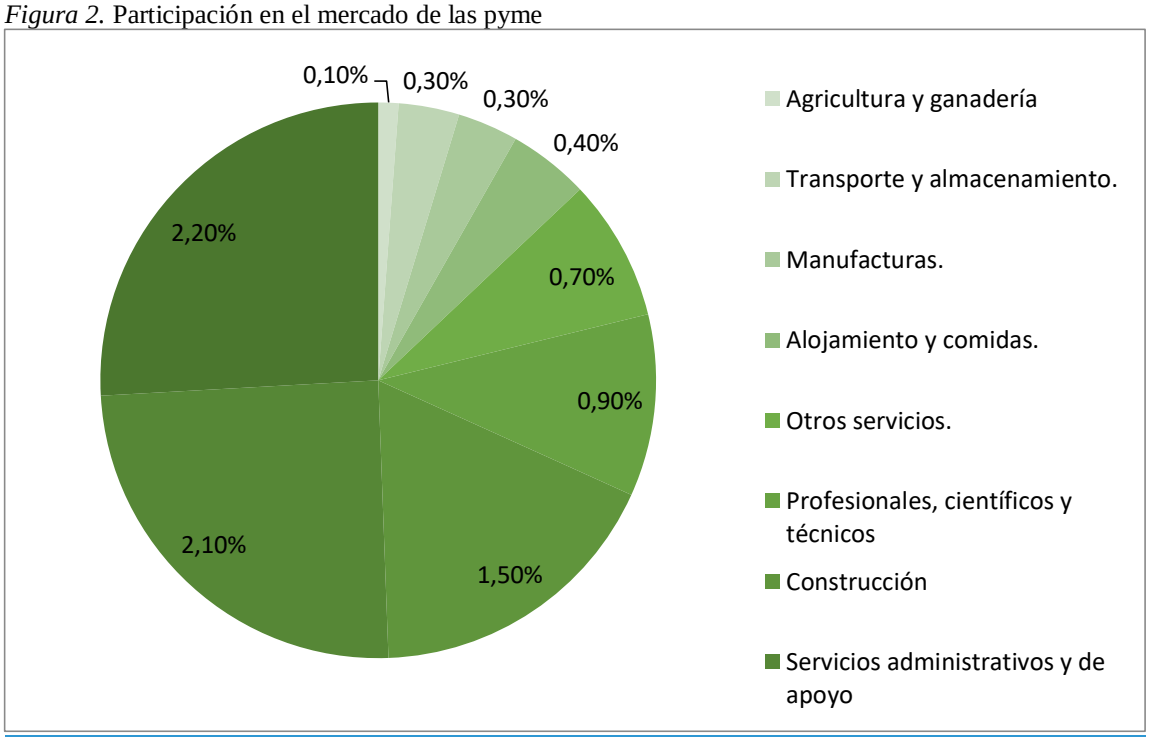
El total de FBKF, con respecto al PIB, se incrementó, alcanzando un pico de 27% al 2014 y descendiendo al 24% en 2017 y se mantuvo en 2018. Esta variación, cuya magnitud se incrementa si se considera que en los años en cuestión el PIB ha crecido de forma sostenida, se debe fundamentalmente a la intervención pública, pues la parte de FBKF que corresponde al sector privado, superior a la pública durante casi todos los periodos, ha tenido una variabilidad menor.

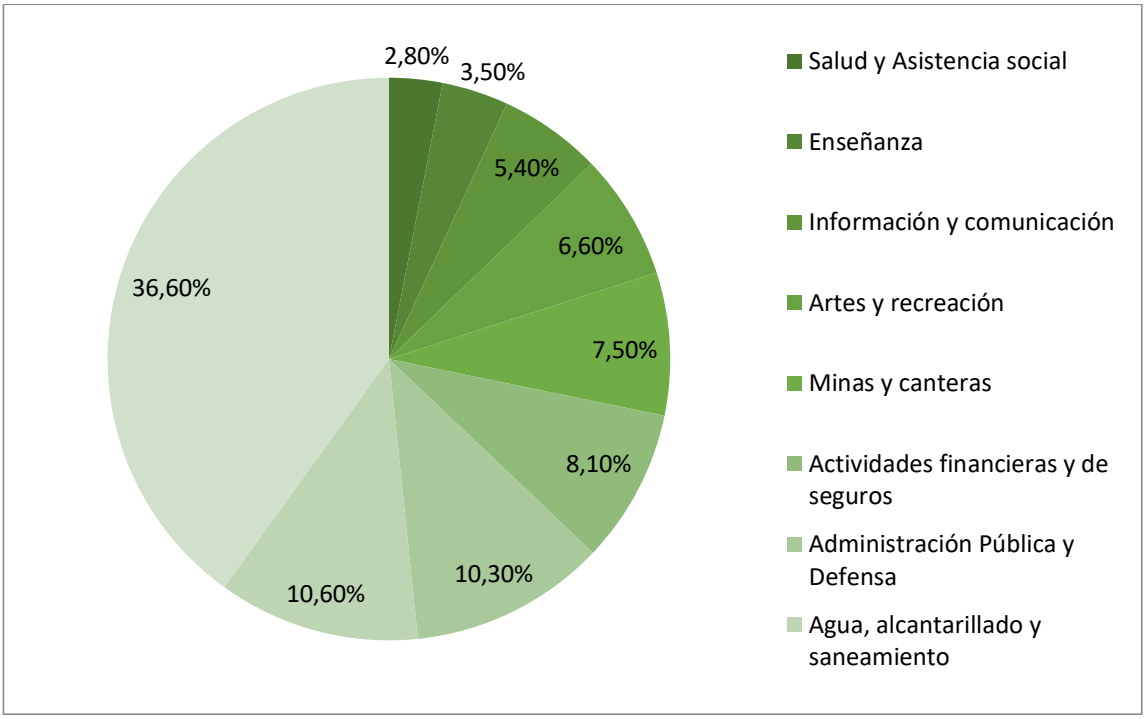
3.2 Sectores de acción de la Pyme

La relevancia de la pyme para la economía ecuatoriana se vuelve cada vez más notoria. En el país, el 92% de empresas se consideran estructuras micro, pequeñas y medianas; mientras que, únicamente el 8% constituyen grandes empresas (Censo Económico, 2014). Cabe recalcar que el último censo realizado en el año 2014 toma en cuenta 843.644 empresas y 1'126.365 establecimientos para su análisis, (INEC, 2016).

La economía ecuatoriana se sostiene esencialmente por el sector comercio y el sector de servicios, dentro de los cuales se concentra la mayor cantidad de empresas del país. El 73,1% de las empresas se encuentran distribuías en cinco sectores, estos son: comercio, agricultura y ganadería, transporte y almacenamiento, manufactura, alojamiento y comidas (INEC, 2017).

Figura 2. Participación en el mercado de las pyme

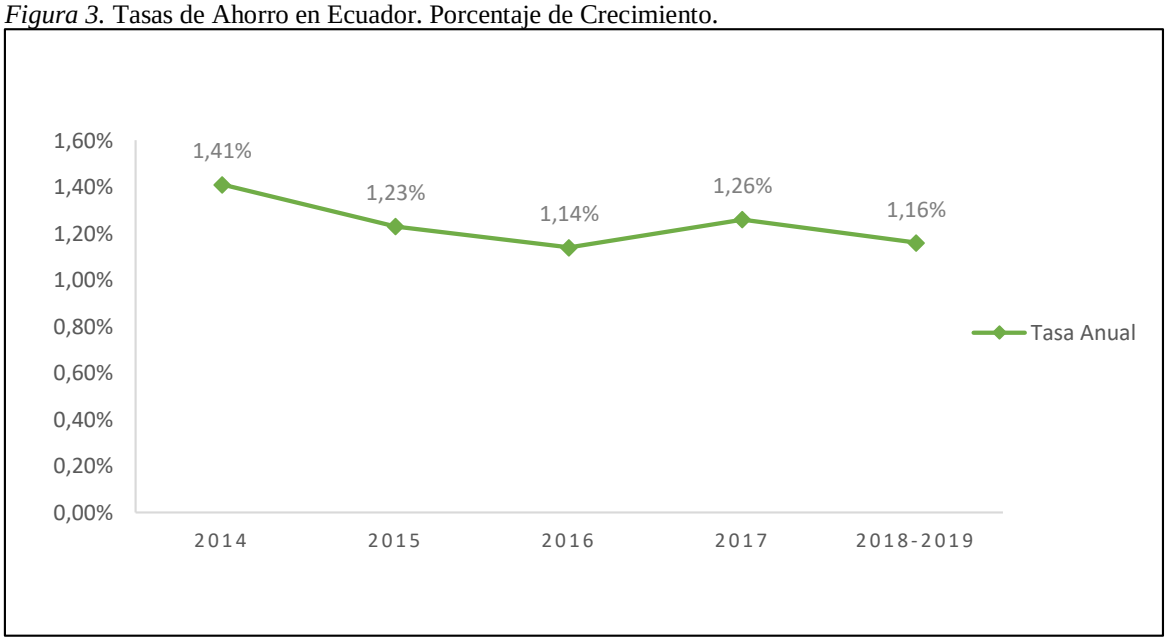




Fuente: Instituto Nacional de estadísticas y censos INEC (2017)
Elaborado por: Autora.

3.3 Evolución de tasas de interés y colocación de créditos al sector productivo pyme

Figura 3. Tasas de Ahorro en Ecuador. Porcentaje de Crecimiento.



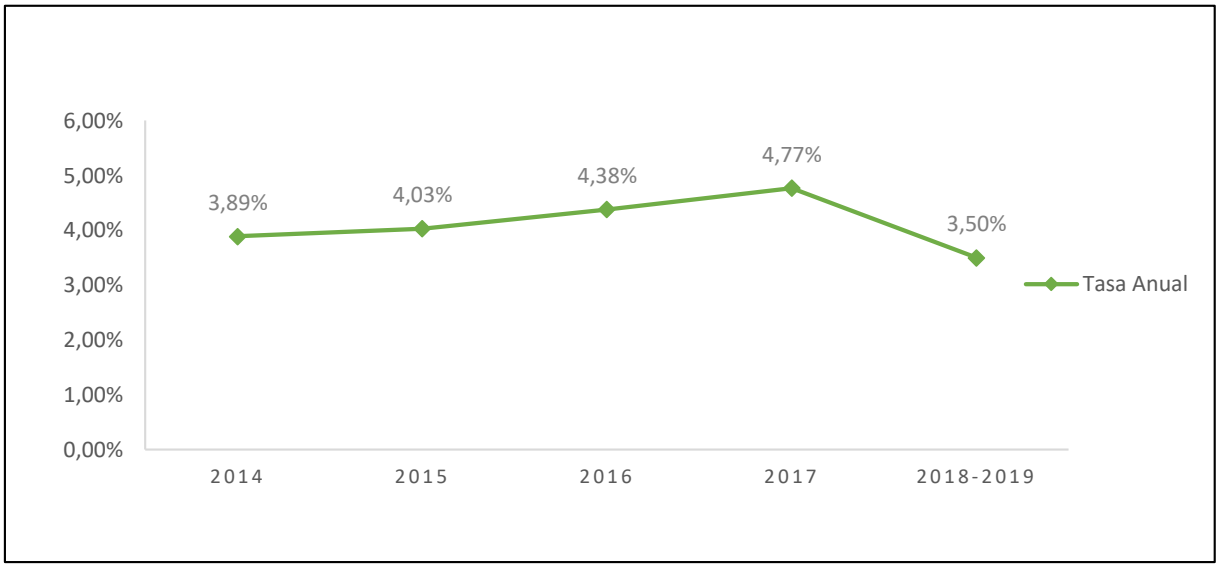
Fuente: Banco Central del Ecuador (2019)
Elaborado por: Autora.

A través del siguiente gráfico n.4, se pueden observar los datos obtenidos según la encuesta del Fondo Monetario Internacional, el cual detalla la conducta de la regla de conservación del Ecuador, tiene la propensión a reducir en el periodo 2014 – 2018. El intento de la tasa de ahorro del país es conocer el ahorro frente al PIB, si disminuye los recursos financieros que ahorra un país, existirá una disminución de recursos financieros en la institución de intermediación financiera. Lo que determina que el país tiene un pequeño capital y bajos niveles de fabricación.

Tabla 2. Datos de Tasas de Depósito 2014 – 2018-2019. Porcentaje de Crecimiento

AÑOS	2014	2015	2016	2017	2018-2019
TASA ANUAL	3,89%	4,03%	4,38%	4,77%	3,50%

Figura 4. **Tasas de Depósito 2014 – 2018-2019. Porcentaje de Crecimiento.**



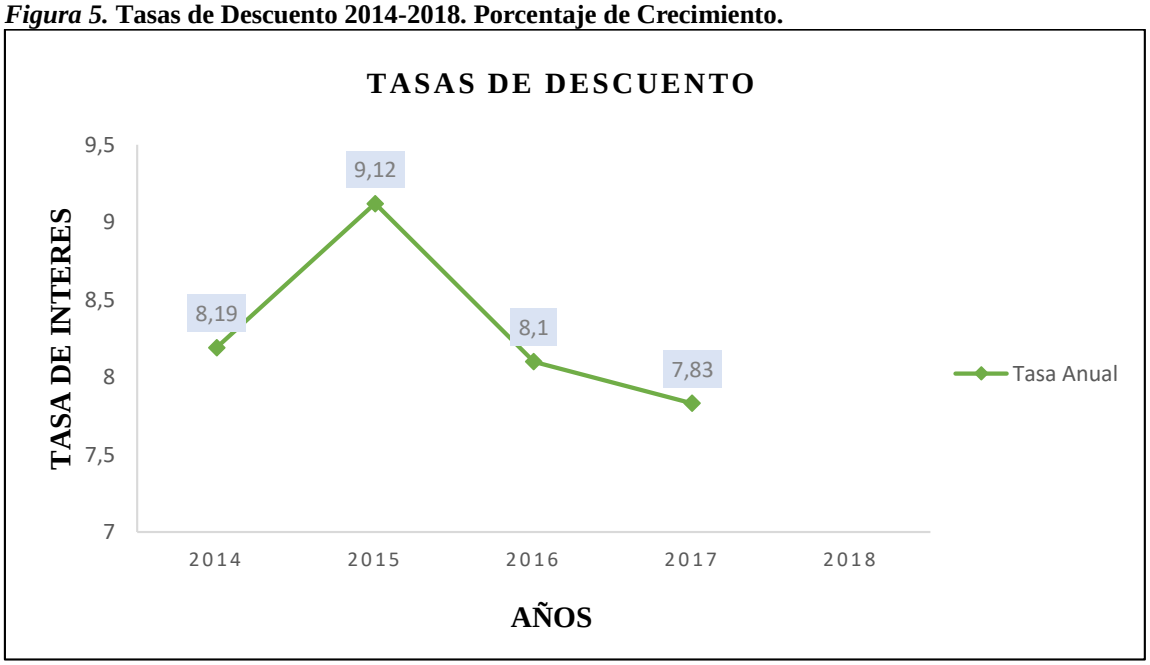
Fuente: Banco Central del Ecuador (2019)
Elaborado por: Autora.

Mediante el gráfico n° 5, se puede determinar la pauta de depósito según datos del Fondo Monetario Internacional entre el periodo 2014 – 2018 tienden a disminuir, cuando estos tienden a bajar, también lo hace la tasa de interés de los diversos tipos de préstamos a los clientes, posiblemente obtendrán créditos a mínimo precio financiero, contexto que no se evidenció en el periodo de examen.

Tabla 3. Datos de Tasas de Descuento 2014-2018. Porcentaje de Crecimiento

AÑOS	2014	2015	2016	2017	2018
Tasa Anual	8,19	9,12	8,10	7,83	

Figura 5. **Tasas de Descuento 2014-2018. Porcentaje de Crecimiento.**



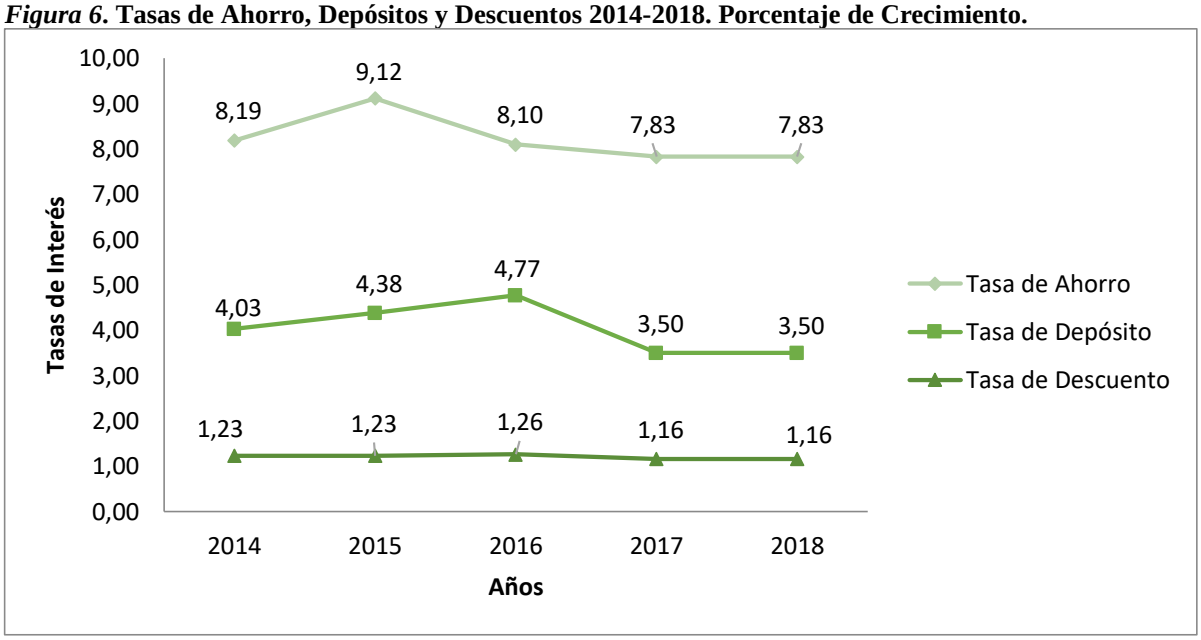
Fuente: Banco Central del Ecuador (2019)
Elaborado por: Autora.

En esta figura n° 6, se puede detallar la tasa de descuento. Gitman (2007) afirma "Esta tasa, denominada con periodicidad tasa de rebaja, rendimiento requerido, costo de capital o costo de oportunidad, es el rendimiento mínimo que debe ganar un plan para que el valor del mercado de la sociedad permanezca sin cambios" (p 357), esta tasa le permite resolver a cada fragmento específico, división corporativo, empresarial, MIPYMES, sobre el beneficio anhelado considerando el costo de capital, de acuerdo a los datos del Fondo Monetario Internacional tiende a la baja en el periodo 2014 al 2017.

Tabla 4. Datos de tasas de Ahorro, Depósitos y Descuentos 2014-2018. Porcentaje de Crecimiento

Tasa de Ahorro	8,19	9,12	8,10	7,83	7,83
Tasa de deposito	4,03	4,38	4,77	3,50	3,50
Tasa de Descuento	1,23	1,23	1,26	1,16	1,16
Años	2014	2015	2016	2017	2018

***Figura 6*. Tasas de Ahorro, Depósitos y Descuentos 2014-2018. Porcentaje de Crecimiento.**



Fuente: Banco Central del Ecuador (2019)
Elaborado por: Autora.

En esta figura n° 7, se puede detallar que existe una correlación entre las tasas de interés de: ahorro, depósitos y de oportunidad o costo de capital, es importante considerar este comportamiento para decidir las inversiones a mediano y largo plazo que realizan los ejecutivos y accionistas de las empresas.

Tabla 5. Datos de Tasas Activa, Efectiva y Máxima por Segmento. Porcentaje de crecimiento

Productivo Corporativo	9,33%	9,33%	9,33%	9,33%	9,33%
Productivo Empresarial	10,21%	10,21%	10,21%	10,21%	10,21%
Productivo pyme	11,83%	11,83%	11,83%	11,83%	11,83%
Años	2013	2014	2015	2016	2017

Figura 7. Tasas Activa, Efectiva y Máxima por Segmento. Porcentaje de Crecimiento



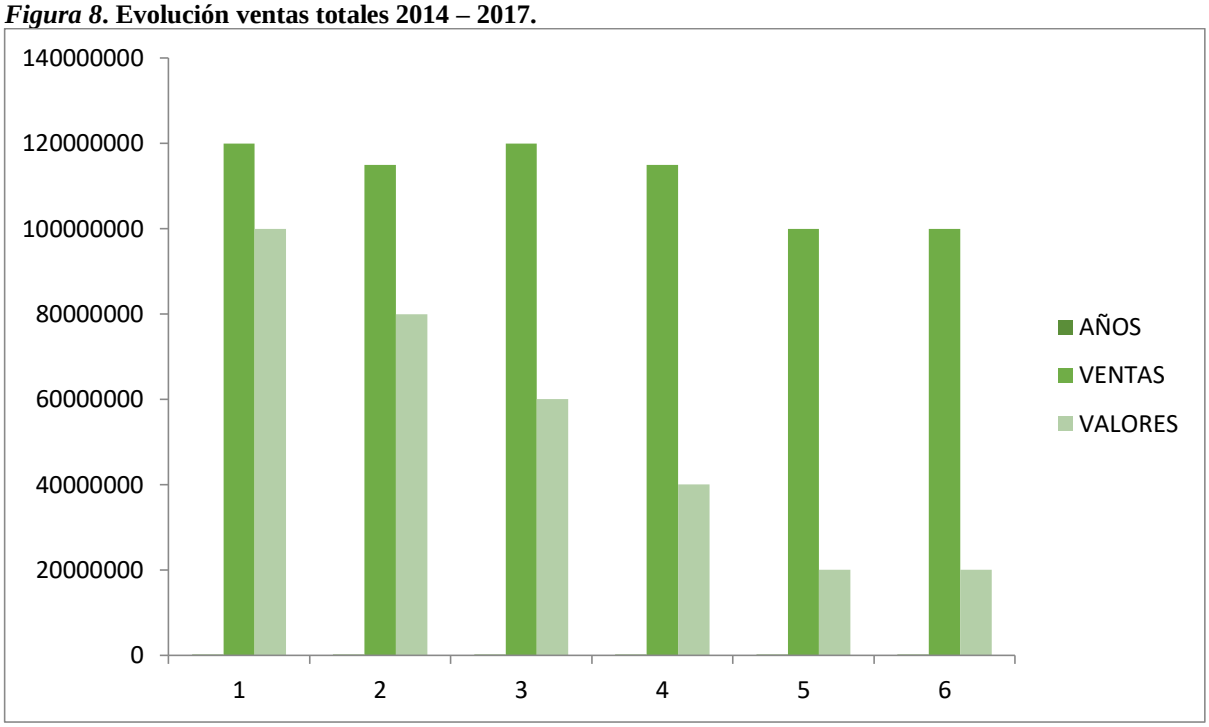
Fuente: Banco Central del Ecuador (2019)
Elaborado por: Autora.

En el gráfico n° 8, se detalla que la tasa de interés activa efectiva máxima por segmento determinada por el Banco Central del Ecuador en el periodo 2013-2017 se mantienen constantes, esto permite planificar adecuadamente la inversión en el sector empresarial, los valores establecidos por el Banco Central del Ecuador tienen que ser acatados por las instituciones de intermediación financiera.

Tabla 2. Datos de la Evolución de ventas totales

Años	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Ventas	$ 120.000.000,00	$ 115.000.000,00	$ 120.000.000,00	$ 115.000.000,00	$ 100.000.000,00	$ 100.000.000,00
Valores	$ 100.000.000,00	$ 80.000.000,00	$ 60.000.000,00	$ 40.000.000,00	$ 20.000.000,00	$ 20.000.000,00

***Figura 8*. Evolución ventas totales 2014 – 2017.**



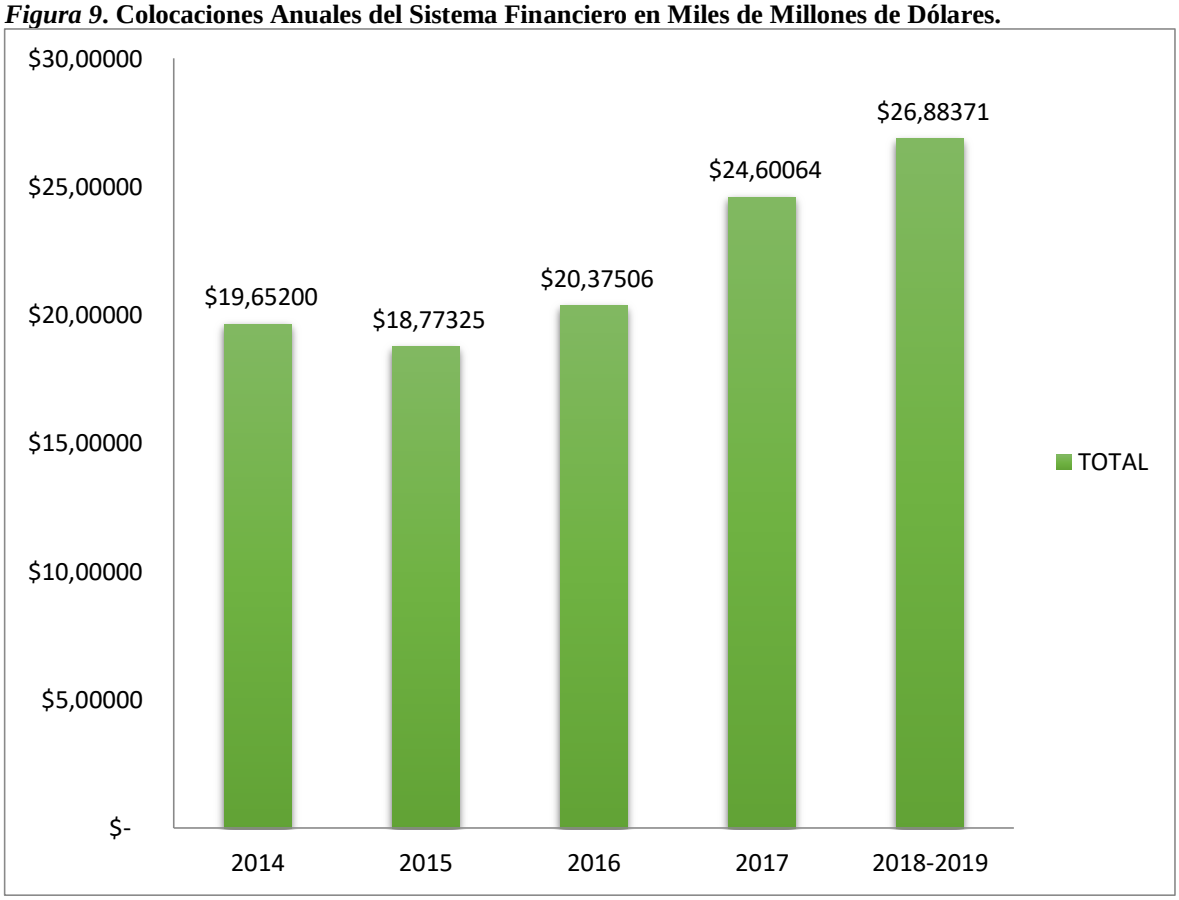
Fuente: Banco Central del Ecuador (2019)
Elaborado por: Autora

En este gráfico n° 9, se puede determinar la evolución de las ventas totales que registran las empresas, de acuerdo con las declaraciones realizadas en el SRI, durante los periodos 2014-2018, se pueden evidenciar que existe un descenso, a diferencia del periodo 2013 al 2014 donde existe un crecimiento importante, lo que demuestra un mejoramiento o crecimiento empresarial durante estos periodos, de acuerdo a las ventas de las empresas, no refleja alguna incidencia las tasas de interés en el comportamiento de las ventas, en el desarrollo empresarial o en otro tipo de inversiones que no generaron ventas netas.

Tabla 7. Datos de Colocaciones Anuales del Sistema Financiero en miles de millones de dólares

AÑOS	2014	2015	2016	2017	2018-2019
PORCENTAJE	30%	25%	20%	15%	10%
RELACION-PIB	$ 19,65200	$ 18,77325	$ 20,37506	$ 24,60064	$ 26,88371

***Figura 9*. Colocaciones Anuales del Sistema Financiero en Miles de Millones de Dólares.**



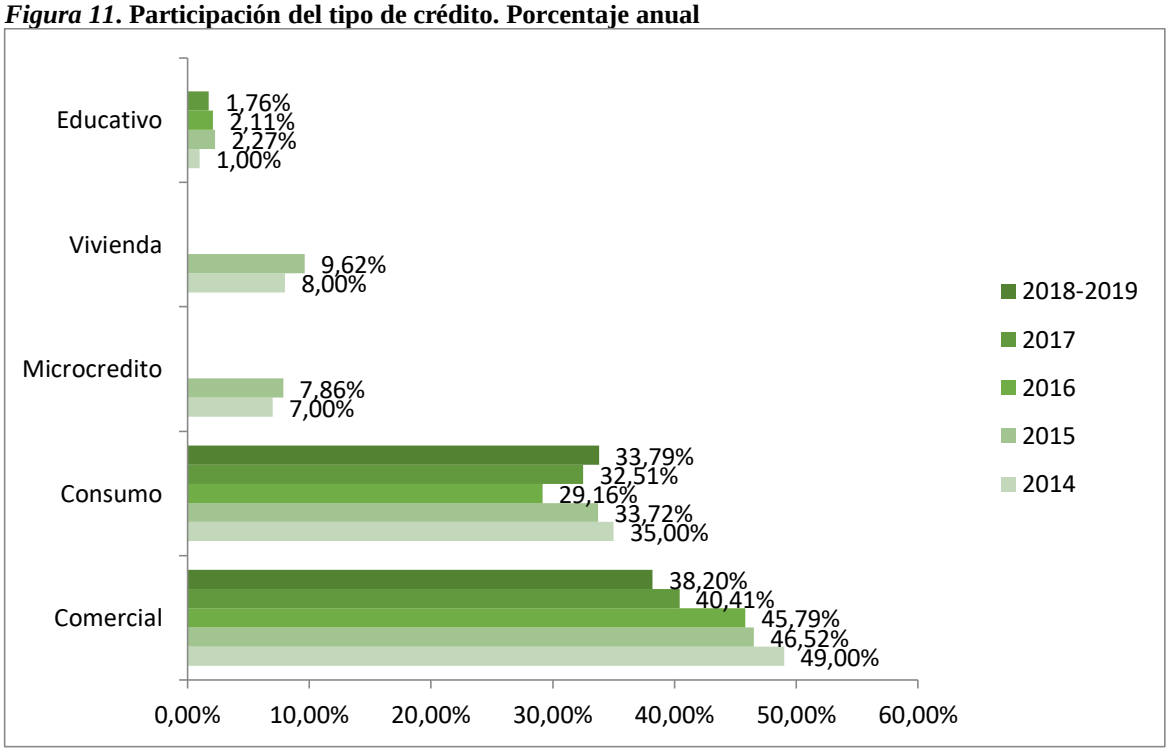
Fuente: Banco Central del Ecuador (2019)
Elaborado por: Autora.

En el gráfico n° 10, se puede evidenciar el sistema financiero nacional reportó una leve disminución de las colocaciones en el año 2015, similar comportamiento se presenta en las tasas de ahorro, depósitos y descuento, además si comparamos con las ventas totales reportadas al SRI por las empresas en ese mismo periodo, existe una disminución de las ventas por parte del sector empresarial, a partir del 2016 inicia un crecimiento importante en las colocaciones, se mantiene en los años subsiguientes. Esto demuestra que el sector empresarial acude a las instituciones financieras a solicitar financiamiento para sus inversiones.

Tabla 8. Datos de participación del tipo de crédito. Porcentaje anual.

Años	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Educativo
2014	49,00%	35,00%	7,00%	8,00%	1,00%
2015	46,52%	33,72%	7,86%	9,62%	2,27%
2016	45,79%	29,16%			2,11%
2017	40,41%	32,51%			1,76%
2018-2019	38,20%	33,79%			

***Figura 11*. Participación del tipo de crédito. Porcentaje anual**



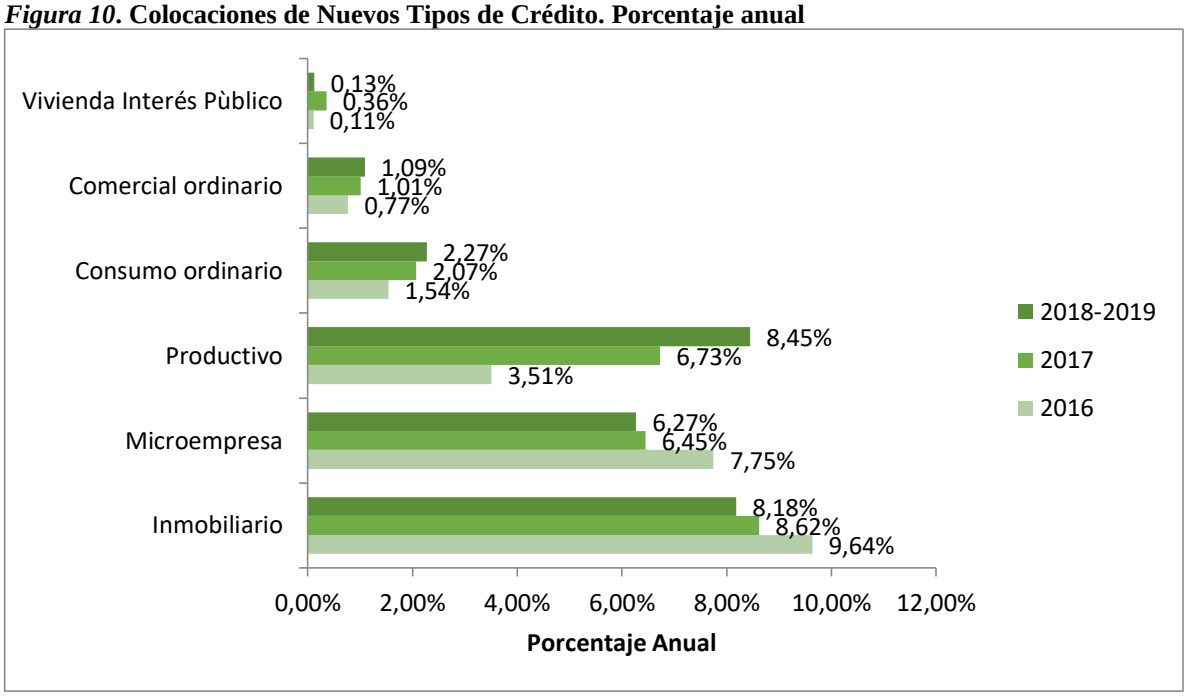
Fuente: Banco Central del Ecuador (2019)
Elaborado por: Autora.

A través del siguiente gráfico, se puede detallar complementariamente a las colocaciones; se muestra la demanda de capital por el sector empresarial a través de los tipos de crédito, entre los que mayoritariamente se encuentra el sector comercial el cual representa en el 2014 el 49% del total de colocaciones, en el 2015 el 46,52% y luego tiende a disminuir llegando en el 2018 a una participación del tipo de crédito comercial al 38,20%. Una disminución importante entre el 2014 y el 2018, la cual obedece a la diversificación del tipo de crédito comercial, inician otros tipos de créditos que por su naturaleza pertenecen al sector comercial.

Tabla 9. Datos de Participación de créditos nuevos

	Inmobiliarias	Microempresa	Productivo	Consumo ordinario	Comercial ordinario	Vivienda Interés Pùblico
2016	9,64%	7,75%	3,51%	1,54%	0,77%	0,11%
2017	8,62%	6,45%	6,73%	2,07%	1,01%	0,36%
2018-2019	8,18%	6,27%	8,45%	2,27%	1,09%	0,13%

***Figura 10*. Colocaciones de Nuevos Tipos de Crédito. Porcentaje anual**



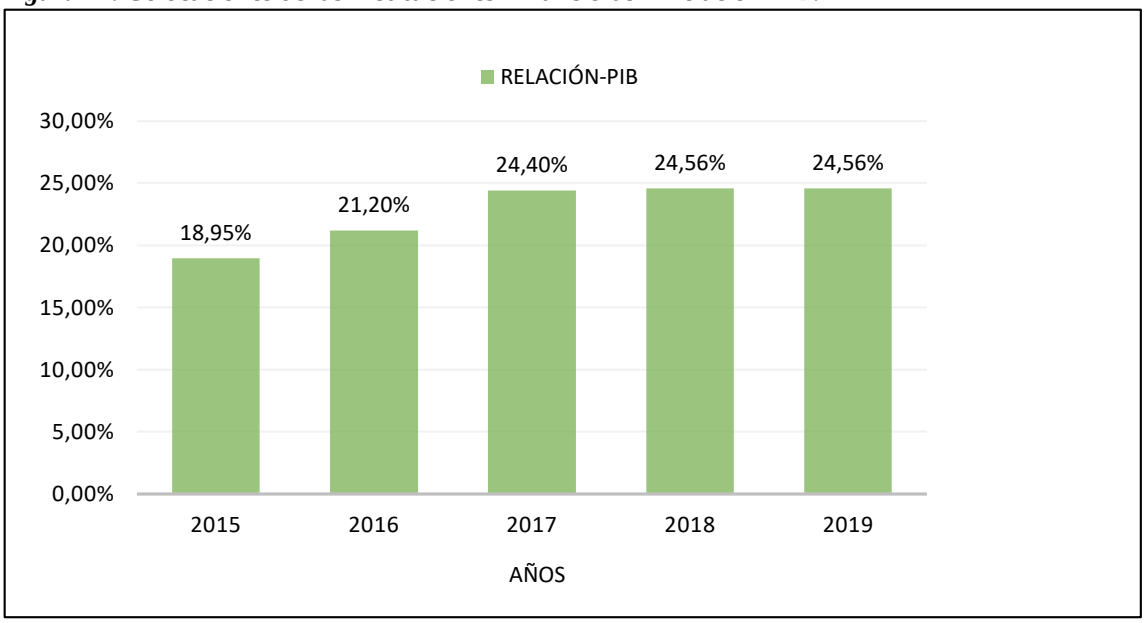
Fuente: Banco Central del Ecuador (2019)
Elaborado por: Autora.

Con los datos de figura n° 12, se puede contrastar los motivos en la disminución del tipo de crédito comercial de la figura anterior, a partir del año 2016 se empiezan a ofertar otros tipos de créditos para el sector empresarial con menor capacidad económica, los cuales recurrían anteriormente al tipo de crédito comercial, a partir de este año el crédito para Microempresas corresponde el 7,75% en el 2016 y el 6,27% en el 2018 del total de las colocaciones del sistema financiero nacional público y privado, adicionalmente el otro tipo de crédito que reemplazaría al comercial y al cual están accediendo otro tipo de empresas es al crédito Productivo, este tipo de crédito tiende a ir incrementando su participación en las colocaciones del sistema financiero nacional, en el 2016 inicia con una participación del 3,51%, llegando en el 2018 al 8,45% del total de las colocaciones del sistema financiero nacional.

Tabla 10. Datos de colocaciones de las Instituciones Financieras – Relación PIB

AÑOS	2015	2016	2017	2018	2019
RELACIÓN-PIB	18,95%	21,20%	24,40%	24,56%	24,56%

***Figura 11*. Colocaciones de las Instituciones Financieras – Relación PIB.**



Fuente: Banco Central del Ecuador (2019)
Elaborado por: Autora.

En el gráfico n° 13, se puede determinar la participación de las colocaciones de las Instituciones financieras con relación al Producto Interno Bruto es considerable en el 2018, el sector participa con el 25% aproximadamente en el Producto Interno Bruto, manteniéndose una tendencia al crecimiento, lo que demuestra que las instituciones financieras se fortalecen en la colocación o intermediación financiera en el país.

CAPITULO IV

4. Propuesta

Luego de analizar el comportamiento de la tasa de interés y su incidencia en la colocación de créditos al sector productivo se concluyó que encontrar una financiación para la pyme nunca ha sido una tarea sencilla, han sido muchas las incertidumbres y pocas las certezas, Sin embargo, no solo es posible sino imprescindible para las empresas pyme que tengan una amplia gama de posibilidades de mover sus cajas con ayudas financieras ofrecidas por diferentes entidades, la poca colocación de crédito en el Ecuador, situación que se repite a nivel de provincias, con lo cual se tiene un sector pyme restringido a aquellas empresas que por su tamaño y antecedentes pueden acceder, de ahí la importancia de poder cambiar esta situación .

La planificación y la búsqueda de soluciones eficaces, son las premisas más importantes a la hora de estructurar estas estrategias económicas y salirle al paso a cualquier contratiempo que se presente, pero para lograrlo, lo primero que se debe hacer es explorar muy bien el terreno en el que se está trabajando. Inicialmente, hay que determinar las necesidades del negocio teniendo en cuenta cuáles son los requerimientos reales de la organización y cuánto se necesita, tanto en dinero como en esfuerzos, para que todo marche según los objetivos propuestos, y para ello, se propone el siguiente modelo:

Las Estrategias

Estrategias	Balanced Scorecard		Plan de Acción	
	Medición	**Objetivo**	**Iniciativa**	**Presupuesto**
Planificación financiera	•Determinar los requisitos de capital. •Determinar la estructura de capital. •Enmarcar Políticas financieras.	90% 90% 90%	• Base de datos de Servicio de Rentas Internas.	$ Aun no presupuestado
Promover una mayor inclusión financiera de las pymes a través de medios electrónicos.	•Cambio de dinero efectivo a dinero electrónico. •Aplicación de nueva tecnología.	80% 100%	•Programa de desarrollo Tecnológico. •Crear nuevas políticas. •Iniciativa para promover subsidios.	$ Aun no presupuestado
Fortalecer alianzas con pyme	•Participación en alianza con Cámara de Comercio	100%	•Información financiera básica. •Información crediticia previa •Información adicional de la firma.	$ Aun no presupuestado

a) <u>Planificación financiera</u>:

La planificación financiera es el proceso de estimar el capital requerido y determinar su competencia. Es el proceso de enmarcar las políticas financieras en relación con la adquisición, inversión y administración de fondos de una empresa.

Objetivos: La planificación financiera tiene muchos objetivos que esperar:

- **Determinación de los requisitos de capital**: esto dependerá de factores como el costo de los activos actuales y fijos, los gastos de promoción y la planificación a largo plazo. Los requisitos de capital deben considerarse con ambos aspectos: requisitos a corto y largo plazo.
- **Determinación de la estructura de capital:** la estructura de capital es la composición del capital, es decir, el tipo relativo y la proporción de capital requerida en el negocio. Esto incluye decisiones de relación deuda-capital, tanto a corto como a largo plazo.
- **Enmarcar las políticas financieras:** Esto, con respecto al control de efectivo, préstamos, etc.

Actividades a realizar

En esta planificación financiera se permite verificar la proyección mensual del monto de sus ingresos y egresos reales, para que la empresa pueda definir su proyección considerando los factores a corto o mediano plazo de acuerdo a la necesidad.

Esta estrategia permitirá la entrega oportuna del crédito, confianza entre la institución financiera y la empresa pyme, minimiza el riesgo y aumenta el valor de la empresa.

Instrumentos

Es un objetivo primordial mantener la solidez de las finanzas, es por esto que la administración debe orientar su política económica al fortalecimiento y generación de ingresos, mediante programa de fortalecimiento de ingresos y acciones encaminadas a frenar la evasión y elusión fiscal.

¿Quiénes intervienen? Esto, con respecto al control de efectivo, préstamos, etc.

Un gerente de finanzas se asegura de que los escasos recursos financieros se utilicen al máximo de la mejor manera posible al menor costo para obtener el máximo retorno de la inversión. Por lo tanto, se propone elaborar una alianza entre el Servicio De Rentas Internas (SRI) y las instituciones financieras, a través de una planificación financiera para que faciliten a las empresas PYMES que cuenten con su información, para acceder a los créditos productivos PYMES con una tasa de interés menor.

Presupuesto

Es la estimación anticipada de los ingresos y la autorización máxima de gastos que espera ejecutar la empresa PYMES en la respectiva vigencia anual. Debe reflejar las prioridades de inversión y, ante todo, los gastos ineludibles como servicio de la deuda, transferencia y gastos de funcionamiento

b) **Promover una mayor inclusion financiera de la pyme a través del desarrollo de medios de pago electrónicos.**

La inclusión financiera abarca el acceso a los servicios financieros formales de quienes carecen de ellos y el perfeccionamiento del sistema para aquellos que forman parte del circuito financiero formal. En este sentido es fundamental para la inserción productiva de las pymes. Con una mejora en los indicadores de inclusión financiera, se puede esperar también incrementos en el producto interno bruto per cápita.

La problemática de la pyme no solo se circunscribe al acceso al crédito propiamente tal, si bien es un elemento central en la estrategia de desarrollo de las mismas, un aspecto adicional que debe considerarse es la integración de la pyme al sistema financiero a través del uso de medios de pagos electrónicos.

Objetivos

- Favorecer la sustitución del dinero en efectivo por dinero electrónico impulsando el uso de medios de pago electrónicos.
- Utilizar más y de mejor manera, nuevas tecnologías que permitan el acceso a servicios financieros a las micro y pequeñas empresas.
- Apoyar el acceso al financiamiento para las empresas pyme que usualmente no han tenido acceso al crédito, con la intención de que generen historial crediticio.

Actividades a realizar

- Facilidad de acceso mediante la diversificación y densificación de puntos de contacto con los servicios financieros.
- Reducir el costo de uso de los servicios financieros para la pyme de menor tamaño, mediante la reducción o eliminación de comisiones y requisitos.

- Mejorar los servicios de información sobre historial y calidad crediticia de las pymes, mediante registros estandarizados y con bajo costo de consulta.
- Promover el uso regulado de información psicométrica sobre los solicitantes de crédito como indicador de su capacidad y/o disposición de pago.
- Hacer posible el uso de los activos de las empresas como garantías de crédito. Estas medidas incluyen la posibilidad de utilizar activos muebles y financieros, y derechos sobre los mismos, complementadas con registros centralizados y con bajo costo de consulta de los mismos.
- Generar y difundir información que propicie la competencia entre intermediarios y favorezca la decisión informada de los consumidores de servicios financieros.
- Desarrollar bases de datos y modelos predictivos del perfilamiento crediticio inicial de quienes no han hecho uso de crédito formal, a partir de su conducta como usuarios de servicios transaccionales y de ahorro.

Instrumentos a emplear

Programa de desarrollo tecnológico: ha reducido fuertemente los costos de uso de estos sistemas de pago, lo que facilita su masificación. La implementación de estos medios de pagos electrónicos, que facilita las transacciones de estas empresas con consumidores, proveedores e intermediarios financieros.

Crear nuevas políticas: de acceso al crédito y al financiamiento de empresas de menor tamaño para el destacan la importancia del acceso en condiciones de mercado y de un sistema de instituciones e instrumentos, en vez de medidas aisladas o dirigidas a aspectos uso de los medios de pago electrónicos específicos.

Iniciativa de promover subsidios en las tasas de interés: los considerables riesgos de crédito y los elevados costos de transacción de créditos a empresas pequeñas,

también justifican subsidios a fin de motivar a bancos e instituciones de primer piso a expandirse hacia ese segmento de la pyme.

¿Quiénes intervienen?

En cuanto a las condiciones de créditos y uso de los medios de pago electrónicos, los que intervienen son el Banco Central del Ecuador (BCE) donde debe implementar una estrategia para mejorar la inclusión financiera en el país, con la asistencia técnica del Banco Mundial, también deben participar actores del sector privado, instituciones públicas y un multilateral.

c) Fortalecer alianzas con PYMES

Una alianza es un vínculo entre personas, naciones o grupos que se comprometen a colaborar para alcanzar un objetivo determinado. Esta estrategia necesita un plan que, luego de un análisis exhaustivo, permite trazar objetivos y determinar el conjunto de acciones que permitirán alcanzarlos. El concepto de alianza estratégica define al convenio formal entre dos o más organizaciones de unir fuerzas compartiendo recursos, otorgando garantías, para crecer y aumentar sus ganancias.

Las alianzas estratégicas están asumiendo cada vez más protagonismo en la estrategia de las empresas líderes, medianas y pequeñas. Se han convertido en un medio a través del cual las empresas se expanden a nuevos mercados, acceder a capacidades dispersas y aprovechar tecnologías y otros recursos.

Objetivos

El objetivo de buscar una alianza estratégica es solucionar las necesidades de crecer o innovar, porque no cuenta con el suficiente capital para implementar una inversión sin sacrificar la liquidez.

Alianzas con Cámara de comercio: el objetivo es que proporcionen un certificado de las pymes que garanticen la confiabilidad de que son empresas sólidas y económicamente sostenibles, es decir que con esa certificación pueda acceder al crédito de manera más ágil.

Actividades

Ten en cuenta que se trata de una decisión que requiere análisis y planeación, es decir: estrategia, es necesario que las pymes estén actualizadas sobre la información de los créditos que una casa financiera otorga.

Implementar planilla de información estandarizada que recolecte:

- Información financiera básica
- Información crediticia previa
- Información adicional de la firma que aparezca relevante para efectos de una evaluación de la firma y sus proyectos.

Por lo tanto, una vez ingresada esa planilla es importante que los bancos puedan firmar una alianza con las pequeñas y medianas empresas pymes para no sólo mejorar la productividad de ellas; sino también de la institución crediticia que le está otorgando el crédito para el desarrollo de sus actividades. De esta manera, la institución prestamista obtiene el beneficio a través del interés bajo.

Las alianzas estratégicas es un crecimiento para la pyme ya que estas pequeñas y medianas empresas tienen una amplia gama de posibilidades de mover sus cajas con ayudas financieras ofrecidas por diferentes entidades. La planificación y la búsqueda de soluciones eficaces, son las premisas más importantes a la hora de estructurar estas estrategias económicas y salirle al paso a cualquier contratiempo que se presente.

Pero para lograrlo, lo primero que se debe hacer es explorar muy bien el terreno en el que se está trabajando. Inicialmente, hay que determinar las necesidades del negocio teniendo en cuenta cuáles son los requerimientos reales de la organización y cuánto se necesita, tanto en dinero como en esfuerzos, para que todo marche según los objetivos propuestos.

Instrumentos

Para esto es necesario hacer una implementación de herramientas de análisis y toma de decisiones. Esto incluye un conocimiento real de la competencia y un plan para desarrollar nuevas oportunidades de negocio que, por supuesto, representen mayor rentabilidad.

- Desarrollar procesos productivos eficientes,
- Tener una estructura de costos,
- Conocer los mercados externos,
- Saber negociar
- Crear elementos que determinen su competitividad en un mercado netamente "globalizado".

Planeación. Durante las negociaciones, deben aclararse cuáles son los motivos de cada empresa para formar esta alianza.

Voluntad. Si se desea que una alianza funcione, deben estar presentes los socios principales y los directivos.

Claridad. Debe presentarse de forma transparente la información sobre la situación de cada empresa, así como las regulaciones gubernamentales y las disposiciones que podrían afectar el acuerdo.

Confidencialidad. Debe quedar claro qué información se presenta de forma confidencial.

En suma, una alianza estratégica es recomendable, ya que obtenemos sinergias al combinar lo mejor de varias empresas u organizaciones, operaciones más rápidas, transferencia de tecnología, acceso a nuevos mercados, nuevos canales de distribución y contacto más directo con los clientes.

Destino: Los créditos pueden utilizarse para financiar bienes de capital, nuevos o usados, la instalación y/o montaje y accesorios adquiridos para la puesta en marcha de los bienes de capital u otras inversiones en general (como construcciones, galpones, alambrados,

mejoras, reproductores de cualquier especie, mejoras de bienes y servicios, investigación e internacionalización de la pyme, entre otros). Adicionalmente, se podrá financiar capital de trabajo incremental, es decir, aquel que se derive de la inversión que se realice.

Conclusiones

El objetivo general del presente estudio fue el de analizar el comportamiento de la tasa de interés y su incidencia en la colocación de créditos al sector productivo que permita generar alianzas estratégicas para garantizar el acceso a créditos. Aplicando una metodología con enfoque mixto, cuantitativo y cualitativo; además de ser descriptiva, se procedió a analizar por medio de gráficos este comportamiento; determinando que ha sido un comportamiento que ha ido creciendo especialmente en los últimos cinco años, demostrando asimismo un crecimiento en el sector productivo.

El objetivo número uno fue el de fundamentar las teorías referentes a pyme, Créditos, Oferta crediticia, tasa de interés y normativa legal de fijación de tasas. Este objetivo se puede observar en el capítulo uno de la investigación, donde fueron definidos los principales conceptos como pyme, créditos además de describir la importancia de estos conceptos en el crecimiento productivo de pyme.

El segundo objetivo tenía como fin diagnosticar la evolución de la tasa de interés y los créditos otorgados y recibidos del sector productivo de la pyme; de esta manera en el capítulo tres de la investigación, concretamente en las figuras 4 y 5, se puede observar esta evolución, la cual ha sido negativa y ha permitido el desarrollo del sector productivo, dado a que se ha incentivado la inversión.

Por último, el último objetivo se basó en proponer estrategia que permita generar alianzas que garanticen el acceso a créditos; visualizado en el capítulo I donde se describe la importancia de un correcto manejo de tasas de interés para poder incentivar un crecimiento de la inversión, que su vez permita un mejor desarrollo de la economía. De esta manera, se desarrolló un Plan de acción estratégico balanced scorecard, que es una herramienta para resumir las estrategias propuestas en la investigación, que se basan fundamentalmente en generar mejores alianzas entre las instituciones financieras y la

pyme, promoviendo un mejor manejo de las tasas de interés, que incentive la producción y la inversión.

Recomendaciones

Luego de realizar este proyecto de investigación, se puede mencionar las siguientes recomendaciones:

- Es importante que, tras la propuesta realizada, las entidades financieras puedan evaluar su proceso de otorgamiento de créditos a la pyme, para poder aportar con beneficios no sólo para los solicitantes, sino también para ellos; quienes ganarían mediante el interés que genere el crédito.
- Asimismo, es necesario que, dentro de la entidad financiera, se proporcione la información necesaria y pertinente para que los pequeños y medianos comerciantes puedan acceder al crédito sin ningún tipo de inconveniente.

Bibliografía

Velázquez, B. (2016). La gestión administrativa y financiera, una perspectiva desde los supermercados del cantón Quevedo. Empresarial, 15-20.

Padilla, M. C. (2012). Gestión financiera. Ecoe Ediciones.

Rodríguez Terán, L. (2012). Impacto de las tasas de interés activas en la rentabilidad de las instituciones financieras privadas período 2008-2011

(Bachelor's thesis, Pontificia Universidad Católica del Ecuador).

Enríquez, R., & Miguel, R. (2012). Las tasas de interés en el segmento del microcrédito

Análisis de la restricción y la incidencia de los costos en las tasas de interés (periodo 2008-2010).

López Poma, V., Leguia Suazo, S., & Estévez Martini, G. G. (2017). Efecto de la tasa de interés activa en la inversión privada de Bolivia (2003-2014)

(Doctoral dissertation, Tesis de Grado (Licenciatura)--Universidad Mayor de San Andrés.

Vera, D., & Cecilia, S. (2015). Aplicación de los intereses pasivos y activos en el sistema bancario ecuatoriano y sus efectos macroeconómicos 2007-2013 (Master's thesis,Universidad de Guayaquil Facultad de Ciencias Económicas).

A.T. Arias Rodríguez, E. L. (s/n). Proceso integral de la actividad comercial. s/n: MC Graw Hill.

education. Obtenido de https://www.mheducation.es/bcv/guide/capitulo/8448609670.pdf

A.T. (s.f.).

Baptist, A., Hernández, R., & Fernandez, C. (2006). Metodología de la investigación. México.Ed.