



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE
DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES Y DERECHO
CARRERA DE ECONOMIA**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
ECONOMISTA**

TEMA

**ANÁLISIS DEL SOBREENDEUDAMIENTO DE LOS
MICROEMPRESARIOS DEL ÁREA URBANA DEL CANTÓN
VENTANAS, PROVINCIA DE LOS RÍOS**

TUTOR

Ing. RUBEN PAZ MORALES.

AUTOR

ERIKA ESTEFANÍA IÑIGUEZ SOTOMAYOR

GUAYAQUIL

2019

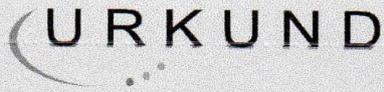


REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA	
FICHA DE REGISTRO DE TESIS	
TÍTULO Y SUBTÍTULO: Análisis del Sobreendeudamiento de los Microempresarios del Área Urbana del Cantón Ventanas, Provincia de los Ríos.	
AUTOR/ES: Iñiguez Sotomayor Erika Estefanía.	REVISORES O TUTORES: Ing. Paz Morales Rubén, Mg.
INSTITUCIÓN: Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil	Grado obtenido: Economista
FACULTAD: CIENCIAS SOCIALES Y DERECHO	CARRERA: Economía
FECHA DE PUBLICACIÓN: 2019	N. DE PAGS: 100
ÁREAS TEMÁTICAS: Ciencias Sociales y del comportamiento	
PALABRAS CLAVE: Deuda, Microeconomía, Finanzas, Ahorro.	
RESUMEN: El sobreendeudamiento es considerado como el endeudamiento excesivo en comparación a la capacidad de pago que posee un individuo de acuerdo a los ingresos, lo cual coloca al deudor en un estado de riesgo. Esto se puede tornar en una situación crítica afectando su vida personal, estado de salud y a sus familiares de acuerdo al tipo de deuda que mantenga, ya que en ocasiones las deudas son adquiridas de forma ilegal por la facilidad que brindan	

a la hora de adquirir un préstamo. El objetivo general del trabajo fue determinar los factores que generan el sobreendeudamiento de los microempresarios del área urbana del cantón Ventanas. La metodología usada para el desarrollo del proyecto fue de tipo transversal con un enfoque cualitativo, las técnicas usadas fueron la encuesta a 137 microempresarios, representada por pasteles estadísticos y la entrevista se realizó por medio de un cuestionario con preguntas abiertas a un catedrático y a un ejecutivo financiero. Dentro de los datos obtenidos se evidenció que existe un gran nivel de endeudamiento en los microempresarios, así como también escasez de conocimientos financieros y de cómo manejar los ingresos que obtienen de sus negocios. Por lo que se realizó una propuesta la cual brinde capacitaciones a los microempresarios del área rural del cantón ventanas, en temas como educación financiera y sobre las causas y consecuencias del endeudamiento. Se logró concluir que el endeudamiento dado en este sector es debido a que no conocen el uso adecuado de los préstamos.

N. DE REGISTRO (en base de datos):	N. DE CLASIFICACIÓN:	
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):		
ADJUNTO PDF:	SI <input checked="" type="checkbox"/>	NO <input type="checkbox"/>
CONTACTO CON AUTOR/ES: Erika Ñíguez Sotomayor	Teléfono: 0990130376	E-mail: erikaeis@hotmail.com
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	Mg. Ab. Marco Oramas Salcedo Teléfono: 042 596-500 Ext. 253 E-mail: moramass@ulvr.edu.ec Msc. Mónica Leoro Llerena Teléfono: 042 596-500 Ext. 226 E-mail: mleorol@ulvr.edu.ec	

CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO ACADÉMICO



Urkund Analysis Result

Analysed Document: Tesis sobreendeudamiento Ventanas.docx (D54899438)
Submitted: 8/19/2019 9:42:00 PM
Submitted By: erikaeis@hotmail.com
Significance: 3 %

Sources included in the report:

Tesis cartera consumo 16 abril.pdf (D40329384)
Tesis Freddy Borja.pdf (D41786180)
<https://www.findevgateway.org/es/library/factores-que-condicionan-el-sobreendeudamiento-en-el-sector-de-microfinanzas-en-guatemala>
<http://www.lapatria.com/economia/nos-preocupa-el-sobreendeudamiento-de-los-microempresarios-bancamia-206716>
<https://www.bbva.com/es/la-hipotesis-la-renta-permanente/>
<http://revistasdigitales.upec.edu.ec/index.php/sathiri/article/view/454/482>
<http://www.findevgateway.org/es/library/el-sobreendeudamiento-en-m%C3%A9xico-sus-efectos-en-los-prestatarios>
<https://www.ig.com/es/glosario-trading/definicion-de-tipos-de-interes>
http://www.openfininc.org/wp-content/uploads/2016/04/2015-Finlit_paper_17_F3_SINGLES.pdf
<https://doi.org/10.1111/j.1468-0297.2004.00223.x>
<https://doi.org/10.1057/s41264-016-0002-5>
<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6268037.pdf>
<http://distancia.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1196/SANCHEZ%20TOCTO%252c%20Kattia%20Susheily.pdf?sequence=3&isAllowed=y>

Instances where selected sources appear:

27

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

La estudiante egresada Erika Estefanía Iñiguez Sotomayor, declara bajo juramento, que la autoría del presente proyecto de investigación, Análisis del sobreendeudamiento de los microempresarios del área urbana del cantón Ventanas, provincia de Los Ríos, corresponde totalmente a la suscrita y me responsabilizo con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedo los derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la normativa vigente.

Autora



Firma:

ERIKA ESTEFANÍA IÑIGUEZ SOTOMAYOR

C.I. 1104478829

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación Análisis del sobreendeudamiento de los microempresarios del área urbana del cantón Ventanas, provincia de Los Ríos, designado(a) por el Consejo Directivo de la Facultad de Ciencias Sociales y derecho de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y aprobado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: Análisis del sobreendeudamiento de los microempresarios del área urbana del cantón Ventanas, provincia de Los Ríos, presentado por la estudiante ERIKA ESTEFANÍA IÑIGUEZ SOTOMAYOR como requisito previo, para optar al Título de Economista, encontrándose apto para su sustentación.

Firma:



Paz Morales Rubén

C.C. 09127278012

AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento infinito a Dios por todas las bendiciones que ha derramado sobre mí, lo que me ha permitido realizar el presente trabajo de tesis, manteniéndome siempre consiente de que cuando quise rendirme mantuvo mi mano fuerte para que siga hacia delante, a mis padres Aurora y Wilson quienes han sido parte primordial de mi formación, han creído en mis expectativas y han sabido guiarme siempre a seguir mis sueños.

A mi compañero de vida Luis y mis hijos Emilio y Gabriel por cada sacrificio que hicieron para que yo pueda culminar este proyecto, gracias porque siempre me hicieron sentir que estaba haciendo lo correcto.

Agradezco a los docentes de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte por todos los conocimientos compartidos para prepararme profesionalmente de manera especial al Msc. Rubén Paz Morales tutor del presente proyecto de investigación quien ha sabido guiarme con rectitud y paciencia.

Finalmente, agradezco a los comerciantes del cantón Ventanas que colaboraron con su valiosa información para el desarrollo del presente proyecto.

DEDICATORIA

Esta tesis está dedicada a mis padres Aurora y Wilson quienes con su amor, paciencia y esfuerzo han sabido impulsarme a cumplir mis sueños, por inculcarme el amor a Dios y hacerme sentir segura siempre, sabiendo que Dios guía mis pasos.

A mi hermana Viviana por todo el amor que me ha brindado en cada uno de los consejos que me ha dado cada vez que necesito una palabra de aliento, ha sido muy buena conmigo, y a mi hermana Vanessa por su evidente cariño, las valoro demasiado.

A mi abuelita Angelita quien tiene una parte muy importante en mi vida y mi corazón, le dedico mi trabajo de tesis porque nada me hace sentir mejor que verla feliz y orgullosa, cada palabra que me ha dicho ocupa un lugar importante en mi corazón.

A mi pequeña pero hermosa familia Luis, Emilio y Gabriel son el mejor regalo que Dios me ha dado, sé que este es un pequeño pasito a lado de todo lo que quiero lograr, porque han sido mi inspiración para querer ser mejor cada día, les dedico cada instante de mi vida porque son lo más valioso que puedo tener.

A mis amigos del corazón y hermanos del alma Anabel, Estefanía y Jonathan por cada palabra, consejo, ayuda que me han brindado a lo largo de toda mi vida, son una parte muy importante de mi vida y los valoro mucho.

ÍNDICE GENERAL

PORTADA	I
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES	v
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR	vi
ÍNDICE GENERAL	ix
ÍNDICE DE TABLAS	xi
ÍNDICE DE FIGURAS	xiii
RESUMEN	xiv
ABSTRACT	xv
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I	3
DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	3
1.1 Tema	3
1.2 Planteamiento del Problema	3
1.3 Formulación del Problema	4
1.4 Sistematización del Problema	4
1.5 Objetivo General	4
1.6 Objetivos Específicos.....	5
1.7 Justificación	5
1.8 Delimitación del Problema	6
1.9 Ideas a defender	7
1.10 Línea de Investigación Institucional/Facultad	7
CAPÍTULO II	8
MARCO TEÓRICO	8
2.1 Marco Teórico.....	8
2.1.1 Estado del arte.....	8
2.1.2 Marco teórico referencial	15
2.2 Marco Conceptual.....	33
2.2.1 Análisis económico del Cantón Ventanas.....	33
2.2.2 Tipos de crédito en el Ecuador.....	33
2.2.3 Deuda	35
2.2.4 Interés.....	35
2.2.5 Microcrédito.....	35
2.2.6 Prestamista	36
2.2.7 Prestatario	36
2.2.8 Sobreendeudamiento.....	36
2.3 Marco Legal	36
CAPÍTULO III	39
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	39
3.1 Metodología	39
3.2 Tipo de Investigación.....	39
3.3 Enfoque	40
3.4 Técnicas e Instrumentos.....	40
3.4.1 Encuesta	40
3.4.2 Entrevista	41
3.4.1 Operacionalización de las Variables	42
3.5 Población.....	42

3.6 Muestra	43
3.7 Análisis de Resultados	44
3.7.1 Análisis socio económico de los encuestados.....	44
3.7.2 Análisis de endeudamiento de los encuestados	50
3.7.2 Apreciaciones Obtenidas en la Aplicación de las Entrevistas a Expertos	66
CAPÍTULO IV.....	68
INFORME TÉCNICO FINAL	68
4.1 Análisis de los principales resultados obtenidos en las encuestas	68
4.2 Análisis de los principales resultados obtenidos en las entrevistas	69
CONCLUSIONES	71
RECOMENDACIONES.....	74
Referencias.....	75
Anexo 1. Encuesta	81
Anexo 2. Entrevista.....	84

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. <i>Sobreendeudamiento en México</i>	8
Tabla 2. <i>Factores del sobreendeudamiento en Guatemala</i>	9
Tabla 3. <i>Factores que influyen en el sobreendeudamiento en los hogares ecuatorianos</i>	10
Tabla 4. <i>Factores del sobreendeudamiento en servidores administrativos</i>	11
Tabla 5. <i>Sobreendeudamiento en el cumplimiento de obligaciones financieras</i>	12
Tabla 6. <i>Sobreendeudamiento crediticio del Sector Microempresarial de Guayaquil</i>	13
Tabla 7. <i>Calificación del crédito en la línea de micro crédito agrícola</i>	14
Tabla 8. <i>Tipos de crédito en el cantón Ventanas</i>	34
Tabla 9. <i>Operacionalización de variables</i>	42
Tabla 10. <i>Edad</i>	44
Tabla 11. <i>Género</i>	45
Tabla 12. <i>Nivel de Instrucción</i>	46
Tabla 13. <i>Integrantes por familia</i>	47
Tabla 14. <i>Tipo de negocio</i>	48
Tabla 15. <i>Tiempo de negocio</i>	49
Tabla 16. <i>Adquirió préstamos</i>	50
Tabla 17. <i>Préstamos informales</i>	51
Tabla 18. <i>Motivo para solicitar préstamo</i>	52
Tabla 19. <i>Crédito para terceras personas</i>	53
Tabla 20. <i>Ventas cubren costos y gastos</i>	54
Tabla 21. <i>Dificultades para cubrir obligaciones financieras</i>	55
Tabla 22. <i>Cantidad recaudada para ahorro</i>	56
Tabla 23. <i>Ha tenido sobreendeudamiento</i>	57
Tabla 24. <i>Cumple cronograma de pagos</i>	58
Tabla 25. <i>Determinación de plazo de préstamo</i>	59
Tabla 26. <i>Sobreendeudamiento genera mayores pagos de interés</i>	60
Tabla 27. <i>Interés genera pérdidas a la empresa</i>	61
Tabla 28. <i>Conoce importancia de capacidad de pago</i>	62
Tabla 29. <i>Tasas de interés son adecuados a capacidad de pago</i>	63
Tabla 30. <i>Se considera sobreendeudado</i>	64
Tabla 31. <i>Dispuesto a educarse financieramente</i>	65

Tabla 32. *Resultados relevantes de las encuestas* 70

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. <i>Edad de los encuestados</i>	44
Figura 2. <i>Género de los encuestados</i>	45
Figura 3. <i>Nivel de Instrucción</i>	46
Figura 4. <i>Integrantes por familia</i>	47
Figura 5. <i>Tipo de negocio</i>	48
Figura 6. <i>Tiempo de negocio</i>	49
Figura 7. <i>Adquirió préstamos</i>	50
Figura 8. <i>Préstamos informales</i>	51
Figura 9. <i>Motivo para solicitar préstamo</i>	52
Figura 10. <i>Crédito para terceras personas</i>	53
Figura 11. <i>Ventas cubren costos y gastos</i>	54
Figura 12. <i>Dificultades para cubrir obligaciones financieras</i>	55
Figura 13. <i>Cantidad recaudada para ahorro</i>	56
Figura 14. <i>Ha tenido sobreendeudamiento</i>	57
Figura 15. <i>Cumple cronograma de pagos</i>	58
Figura 16. <i>Determinación de plazo de préstamo</i>	59
Figura 17. <i>Sobreendeudamiento genera mayores pagos de interés</i>	60
Figura 18. <i>Interés genera pérdidas a la empresa</i>	61
Figura 19. <i>Conoce importancia de capacidad de pago</i>	62
Figura 20. <i>Tasas de interés son adecuados a capacidad de pago</i>	63
Figura 21. <i>Se considera sobreendeudado</i>	64
Figura 22. <i>Dispuesto a educarse financieramente</i>	65

RESUMEN

El sobreendeudamiento es considerado como el endeudamiento excesivo en comparación a la capacidad de pago que posee un individuo de acuerdo a los ingresos, lo cual coloca al deudor en un estado de riesgo. Esto se puede tornar en una situación crítica afectando su vida personal, estado de salud y a sus familiares de acuerdo al tipo de deuda que mantenga, ya que en ocasiones las deudas son adquiridas de forma ilegal por la facilidad que brindan a la hora de adquirir un préstamo. El objetivo general del trabajo fue determinar los factores que generan el sobreendeudamiento de los microempresarios del área urbana del cantón Ventanas. La metodología usada para el desarrollo del proyecto fue de tipo transversal con un enfoque cualitativo, las técnicas usadas fueron la encuesta a 137 microempresarios, representada por pasteles estadísticos y la entrevista se realizó por medio de un cuestionario con preguntas abiertas a un catedrático y a un ejecutivo financiero. Dentro de los datos obtenidos se evidenció que existe un gran nivel de endeudamiento en los microempresarios, así como también escasez de conocimientos financieros y de cómo manejar los ingresos que obtienen de sus negocios. Por lo que se realizó una propuesta la cual brinde capacitaciones a los microempresarios del área rural del cantón Ventanas, en temas como educación financiera y sobre las causas y consecuencias del endeudamiento. Se logró concluir que el endeudamiento dado en este sector es debido a que no conocen el uso adecuado de los préstamos.

Palabras claves: Sobreendeudamiento, economía, educación financiera, microempresarios, capacidad de pago.

ABSTRACT

Over-indebtedness is considered as excessive indebtedness compared to the ability of an individual to pay according to income, which places the debtor in a state of risk. This can turn into a critical situation affecting your personal life, health status and your family members according to the type of debt you keep, since sometimes debts are acquired illegally due to the ease they provide when purchasing a loan. loan. The general objective of the work was to determine the factors that generate the over-indebtedness of microentrepreneurs in the urban area of the Ventanas canton. The methodology used for the development of the project was cross-sectional with a quantitative and qualitative approach, the techniques used were the survey of 137 microentrepreneurs, represented by statistical cakes and the interview was conducted through a questionnaire with questions open to a professor and a financial executive. Within the data obtained it was evident that there is a high level of indebtedness in the microentrepreneurs, as well as shortage of financial knowledge and how to manage the income they obtain from their businesses. So a proposal was made which provides training to micro entrepreneurs in the rural area of the canton windows, on topics such as financial education and on the causes and consequences of indebtedness. It was possible to conclude that the indebtedness given in this sector is due to the fact that they do not know the proper use of the loans.

Keywords: Over-indebtedness, economy, financial education, micro-entrepreneurs, ability to pay.

INTRODUCCIÓN

En la población a nivel mundial, se ha evidenciado que el sobreendeudamiento es un mal hábito que con el pasar del tiempo se va expandiendo con mayor rapidez y facilidad (Aguirre, 2015), por lo que debido a esta situación percibida se consideró importante ahondar en el tema e investigar las causas y consecuencias que conllevan a las personas y empresas a sobreendeudarse. El objetivo general de esta investigación fue determinar los factores que generan el sobreendeudamiento de los microempresarios del área urbana del cantón Ventanas.

De acuerdo a lo mencionado anteriormente el presente trabajo se desarrolló en base a diferentes capítulos. Siendo el primer capítulo el diseño de la investigación el mismo que estuvo compuesto por el planteamiento, formulación y sistematización del problema, al igual que el contenido del objetivo general y de cuatro objetivos específicos, con su respectiva justificación y la línea de investigación a seguir, lo que permitió el desarrollo ordenado y sistematizado de la investigación.

En el capítulo dos se desarrolló un marco teórico en el cual se indicaron varias investigaciones que hacen relevancia al tema del sobreendeudamiento, desde diferentes puntos de vista. También se desarrolló, un marco teórico referencial en el que se establecieron conceptos desde el punto de vista de diferentes autores; como la teoría de la renta permanente de Friedman, la teoría monetaria y políticas económicas, las diferencias entre préstamo y crédito, los tipos de créditos y el sobreendeudamiento. Se dio lugar al marco conceptual en el que se revisaron conceptos locales como el análisis económico del cantón Ventanas, los tipos de créditos que se ofrecen en el país entre otros, finalizando con un marco legal que hace referencia al tema tratado en la investigación.

El capítulo tres estuvo compuesto por el desarrollo de la metodología aplicada para la investigación, en la que se detalló el tipo, el enfoque, las técnicas y herramientas usadas para la recolección de los datos, así como también la población objetivo y muestra a la que se le realizó el estudio. Los resultados obtenidos de las encuestas fueron representados de forma porcentual en datos estadísticos y las entrevistas en forma de cuestionario con sus respectivas respuestas, concluyendo con un análisis general de los resultados.

En el capítulo cuatro se realizó el planteamiento de una propuesta para mejorar la condición de sobreendeudamiento, por medio de actividades estratégicas, en la que también se detallaron los temas a tratar, los materiales y recursos financieros necesarios para llevar a cabo todas las actividades, el cronograma, finalizando con las conclusiones y recomendaciones expuestas por la autora.

CAPÍTULO I

DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Tema

Análisis del sobreendeudamiento de los microempresarios del área urbana del cantón Ventanas, provincia de Los Ríos.

1.2 Planteamiento del Problema

En la actualidad en la ciudad de Ventanas existen aproximadamente 1,600 establecimientos económicos, por lo que se considera que detrás de ellos existen 1,600 empresarios gestionando sus negocios. En comparación a la provincia de Los Ríos representa el 9.2% de establecimientos económicos, los ingresos por venta se estiman en \$65 millones, siendo el 3.4% de la provincia; la actividad que genera mayor ingreso es el comercio al por mayor y menor, alcanzando el 65.9% (INEC, 2010). En la ciudad de Ventanas, se evidencian problemas con respecto al sobreendeudamiento de sus habitantes, la investigación de Carriel (2017) mostró que las instituciones crediticias tienen problemas en cuanto a su gestión de cobranzas, debido a que la población presenta excesiva deuda y no se realizan los controles necesarios.

El sobreendeudamiento es un problema que se presenta a nivel nacional tal como lo demostró la investigación de Equifax (2018), en donde se demostró que la principal causa es la falta de educación financiera.

Entre las posibles causas del problema se puede presentar el disponer de varias tarjetas de crédito o la facilidad de acceder a múltiples créditos dentro del sistema financiero nacional, sin que se realice una adecuada valoración de la capacidad de pago. Otro posible problema identificado en este trabajo de investigación es la deficiente educación financiera de la población, lo cual le hace endeudarse sin tomar precauciones de sus egresos o sin la elaboración de un presupuesto que limite sus gastos con respecto a sus ingresos.

Este estudio se enfocará en el sobreendeudamiento de los microempresarios del área urbana del cantón Ventanas y buscará que los comerciantes adquieran educación financiera para que puedan reducir el sobreendeudamiento al cual están expuestos.

El problema se espera combatir por medio de estrategias que refuercen la educación financiera en los microempresarios, ayudándoles a entender de qué manera afecta al individuo

y a su familia llevar un mal manejo de las finanzas del hogar; asimismo, se hará especial énfasis en aquellas personas que disponen de una o más tarjetas de crédito, ya que ellos son quienes tienen mayor facilidad de acudir a microcréditos de consumo.

Una vez que las posibles soluciones sean aplicadas, la situación de los microempresarios va a mejorar, debido a que van a conocer las consecuencias del sobreendeudamiento al cual están sometidos. Con este trabajo se esperaría que el sobreendeudamiento se reduzca en este cantón del Ecuador, ya que los ciudadanos podrán ser más cautelosos al momento de adquirir una deuda.

1.3 Formulación del Problema

¿Cómo afecta el sobreendeudamiento al desarrollo micro empresarial del área urbana del cantón Ventanas?

1.4 Sistematización del Problema

En el período de octubre a diciembre de 2018 en recorridos realizados y conversaciones mantenidas con microempresarios, se pudo evidenciar que gran parte de estos se encuentran en una situación de sobreendeudamiento, la mayoría por disponer de la facilidad de una o más tarjetas de crédito, de las cuales cancelan el monto mínimo, perjudicando sus finanzas constantemente, adquiriendo deuda para pagar obligaciones. Por tanto, se presentan las siguientes preguntas de investigación.

¿Cuál es la situación actual de los microempresarios del área urbana del cantón Ventanas?

¿Cuáles son los factores del sobreendeudamiento de los microempresarios del área urbana del cantón Ventanas?

¿Cuáles son las estrategias para reducir el sobreendeudamiento de los microempresarios del área urbana del cantón Ventanas?

1.5 Objetivo General

Determinar los factores que generan el sobreendeudamiento de los microempresarios del área urbana del cantón Ventanas.

1.6 Objetivos Específicos

1 Desarrollar el marco teórico referencial concerniente a las teorías económicas de sobreendeudamiento.

2 Diseñar la metodología que permita identificar los factores que generan el sobreendeudamiento de los microempresarios del área urbana del cantón Ventanas.

3 Identificar la situación actual de los microempresarios del área urbana del cantón Ventanas.

4 Establecer las causas y consecuencias que provoca el sobreendeudamiento de los microempresarios del área urbana del cantón Ventanas.

1.7 Justificación

El presente tema acerca del “Análisis del sobreendeudamiento de los microempresarios del área urbana del cantón Ventanas, provincia de Los Ríos” cumple con el objetivo número cuatro del Plan Nacional de Desarrollo 2017-2021 el cual menciona la consolidación de la sostenibilidad del sistema económico social y solidario, afianzando la dolarización (SENPLADES, 2018), este objetivo logrará ser alcanzado cuando se reduzca el nivel de sobreendeudamiento de los microempresarios del cantón Ventanas, situación que se logrará si se aplican las acciones propuestas en el proyecto.

Este trabajo de investigación basa su análisis y propuesta con respecto a lo que indica la institución financiera Bancamía, que recomienda que el sobreendeudamiento debe ser combatido desde tres ejes, los cuales son la educación financiera que es conocer el funcionamiento del crédito y los riesgos por retraso; la asesoría objetiva que se refiere a una comunicación efectiva de prestatario y prestamista para conocer el interés cobrado y su peso económico; capacidad de endeudamiento que significa que la persona debe conocer hasta donde puede endeudarse, a pesar que la institución financiera ya lo sepa (Aguirre, 2015).

En el Ecuador se han realizado diversos estudios para analizar el sobreendeudamiento del microempresario; se evidencia que alrededor del 6% de microcréditos está en mora, incrementándose a un 15% en personas que tienen otras operaciones; la mora con un acreedor es del 9%, en tanto que con cinco acreedores es del 27%; los prestamistas con montos pequeños son más vulnerables llegando a un 22% de mora; la emisión de tarjetas de crédito a

microempresarios va en aumento (Equifax, 2018). Una de las principales razones para sobreendeudarse es la escasa educación financiera.

Según la investigación desarrollada por Carvajal, Arcos y Gutiérrez (2015) titulada “La educación financiera y el sobreendeudamiento de los comerciantes de la ciudad de Tulcán”, cuya muestra fue de 384 microempresarios de la ciudad, se logró identificar que las personas con escasos recursos económicos que lograron acceder a un crédito y lo invirtieron de manera adecuada mejoraron su calidad de vida; sin embargo hubo otras personas que en base a su desconocimiento financiero asumieron más microcréditos, llegando a un sobreendudamiento con cuotas elevadas para su capacidad, ocasionando mora, problemas en su historial de crédito y la pérdida del dinero por una mala inversión; se constató que según gerentes de instituciones financieras del sector el 54% considera que la educación financiera es importante para que los comerciantes puedan acceder a un microcrédito.

La realización del proyecto de estudio beneficiará directamente a la población de la provincia de Los Ríos del cantón Ventanas, ya que el trabajo se encuentra dirigido hacia esa parte de la sociedad ecuatoriana, no obstante, también se producirá un beneficio indirecto para el público en general que tenga la oportunidad de estudiar y analizar el desarrollo del presente tema, el beneficio es que se impedirá que las personas se encuentren expuestos a ser perjudicados por un alto nivel de sobreendeudamiento.

1.8 Delimitación del Problema

Delimitación espacial

País: Ecuador.

Provincia: Los Ríos.

Cantón: Ventanas.

Sector: Urbano.

Objeto de estudio: Microempresarios.

Delimitación de contenido

Campo de acción: Sobreendeudamiento.

Delimitación temporal

Tiempo: Desde octubre de 2018 hasta agosto de 2019.

Aspectos del análisis

En este trabajo de investigación se utilizará la teoría económica de la hipótesis de la renta permanente que propuso Friedman que determina que las personas tienden a tener un consumo homogéneo a lo largo de su vida, conforme son sus expectativas con respecto al ingreso (BBVA, 2019).

1.9 Ideas a defender

Existe sobreendeudamiento de los microempresarios del cantón Ventanas.

La principal causa de sobreendeudamiento de los microempresarios del cantón Ventanas es la escasa educación financiera.

1.10 Línea de Investigación Institucional/Facultad

Línea 2. Sociedad civil, derechos humanos, y gestión de la comunicación.

Línea de la investigación de la facultad. Desarrollo, sostenibilidad económica y matriz productiva.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Marco Teórico

2.1.1 Estado del arte

Graham, Ericksen y Ericksen (2014) identifican características del sobreendeudamiento en México, analizando el efecto que tiene esto sobre los prestatarios. Este documento se encuentra disponible en la Biblioteca Virtual Portal Findev.

Tabla 1
Sobreendeudamiento en México

Título	El sobreendeudamiento en México: Sus efectos en los prestatarios	Institución	Microfinance CEO Working Group
Año	2014	País	México
Autor:	Scott Graham, Julia A. Ericksen, Eugene P. Ericksen	Tema principal:	Análisis del sobreendeudamiento y su efecto en los prestatarios
Resumen de la investigación			
Problema:	Se identificó que los prestatarios eran cada vez menos calificados. Debido al mercado competitivo existían prácticas en donde los promotores de crédito brindaban información falsa sobre los prestamistas rivales. Además se identificó que ciertos prestamistas retrasaban los informes de crédito, con la finalidad de que no puedan acceder a préstamos en otras instituciones, brindándoles ellos un crédito inmediato. Se detectó que los prestatarios no conocen aspectos sobre el crédito.		
Metodología	Se realizó un repaso de datos del departamento de crédito de un grupo de solicitantes de préstamos, una encuesta de gerentes de sucursal y entrevistas cualitativas con los mismos prestatarios, la mayoría de los cuales tenían o habían tenido problemas de deuda. La investigación tuvo un enfoque mixto, con alcance exploratorio y descriptivo.		
Resultados:	Un 74% de las personas tenían otros préstamos en existencia, algunos en mora; un 60% poseía dos préstamos financieros reflejando morosidad; el 80% disponía de cuatro fuentes de acceso a créditos; los principales motivos para adquirir deuda eran para actividades de producción y para contingencias; otra situación que se evidenció fue el acceder a créditos para familiares que no disponían de una adecuada capacidad de pago		
Conclusión:	La investigación demostró que las instituciones financieras lograban cobrar a sus prestamistas, sin embargo se está generando una crisis de sobreendeudamiento que agobia a los microempresarios		

Fuente: Graham et al. (2014).

Elaborado por: Iñiguez E. (2019) (2019)

El trabajo de Dardón (2015) se enfocó en estudiar los factores que condicionan el sobreendeudamiento en el sector de microfinanzas en Guatemala. Esta información se encuentra disponible en la Red de Instituciones de Microfinanzas de Guatemala.

Tabla 2

Factores del sobreendeudamiento en Guatemala

Título	Factores que condicionan el sobreendeudamiento en el sector de microfinanzas en Guatemala	Institución	Red de Instituciones de Microfinanzas de Guatemala
Año	2015	País	Guatemala
Autor:	Byron Dardón Garzaro	Tema principal:	Características del sobreendeudamiento
Resumen de la investigación			
Problema:	Se identificó que el sobreendeudamiento se agrava conforme se incrementa el número de deudas. Además se evidenció que los créditos directos de casas comerciales muchas veces no se consideran al asignar un préstamo a las personas. No existe un buró de crédito profesional.		
Metodología	Se realizó el estudio sobre 1,621 casos. El análisis fue documental, por medio de técnicas estadísticas, con enfoque cuantitativo.		
Resultados:	Se detectó que el 44.48% de las personas tienen problemas de sobreendeudamiento, de los cuales el 23.20% se encuentra en una posición crítica con respecto a su capacidad de pagar la deuda; esto se debe a una oferta excesiva de créditos en ese mercado, se ha constatado que existe una importante cantidad de prestamistas que tiene excedida entre 9 y 12 veces su capacidad de pago.		
Conclusión:	El sobreendeudamiento se agrava porque algunas instituciones financieras no realizan un adecuado seguimiento a sus clientes.		

Fuente: Dardón (2015).

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

La investigación de Romero (2018) buscó identificar los factores financieros y sociodemográficos que influyen en el sobreendeudamiento de los hogares ecuatorianos para el año 2014. La información se encuentra disponible en el repositorio digital de la Universidad de Cuenca en Ecuador.

Tabla 3

Factores que influyen en el sobreendeudamiento en los hogares ecuatorianos

Título	Los factores financieros y sociodemográficos que influyen en el sobreendeudamiento de los hogares ecuatorianos para el año 2014	Institución	Universidad de Cuenca
Año	2018	País	Ecuador
Autor:	Jorge Xavier Romero Carrión	Tema principal:	Factores que tienen incidencia en el sobreendeudamiento de los ecuatorianos
Resumen de la investigación			
Problema:	Desconocimiento de temas financieros del jefe del hogar, deficiencias en la cultura de consumo, crisis económicas, aspectos emocionales, desempleo, cubrir deuda con deuda.		
Metodología	Estudio con una muestra de 28,970 hogares. El enfoque fue cuantitativo, de tipo descriptivo y transversal.		
Resultados:	Se logró determinar que el 75.47% de los hogares está endeudado, mientras que el 24.53% se encuentra sobreendeudado; los hombres tienen una probabilidad del 0.11% más de sobreendeudarse que el sexo femenino, las tarjetas de crédito incrementan en un 1.98% la posibilidad de sobreendeudarse que los que no la poseen, los jefes de hogar con empleo tienen un 11.9% más de probabilidad de sobreendeudarse que el que está desempleado.		
Conclusión:	A mayor educación y mayor ingresos la probabilidad de sobreendeudarse disminuye; estas probabilidades crecen de manera significativa cuando se analiza el sobreendeudamiento de consumo exclusivamente		

Fuente: Romero (2018).

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

La investigación de Esteban, Zegarra y Acosta (2015) se orientó a estudiar los factores del sobreendeudamiento en personas que laboran en el sector público universitario. La información brindada a continuación se encuentra disponible en el repositorio digital de la Universidad Nacional Agraria de la Selva

Tabla 4

Factores del sobreendeudamiento en servidores administrativos

Título	Factores del sobreendeudamiento en los servidores administrativos de la Universidad Pública en la ciudad de Tingo María	Institución	Universidad Nacional Agraria de la Selva
Año	2015	País	Perú
Autor:	Varely Esteban, Estela Zegarra, Manuel Acosta	Tema principal:	Análisis del sobreendeudamiento en personas que laboran en el sector público universitario
Resumen de la investigación			
Problema:	La adquisición de deuda por sobre los ingresos totales del hogar, viene dado por la gran variedad de oferta de productos y las facilidades para acceder al crédito. Esto se conjuga con la poca o nula cultura financiera.		
Metodología	La metodología se basó en un estudio descriptivo, con alcance correlacional, método deductivo, diseño no experimental, de corte transeccional. La técnica utilizada fue la encuesta dirigida a una población de 245 servidores del área administrativa de la universidad objeto de estudio; el cálculo de la muestra brindó un total de 66, lo cual se dividió en 31 técnicos, 14 auxiliares, 9 funcionarios y 12 profesionales. El modelo estadístico utilizado para el análisis fue mediante un análisis de regresión y correlación, se aplicaron la prueba t de Student y la prueba F de Fisher; los indicadores involucrados en el estudio fueron el sobreendeudamiento, necesidades de fondo o liquidez, gestión del presupuesto familiar y cultura financiera.		
Resultados:	Se logró evidenciar un bajo nivel de cultura financiera, de la muestra encuestada, el 21% conoce el cálculo de la tasa de interés de un préstamo bancario, el 26% utiliza el sistema financiero, de los cuales el 22% no ahorra, reflejando que aquellos que lo hacen, lo guardan en su casa o en juntas. Los resultados mostraron que un 34% podría afrontar sus gastos por alrededor de tres meses sin ingresos, el 53% analiza su capacidad de pago antes de adquirir un préstamo, el 42% revisa sus cuentas financieras, en tanto que el 48% cumple con sus promesas de pago a tiempo. Un 24% dispone de una tarjeta de crédito, de los cuales el 56% tiene retraso en sus pagos		
Conclusión:	Existe un alto nivel de cartera vencida, además de una gran cantidad de personas que no pueden afrontar más de tres meses sin ingresos.		

Fuente: Esteban et al. (2015).

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

Sánchez (2018) analizó en su trabajo de investigación la incidencia del sobreendeudamiento en el cumplimiento de las obligaciones financieras. La información contenida en la siguiente tabla se encuentra disponible en el repositorio digital de la Universidad Huánuco.

Tabla 5
Sobreendeudamiento en el cumplimiento de obligaciones financieras

Título	El sobreendeudamiento y su influencia en el cumplimiento de obligaciones financieras de los comerciantes de las Galerías Polvos Azules del Distrito de Huanuco 2018	Institución	Universidad de Huánuco
Año	2018	País	Perú
Autor:	Kattia Sánchez	Tema principal:	Análisis de la incidencia del sobreendeudamiento en el cumplimiento de las obligaciones financieras
Resumen de la investigación			
Problema:	El sistema financiero peruano ha reflejado un alto nivel de endeudamiento familiar y empresarial, lo que ha derivado en el sobreendeudamiento.		
Metodología	La metodología se basó en una investigación aplicada, con enfoque mixto, de alcance descriptivo y explicativo, con diseño no experimental, transversal, correlacional y causal. La investigación fue realizada sobre 50 comerciantes de las Galerías Polvos Azules, la técnica utilizada fue la encuesta.		
Resultados:	Los resultados mostraron que el 52% consideró que sus ventas no podían cubrir sus costos y gastos, el 60% presentó bajas ventas, el 72% se endeudó por capital de trabajo, el 40% invirtió el préstamo en vivienda en tanto que el 36% por capital de trabajo, un 32% adquirió préstamo para otras personas, de los cuales el 94% canceló a veces de manera oportuna, el 66% reflejó que siempre posee una sobrecarga en sus obligaciones financieras debido al préstamo, el 64% señaló que sólo cumple a veces con el cronograma de pago, el 48% aceptó cualquier plazo de pago debido a su necesidad, el 68% pagó más intereses que el pactado inicialmente, dentro de los cuales al 90% le generó pérdidas empresariales, el 34% consideró que los intereses que pagó no estaban acordes a su capacidad de pago		
Conclusión:	Los microempresarios no cumplen de manera adecuada su cronograma de pago, por lo que terminan pagando más intereses de lo debido, además muchos consideran que los intereses no están de acuerdo a su capacidad de pago.		

Fuente: Sánchez (2018).

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

Peralta (2018) realizó un trabajo en donde analizó la multicausalidad de la generación del sobreendeudamiento a nivel nacional. Esta información se encuentra disponible en el repositorio digital de la Universidad de Huánuco.

Tabla 6
Sobreendeudamiento crediticio del Sector Microempresarial de Guayaquil

Título	El Sobreendeudamiento Crediticio del Sector Microempresarial de la Ciudad de Guayaquil en el Período del 2014 – 2017	Institución	Universidad de Huánuco
Año	2018	País	Perú
Autor:	Kattia Sánchez	Tema principal:	Análisis de la la multicausalidad de la generación del sobreendeudamiento en el territorio ecuatoriano
Resumen de la investigación			
Problema:	Los microcréditos han tenido un crecimiento, lo que se debe a la sobre-oferta de los mismos.		
Metodología	La metodología científica se basó en el método histórico, el deductivo e inductivo, por medio de un revisión documental.		
Resultados:	En el análisis documental se verificó que la morosidad en el microcrédito en la cartera comercial, se incrementó en un 32% en el 2018; la morosidad tiene una mayor concentración en las mutualistas y las sociedades financieras		
Conclusión:	Los resultados mostraron que entre las causas del sobreendeudamiento, se encontró al escaso control en identificar las necesidades reales de quien desea el préstamo, las instituciones financieras muchas veces aceptan brindar créditos sin un riguroso análisis de las necesidades y capacidades del cliente. De igual forma, se evidencia que no existe un seguimiento de la inversión solicitada, además no se exigen muestras del resultado de la misma.		

Fuente: Peralta (2018).

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

Carriel (2018) desarrolló una investigación para analizar la relación existente entre la calificación del microcrédito y la cartera vencida. La información detallada en la tabla 7 está disponible en el repositorio digital de la Universidad Técnica de Babahoyo.

Tabla 7

Calificación del crédito en la línea de micro crédito agrícola

Título	La calificación del crédito en la línea de micro crédito agrícola y su incidencia en la cartera vencida de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 13 de abril del cantón Ventanas provincia de Los Ríos	Institución	Universidad Técnica de Babahoyo
Año	2018	País	Ecuador
Autor:	Alex Carriel	Tema principal:	Análisis de la la incidencia de la calificación del crédito en la cartera vencida
Resumen de la investigación			
Problema:	La incidencia de los microcréditos agrícolas en la cartera vencida de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 13 de Abril. Se reflejaron problemas en los microcréditos de ciclo corto como para la producción de maíz.		
Metodología	La metodología tuvo un enfoque cualitativo, la cual se la realizó mediante el método de la observación y la entrevista a los oficiales de crédito y socios de la cooperativa de ahorro.		
Resultados:	Se identificó que cuando el socio pierde su producción, éste no garantiza el pago de la deuda; los auxiliares de crédito no verifican que el suelo sea el adecuado para producir el producto que el cliente desea, además no se asegura que la cantidad de hectáreas declaradas sean las correctas; por tanto, se considera que la ausencia de un control propicio en el otorgamiento del crédito provoca que la cartera vencida de microcrédito se haya elevado.		
Conclusión:	Se concluye que la cooperativa no tiene una gestión de cobranzas adecuada.		

Fuente: Carriel (2018).

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

Debido a estos antecedentes se presenta este trabajo de investigación, cuyo objetivo es el analizar el sobreendeudamiento de los microempresarios del área urbana del cantón Ventanas.

2.1.2 Marco teórico referencial

2.1.2.1 La teoría de la renta permanente de Friedman

La teoría de la renta permanente la cual fue formulada por el ganador del premio nobel Milton Friedman establece que el comportamiento de las personas en relación al consumo es de forma homogénea durante el transcurso de la vida, ya que las personas no realizan una medición de su comportamiento de consumo en función de los ingresos corrientes que ellos generan, sino con respecto a las expectativas que tienen los mismos hacia un producto o servicio específico; es decir, la teoría indica que el consumo es estable y tiene un comportamiento homogéneo, también establece que la renta se clasifica en dos partes por un lado permanente y por otro transitorio (Ravier, 2016).

El comportamiento del consumo parte de dos clasificaciones particulares: por un lado, ingresos esperados en el futuro y por otro los ingresos transitorios o inesperados; por tanto, para que el consumo se torne de forma homogénea los ingresos esperados que provendrán del futuro son la base del consumo a lo largo del tiempo. Por tanto, lo que se desea indicar en este primer tipo de ingreso es que las personas que creen que obtendrán un ingreso importante por una inversión o ahorro realizaran las acciones para llevar el consumo del presente al futuro, o a su vez la forma de comportamiento se da en la adquisición de préstamos bancarios con el supuesto de que al pasar del tiempo se obtendrá mayores ingresos lo que permite que el consumo del futuro traerlo al presente (Polo & Angulo, 2017).

El segundo tipo de ingreso hace referencia a los transitorios o inesperados y estos tienen la particularidad de aparecer sin proyección alguna; es decir, son los que vienen de forma abrupta y no aparecen de manera permanente, por tanto, al obtener este ingreso inesperado forma parte del consumo del individuo de manera instantánea a lo largo de los años. La importancia de la teoría viene dada por el tiempo que se da para lograr que el consumo sea homogéneo por un lado llevando el mismo del presente al futuro o viceversa (Polo & Angulo, 2017).

El ingreso permanente hace referencia a los ingresos futuros de carácter esperado, mientras que los transitorios a una naturaleza no esperada. Dentro de la teoría que expuso Friedman indica que los ingresos transitorios cuando existe un incremento no afectan de manera importante al consumo del individuo ya que terminan aportando de manera adecuada a la

construcción de la riqueza del mismo; pero aporta al consumo futuro, es decir, la propensión de consumo a corto plazo es baja en relación a la de largo plazo ya que las personas no tienen claro la forma en cómo se va a desenvolver sus ingresos permanentes o transitorios (Ravier, 2016).

2.1.2.2 Teoría monetaria y políticas económicas

La economía actualmente se encuentra inmersa en un escenario de gran complejidad, en donde es todo un desafío la administración de las políticas económicas. La normalización de la política monetaria en Estados Unidos ha creado un mercado más volátil, con mayor aversión al riesgo y aspectos financieros que limitan su expansión; por tanto, esto ha generado que las perspectivas de crecimiento se vean reducidas con respecto a años anteriores. En la economía latinoamericana se han evidenciado problemas con respecto a la gran dependencia de materia prima que existe, además de inconsistencias económica internas que experimentan (Vergara, 2016).

La teoría monetaria cuantitativa tuvo a Milton Friedman como uno de sus mayores expositores debido a sus estudios sobre la teoría cuantitativa del dinero. Esta teoría analiza la función de demanda de dinero, en donde se pregunta sobre si su comportamiento tiene similitud con el consumo o con la inversión. La teoría de Friedman excluye a ingresos monetarios, producción o nivel de precios. Los factores para la demanda de dinero se asemejan a los de consumo y son el mantenimiento de la riqueza total, el precio de la riqueza y su rentabilidad en formas alternativas, las preferencias y gustos de las personas. Desde esta perspectiva, Friedman define a la riqueza como el dinero, los bonos, las acciones, bienes físicos no humanos y el capital humano (Gaviria, 2006). El dinero y la riqueza son influencias a través de la política monetaria.

Cuando se habla de política monetaria, otro autor importante es Keynes con su Teoría General de la ocupación, el interés y el dinero. Keynes señala que la economía clásica dispone de una igualdad entre el producto marginal del trabajo y el salario real; mientras que rechazaba el hecho de que exista igualdad entre el salario real y la desutilidad marginal del trabajo. En el último punto, afirmó que los empleados no siempre están en la curva de trabajo que desean, ya que no siempre venden la cantidad de trabajo que desearían (Ros, 2012). La política monetaria se vuelve importante en este punto, ya que si el ingreso por salario aumenta, más personas desearían trabajar y menos organizaciones contratarían empleados; esto frena el consumo y la

disminución de la demanda provoca que los precios bajen. Aquí, entra el Estado, incentivando la demanda por medio de la política fiscal, tipos de interés y tipos de cambio (BBVA, 2019).

La política monetaria es aquella que controla diversos factores para poseer una estabilidad de precios y lograr un crecimiento económico; para esto utilizan diversos mecanismos, siendo uno de los más importantes definir los tipos de interés. Los tipos de interés son los que definen la cantidad de dinero que un prestamista le solicita al prestatario por darle prestado un activo, este por lo general se presenta en forma porcentual. El interés puede ser simple o compuesto; el primero es el que se calcula sobre el principal del préstamo principal, mientras que el segundo es el que se calcula sobre la suma del principal más los intereses. Los tipos de interés son utilizados para el control de los gastos e inflación. Los bancos centrales son los que controlan los tipos de interés, pudiendo incrementar el costo de los préstamos e incentivando con las tasas al ahorro de las personas (IG Group, 2019).

Los intereses pueden ser fijos, variables o mixtos. El interés fijo es el que mantiene una tasa constante mientras dure el préstamo, este no depende del mercado, por lo que no importa si sube o baja. El interés variable tiene un proceso de actualización, su amortización por lo general es mayor al interés fijo. El interés mixto en cambio es fija en los primeros años, mientras que después se convierte en variable (GCFGlobal, 2019). Otra variable involucrada en la política monetaria son los tipos de cambio, los cuales se definen como una referencia que sirve para reconocer cuantas unidades de una moneda se necesitan para comprar moneda de otro país. Dentro de los regímenes cambiarios, se establece al fijo, flotante y cambiario; el fijo es aquel en donde la autoridad nacional escoge un nivel de tipo de cambio que permanece constante durante un lapso de tiempo; el flotante o flexible es el determinado por la oferta y demanda de las monedas; mientras que las bandas cambiarias son las que se manejan por medio de un rango en donde el precio se mueve (Banxico, 2019).

La política fiscal es parte de las políticas económicas, es aquella que gestiona el volumen y destino del gasto público. Cuando un país entra en recesión, los gobiernos suelen incrementar el gasto y disminuir los impuestos para incrementar la demanda. En caso de tener problemas con el desempleo, crea nuevas plazas de trabajo en el sector público y brinda subsidios con límite de tiempo a los que no poseen trabajo. De esta forma se gestionan los ciclos económicos, buscan incrementar el nivel de ingreso nacional, disminuir el desempleo, entre otros objetivos (Banco de la República de Colombia, 2019).

Los componentes de la teoría monetaria y política económica antes explicados van a influir en el comportamiento de los préstamos, ya que los cambios en los tipos de cambio, de interés y política fiscal, modifican la demanda y oferta de créditos, lo que puede desencadenar en un mayor sobreendeudamiento. A continuación se presenta la definición teórica del préstamo o crédito.

2.1.2.3 Préstamo o crédito

Los consumidores se enfrentan inevitablemente a muchas decisiones financieras complejas para manejar mientras aún son adultos jóvenes. Las consecuencias negativas de decisiones financieras erróneas tomadas al comienzo de la edad adulta pueden extenderse por un período considerable de la vida (Braun, Mendes, Flores, & Norvilitis, 2015).

La pobreza sigue siendo uno de los principales desafíos globales. Según el Banco Mundial, 1.22 mil millones de personas vivían en la pobreza extrema con un ingreso de menos de \$1.25 por día en el 2010 (Banco Mundial, 2019). Además, estas personas tienen pocos medios para el desarrollo personal, su falta de acceso a recursos financieros se ha propuesto como un obstáculo clave que bloquea su desarrollo. Sin acceso a recursos financieros, las personas pobres enfrentan dificultades para iniciar, mantener y ampliar las actividades económicas. Debido a la falta de capital financiero, tienen pocas posibilidades de beneficiarse de los efectos positivos del espíritu empresarial, aunque estas personas puedan percibir oportunidades de negocio prometedoras. Si bien algunos académicos propusieron el microcrédito como un instrumento destacado para abordar las restricciones de crédito, permitir la actividad empresarial y fomentar ampliamente el desarrollo individual, otros académicos cuestionan los beneficios propuestos (Chliova, Brinckmann, & Rosenbusch, 2014).

Según Chliova et al. (2014) los individuos que viven en situación de pobreza enfrentan desafíos para iniciar, mantener o hacer crecer sus actividades de riesgo y para participar en transacciones de mercado; sin la capacidad de participar activamente en transacciones de mercado, ellos y sus familias asociadas podrían verse obligados a vivir vidas de subsistencia. La falta de garantías, los historiales de crédito a menudo inexistentes y los derechos de propiedad limitados, de los individuos pobres, junto con los altos costos de transacción de las cantidades mínimas de préstamos exigidas, impiden que las organizaciones bancarias convencionales proporcionen crédito a los pobres y conduzcan a un mercado crediticio imperfecto. Si bien estas personas y sus familias pueden percibir oportunidades de negocios

prometedoras, el hecho de no obtener los recursos financieros necesarios puede impedirles aprovechar estas oportunidades y participar en actividades empresariales. Como consecuencia, tienen pocas posibilidades de beneficiarse de los efectos de aumento de la riqueza del espíritu empresarial y, por lo tanto, de escapar de las trampas de la pobreza persistente. En las últimas décadas, el microcrédito se ha convertido en un instrumento popular para abordar las restricciones de crédito y permitir la actividad emprendedora. Los esquemas del microcrédito se refieren a la emisión de pequeños préstamos no garantizados a individuos o grupos con el propósito de iniciar o expandir negocios.

Meager (2019) afirmó que un préstamo es una cantidad de dinero que una institución financiera le otorga a un cliente con la finalidad de financiar una adquisición, la persona tiene el compromiso de pagar el dinero prestado o deuda con un adicional de intereses, de manera general se realiza en pagos fraccionados.

La promoción de la inclusión financiera de los pobres ha sido uno de los principales pilares de las estrategias de desarrollo en todo el mundo en los últimos 40 años. La comunicación del éxito de algunas organizaciones proporcionó la imagen de las microfinanzas como el santo grial de la liquidez, capaz de acabar con la pobreza al otorgar un crédito a una persona no bancarizada, con la premisa que ella escapará de la pobreza por sí misma, gracias a su propio espíritu empresarial. Al mismo tiempo, la institución que ofrece el crédito debe ser rentable para garantizar la sostenibilidad y universalizar la inclusión financiera. Sin embargo, este precepto tuvo que ser moldeado y regulado debido a la poca capacidad de pago de este segmento de la población.

2.1.2.4 Tipos de crédito

En el cantón Ventanas se utilizan los tipos de crédito que se ofrecen en todo el Ecuador, los cuales son crédito comercial o productivo, crédito de consumo, crédito de vivienda o hipotecario, y microcrédito. El crédito comercial o productivo financia actividades empresariales e industriales. El crédito de consumo es aquel destinado para comprar bienes o servicios destinados a ser consumidos, por lo general son créditos a corto y mediano plazo. El crédito de vivienda o hipotecario es aquel que financia la compra de casas terminadas o parciales, terrenos, lugares o construcciones por ser realizadas, todos destinados para vivir; este crédito por lo general es a mediano y largo plazo. El microcrédito brinda financiamiento a

pequeñas unidades productivas, en este crédito la tasa de interés es más alta y por lo general los montos son de máximo \$3,000 (Tus Finanzas, 2014).

2.1.2.5 El sistema bancario y el crecimiento de los países

Aliero, Abdullahi y Adamu (2013) señalan que la disponibilidad de crédito tiene un impacto positivo en el crecimiento económico de un país. Los bancos comerciales desempeñan el papel de intermediario en el proceso de crédito y crecimiento a través de la canalización de fondos en forma de crédito o préstamo para inversión a aquellos agentes económicos que los necesitan y pueden utilizarlos de la manera más productiva. La disponibilidad de crédito es un elemento vital del crecimiento liderado por el sector privado. Un mejor acceso al crédito reduce la volatilidad del consumo de los hogares, mejora las oportunidades de inversión y ayuda a diversificar los activos de los hogares y del sector financiero. La falta de acceso a financiamiento que incluye el acceso al crédito es un mecanismo crítico para generar una desigualdad de ingresos persistente y un crecimiento más lento. El crédito es una de las piedras angulares del capitalismo moderno, este incentiva la economía y promueve la actividad comercial. Los crecientes niveles de gasto en consumo de los hogares generalmente estimulan la economía; además, las reducciones en el gasto de consumo de los hogares tienen un impacto negativo en el crecimiento económico de un país.

Según Fatoki (2017) el crédito también puede llevar a las personas y los hogares a gastar dinero que no tienen. El uso del crédito y las deficientes habilidades de administración del dinero pueden llevar a las personas a sobreendeudamiento cuando no pueden cumplir con los acuerdos de crédito. La razón del problema actual del sobreendeudamiento global de los consumidores no es porque los consumidores estén endeudados, sino porque están demasiado endeudados. El aumento de la deuda personal no es necesariamente un problema, siempre que sea sostenible. La deuda puede ser una de las formas de generar riqueza y gastos ligeros a lo largo de la vida de un individuo. La deuda se convierte en un problema cuando conduce al sobreendeudamiento.

El microcrédito, típicamente definido como la provisión de pequeños préstamos a empresarios desatendidos, se ha considerado como una herramienta de desarrollo. En su apogeo, el microcrédito fue la base del Premio Nobel de la Paz de 2006 y fue adoptado por los responsables políticos, los donantes y los financiadores en todo el mundo como una herramienta política efectiva (Banerjee, Karlan, & Zinman, 2015).

Según Augsburg, de Haas, Harmgart y Meghir (2015) una parte sustancial de los pobres del mundo tiene acceso limitado, si lo hubiera, a fuentes formales de crédito. En su lugar, dependen del crédito informal de prestamistas caros o tienen que pedir prestado a familiares y amigos. Tal racionamiento de crédito puede restringir el espíritu empresarial y mantener a las personas atrapadas en la pobreza. Las microfinanzas, tenían como objetivo tratar este problema de manera sostenible; una pregunta clave de investigación y política es si la disponibilidad de crédito para los más desfavorecidos puede reducir la pobreza.

Betti, Dourmashkin, Rossi y Yin (2007) señalan que la deuda es un instrumento que se utiliza en diferentes etapas del ciclo de vida de una persona para mantener un nivel estable de consumo. Estar endeudado es un comportamiento normal de los consumidores y, en las primeras etapas del ciclo de vida de la mayoría de las personas u hogares, es inevitable un cierto nivel de deuda. Los individuos usan la deuda para cambiar los gastos de un período de sus vidas a otro. La deuda es el resultado de un contrato entre prestamistas y prestatarios. La deuda puede describirse como una cantidad de dinero prestado por una parte de otra. Un acuerdo de deuda le da permiso a la parte prestataria para pedir dinero prestado bajo la condición de que se pagará en una fecha posterior, generalmente con intereses.

Angelucci, Karlan y Zinman (2015) señalan que el acceso ampliado al crédito puede mejorar el bienestar de sus destinatarios al reducir los costos de transacción y mitigar las asimetrías de información. Sin embargo, las teorías y la evidencia empírica de la economía del comportamiento plantean inquietudes acerca del sobreendeudamiento a las tasas disponibles, y las trampas de la deuda de microcrédito han atraído mucha atención política y de los medios. La posibilidad de efectos secundarios positivos o negativos de prestatarios a no prestatarios aumenta la posibilidad de grandes impactos netos en cualquier dirección.

2.1.2.6 Sobreendeudamiento

El sobreendeudamiento de los hogares es un desafío importante para las instituciones financieras y un tema de investigación interdisciplinario. Está definido por la Unión Europea (UE) como las dificultades para cumplir o atrasarse con los compromisos, ya sean relacionados con el servicio de préstamos garantizados o no garantizados o con el pago de alquileres, servicios públicos u otras facturas del hogar. La naturaleza multi-causal del sobreendeudamiento cae en la intersección de las cuestiones bancarias, presupuestarias, sociales y de comportamiento (Montiel, Bifet, & Abdessalem, 2017).

El endeudamiento generado y que supera con creces la capacidad de pago de los deudores viene dado por lo atractivo de la oferta de productos y servicios, así como también por la facilidad que brindan las instituciones financieras en la otorgación de créditos. El concepto de sobreendeudamiento viene dado por lo excesiva de sus deudas en comparación a la capacidad de pago dada por los ingresos generados, colocando en posición de riesgo al deudor con respecto al prestamista que puede ser regulado o no; esta situación puede afectar la calidad de vida del individuo y de su familia. El sobreendeudamiento gira en torno a tres ejes principales que son el entorno socio-económico, las instituciones financieras y el deudor; este último se lo relaciona con una baja cultura financiera que se fortalece por la gran oferta financiera percibida (Esteban et al., 2015).

En este punto, el deudor adquiere créditos que están fuera de su alcance, tomando un consumo desproporcionado e inversiones muy riesgosas, un componente importante en este aspecto es la tarjeta de crédito, que por medio de los retiros o uso de un efectivo que no se posee, es una de las principales armas para sobreendeudarse. Otros aspectos que suelen presentarse en el sobreendeudamiento son la reducción de ingresos por pérdida de trabajo, enfermedad o calamidad doméstica, así como también la adquisición de créditos de consumo para cubrir capital de trabajo a pesar de tener un mayor interés; estas acciones vienen dadas por la ausencia de un presupuesto (Esteban et al., 2015).

Vandone (2009) señaló que el crédito puede enfocarse desde cuatro puntos, un enfoque de gestión, que se centra en las características de la industria crediticia, su funcionamiento y las políticas adoptadas por los actores de la oferta; un enfoque legal, que investiga el impacto que el marco regulatorio tiene sobre la competencia y la protección del consumidor; un enfoque socio-psicológico, que analiza cómo los individuos se ven afectados por el comportamiento de consumo y las opciones de endeudamiento; un enfoque económico, que en su mayor parte se centra en los determinantes de la demanda y la oferta de crédito al consumo y en un análisis de las características de las personas y los hogares endeudados.

Los modelos económicos a los que se hace referencia se basan en la racionalidad económica de las personas, que buscan aumentar los estándares de vida al suavizar el consumo en diferentes períodos de su vida a través de decisiones de ahorro y préstamo. Según estos modelos, se determina la demanda y oferta de crédito al consumo por factores individuales, es decir, factores socio-demográficos y económicos, así como por factores institucionales, es decir, el contexto institucional en el que se ubican los prestatarios y los prestamistas. Estos

estudios, que aparecieron por primera vez en la segunda mitad del siglo XX, han estado flanqueados en los últimos años por trabajos en economía del comportamiento, que se centra en las variables psicológicas que influyen en el comportamiento de un individuo y que han revelado que este comportamiento está en desacuerdo con las elecciones racionales planteadas por los modelos económicos tradicionales (Vandone, 2009).

El sobreendeudamiento de los hogares suele ser el resultado de una falta de liquidez, por lo que se han identificado tres causas. El primero es el comportamiento específico de un individuo, como el exceso de gastos como resultado de una mala gestión del dinero. El segundo es un ingreso familiar persistentemente bajo, que en última instancia es superado por los gastos de los hogares. El tercero se refiere a eventos vitales críticos, por ejemplo, desempleo, que aumentan los gastos y disminuyen los ingresos, lo que desencadena un desequilibrio en el presupuesto de un hogar. Con respecto a esto último, se ha recopilado evidencia empírica que muestra que una disminución importante en el ingreso de los hogares que conduce a un sobreendeudamiento puede ser resultado del desempleo, la separación o el divorcio, la reducción de los ingresos laborales, por ejemplo, debido a una reducción de las horas extraordinarias laborales y el autoempleo fallido (Angel & Heitzmann, 2015).

La variable estadística más significativa para identificar las dificultades críticas de pago es el nivel de deuda a ingresos, existe una relación positiva entre el nivel de deuda con el ingreso y la probabilidad de dificultades de pago. El aumento en la relación deuda / ingresos está asociado con un aumento en los atrasos en los pagos. Los bajos ingresos son la principal causa de sobreendeudamiento e insolvencia.

Según Angel y Heitzmann (2015) se ha demostrado que los programas destinados a mejorar la educación económica de las personas conducen a una mejora en sus habilidades para administrar su dinero. Los individuos cambiaron su comportamiento de gasto, reduciendo así la probabilidad de que ingresaran a un sobreendeudamiento. Los informes de crédito reducen las asimetrías de información entre prestatarios y prestamistas, lo que produce dos efectos relacionados. Primero, los acreedores niegan el crédito a individuos con historiales crediticios problemáticos, protegiendo así a estos últimos de préstamos irresponsables. En segundo lugar, se ha demostrado que los prestatarios tienen mayores incentivos para pagar una deuda, ya que saben que su historial crediticio documentado influirá en su futuro acceso al crédito. Este último es un buen ejemplo de cómo las políticas crean incentivos que influyen en el comportamiento de los individuos.

La Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas (ASBA) señaló que el sobreendeudamiento se divide en activo y pasivo; el primero es cuando la persona adquiere deuda superior a su capacidad de pago, en tanto que el segundo se refiere cuando al individuo le suceden situaciones inesperadas que lo colocan en una situación de imposibilidad para pagar la deuda (ASBA, 2018).

En base al estudio bibliográfico del sobreendeudamiento, se determina que los factores del sobreendeudamiento pueden ubicarse dentro de tres ejes: el socio-económico, las instituciones financieras y el deudor. A continuación, se presenta una lista de factores del sobreendeudamiento:

- Facilidad que brindan las instituciones financieras para otorgar créditos.
- Tarjeta de crédito.
- Baja cultura financiera.
- Desempleo.
- Enfermedad.
- Calamidad doméstica.
- Separación o divorcio.
- Adquisición de créditos de consumo para cubrir capital de trabajo a pesar de tener un mayor interés.
- Ingreso familiar persistentemente bajo.

2.1.2.7 Consumo

En cuanto a las decisiones de consumo, el marco teórico económico, ahorro y endeudamiento cimienta sus bases en la teoría del ciclo de vida, que tuvo sus inicios con Brumberg y Modigliani en 1954, así como también la hipótesis de la renta permanente que propuso Friedman en 1957. La idea detrás de todas estas teorías es que los hogares toman sus decisiones de consumo en base a la riqueza que poseen, ingresos actuales de los que disponen y las expectativas de los futuros ingresos, que le permitan tener un consumo constante y uniforme a lo largo de su vida. El supuesto subyacente de estos modelos es que los ingresos son generalmente bajos en la vida laboral temprana de un individuo y tienden a elevarse hacia la jubilación. Los individuos al inicio de su vida laboral, esperando mayores ingresos futuros, financian la compra de activos para aumentar el consumo por encima del nivel ofrecido por los ingresos actuales. Casi al final de su vida laboral, a la inversa, los individuos aumentan los niveles de ahorro en preparación para la jubilación cuando el gasto es mayor que las ganancias.

En este marco, el ahorro y el endeudamiento garantizan un mayor bienestar económico al suavizar el consumo a lo largo del tiempo (Vandone, 2009).

La teoría del ciclo de vida de Modigliani y Brumberg señala que los incrementos en los recursos de la vida útil conducen a incrementos proporcionales en el consumo en todos los períodos de la vida. Como resultado, el consumo es proporcional a los recursos de por vida o, lo que es más o menos lo mismo, a los ingresos promedio a lo largo de la vida. Sin embargo, era muy conocido antes de 1950 y sigue siendo cierto hoy en día, que la proporción del consumo en el ingreso es menor para los hogares en mejores condiciones o, de manera equivalente, que la tasa de ahorro aumenta con el ingreso. De hecho, los datos a menudo muestran tasas de ahorro negativas entre los que se encuentran en la parte inferior de la distribución del ingreso. Modigliani y Brumberg argumentan que la proporcionalidad del consumo y el ingreso a largo plazo es totalmente consistente con los hechos transversales porque, a medida que se avanza en la distribución del ingreso, una fracción más y más alta de personas está allí temporalmente de base, con altos ingresos transitorios, y por lo tanto una tasa de ahorro temporalmente alta. El mismo argumento explica por qué las tasas de ahorro aumentan más rápidamente con el ingreso entre los hogares que son agricultores o propietarios de pequeñas empresas, cuyos ingresos tienden a ser relativamente volátiles, y por qué, en un nivel de ingreso comparable, las familias negras ahorran más que las familias blancas. Las familias negras tienen ingresos más bajos que los blancos en promedio, por lo que para un grupo negro y un grupo blanco con el mismo ingreso promedio, el ingreso transitorio es más alto entre los primeros (Deaton, 2005).

La teoría de la renta permanente de Friedman planteó la hipótesis de que las personas basan su consumo en una visión a más largo plazo de una medida de ingresos, tal vez una noción de riqueza de por vida o una noción de riqueza en un horizonte razonablemente largo. La hipótesis básica que se postula es que los individuos consumen una fracción de este ingreso permanente en cada período y, por lo tanto, la propensión promedio al consumo sería igual a la propensión marginal al consumo. La propensión en sí misma podría variar con una serie de factores, incluidas las variables de tasa de interés y cambio de gusto, o podría reflejar incertidumbre. De manera general, se puede afirmar que los consumidores no tienen un consumo basado en sus ingresos corrientes, sino que se basan a sus expectativas (Meghir, 2004).

Abarcar estos aspectos de manera efectiva implica que el modelo debe abordar las variables que influyen tanto en la demanda como en la oferta del mercado crediticio. Estas

variables pueden ser individuales o institucionales. Los factores individuales tienen en cuenta las características de un individuo y su hogar y pueden clasificarse en dos clases: sociodemográficas (por ejemplo, edad, tamaño y composición de la familia, educación) y económicas (por ejemplo, situación laboral, perfiles laborales, activos financieros). Los factores institucionales que caracterizan los mercados crediticios locales incluyen el sistema de justicia, la existencia y la calidad de los mecanismos de intercambio de información entre las instituciones financieras y la presencia de circuitos de crédito informales (préstamos de familiares y amigos). Las mismas variables, individuales e institucionales, influyen tanto en la demanda como en la oferta de crédito, aunque no siempre en la misma medida y en la misma dirección (Angel & Heitzmann, 2015).

De acuerdo con el ciclo de vida, los jóvenes, caracterizados por las expectativas de un aumento en los ingresos por ingresos, tienen una fuerte demanda de crédito que, con el tiempo, disminuye porque los ingresos son suficientes para cubrir el gasto y, con la edad, las personas se vuelven más adversas al endeudamiento. El endeudamiento es mayor o la capacidad de ahorrar también es menor en el caso de familias numerosas con hijos en edad preescolar o escolar, cuando en esta fase del ciclo de vida el gasto suele ser alto. Dicho esto, sin embargo, la presencia de niños también puede ser un incentivo para un mayor ahorro para satisfacer la transferencia de activos entre las generaciones. La educación también tiene un efecto positivo en la demanda de crédito porque refleja un aumento probable en los ingresos futuros y una mayor seguridad laboral y reduce los costos de ingresar al mercado crediticio gracias a una mayor capacidad para tomar decisiones informadas sobre el endeudamiento (Fatoki, 2017).

Los modelos económicos atribuyen incertidumbre principalmente al tipo de empleo y al contrato de trabajo relacionado. Por este motivo, el recurso a la deuda por parte de las personas con mayor incertidumbre con respecto a sus ingresos futuros, como los jóvenes o las personas con contratos de trabajo temporales, es menor de lo que podría esperarse si tal variable no se incluyera. En cuanto a los factores institucionales, se identifican tres en particular: el grado de intercambio de información entre las instituciones financieras con respecto al nivel de riesgo crediticio de los prestatarios, la eficiencia del sistema de justicia para tomar medidas contra las personas insolventes y el tamaño del crédito informal del mercado (Angel & Heitzmann, 2015).

Los factores institucionales influyen en la demanda de crédito al crear las condiciones para que el mercado sancione el comportamiento oportunista. La decisión de pagar un préstamo depende, de hecho, no solo de la capacidad, sino también de la disposición de una persona para

respetar las obligaciones contractuales que se suscriben. Dicho de otra manera, una familia puede decidir tomar un préstamo no como una forma de anticipar el gasto en base a las expectativas de un aumento en los ingresos futuros, sino porque sabe que el préstamo no se pagará; un fenómeno llamado acertadamente como insolvencia estratégica. Una evaluación de los costos y beneficios de la insolvencia influirá en la decisión de un individuo de respetar los términos contractuales del préstamo o de incumplir. Dicha decisión se verá influenciada por la capacidad del mercado crediticio para sancionar efectivamente el comportamiento oportunista. Los mecanismos de intercambio de información entre los prestamistas reducen el incentivo de un hogar para pedir prestado en exceso al exigir crédito a más de una institución al mismo tiempo que cada prestamista estará en posición de conocer la exposición total del solicitante en todo el sistema. Con respecto a la eficiencia del sistema de justicia, la probabilidad de retrasos en los pagos o insolvencia aumenta cuando los procedimientos de recuperación de crédito son costosos y prolongados (Vandone, 2009).

Las personas que tienen acceso a préstamos de familiares y amigos considerarán la posible exclusión de los procesos de crédito formales, gracias al hecho de que, cuando lo necesiten, siempre pueden recurrir a soluciones crediticias informales. Según Ottaviani y Vandone (2017) cuando se trata de tomar una decisión sobre la demanda de deuda, en particular la deuda sin garantías, como el crédito al consumo y las tarjetas de crédito, estas preferencias sesgadas actuales empujan a las personas a buscar soluciones de *compre ahora, pague más tarde*, que brinden gratificación inmediata a un costo futuro, sin tener en cuenta la sostenibilidad de la deuda resultante. Los estímulos en el punto de compra, los logotipos, los anuncios, los descuentos, el diseño de productos, la innovación en los canales de comercialización y las promociones de venta constituyen ejemplos de esfuerzos para activar el comportamiento impulsivo. Los individuos impulsivos tienen una mayor propensión a endeudarse.

Los factores que influyen en la adquisición de deuda de consumo son los siguientes:

- Riqueza que poseen.
- Ingresos actuales.
- Expectativas de futuros ingresos.
- Edad.
- Cantidad de integrantes de su familia.
- Educación.
- Situación laboral.

- Activos financieros.
- Crédito informal.
- Percepción sobre mecanismos de intercambio de información entre instituciones financieras.

2.1.2.8 Perfiles de deudores

La edad es un factor determinante de tener una deuda sin garantías, lo que se relaciona con el modelo de consumo del ciclo de vida. Los jóvenes tienen más probabilidades de pedir prestado que los miembros de grupos de mayor edad. Con respecto al tamaño del hogar, existe una relación positiva entre los niveles de endeudamiento y el número de miembros del hogar. De manera similar, los individuos casados tienen más probabilidades de tener una deuda no asegurada que los no casados. Tener una mayor educación se asocia con una mayor probabilidad de tener una deuda, ya que se prevé un aumento de los ingresos futuros. En general, se puede considerar que los niveles de educación tienen un impacto positivo en el conocimiento financiero de los individuos: cuanto más alto es este nivel de conocimiento, más fácil es acceder y evaluar los productos y servicios financieros. Este aspecto debería jugar lógicamente un papel importante cuando se trata de productos complejos o grandes cantidades de préstamos, como las hipotecas (Vandone, 2009).

Con respecto al efecto del tamaño del lugar donde viven las personas sobre el endeudamiento, se evidencia que los residentes en ciudades más pequeñas tienen una menor probabilidad de tener deuda, debido principalmente a la presencia de mayor crédito informal en estos lugares (Vandone, 2009). En cuanto a los factores económicos, la variable de ingresos es de importancia significativa. La demanda de crédito está influenciada positivamente por las expectativas de mayores ingresos futuros, como lo sostiene la teoría del ciclo de vida: si no hubiera expectativas de mayores ingresos en el futuro, no habría necesidad de adelantar el gasto a través de la deuda. De igual forma, se muestra que hay menos probabilidades de que los más pobres tengan deudas debido al hecho de que los bajos ingresos suelen estar asociados con condiciones de empleo altamente inestables que tienden a reducir tanto la demanda como la oferta de crédito (Ottaviani & Vandone, 2017).

2.1.2.9 Tarjeta de crédito como alternativa para consumo

Amira et al. (2018) indicaron que la tarjeta de crédito es una alternativa conveniente a cambio de efectivo o cheque, y es un componente esencial para el comercio electrónico y por

Internet. La tarjeta de crédito ha sido popular en muchos países y se ha convertido en una de las industrias financieras más competitivas del mundo. Muchos utilizan la tarjeta de crédito, ya que es conveniente utilizarla como herramienta de pago y puede aceptarse en todas partes para obtener bienes y servicios con mayor facilidad, el uso de las tarjetas de crédito han aumentado sustancialmente en las últimas décadas. El mayor problema es que podría llevar al consumidor a la bancarrota si es mal utilizada.

El crédito es definido como dinero prestado, que una persona pretende reembolsar, por lo general en un período de tiempo determinado y con una tasa establecida. En general, la elección de la tarjeta de crédito como mecanismo de pago suele ser accidental y se debe a consideraciones más simples como la conveniencia, ya que la tarjeta de crédito siempre está en la billetera; la aceptabilidad, ciertos minoristas pueden no aceptar cheques; la accesibilidad, no hay un cajero automático conveniente para retirar dinero en efectivo; y hábito, el alquiler normalmente se paga con cheques. La deuda, por otro lado, se define como pasivos financieros, independientemente de cómo se incurran (Amira et al., 2018).

Se considera que las deudas de tarjetas de crédito surgen de múltiples factores, que incluyen variables demográficas, de personalidad y sociales y educativas. Los factores de personalidad que se identifican con mayor frecuencia incluyen actitudes más liberales hacia el uso del crédito, poca demora en la gratificación, más impulsividad y gasto más compulsivo (Braun et al., 2015).

Según Peltier, Dahl y Schibrowsky (2016) el materialismo y el comportamiento de compra impulsivo son dos aspectos de autocontrol que erosionan la disciplina financiera con consecuencias económicas y psicológicas perjudiciales. Aunque ambos representan una incapacidad para controlar los deseos de compra el materialismo es un rasgo del consumidor relacionado con la adquisición de bienes para evaluar la posición social de una persona entre otros, mientras que la impulsividad es más específica de la situación. El consumo materialista e impulsivo tiene fuertes implicaciones para el bienestar del consumidor cuando los lapsos de autocontrol son el resultado de una toma de decisiones irracional derivada de una mentalidad de compra y pago posterior asociada con las compras con tarjeta de crédito. La alta deuda de tarjetas de crédito se ha asociado con una multitud de consecuencias psicosociales negativas, incluida la baja autoestima, la alta ansiedad y la mala salud mental.

Peltier et al., (2016) determinaron que el uso irresponsable de tarjetas de crédito derivado de malas decisiones es un problema que afecta a la sociedad. Las personas con escasa educación financiera sólo tienen una comprensión rudimentaria de cómo tomar decisiones informadas, lo que lleva a que las deudas superen sus expectativas de capacidad de pago. La alta deuda de las tarjetas de crédito tiene consecuencias graves y, en ocasiones traumáticas.

La capacidad de cobrar deudas es uno de los pilares principales de cualquier sistema financiero. Si bien los economistas han examinado ampliamente la importancia de las consideraciones de selección, monitoreo y reputación, se ha prestado poca atención al papel de la moralidad en el establecimiento de una norma de pago de la deuda (Bursztyn, Fiorin, Gottlieb, & Kanz, 2015).

2.1.2.10 Educación financiera para evitar el sobreendeudamiento

Según Klapper, Lusardi y Oudheusden (2016), sin una comprensión de los conceptos financieros básicos, las personas no están bien equipadas para tomar decisiones relacionadas con la gestión financiera. Las personas con conocimientos financieros tienen la capacidad de tomar decisiones financieras informadas con respecto al ahorro, la inversión, los préstamos y más. El conocimiento financiero es especialmente importante en los momentos en que los productos financieros cada vez más complejos están fácilmente disponibles para una amplia gama de la población. Por ejemplo, con los gobiernos en muchos países presionando para impulsar el acceso a los servicios financieros, el número de personas con cuentas bancarias y acceso a productos de crédito está aumentando rápidamente. Además, los cambios en el panorama de las pensiones transfieren la responsabilidad de la toma de decisiones a los participantes que antes dependían de sus empleadores o gobiernos para su seguridad financiera después de la jubilación.

Allgood y Walstad (2015) señalaron que la mayoría de las investigaciones sobre educación financiera se centran en las dimensiones cognitivas del constructo y se basan en una prueba de lo que las personas saben o entienden sobre los conceptos financieros. Este enfoque objetivo para la medición de la educación financiera es a menudo llevado a cabo por economistas y otros investigadores que utilizan un conjunto de preguntas de prueba de opción múltiple o preguntas de prueba de verdadero o falso que están integradas en un cuestionario, que también incluye preguntas sobre características demográficas y preguntas sobre aspectos financieros, comportamientos y actividades. Al igual que no existe una definición estándar de educación

financiera, no existe una estandarización en las medidas que se utilizan en los estudios de investigación. Existe un interés creciente en el uso de medidas subjetivas para estudiar diferentes tipos de comportamientos económicos o financieros, como las percepciones de satisfacción con la vida, la felicidad y el bienestar, actitudes de riesgo y puntajes de crédito.

Según Allgood y Walstad (2015) las correlaciones entre el conocimiento financiero percibido y el real de las inversiones variaban considerablemente dependiendo de las características del individuo. La alfabetización financiera percibida puede medir la confianza financiera, por lo que una persona con una alta percepción de la educación financiera y una baja educación financiera real puede considerarse como un exceso de confianza. La confianza en el conocimiento financiero puede mejorar las decisiones o los resultados financieros, ya que puede ser necesaria la confianza financiera para tomar una acción. Un adulto con confianza financiera, por ejemplo, puede estar dispuesto a comprar los mejores préstamos, mientras que un adulto con menos confianza financiera puede simplemente tomar el primer préstamo ofrecido.

Según Lusardi y Tufano (2015) la ignorancia financiera conlleva costos significativos, los consumidores que no entienden el concepto de interés compuesto gastan más en comisiones de transacción, acumulan mayores deudas e incurren en tasas de interés más altas en préstamos; también terminan pidiendo prestado más y ahorrando menos dinero. Mientras tanto, los beneficios potenciales de la educación financiera son múltiples, las personas con fuertes habilidades financieras hacen un mejor trabajo de planificación y ahorro para la jubilación. Los inversores con conocimientos financieros son más propensos a diversificar el riesgo mediante la distribución de fondos a través de varias empresas. Según Boisclair, Lusardi y Michaud (2017) la investigación de muchos países alrededor del mundo muestra no solo que los individuos muestran bajos niveles de educación financiera, sino también que el analfabetismo financiero puede estar vinculado a la falta de planificación financiera y recursos insuficientes para la jubilación.

Según French y McKillop (2016) una definición ahora ampliamente aceptada es la proporcionada por la OCDE que caracteriza la educación financiera como una combinación de conciencia, conocimiento, habilidad, actitud y comportamiento necesarios para tomar decisiones financieras sólidas y, en última instancia, lograr el bienestar financiero individual. En este contexto, conocimiento es la capacidad de comprender asuntos financieros personales y más amplios; habilidad es la capacidad de aplicar ese conocimiento en la vida cotidiana;

mientras que actitud y comportamiento se refieren a tener confianza en sí mismo para tomar las decisiones financieras adecuadas. Las preguntas para medir la educación financiera, generalmente capturan el conocimiento y la comprensión de los elementos que se consideran importantes para tomar decisiones de ahorro e inversión. Esto incluye la capacidad numérica y la capacidad para hacer cálculos de tasas de interés; una comprensión de la inflación; y una comprensión de la diversificación de cartera. Una variante de estas tres preguntas también se ha utilizado para evaluar la educación financiera centrada específicamente en las decisiones de deuda. Las preguntas evalúan el conocimiento de los encuestados sobre el poder del interés compuesto y el funcionamiento de la deuda de tarjetas de crédito y su capacidad para elegir los medios de pago más ventajosos.

French y McKillop (2016) determinaron que la deficiente educación financiera causada por no entender los cálculos de la tasa de interés se correlaciona con una mayor carga de la deuda, incurriendo en mayores comisiones, incumplimientos y morosidad. La educación financiera también desempeña un papel en la explicación de por qué tantas personas utilizan métodos de endeudamiento de alto costo. La capacidad de cálculo y el conocimiento de los conceptos financieros básicos están fuertemente correlacionados negativamente con los préstamos de alto costo, incluso después de tener en cuenta la edad, los ingresos, la educación y muchas otras variables que pueden representar una vulnerabilidad financiera. La educación financiera se correlaciona con las decisiones de ahorro e inversión; además se correlaciona positivamente con la planificación para la jubilación, el ahorro y la acumulación de riqueza; se ha evidenciado que las personas con educación financiera superior tienen mayores ingresos familiares y ahorros. Así mismo, se muestra que el analfabetismo en deuda es particularmente grave entre ciertos grupos demográficos, como los ancianos, los jóvenes, las mujeres, las minorías y los divorciados o separados. Las habilidades deficientes de manejo del dinero contribuyen a mayores niveles de endeudamiento; una mayor deuda se puede atribuir en parte a las habilidades de administración de dinero deficientes. Las habilidades de administración del dinero son un fuerte predictor negativo de la tendencia a gastar de más y preocuparse por los asuntos financieros.

2.2 Marco Conceptual

2.2.1 Análisis económico del Cantón Ventanas

El cantón Ventanas contiene una población de aproximadamente 66.6 mil habitantes, representando el 8.6% de la provincia de Los Ríos, el área urbana posee el 57.4% de la población llegando a 38.2 mil personas; la Población Económicamente Activa (PEA) es del 48.4%, siendo el 8.5% de su provincia; la principal actividad económica es la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca con el 51.1%, la segunda actividad es el comercio al por mayor y menor con el 17.8% (INEC, 2010).

El Municipio de Ventanas ha impuesto como prioridad el inyectar el 67% del presupuesto a actividades como: alcantarillado, agua potable, construcciones de áreas, higiene, y demás, a su vez para el gasto del personal se destina el 33% del presupuesto, mediante estos datos se indica que no se evidencia que el municipio haya realizado inversión que tenga relación con la educación financiera de la población (Manzano, 2014). BanEcuador, la banca que busca fomentar el desarrollo en la población, en el 2016 se encargó de capacitar a 221 ciudadanos en base a la educación financiera, las personas beneficiadas habitaban en ese entonces en las provincias de Los Ríos, Guayas, Santa Elena, Loja, Chimborazo y Bolívar (BanEcuador, 2017).

2.2.2 Tipos de crédito en el Ecuador

El Municipio de Ventanas ha impuesto como prioridad el inyectar el 67% del presupuesto a actividades como: alcantarillado, agua potable, construcciones de áreas, higiene, y demás, a su vez para el gasto del personal se destina el 33% del presupuesto, mediante estos datos se indica que no se evidencia que el municipio haya realizado inversión que tenga relación con la educación financiera de la población (Manzano, 2014). BanEcuador, la banca que busca fomentar el desarrollo en la población, en el 2016 se encargó de capacitar a 221 ciudadanos en base a la educación financiera, las personas beneficiadas habitaban en ese entonces en las provincias de Los Ríos, Guayas, Santa Elena, Loja, Chimborazo y Bolívar (BanEcuador, 2017).

Se conoce también como préstamo y es definido como la entrega de una cantidad de dinero que una institución financiera le brinda a un cliente, con el fin de que financie una adquisición (Meager, 2019). El prestatario tiene la obligación de pagar el dinero que le fue entregado con un monto adicional por concepto de interés, generalmente se realiza el pago en plazos (Vandone, 2009).

Los créditos a nivel nacional de enero a noviembre de 2018 ascendieron a \$28,501'309,452.19. En la provincia de Los Ríos presentaron un valor de \$461'332,288.43, lo que significa un 1.62% de los créditos nacionales. El cantón Ventanas tuvo \$55'551,892.27 en créditos durante el período asignado, lo que representa el 12.04% del total de la provincia y el 0.20% a nivel nacional. A continuación, se presenta los tipos de crédito asignado en el cantón Ventanas.

Tabla 8
Tipos de crédito en el cantón Ventanas

Tipo de crédito	Monto	Porcentaje del total
Comercial ordinario	148,937.87	0.29%
Comercial prioritario corporativo	6,897,947.13	13.38%
Comercial prioritario empresarial	12,393,603.07	24.04%
Comercial prioritario PYMEs	7,405,966.71	14.37%
Consumo ordinario	385,305.11	0.75%
Consumo prioritario	4,725,173.89	9.16%
Inmobiliario	269,110.00	0.52%
Microcrédito de acumulación simple	8,141,635.19	15.79%
Microcrédito de acumulación ampliada	8,718,339.91	16.91%
Microcrédito minorista	592,234.62	1.15%
Productivo empresarial	740,000.00	1.43%
Productivo PYMEs	716,960.00	1.39%
Vivienda interés público	416,678.77	0.82%
Total	51,551,892.27	100.00%

Fuente: Obtenido de *Volumen de crédito*, por Superintendencia de bancos, 2019.
Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

En los créditos asignados en el cantón Ventanas se observa que el que tiene mayor monto es el crédito comercial prioritario empresarial con el 24.04%, seguido del microcrédito de acumulación ampliada con el 16.91% y el microcrédito de acumulación simple con el 15.79% (Superintendencia de Bancos, 2019). Por tanto, el microcrédito en general posee un 33.85% de participación, considerando también al microcrédito minorista.

2.2.3 Deuda

La deuda es el instrumento financiero que se utiliza en diferentes etapas del ciclo de vida de una persona para mantener de forma estable su consumo (Betti et al., 2007). La deuda puede ser privada o pública; la primera es aquella donde el préstamo lo contrae un prestatario privado, mientras que la pública es cuando lo realiza una institución del Estado (CADTM, 2019).

2.2.4 Interés

Es la cantidad de dinero que se paga por el préstamo ejecutado, esto se basa en tasas de interés proporcionadas por la institución financiera (Lusardi & Tufano, 2015). La tasa de interés se considera como el precio del dinero; esto a su vez significa que cuando hay un excedente la tasa disminuye, en tanto que cuando hay un déficit la tasa se incrementa (Banco de la República Colombia, 2019).

Dentro de los rubros de microcrédito es importante conocer las tasas de interés aplicadas a este tipo de microcréditos, para lo cual el BCE determinó que para Febrero de 2019 las tasas referenciales vigentes son del 26.48% para el microcrédito minorista, 23.42% para microcrédito de acumulación simple y 20.35% para microcrédito de acumulación ampliada (BCE, 2019), siendo las más altas entre todos los créditos otorgados, debido principalmente al mayor nivel de riesgo al que se exponen las organizaciones financieras.

2.2.5 Microcrédito

Es la emisión de préstamos en pequeñas cantidades, los cuales no ofrecen las mayores garantías y son ofrecidos a personas o grupos con el objetivo de iniciar o expandir negocios (Chliova et al., 2014). Este tipo de créditos por lo general no superan los \$3,000 y son destinados a microempresarios (Tus Finanzas, 2014).

Según el Banco Central del Ecuador (BCE), el micro crédito minorista es aquel que las operaciones de crédito tienen un monto menor o igual a \$3,000, con ventas al año inferiores a \$100,000. El microcrédito de acumulación simple incluye montos superiores de \$3,000 a \$10,000, con ventas menores a \$100,000. El microcrédito de acumulación ampliada son créditos superiores a \$10,000 para microempresarios con ventas inferiores a \$100,000 anuales (BCE, 2009).

2.2.6 Prestamista

Es la persona o institución financiera que entrega una cantidad de dinero a un prestatario para un determinado fin, el objetivo de prestar el dinero es obtener una contribución adicional monetaria que es la renta por otorgar el préstamo (Vandone, 2009). El prestamista definirá el grado de intereses a cobrar, dependiendo del nivel de riesgo de la transacción (Economipedia, 2019).

2.2.7 Prestatario

Es la persona que recibe dinero prestado de parte del prestamista, por tanto es quien tiene la obligación de pagar esta cantidad más los intereses (Vandone, 2009). El prestatario es aquel que necesita dinero para desarrollar alguna actividad y lo pide prestado (Legalbono, 2019).

2.2.8 Sobreendeudamiento

Se le conoce como las complicaciones o dificultades para cumplir o atrasarse con sus compromisos de pago, estos pueden ser de alquiler o deudas garantizadas o no garantizadas; el sobreendeudamiento se puede generar por aspectos bancarios, presupuestarios, sociales y de comportamiento (Montiel et al., 2017).

El sobreendeudamiento activo sucede cuando un individuo accede a un préstamo que es superior a su capacidad de pago. El sobreendeudamiento pasivo acontece cuando la persona por situaciones fortuitas, lo ubican en una posición económica en la que no puede pagar la deuda (ASBA, 2018).

2.3 Marco Legal

La Constitución de la República del Ecuador en el art. 309 señala que el sistema financiero nacional posee al sector privado, público y de la economía popular y solidaria. Estos sectores disponen de entidades de control autónomas que buscan garantizar la estabilidad, solidez, seguridad y transparencia. En el caso del sector público como lo establece en el art. 310, los créditos irán destinados a mejorar la competitividad y productividad de los sectores de la producción, buscando lograr cumplir con los objetivos delineados en el Plan Nacional de Desarrollo. En el caso de la economía popular y solidaria indicado en el art. 311, se va a componer de cooperativas de ahorro y crédito, bancos comunales, cajas de ahorro, entre otras

entidades; mientras que el art. 312 que hace referencia al sector privado tiene a las instituciones bancarias como principales entes (Asamblea Nacional del Ecuador, 2008).

Es relevante relacionar lo que indica la Constitución de la República del Ecuador en cuanto al sistema financiero nacional, ya que es importante conocer cómo están estructurados los sectores financieros en el país, porque al centrarse el presente trabajo al sobreendeudamiento de los microempresarios es importante conocer este dato para la ejecución de la investigación del área urbana del cantón Ventanas.

El Plan Nacional de Desarrollo es aquel que lleva los objetivos, políticas y acciones que el Estado va a ejecutar para mejorar la calidad de vida de la población. El eje 2 es la Economía al Servicio de la Sociedad y tiene como objetivos afianzar la dolarización, impulsar la productividad y competitividad y desarrollar el buen vivir rural. Este eje tiene como principal premisa que la economía debe estar enfocada a la sociedad, para lo cual busca relacionar a los actores económicos del sistema financiero nacional. Desde el punto de la transformación productiva, se debe contar con la política fiscal como base para el desarrollo de la economía; el Estado por medio de estas políticas busca el fortalecimiento de la cultura tributaria (SENPLADES, 2018). El Estado para alcanzar estos objetivos y normar las actividades financieras elaboró el Código Orgánico Monetario y Financiero.

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera es la encargada de “Establecer niveles de crédito, tasas de interés, reservas de liquidez, encaje y provisiones aplicables a las operaciones crediticias, financieras, mercantiles y otras, que podrán definirse por segmentos, actividades económicas y otros criterios” (Asamblea Nacional del Ecuador, 2014, p. 7). Por tanto, es el ente regulador encargado de dictar las condiciones para la realización de las operaciones financieras enfocadas al crédito que es lo que se desea saber en el presente trabajo para conocer los factores que generan sobreendeudamiento de los microempresarios del área urbana del cantón Ventanas.

El Código Orgánico Monetario y Financiero es aquel que regula el sistema monetario y financiero. Entre sus objetivos establece la potenciación de la generación de trabajo y riqueza en el país, además de garantizar el correcto desenvolvimiento de las organizaciones financieras a nivel nacional, buscando la sostenibilidad de la economía ecuatoriana (Asamblea Nacional del Ecuador, 2014).

De igual forma, el Código Orgánico Monetario y Financiero determina en su artículo 14 numeral 29 que la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, tiene entre sus funciones “Establecer el límite máximo de costos y comisiones que se puedan pactar por el uso del servicio de cobro con tarjeta de crédito, débito y otros medios de similar naturaleza a los establecimientos comerciales” (Asamblea Nacional del Ecuador, 2014, p. 8).

La Ley de la Economía Popular y Solidaria en el art. 1 sostiene que la economía popular y solidaria es el conjunto de prácticas económicas que desempeñan las personas de forma individual o colectiva, gestionadas por sus propietarios, que buscan privilegiar al ser humano en sus actividades en armonía con la naturaleza. En el art. 2 afirma que las formas de organización de la economía popular y solidaria sujetas a la ley son los emprendimientos unipersonales, vecinales, familiares, los trabajadores a domicilio, pequeños negocios y otros que se dediquen a la producción de bienes y servicios para la venta en el mercado y que brinden ingresos para su subsistencia. El Servicio de Rentas Internas (SRI) fijará los límites con respecto a las ventas, capital, activos y trabajadores asalariados que deben disponer las unidades socioeconómicas populares, debido a que si llegan a exceder de los límites serán consideradas como empresas (Ministerio de Inclusión Económica y Social, 2018).

Las entidades de control encargadas de establecer los montos por costos financieros permitirán por medio de la información que reposa en las páginas institucionales poder medir el comportamiento de los microempresarios del cantón de Ventanas, para así determinar cuáles son los factores que generan el sobreendeudamiento de los mismos, el cual es el tema central del presente trabajo de investigación.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Metodología

La investigación aplicada al presente trabajo de investigación fue deductiva ya que la característica de la misma es que parte de lo general a lo particular para probar hipótesis, es decir, su realización se da desde un marco teórico que contiene las bases generales del fenómeno a investigar para por medio de las mismas tener explicaciones adecuadas del tema a investigar (Goyanes, 2015). Por tanto, se parte de teorías relacionadas al sobreendeudamiento para poder tener explicaciones de los factores que la causan.

3.2 Tipo de Investigación

El tipo de investigación a realizar fue de tipo descriptivo cuya particularidad de la misma está en que describe de manera adecuada las características particulares de una población o fenómeno a estudiar, permitiendo conocer costumbres y actitudes de las personas. Este tipo de investigación tiene como finalidad no sólo la recolección de datos sino poder identificar de manera óptima las relaciones existentes entre las variables (Grande & Abascal, 2017). Por lo expuesto lo que se desea alcanzar con la utilización de este tipo de investigación es describir los factores que generan el sobreendeudamiento de los microempresarios del área urbana del cantón Ventanas.

El tipo de investigación puede ser transversal o longitudinal, para el presente trabajo de investigación se utilizará el tipo transversal o transeccional cuya característica de la misma es que realiza la toma de datos en una sola ocasión; es decir, en un tiempo único con la finalidad de describir de manera óptima las variables para su posterior análisis sobre la incidencia que estas tienen en un momento dado con respecto al estudio realizado (Universidad de la República de Uruguay, 2019). En relación al trabajo se tomará el comportamiento de los microempresarios de Ventanas para ver su manera de proceder con respecto al sobreendeudamiento.

La investigación no experimental tiene la particularidad de realizar un tipo de investigación en la cual no intervenga la intencionalidad de manipular las variables de manera deliberada, ya que la misma se basa en aplicar la técnica de la observación de los fenómenos a estudiar en su entorno natural para posteriormente proceder a la realización de su análisis

(Rivas, 2014). Por tanto, en la presente investigación se procedió a analizar los datos brindados por las encuestas, sin manipular los datos.

Este tipo de investigación permitirá realizar la observación de manera adecuada del nivel de deuda de los microempresarios de Ventanas para posteriormente realizar el análisis de los factores que generan sobreendeudamiento de los microempresarios pertenecientes al área urbana del cantón Ventanas, provincia de Los Ríos.

3.3 Enfoque

La investigación cualitativa tiene la finalidad de realizar recolección de información en base a la observación para ver el fenómeno de la investigación en su entorno natural o por medio de la obtención de respuestas abiertas para posteriormente proceder a la interpretación de los resultados (Ramos, 2015).

El presente trabajo se realizará bajo un enfoque cualitativo, ya que se analizan ideas a defender sobre de los factores que generan sobreendeudamiento en los microempresarios de Ventanas por medio de una encuesta y una entrevista a expertos del sector.

3.4 Técnicas e Instrumentos

3.4.1 Encuesta

La encuesta es una herramienta de recolección de datos la cual utiliza un conjunto de procedimientos de carácter estandarizado, esta herramienta es utilizada para representar un universo poblacional tomando una parte representativa del objeto de estudio. La encuesta es utilizada en las investigaciones de alcance descriptivo; la encuesta se crea de acuerdo a un cuestionario diseñado, sin que exista modificación alguna de las variables de la investigación. La estructura tomada para el presente trabajo se realizó en base al realizado por Sánchez (2018).

La estructura de la encuesta a realizar para obtener la información de los factores que generan sobreendeudamiento en los microempresarios de Ventanas del área rural será cerrada, cuya particularidad de la misma es que dentro de su configuración está dada para que las personas que vayan a responder el cuestionario solo puedan optar entre la gama de preguntas por una opción (Universidad de Córdoba, 2019).

3.4.2 Entrevista

También se realizó el uso de otra técnica para la recolección de información denominada entrevista, esta será realizada a expertos en torno al fenómeno de la investigación, la finalidad de este instrumento es tener una comunicación de forma abierta para obtener respuestas acerca de los problemas planteados en la investigación, lo que permite obtener una información amplia en una investigación cualitativa (Universidad de Guadalajara, 2019). En la presente investigación se procedió a la realización de dos entrevistas estructuradas a expertos en el campo financiero, la primera se realizó a un ejecutivo de una entidad financiera del país y la segunda a un catedrático de gran trayectoria en el área de finanzas de una Universidad de la ciudad de Guayaquil.

El tratamiento de las variables del cuestionario se dividen en características del crédito y sobreendeudamiento, las dimensiones de estas variables son: dificultades financieras, destino de crédito, fuente del crédito, plazo de financiamiento y pago de intereses; a los cuales fueron aplicadas los siguientes indicadores: capacidad de pago, capacidad de ahorro, inversión, tipo de crédito, determinación de plazos, cumplimientos de plazos, cumplimiento de pago de interés, y determinación de tasa de interés. Dentro de las interrogantes a plantearse se buscará ver si los niveles de ingresos son suficientes para poder cubrir de manera adecuada los costos y gastos, las dificultades de cubrir obligaciones, la capacidad de ahorro, motivos por lo que incurren en prestamos y todos los tipos de productos correspondientes a créditos para poder ver la situación en que se encuentran los microempresarios del cantón ventanas de la zona urbana. A continuación se muestra la operacionalización de las variables.

3.4.1 Operacionalización de las Variables

Tabla 9
Operacionalización de variables

Variables	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Características del crédito	Dificultades financieras	Capacidad de pago	¿Sus ventas son suficientes para cubrir sus costos y gastos? ¿Cuáles son las dificultades que tiene para cubrir sus obligaciones financieras?
		Capacidad de ahorro	¿Cada fin de mes cuánto recauda usted para ahorrar?
	Destino de créditos	Inversión	¿Cuál es el motivo por lo que generalmente solicita un préstamo? ¿Adquirió algún crédito para terceras personas?
	Fuente del crédito	Tipo de crédito	¿Ha adquirido préstamos bancarios? ¿Ha adquirido préstamos informales?
Sobreendeudamiento	Plazo del financiamiento	Determinación de plazos	¿En alguna ocasión ha estado con sobreendeudamiento? ¿Cumple usted con el cronograma de pago del préstamo solicitado? ¿Qué toma en cuenta usted para la determinación de plazo de préstamo?
		Cumplimiento de plazo	¿El sobreendeudamiento le genera mayores pagos de interés?
	Pago de intereses	Cumplimiento de pago de interés	¿El pago de interés le genera pérdidas a la empresa?
		Determinación de tasa de interés	¿Las tasas de interés de los préstamos obtenidos son adecuadas a su capacidad de pago?

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

3.5 Población

La población es un conjunto de individuos, cuya particularidad de los mismos es que poseen las mismas características del objeto de estudio. Al estudio ser realizado en cantón de Ventanas, para la selección de la población se toma la información que brinda el INEC, la cual es de 66.6 mil habitantes siendo este la totalidad de la población, pero al ser el estudio aplicado a la zona urbana esta representa el 57.4% del total de la población quedando un valor de 38.2 mil habitantes, de los cuales la Población Económicamente Activa (PEA) es el 48.4% lo que da 18.5 mil habitantes (INEC, 2010).

3.6 Muestra

Para determinar el tamaño de la muestra a la que se aplicará la encuesta se realizará la aplicación de la siguiente fórmula:

$$n = \frac{Z^2 * N * P * Q}{E^2(N - 1) + Z^2 * P * Q}$$

Dónde:

N = Población	18.500
z = Intervalo del nivel de confianza al 95%	1.96
p = Nivel de Ocurrencia	90%
q = Nivel de No-Ocurrencia	10%
e = Grado de error	5%

Muestra n = 137 microempresarios.

3.7 Análisis de Resultados

3.7.1 Análisis socio económico de los encuestados

Edad

Tabla 10

Edad de los encuestados

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
De 18 a 24 años	12	8,8%
De 25 a 35 años	42	30,7%
De 36 a 45 años	47	34,3%
De 46 a 55 años	25	18,2%
De 55 en adelante	11	8,0%
Total	137	100%

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

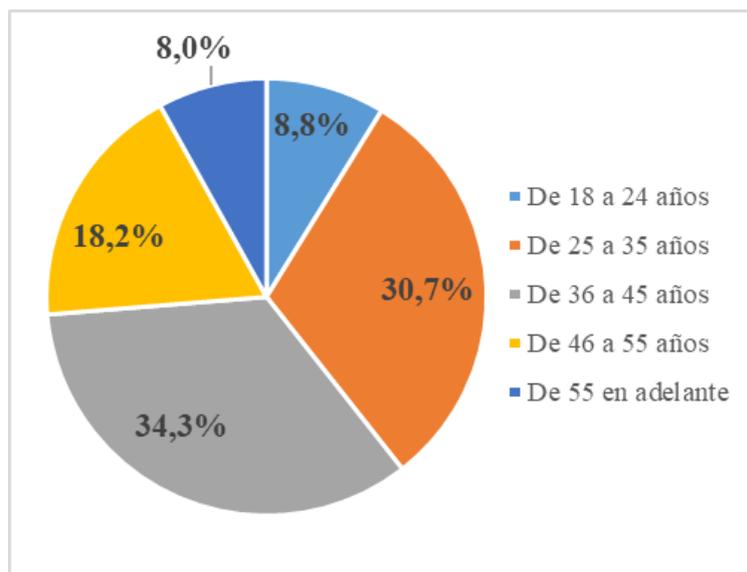


Figura 1. *Edad de los encuestados*

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

En los resultados obtenidos sobre la edad se pudo observar que los microempresarios más jóvenes de 18 a 24 años representaron el 8.8%, de 25 a 35 años el 30.7%, de 36 a 45 años el 34.3%, de 46 a 55 años constituyeron el 18.2%, mientras que de 55 años en adelante el 8.0%. Es decir que la mayoría de encuestados reflejó una edad entre los 18 a 35 años de edad.

Género

Tabla 11
Género de los encuestados

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Masculino	98	71,5%
Femenino	39	28,5%
Total	137	100%

Elaborado por: Iñiguez E

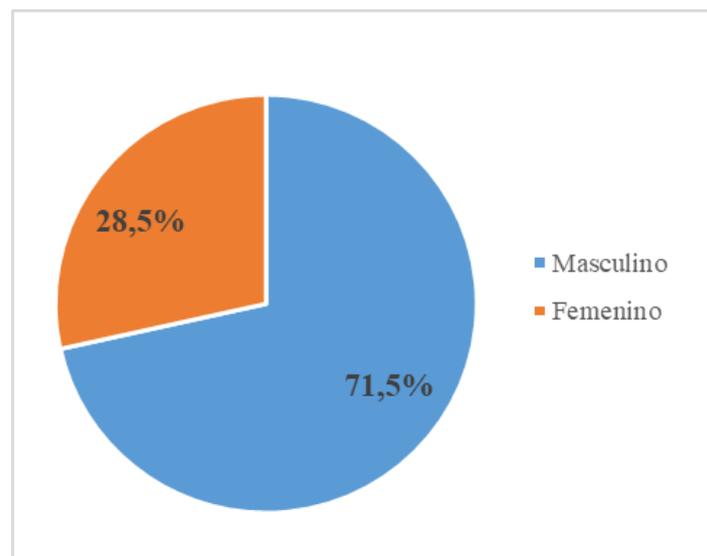


Figura 2. *Género de los encuestados*
Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

En lo que se refiere al género de los encuestados se pudo ver que el 71.5% eran del género masculino, mientras que el 28.5% fue femenino. Se puede decir que existe mayor cantidad de microempresarios en comparación con las microempresarias.

Nivel de Instrucción

Tabla 12
Nivel de Instrucción

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Primaria	3	2,2%
Bachillerato	94	68,6%
Pregrado	30	21,9%
Postgrado	10	7,3%
Total	137	100%

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

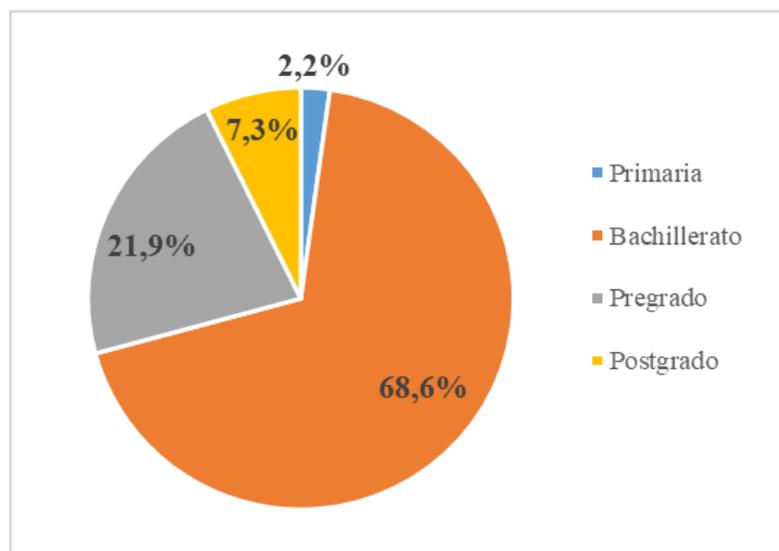


Figura 3. *Nivel de Instrucción*
Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

Con respecto a la pregunta que trata sobre el nivel de instrucción se revisó que el 2.2% llegaron a primaria, el 68.6% a bachillerato, el 21.9% hasta pregrado, mientras que el 7.3% a postgrado. En pocas palabras se puede decir que sólo el 29.2% son profesionales con un nivel de instrucción de pregrado y postgrado, lo que podría significar que la mayoría no cuenta con los conocimientos necesarios que amerita un negocio, pero a pesar de eso tienen el coraje y la predisposición para emprender retos.

Integrantes por familia

Tabla 13

Integrantes por familia

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
De 1 a 3 personas	23	16,8%
De 4 a 5 personas	65	47,4%
De 5 a más personas	49	35,8%
Total	137	100%

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

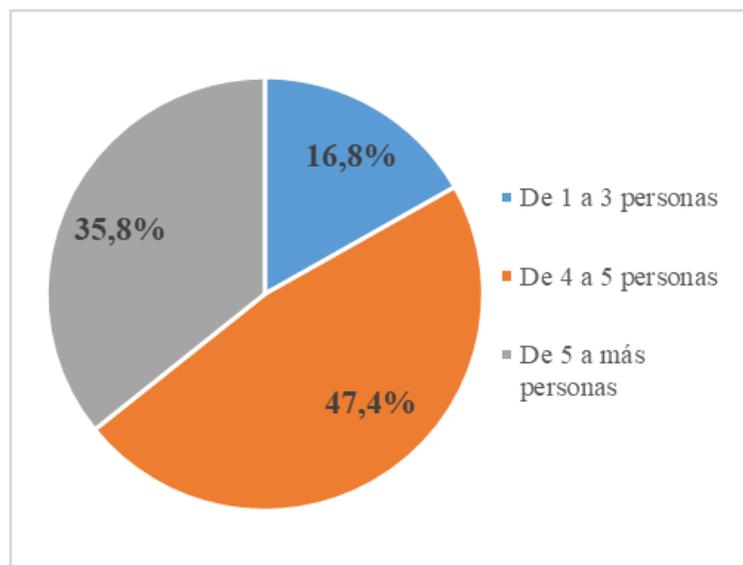


Figura 4. *Integrantes por familia*

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

Por medio de los resultados que se hallaron en las encuestas sobre los integrantes por familia se apreció que el 16.8% constaba de 1 a 3 personas, el 47.4% de 4 a 5 personas, mientras que el 35.8% presentó de 5 a más personas. Esto quiere decir que la mayoría de microempresarios, en un 83.2% tiene más de 4 integrantes en su familia.

Tipo de negocio

Tabla 14
Tipo de negocio

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Comercio de productos	60	43,8%
Servicios	19	13,9%
Restaurante	34	24,8%
Manufactura	10	7,3%
Otros	14	10,2%
Total	137	100%

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

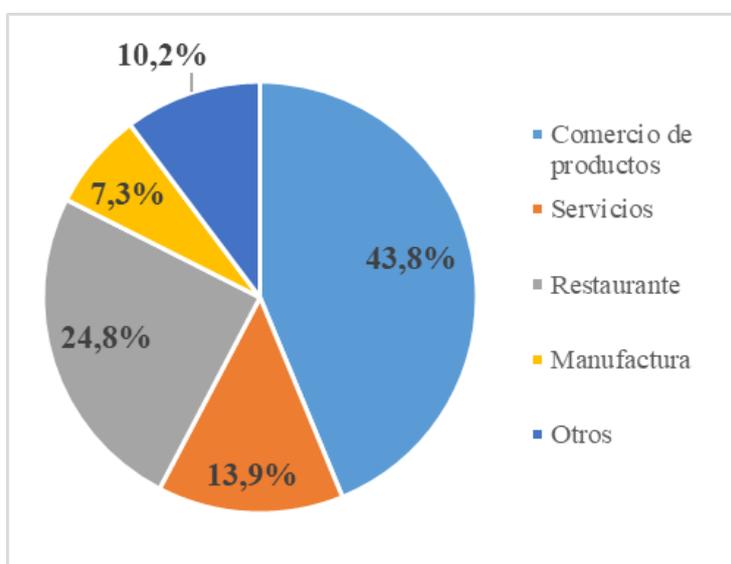


Figura 5. *Tipo de negocio*
Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

En los resultados obtenidos sobre el tipo de negocio se pudo observar que el 43.8% se dedicaba al comercio de productos, el 13.9%, a servicios, el 24.8% poseía un restaurante, el 7.3% trabaja en la manufactura, mientras que el 10.2% a otros negocios. Es decir que la mayoría de microempresarios con el 68.6% se dedicaba al comercio de productos y al negocio de restaurante.

Tiempo de negocio

Tabla 15
Tiempo de negocio

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Menos de 1 año	53	38,7%
Entre 2 a 3 años	50	36,5%
Entre 4 a 5 años	24	17,5%
De 5 años o más	10	7,3%
Total	137	100%

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

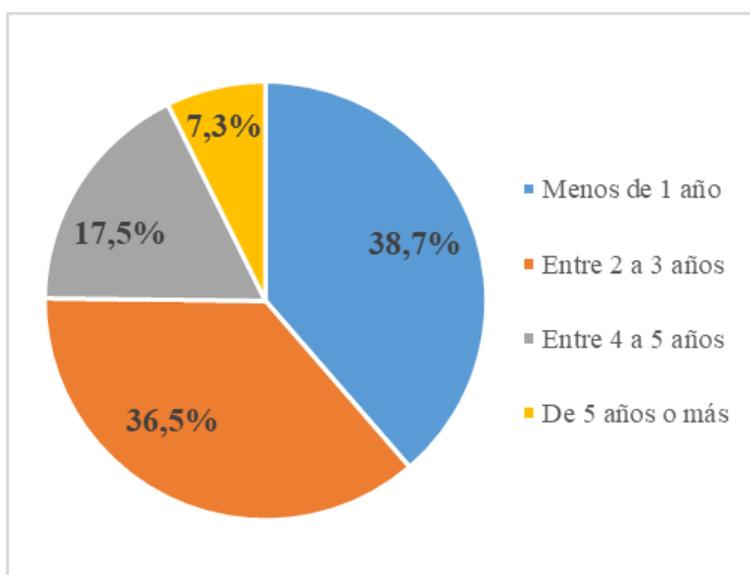


Figura 6. *Tiempo de negocio*
Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

Con respecto a la pregunta que trata sobre el tiempo de negocio se revisó que el 38.7% tiene menos de 1 año, el 36.5% entre 2 a 3 años, el 17.5% entre 4 a 5 años, mientras que el 7.3% de 5 años o más. En pocas palabras se puede decir que el 75.2% de los negocios tienen un tiempo de hasta 3 años.

3.7.2 Análisis de endeudamiento de los encuestados

1. ¿Ha adquirido préstamos bancarios?

Tabla 16
Adquirió préstamos

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Sí	58	42,3%
No	79	57,7%
Total	137	100%

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

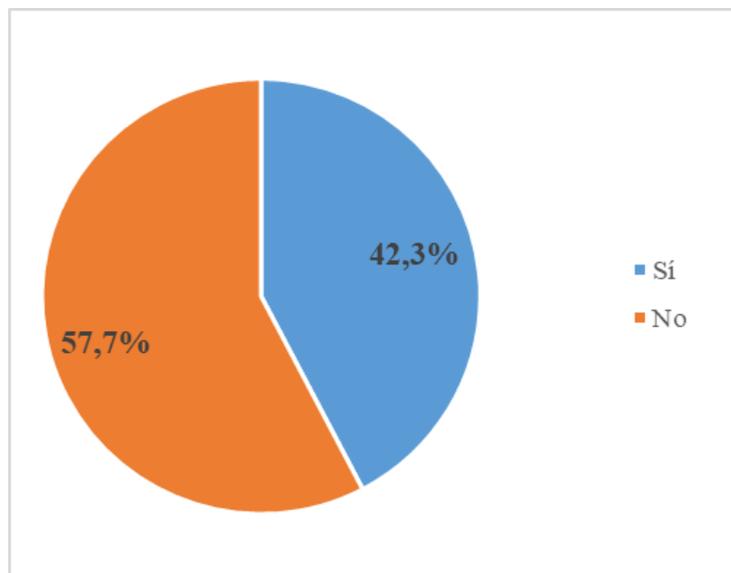


Figura 7. *Adquirió préstamos*
Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

Con respecto a la pregunta que trata sobre si ha adquirido préstamos bancarios se revisó que el 42.3% sí lo ha hecho, mientras que el 57.7% afirmó que no. Se puede decir que un poco menos de la mitad de los encuestados han solicitado un préstamo bancario debido a que para poder desarrollar sus negocios requieren de una inversión de capital, que pueden solventarla mediante esta opción.

2. ¿Ha adquirido préstamos informales?

Tabla 17
Préstamos informales

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Sí	112	81,8%
No	25	18.2%
Total	137	100%

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

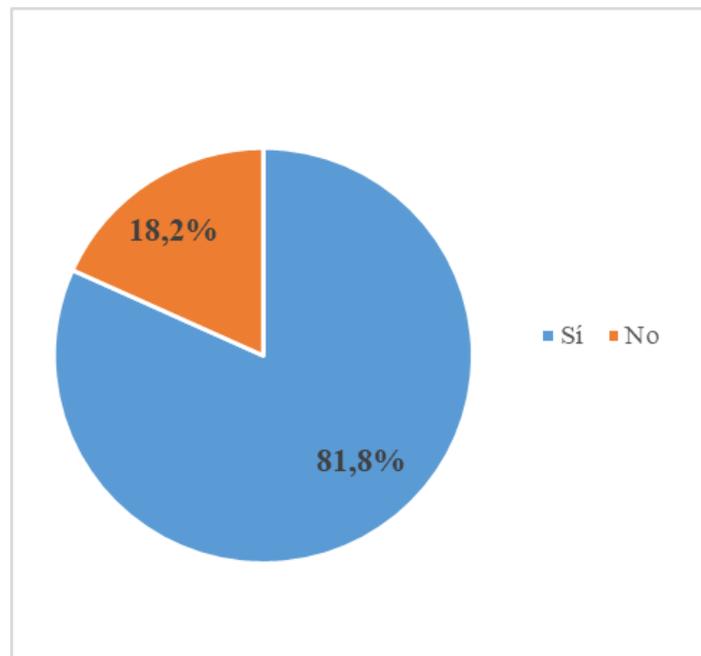


Figura 8. *Préstamos informales*
Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

En lo que se refiere a la consulta si ha realizado préstamos informales, se pudo ver que el 81.8% lo ha efectuado, mientras que el 18.2% no lo realizó. Esto quiere decir que la mayoría de empresarios ha optado por conseguir dinero a través de chulqueros, esto se puede dar porque para adquirirlos no requieren de papeleos ni largos trámites, por lo que se pueden obtener de manera inmediata, pero que pueden generar costos de interés muy altos y difíciles de cancelar.

3. ¿Cuál es el motivo por lo que generalmente solicita un préstamo?

Tabla 18

Motivo para solicitar préstamo

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Para el negocio	36	26,3%
Para consumo	60	43,8%
Para ayudar a familiares o amigos	41	29,9%
Total	137	100%

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

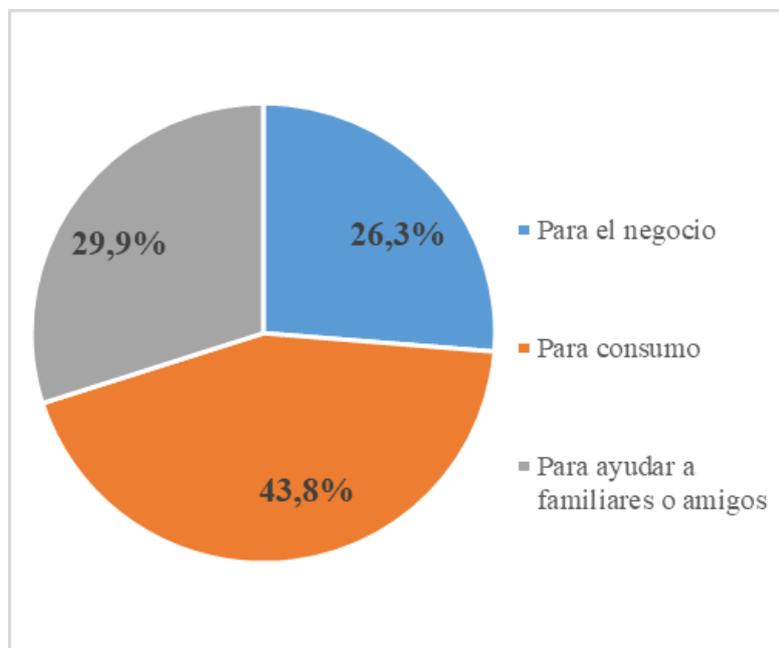


Figura 9. *Motivo para solicitar préstamo*
Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

En lo que se refiere a la consulta sobre el motivo para que solicite un préstamo, se pudo ver que el 26.3% lo solicita para el negocio, el 43.8% para consumo, mientras que el 29.9% para ayudar a familiares o amigos. Esto quiere decir que la mayoría de microempresarios con el 73.7% solicita préstamos para consumo y para ayudar a la familia o amigos en vez de invertir en su negocio con el fin de mejorarlo.

4. ¿Adquirió algún crédito para terceras personas?

Tabla 19

Crédito para terceras personas

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Sí	41	29,9%
No	96	70,1%
Total	137	100%

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

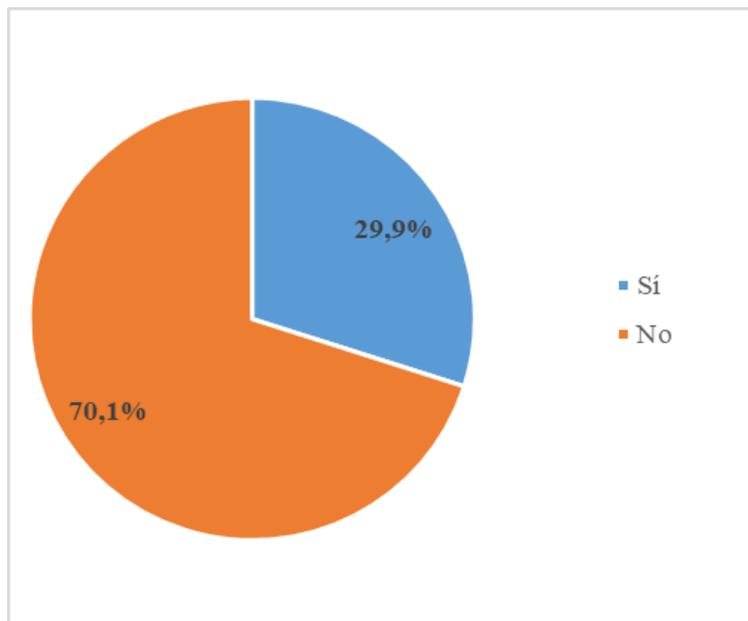


Figura 10. *Crédito para terceras personas*
Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

En los resultados obtenidos sobre si solicita crédito para terceras personas se pudo observar que el 29.9% sí lo hace, mientras que el 70.1% indicó que no. Es decir que un 29.9% de los encuestados se endeudan para ayudar a terceras personas, que en mayor de los casos suelen ser familiares cercanos, lo que provoca que aumenten sus gastos y disminuya su efectivo para inversión de sus negocios.

5. ¿Sus ventas son suficientes para cubrir sus costos y gastos?

Tabla 20

Ventas cubren costos y gastos

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	30	21,9%
En desacuerdo	53	38,7%
Ni en desacuerdo ni de acuerdo	12	8,8%
De acuerdo	27	19,7%
Totalmente de acuerdo	15	10,9%
Total	137	100%

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

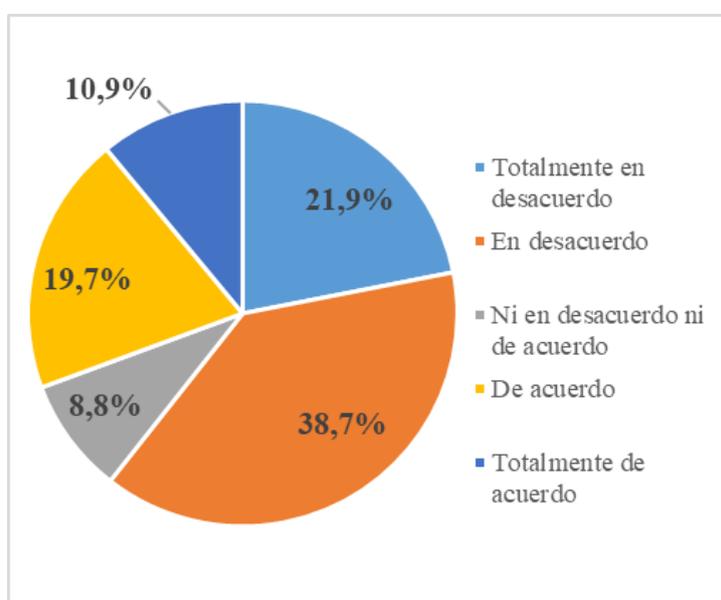


Figura 11. *Ventas cubren costos y gastos*

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

En lo que se refiere a la consulta si las ventas cubren los costos y gastos del negocio, se pudo ver que el 21.9% estuvo totalmente en desacuerdo, el 38.7% en desacuerdo, el 8.8% ni en desacuerdo ni de acuerdo, el 19.7% de acuerdo, mientras que el 10.9% se mostró totalmente de acuerdo. Esto quiere decir que la mayoría de empresarios con el 60.6% estuvieron totalmente en desacuerdo y en desacuerdo que las ventas del negocio llegan a cubrir sus costos y gastos.

6. ¿Cuáles son las dificultades que tiene para cubrir sus obligaciones financieras?

Tabla 21

Dificultades para cubrir obligaciones financieras

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Ventas bajas	45	32,8%
Muchos préstamos por pagar	62	45,3%
Otros	7	5,1%
No tengo dificultades	23	16,8%
Total	137	100%

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

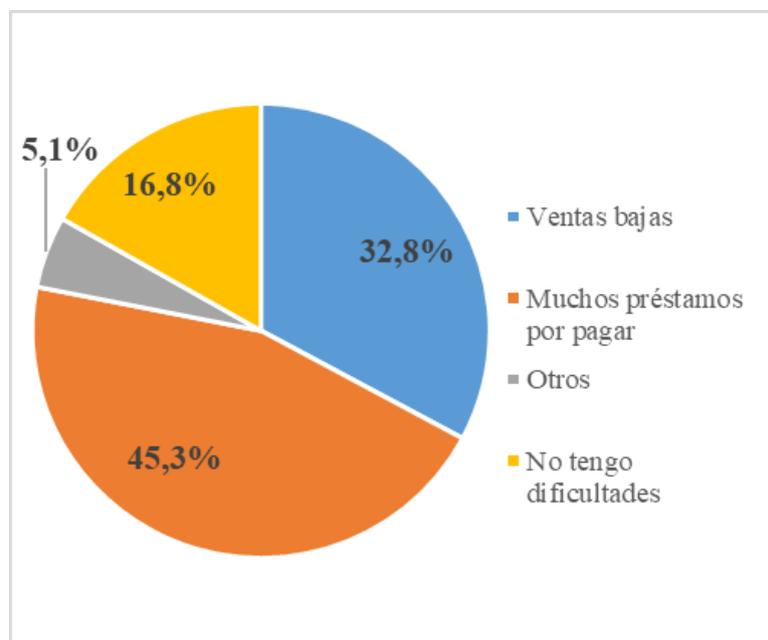


Figura 12. *Dificultades para cubrir obligaciones financieras*
Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

En los resultados obtenidos sobre las dificultades que tienen para cubrir sus obligaciones financieras, los encuestados respondieron con el 32.8% que fue por ventas bajas, el 45.3% muchos préstamos por pagar, el 5.1% otros, mientras que el 16.8% señaló no tener dificultades. Es decir que la mayoría de encuestados con el 78.1% tuvieron dificultades por ventas bajas y muchos préstamos por pagar, por lo que se sobreentiende que su mayor problema es el sobreendeudamiento en relación a los pocos ingresos que está obteniendo en su negocio para poder cumplir sus obligaciones.

7. ¿Cada fin de mes cuánto recauda usted para ahorrar?

Tabla 22

Cantidad recaudada para ahorro

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
El 5% de los ingresos del hogar	5	3,6%
El 10% de los ingresos del hogar	7	5,1%
El 20% de los ingresos del hogar	3	2,2%
Más del 20% de los ingresos del hogar	0	0,0%
No ahorra	122	89,1%
Total	137	100%

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

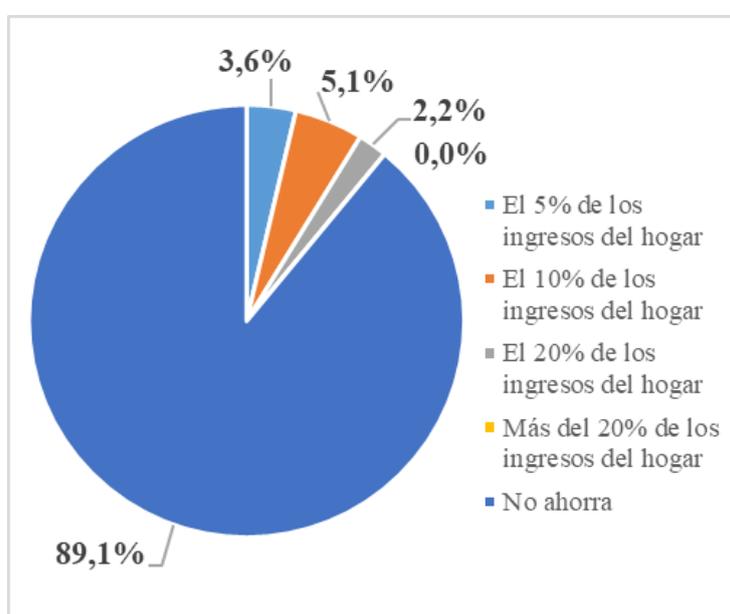


Figura 13. *Cantidad recaudada para ahorro*
Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

Con respecto a la pregunta que trata sobre la cantidad que recauda para ahorrar se revisó que el 3.6% cada fin de mes recauda el 5% de los ingresos del hogar, el 5.1% recauda el 10%, el 2.2% recauda el 20%, mientras que el 89.1% no ahorra. En pocas palabras se puede decir que la mayoría de microempresarios no tiene como costumbre ahorrar dinero para poder cubrir cualquier inconveniente que se les presente en el negocio representado por el 89.1%.

8. ¿En alguna ocasión ha estado con sobreendeudamiento?

Tabla 23
Ha tenido sobreendeudamiento

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Sí	104	75,9%
No	33	24,1%
Total	137	100%

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

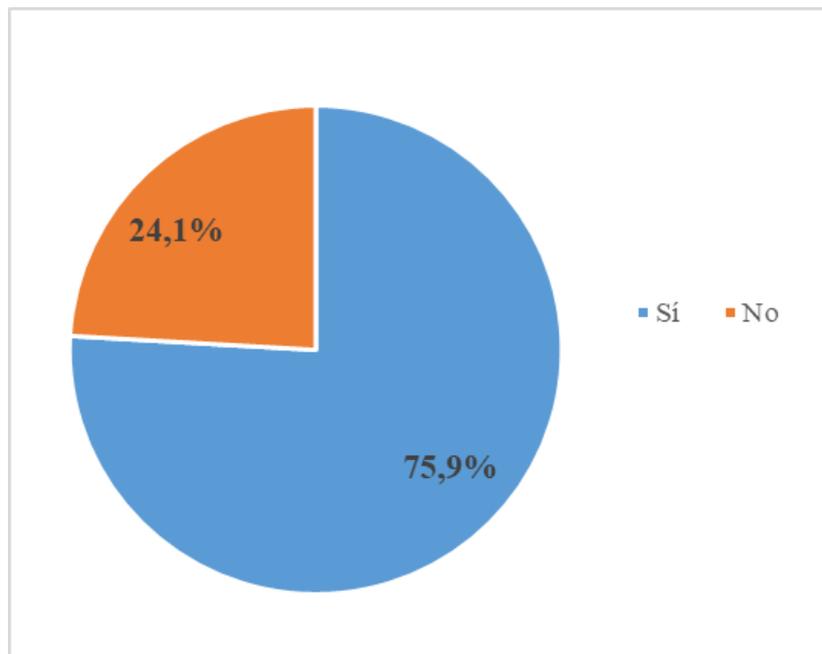


Figura 14. *Ha tenido sobreendeudamiento*
Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

En los resultados obtenidos sobre la pregunta si alguna vez se ha sobreendeudado se pudo observar que el 75.9% sí le ha pasado, mientras que sólo el 24.1% no ha tenido ese problema. Es decir que mucho más de la mitad de encuestados han sufrido problemas de sobreendeudamiento, esto podría deberse por los préstamos que solicitan de manera informal a tasas altas y que no son invertidas en el negocio, por lo que deben pagar sus obligaciones adquiridas y pagar los costos del negocio a través de las ventas que realicen, que en ocasiones son bajas, por lo que no lograrían cumplir a cabalidad.

9. ¿Cumple usted con el cronograma de pago del préstamo solicitado?

Tabla 24

Cumple cronograma de pagos

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	36	26,3%
En desacuerdo	43	31,4%
Ni en desacuerdo ni de acuerdo	18	13,1%
De acuerdo	22	16,1%
Totalmente de acuerdo	18	13,1%
Total	137	100%

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

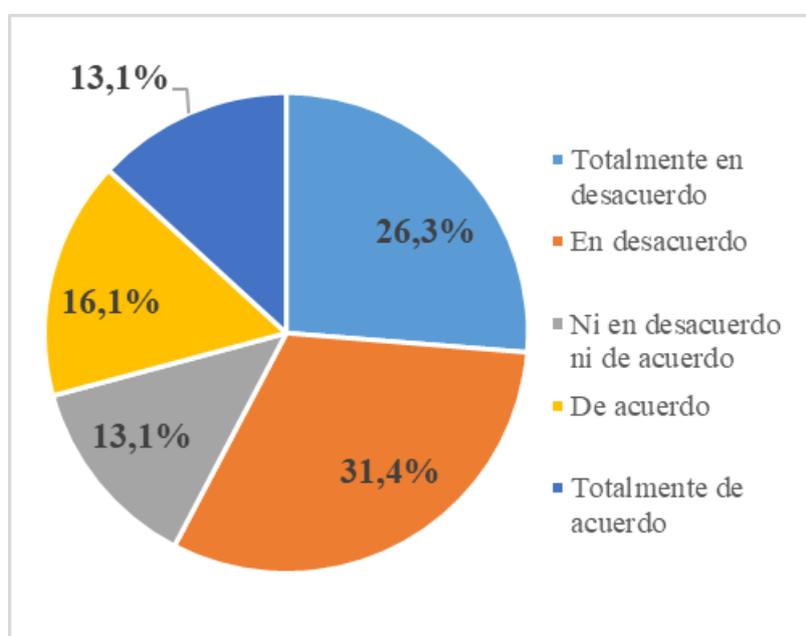


Figura 15. *Cumple cronograma de pagos*
Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

Con respecto a la pregunta que trata sobre si cumple el cronograma de sus pagos, se revisó que el 26.3% estuvo totalmente en desacuerdo, el 31.4% en desacuerdo, el 13.1% ni en desacuerdo ni de acuerdo, el 16.1% de acuerdo, mientras que el 13.1% totalmente de acuerdo. En pocas palabras se puede decir que el 57.7%, o sea más de la mitad de microempresarios estuvieron totalmente en desacuerdo y en desacuerdo en que logran cumplir con sus pagos en las fechas establecidas para el mismo, esto se debe a que tienen un sobreendeudamiento y los pocos ingresos que reciben de sus negocios no logran cubrir todas sus deudas generando así un problema grave que podría generar en el peor de los casos estar en quiebra.

10. ¿Qué toma en cuenta usted para la determinación de plazo de préstamo?

Tabla 25

Determinación de plazo de préstamo

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Mi capacidad de pago	21	15,3%
Lo que me ofrece el prestamista	83	60,6%
Según la necesidad acepto cualquier plazo	33	24,1%
Total	137	100%

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

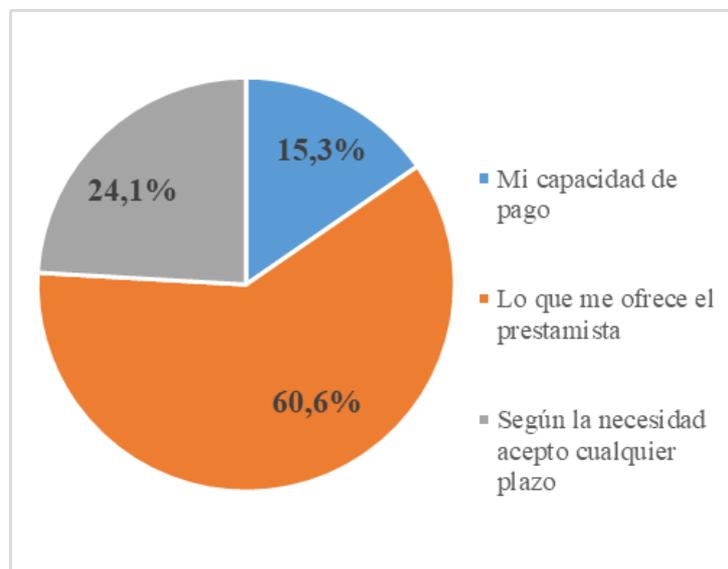


Figura 16. *Determinación de plazo de préstamo*

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

En lo que se refiere a la consulta sobre cómo determina su plazo para un préstamo, se pudo ver que el 15.3% manifestó que fue por su capacidad de pago, el 60.6% por lo que ofrece el prestamista, mientras que el 24.1% según la necesidad acepta cualquier plazo. Esto quiere decir que la mayoría de microempresarios con el 84.7% aceptan el plazo que le ofrecen, lo que ocasiona que no puedan cumplir sus pagos por el alto valor de sus cuotas e interés que deben cancelar cada mes, lo que se sobreentiende como sobreendeudamiento.

11. ¿El sobreendeudamiento le genera mayores pagos de interés?

Tabla 26

Sobreendeudamiento genera mayores pagos de interés

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	4	2,9%
En desacuerdo	9	6,6%
Ni en desacuerdo ni de acuerdo	13	9,5%
De acuerdo	58	42,3%
Totalmente de acuerdo	53	38,7%
Total	137	100%

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

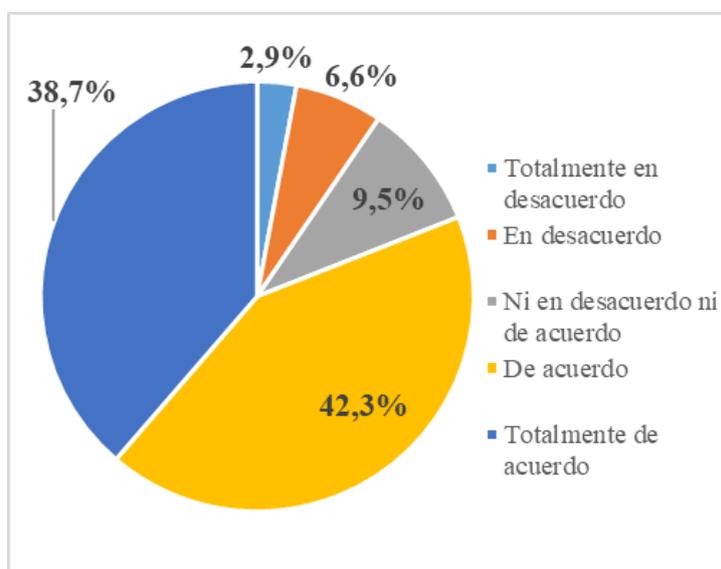


Figura 17. *Sobreendeudamiento genera mayores pagos de interés*
Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

En los resultados obtenidos sobre la pregunta si el sobreendeudamiento le genera mayores pagos de interés, se pudo observar que el 2.9% estuvo totalmente en desacuerdo, el 6.6% en desacuerdo, el 9.5% ni en desacuerdo ni de acuerdo, el 42.3% de acuerdo, mientras que el 38.7% totalmente de acuerdo. Es decir que el 80% de los encuestados indicó estar totalmente de acuerdo y de acuerdo sobre que al tener un sobreendeudamiento le ocasiona que tenga que realizar mayores pagos de interés, por no poder cubrir los valores a tiempo.

12. ¿El pago de interés le genera pérdidas a la empresa?

Tabla 27

Interés genera pérdidas a la empresa

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	3	2,2%
En desacuerdo	6	4,4%
Ni en desacuerdo ni de acuerdo	18	13,1%
De acuerdo	61	44,5%
Totalmente de acuerdo	49	35,8%
Total	137	100%

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

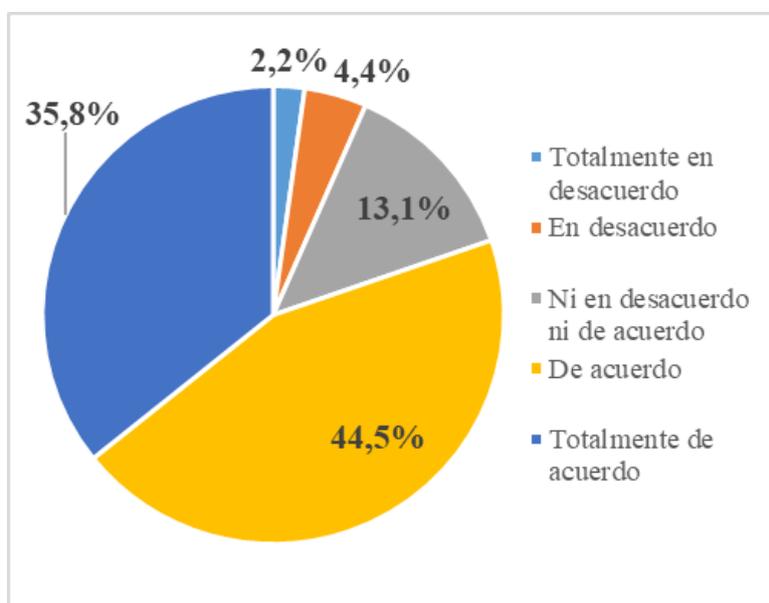


Figura 18. *Interés genera pérdidas a la empresa*
Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

Con respecto a la pregunta que trata sobre si el pago de interés le ocasiona pérdidas para la empresa, se revisó que el 2.2% estuvo totalmente en desacuerdo, el 4.4% en desacuerdo, el 13.1% ni en desacuerdo ni de acuerdo, el 44.5% de acuerdo, mientras que el 35.8% totalmente de acuerdo. Es decir que el 80.3% de los encuestados indicaron estar totalmente de acuerdo y de acuerdo que el pago de interés les está generando pérdidas para el negocio, lo que se puede deber a que los plazos de los préstamos no van de acuerdo a su capacidad de pago, ya que disponen de tasas de interés altas, cortos periodos de pago y cuotas elevadas que no les permite tener una estabilidad del negocio, causando sobreendeudamiento y representando al final pérdidas para su negocio.

13. ¿Tiene conocimiento sobre la importancia de saber cuál es su capacidad de pago?

Tabla 28

Conoce importancia de capacidad de pago

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Sí tiene conocimiento	20	14,6%
No tiene importancia	9	6,6%
No tiene conocimiento	108	78,8%
Total	137	100%

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

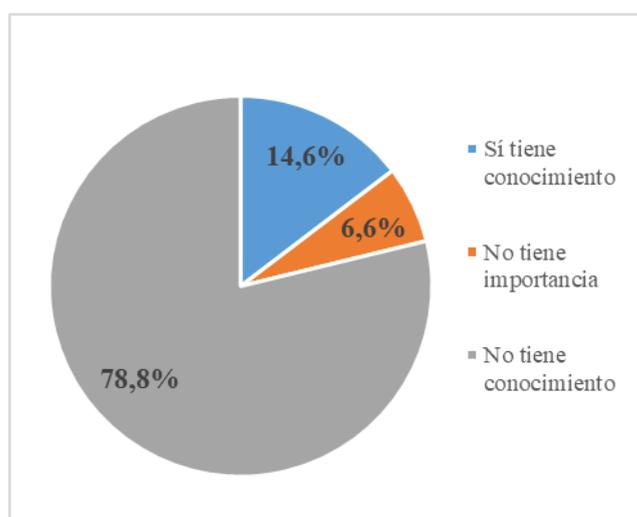


Figura 19. *Conoce importancia de capacidad de pago*
Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

En lo que se refiere a la consulta si tiene conocimiento de la importancia que tiene saber sobre la capacidad de pago, se pudo ver que el 78.8% no tiene conocimiento, el 6.6% no le da importancia, mientras que el 14.6% sí tiene conocimiento. Esto quiere decir que la mayoría de microempresarios con el 78.8% no tienen conocimiento sobre la capacidad de pago que posee, por lo que es evidente que muchas de las decisiones que han tomado no han sido las correctas ya que se han visto involucradas en problemas de sobreendeudamiento, resultado de no saber calcular sus ingresos y gastos mensuales antes de efectuar un préstamo.

14. ¿Las tasas de interés de los préstamos obtenidos son adecuadas a su capacidad de pago?

Tabla 29
Tasas de interés son adecuados a capacidad de pago

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	44	32,1%
En desacuerdo	53	38,7%
Ni en desacuerdo ni de acuerdo	21	15,3%
De acuerdo	12	8,8%
Totalmente de acuerdo	7	5,1%
Total	137	100%

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

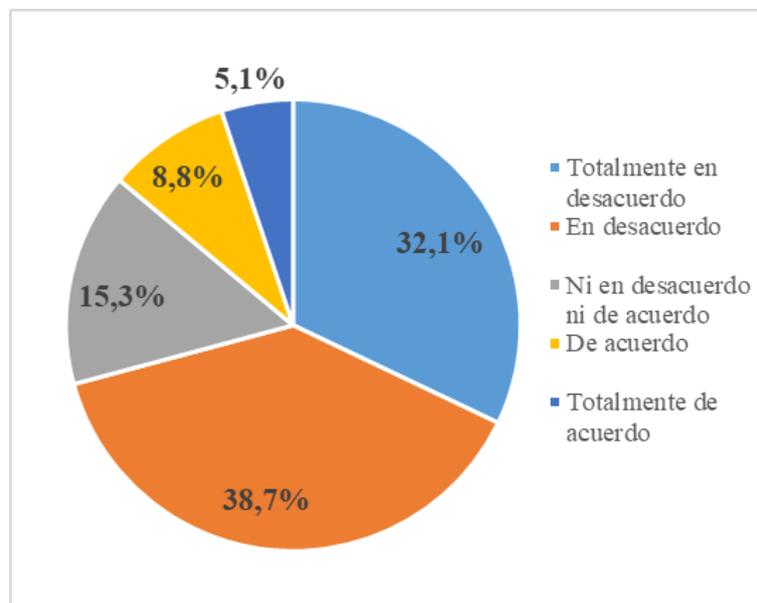


Figura 20. *Tasas de interés son adecuados a capacidad de pago*
Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

En los resultados obtenidos sobre la pregunta si las tasas de interés de los préstamos obtenidos son adecuadas a su capacidad de pago, se pudo observar que el 32.1% estuvo totalmente en desacuerdo, el 38.7% en desacuerdo, el 15.3% ni en desacuerdo ni de acuerdo, el 8.8% de acuerdo, mientras que el 5.1% totalmente de acuerdo. Es decir que el 70.8% de los encuestados indicaron estar totalmente en desacuerdo y en desacuerdo que las tasas de interés de sus préstamos estaban de acuerdo a su capacidad de pago, esto se pudo deber porque buscaron prestamistas informales que otorgan prestamos rápidos y sin documentación, pero que a cambio cobran tasas muy altas y plazos muy cortos aprovechándose de la urgencia que

pueden tener los empresarios, que en la mayoría de casos es por ayudar a una tercera persona y no para beneficio de sus negocio.

15. ¿Según el estado actual de su negocio se considera sobreendeudado/a?

Tabla 30

Se considera sobreendeudado

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	18	13,1%
En desacuerdo	19	13,9%
Ni en desacuerdo ni de acuerdo	16	11,7%
De acuerdo	40	29,2%
Totalmente de acuerdo	44	32,1%
Total	137	100%

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

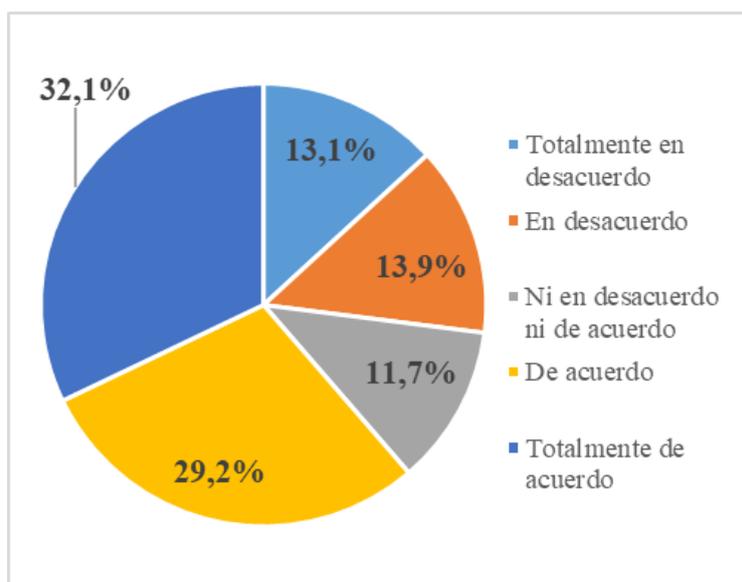


Figura 21. *Se considera sobreendeudado*
Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

Con respecto a la pregunta que trata sobre si se considera en sobreendeudamiento según las condiciones de su negocio, se revisó que el 13.1% estuvo totalmente en desacuerdo, el 13.9% en desacuerdo, el 11.7% ni en desacuerdo ni de acuerdo, el 29.2% de acuerdo, mientras que el 32.1% totalmente de acuerdo. Es decir que el 61.3% de los encuestados indicó estar totalmente de acuerdo y de acuerdo en estar sobreendeudado, esto se puede dar porque no tenía noción de lo importante que es conocer su capacidad de pago, de aceptar tasas que disponga su prestamista, de plazos muy cortos y cuotas de pago muy altas.

16. ¿Estaría dispuesto a educarse financieramente para evitar sobreendeudarse?

Tabla 31

Dispuesto a educarse financieramente

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Sí está dispuesto	109	79,6%
No tiene importancia	12	8,8%
No está dispuesto	16	11,7%
Total	137	100%

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

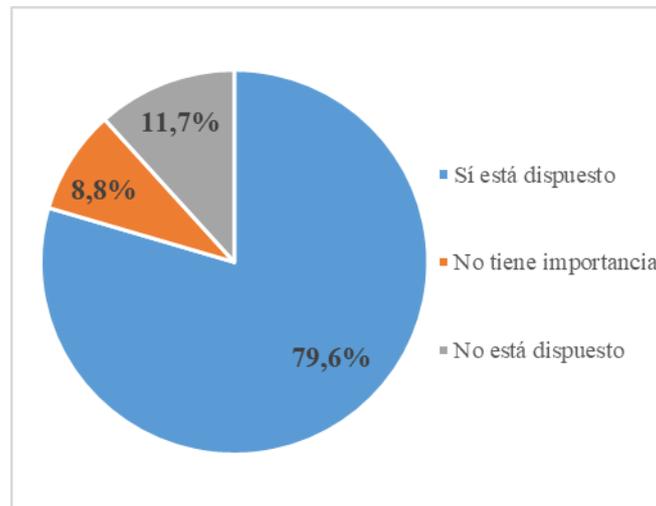


Figura 22. *Dispuesto a educarse financieramente*
Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

En lo que se refiere a la consulta si estaría dispuesto a capacitarse financieramente para evitar sobreendeudarse, se pudo ver que el 79.6% sí está dispuesto a hacerlo, el 8.8% no le da importancia, mientras que el 11.7% no está dispuesto a hacerlo. Esto quiere decir que la mayoría de microempresarios con el 79.6% están dispuestos a recibir capacitación sobre temas financieros con el fin de evitar el sobreendeudamiento y poder a futuro tomar mejores decisiones financieras para su negocio que permita que pueda prosperar y lograr una rentabilidad.

3.7.2 Apreciaciones Obtenidas en la Aplicación de las Entrevistas a Expertos

Una vez aplicada la entrevista a dos expertos en materia financiera, los cuales se dedican a la docencia universitaria y banca respectivamente, se ha concluido las siguientes apreciaciones:

- Dentro de la actividad comercial el funcionario señaló que los ingresos que reciben por medio de sus ventas no logran cubrir los costos ocasionados por la actividad, esto se debe en su mayoría por las deudas que adquieren para aspectos que no conciernen al negocio sin considerar antes si están en la posibilidad de costearlos; en tanto que el catedrático indicó que muchos negocios que tienen poco tiempo suelen presentar un panorama de incertidumbre al no contar con ingresos necesarios para poder cubrir los costos de operación, por lo que optan por solicitar préstamos a chulqueros que otorgan dinero a altas tasas y corto plazo de pago, lo que genera mayor endeudamiento y menos posibilidades de cumplir sus obligaciones.
- Con respecto al hábito del ahorro, el funcionario afirmó que muchos de los empresarios no tienen este hábito, esto se debe a que en su niñez no le enseñaron sobre la importancia de ahorrar y porque han venido adquiriendo deudas de toda índole que no tiene que ver con su negocio, lo que ocasiona falta de liquidez; en tanto que el catedrático sostuvo que no existe una cultura de ahorro entre los microempresarios, porque lo poco que ganan de sus negocios lo gastan en vez de invertirlos nuevamente.
- En cuanto al motivo por el que los microempresarios adquieren un préstamo bancario, el funcionario señaló que es porque lo disponen para consumo, aunque sí existen pocos microempresarios que lo solicitan con el fin de poder crecer y mejorar su negocio; en tanto que el catedrático indicó que lo realizan para poder ayudar a sus familiares ya que no es difícil que les presten dinero, en cambio el microempresario por tener un negocio es más fácil que le otorguen, en cambio, son muy pocos los empresarios que sí lo emplean para mejorar sus negocios.
- En relación a la utilización del préstamo informal, el funcionario afirmó que estos préstamos se utilizan en mayor cantidad porque no requieren de documentos y son fáciles

de adquirir; en tanto que el catedrático sostuvo que lo que hace atractivo a este tipo de créditos es su acceso rápido, sin trámites agobiantes ni largas filas para solicitarlo.

- Dentro de los microempresarios que solicitan créditos, el funcionario señaló que sí cree que estos hayan ayudado a un tercero con su nombre para un préstamo, ya que su negocio les permite ser acreedores al mismo sin dificultades; en tanto que el catedrático indicó que los microempresarios pueden verse involucrados como garante para créditos o préstamos que en su mayoría suelen realizar sus familiares cercanos, ya que los microempresarios disponen de un buen buró de crédito, o que permite que aprueben el préstamo sin ninguna novedad.

- Con respecto al cumplimiento puntual de los pagos, el funcionario afirmó que son muy pocos los empresarios que logran cancelar su deuda periódicamente de forma puntual, ya que en su mayoría no puede efectuarlo a tiempo, debido a que han adquirido grandes deudas que no pueden cubrir con las ventas de sus negocios; en tanto que el catedrático sostuvo que por la falta de una cultura ahorrativa y las diversas deudas que han adquirido no les permite poder cumplir con los pagos de manera periódica.

- En cuanto a los factores que deben revisar antes de solicitar un préstamo, el funcionario señaló que previo a este los microempresarios deberían consultar las tasas de interés que tienen las entidades financieras para poder elegir la más adecuada, los plazos a los que puede acceder y revisar sus ingresos menos gastos; en tanto que el catedrático indicó que antes de poder elegir la entidad financiera adecuada para solicitar un préstamo se requiere saber con exactitud los siguientes aspectos: la capacidad de pago que posee, la tasa de interés que tiene el mercado para compararla con la de la entidad y hasta qué tiempo puede financiarse la deuda.

- En relación a la evaluación de la capacidad de pago cuando solicitan un préstamo, el funcionario afirmó que los microempresarios no tienen conocimiento sobre la capacidad de pago ni revisan si se encuentran sobreendeudados; en tanto que el catedrático sostuvo que muchos empresarios no cuentan con el conocimiento requerido para poder evaluar su capacidad de pago y mucho menos saber si tienen un sobreendeudamiento.

CAPÍTULO IV

INFORME TÉCNICO FINAL

Por medio de los resultados que se hallaron en la encuesta se pudo conocer que la mayoría de los empresarios no logran cubrir sus gastos y costos con los ingresos que obtienen de su negocio cada mes, esto se debe por realizar muchos préstamos y por las bajas ventas que el negocio dispone. Esta situación genera que la balanza entre ingresos y egresos de efectivo dentro de las cuentas de los microempresarios les lleve a una necesidad cada vez mayor de apalancarse financieramente, provocando un pago excesivo de intereses y una capacidad de pago mínimo o nula sobre las deudas.

4.1 Análisis de los principales resultados obtenidos en las encuestas

Los microempresarios encuestados no se preocupan por ahorrar una parte de los ingresos que reciben del negocio mes a mes. Esto viene dado por la escasa educación financiera de parte de estas personas; por lo general, cuando obtienen un excedente de dinero lo destinan a gastos de consumo lo que no es productivo. El hábito del ahorro no es llevado a cabo por los microempresarios del cantón.

Los microempresarios, efectúan préstamos que no son destinados a su negocio, sino que van a parar a terceras personas, por lo que a causa de su falta de suficientes ingresos, no pueden cancelar sus deudas ni disponen de efectivo para invertir en su negocio. El colocar su nombre para poder ayudar a familiares o amigos a acceder a un préstamo es una práctica común en el cantón; esto conlleva a futuros problemas familiares cuando el prestatario no es capaz de pagar la deuda.

Los préstamos que realizan los encuestados son obtenidos de manera informal, por lo que deben aceptar los plazos que les estipulan los prestamistas sin antes verificar su capacidad de pago, lo que ocasiona que no logren cumplir a tiempo su cronograma de pagos con respecto a los préstamos, lo que resulta con un grave problema de sobreendeudamiento, que sólo genera a los microempresarios altas cuotas de pago por interés de préstamos, lo que conlleva a representar para la empresa grandes pérdidas.

Los encuestados no cuentan con conocimiento sobre lo importante que es saber cuál es la capacidad de pago que disponen en su negocio, es por esa razón que las tasas de interés de los préstamos que efectuaron no son las adecuadas a su capacidad de pago, por lo tanto, actualmente se encuentran sobreendeudados. Es evidente pensar que muchas de las decisiones que han tomado los microempresarios en lo que se refiere al ámbito financiero, ha ocasionado que presenten problemas de sobreendeudamiento, lo que a futuro si no se corrige a tiempo desencadenará en casos muy extremos en la quiebra de sus negocios.

Los microempresarios si estarían dispuestos a recibir una capacitación sobre aspectos financieros que permitan evitar el sobreendeudamiento, la mayoría expresó que estaban de acuerdo en aprender. Esto representa un buen panorama para estos negocios, debido que, al tener una preparación sobre el aspecto financiero, los microempresarios podrán tomar decisiones adecuadas para el negocio, así como reconocer las buenas oportunidades de financiamiento que se le presenten. Sin embargo, como acotación al punto antes mencionado, no basta con el querer aprender, sino con el actuar. Esto debe estar concatenado a los esfuerzos estatales y de las instituciones financieras por educar a los microempresarios para que no caigan en sobreendeudamiento. Los intermediarios financieros actualmente se preocupan más por colocar créditos que por la calidad de estos; en la actualidad basta con tener el patrimonio suficiente para sustentar un préstamo; no obstante, el objetivo de las instituciones debe ser que el crédito sea productivo, más no sentenciar al usuario brindándole efectivo que no es capaz de pagar.

4.2 Análisis de los principales resultados obtenidos en las entrevistas

Las entrevistas realizadas a un funcionario y un catedrático, se pudo tener una mayor perspectiva sobre los microempresarios que adquieren préstamos. Los entrevistados afirmaron que la mayoría de los microempresarios no tienen hábitos de ahorro, por lo que se ven obligados a recurrir a préstamos que la mayoría de veces son para uso personal y para terceras personas, estos préstamos en gran parte son adquiridos con chulqueros que prestan dinero a tasas de interés muy altas, lo que impide que puedan cancelar sus cuotas periódicamente generando un sobreendeudamiento.

Asimismo, mencionaron que antes de realizar un préstamo deberían de cotizar las tasas de interés que existen en el mercado para que puedan hacer una comparación en las distintas

entidades bancarias y así tomar la mejor opción, buscar plazos que satisfagan su necesidad y evaluar adecuadamente su capacidad de pagos, ya que se pudo conocer que la mayoría no sabe calcular este aspecto ni verifica si su negocio se encuentra sobreendeudado.

A continuación, se presenta una tabla con los resultados más relevantes obtenidos mediante la realización de las encuestas a los microempresarios del área urbana del cantón Ventanas.

Tabla 32
Resultados relevantes de las encuestas

Resultados Relevantes	
1.	Poca de capacidad de pago.
2.	Falta de una cultura de ahorro.
3.	Adquisición de préstamos informales.
4.	Cuotas altas en el pago de préstamos.
5.	Tasa de interés alta en préstamos.
6.	Falta de conocimiento sobre la capacidad de pago que posee el negocio.
7.	Predisposición para acceder a capacitaciones que ayuden a mejorar su estado actual de endeudamiento.

Elaborado por: Iñiguez E. (2019)

De acuerdo a la información recabada en el presente capítulo y una vez determinadas cuáles son las falencias que presentan actualmente los microempresarios en el cantón Ventanas se da paso a las conclusiones y recomendaciones del presente trabajo de investigación.

CONCLUSIONES

El objetivo principal del presente trabajo de investigación fue determinar los factores que generan el sobreendeudamiento de los microempresarios del área urbana del cantón Ventanas por medio de una investigación teórica y científica sobre temas económicos de sobreendeudamiento. Se pudo conocer que la teoría de renta permanente de acuerdo a Friedman establece que las personas no se detienen a pensar en sus finanzas antes de realizar alguna compra, sino que lo hacen solo en base a las expectativas que ellos tienen en ese momento; por lo que se identifican dos tipos de comportamientos, clasificándolos en ingresos esperados en los que las personas adquieren algún préstamo para comprar algún producto en el presente, con sólo la esperanza o visión de que en un futuro mejorará su economía y podrán cubrir con la deuda fácilmente.

El otro comportamiento es, el tipo de ingreso inesperado o transitorio es aquel que aparece en la vida de las personas sin esperarlos y se dan pocas veces, por lo que las personas se ven impulsadas a gastar ese dinero en la compra de un bien o producto de forma inmediata. El préstamo o crédito es el financiamiento económico que brinda una persona o entidad financiera a un individuo con el fin de que realice una inversión la cual genere en un futuro mayores ingresos, con la condición de que el dinero sea devuelto con un valor adicional al que se dio inicialmente (interés) en un plazo determinado de tiempo, siendo este generalmente pagado de forma mensual, hasta lograr el valor total. De acuerdo a lo estudiado existen varios tipos de créditos los cuales se diferencian por ser de tipo productivo o comercial, de vivienda, de consumo y microcrédito, en donde el productivo o comercial es otorgado para el financiamiento de fines comerciales, el de vivienda financia la adquisición de casas, este tipo de créditos generalmente son con tasas de interés más bajas y a largo plazo, debido a que esta inversión no se considera fuente activa de ingresos, mientras que los de consumo y microcréditos son de corto y mediano plazo, con una tasa más alta que el anterior y no exceden los \$3,000.

Con relación al sobreendeudamiento se pudo determinar que este se da en su mayoría en los hogares, ya que su concepto es la dificultad de pagar a tiempo los compromisos económicos adquiridos, ya sean con alguna entidad bancaria y personas externas, como puede ser el pago de facturas, arriendo, entre otras. Dado cuando las personas no miden sus ingresos en relación

a los gastos y deudas que adquieren por lo que a la hora de realizar los pagos se encuentran sin dinero y recurren a adquirir préstamos o el pago con tarjetas de crédito, las cuales son un arma silenciosa para el consumidor, ya que estas generan un tipo de interés más alto y establecen cuotas en plazos fijos, por lo que si no se paga en el día que es esta generará más interés de la inicial, ya que es un dinero que no se posee. Sin embargo, este es uno de los métodos de pago más recurrentes a nivel del país por la facilidad que brinda al momento de adquirir un bien o servicio, otra de las causas de sobreendeudarse se da por la pérdida de trabajo y disminución de ingresos. En cuanto a la educación financiera esta brinda una mejor visión en cuanto a la toma de decisiones financieras, ya que brinda conocimiento sobre el ahorro, préstamos, inversión, lo que les permite analizar el costo real en el futuro de la deuda que van a adquirir y qué entidad o préstamo es el que más le conviene.

Se analizó la situación económica actual de los microempresarios del cantón Ventanas, en la que se logró conocer que el 48.4% de la población es considerada como PEA, la cual se dedica a la ganadería, pesca, silvicultura y agricultura, en comercio al por mayor y menor en un 17.8%. Sin embargo, se pudo conocer que esta sección de la población la cual es fuente de ingresos para el cantón, no se encuentra entre las prioridades actuales del municipio, lo que los empuja a obtener créditos por cuenta propia a instituciones bancarias o personas dedicadas al préstamo de dinero informal. Por lo que se realizó un estudio por medio de encuestas y entrevistas a 137 microempresarios del sector urbano de Ventanas para determinar las causas y consecuencias que provoca el sobreendeudamiento en los microempresarios del cantón.

Se conoció que la mayor parte de los empresarios se encuentran sobreendeudados, debido a que realizan créditos que no son destinados en su mayoría al negocio que poseen actualmente, así como también por la disminución en las ventas y la poca capacidad de ahorro. Por esta razón, en su mayoría realizan préstamos informales en las que el prestamista tiene sus condiciones de pago e intereses, las cuales deben aceptar los microempresarios si desean acceder al préstamo sin que exista un control. Esta situación lleva a estos microempresarios al sobreendeudamiento ya que no tienen las condiciones económicas para realizar los pagos, generando pérdidas importantes para la empresa y en algunos casos en la quiebra de sus negocios. Esta situación se da porque los microempresarios alegan que no tienen conocimiento sobre temas financieros, por lo que cualquier préstamo que se les ofrece ellos lo toman porque creen que es la mejor opción y este es utilizado para cubrir los gastos que mantienen, es decir

que prestan a una persona para pagar a otra, la cual lo único que generan es más gastos, siendo la causa principal para sobreendeudarse fácilmente.

De acuerdo a los resultados obtenidos de los microempresarios y de los conocedores en temas financieros, se ha determinado que la causa principal de los microempresarios para caer en el sobreendeudamiento se da básicamente por el poco o nulo conocimiento que poseen sobre una educación financiera. Lo cual se podría mejorar si se brinda capacitaciones a los microempresarios del área rural del cantón Ventanas sobre educación financiera y las causas del sobreendeudamiento, a fin de que ellos tengan el conocimiento necesario y logren salir del estado económico que se encuentran y optimizar sus ingresos y gastos.

RECOMENDACIONES

Desarrollar investigaciones permanentes sobre las teorías de economía y el sobreendeudamiento, debido a que es un tema muy amplio, el cual presenta cambios constantes puesto a que existe un movimiento muy variable en cuanto a los temas de economía a nivel local e internacional, por lo que se debe de estar al tanto de los cambios que se realicen, para poder tomar la decisión más acertada a la hora de realizar actividades financieras.

Aplicar diferentes técnicas de investigación a las utilizadas en el presente proyecto a fin de analizar y conocer las variaciones y resultados que existen en cuanto a las variables, buscando obtener información más completa, para lograr desarrollar mejores alternativas en cuanto a resolución de los casos presentados.

Comparar la presente investigación con trabajos que analicen las mismas variables, con distintos enfoques y metodologías a fin de analizar de forma integral las variables expuestas.

Hacer uso del presente trabajo el cual sirva de guía para la realización de nuevas investigaciones, así como la expansión del estudio y conocimiento a otros cantones y provincias del Ecuador, en las que hagan relación a las variables presentadas actualmente.

Referencias

- Abreu, J. (2014). El Método de la Investigación. *Revista Daena*, 9(3), 195-204. Obtenido de [http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9\(3\)195-204.pdf](http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9(3)195-204.pdf)
- Aguirre, R. (2015). "Nos preocupa el sobreendeudamiento de los microempresarios": *Bancamía*. Obtenido de <http://www.lapatria.com/economia/nos-preocupa-el-sobreendeudamiento-de-los-microempresarios-bancamia-206716>
- Aliero, H., Abdullahi, Y., & Adamu, N. (2013). Private sector credit and economic growth nexus in Nigeria: An autoregressive distributed lag bound approach. *Mediterranean Journal of Social Sciences*, 4(1), 83-90. doi:10.5901/mjss.2013.v4n1p83
- Allgood, S., & Walstad, W. (2015). The effects of perceived and actual financial literacy on financial behaviors. *Economic Inquiry*, 54(1), 675-697.
- Amira, N., Saifullah, M., Khalid, K., Roslan, R., Sufahani, S., Mahathir, M., . . . Shamsidah, N. (2018). An Application of Robust Method in Multiple Linear Regression Model toward Credit Card Debt. *Journal of Physics: Conference Series*, 995, 1-8. doi:10.1088/1742-6596/995/1/012011
- Angel, S., & Heitzmann, K. (2015). Over-indebtedness in Europe: The relevance of country-level variables for the over-indebtedness of private households. *Journal of European Social Policy*, 25(3), 331-351. doi:<https://doi.org/10.1177/0958928715588711>
- Angelucci, M., Karlan, D., & Zinman, J. (2015). Microcredit Impacts: Evidence from a Randomized Microcredit Program Placement Experiment by Compartamos Banco. *American Economic Journal: Applied Economics*, 7(1), 151-182.
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Obtenido de https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Obtenido de <http://www.politicaeconomica.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2015/04/CODIGO-ORGANICO-MONETARIO-Y-FINANCIERO.pdf>
- ASBA. (2018). *Sobreendeudamiento*. Obtenido de <https://www.asba-supervision.org/PEF/endeudamiento/sobreendeudamiento.shtml>
- Augsburg, B., de Haas, R., Harmgart, H., & Meghir, C. (2015). The Impacts of Microcredit: Evidence from Bosnia and Herzegovina. *American Economic Journal: Applied Economics*, 7(1), 183-203.

- Banco de la República Colombia. (2019). *¿Qué es la tasa de interés?* Obtenido de <http://www.banrep.gov.co/es/contenidos/page/qu-tasa-inter-s>
- Banco de la República de Colombia. (2019). *¿Qué es política fiscal?* Obtenido de <http://www.banrep.gov.co/es/contenidos/page/qu-pol-tica-fiscal>
- Banco Mundial. (2019). *Poverty*. Obtenido de <http://www.worldbank.org/en/topic/poverty/overview>
- BanEcuador. (2017). *BanEcuador apuesta por la educación financiera en el país*. Obtenido de <https://www.banecuador.fin.ec/noticias-banecuador/boletines-de-prensa/banecuador-apuesta-la-educacion-financiera-pais/>
- Banerjee, A., Karlan, D., & Zinman, J. (2015). Six Randomized Evaluations of Microcredit: Introduction and Further Steps. *American Economic Journal: Applied Economics*, 7(1), 1-21.
- Banxico. (2019). *¿Qué es el tipo de cambio?* Obtenido de http://educa.banxico.org.mx/banco_mexico_banca_central/sist-finc-tipo-cambio.html
- BBVA. (2019). *¿Qué es el modelo de Keynes o keynesiano?* Obtenido de <https://www.bbva.com/es/keynes-para-dummies-de-que-se-habla-cuando-se-habla-del-modelo-keynesiano/>
- BBVA. (2019). *La hipótesis de la renta permanente*. Obtenido de <https://www.bbva.com/es/la-hipotesis-la-renta-permanente/>
- BCE. (2009). *Resolución No. 184-2009*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/RegTasas184.pdf>
- BCE. (2019). *Tasas de interés febrero 2019*. Obtenido de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indice.htm>
- Betti, G., Dourmashkin, N., Rossi, M., & Yin, Y. (2007). Consumer over-indebtedness in the EU: Measurement and characteristics. *Journal of Economic Studies*, 34(2), 136-156.
- Boisclair, D., Lusardi, A., & Michaud, P. (2017). Financial literacy and retirement planning in Canada. *Journal of Pension Economics & Finance*, 16(3), 277-296.
- Braun, D., Mendes, W., Flores, E., & Norvilitis, J. (2015). Predictors of credit card use and perceived financial well-being in female college students: a Brazil- United States comparative study. *International Journal of Consumer Studies*, 40(2), 133-142. doi:<https://doi.org/10.1111/ijcs.12234>

- Bursztyn, L., Fiorin, S., Gottlieb, D., & Kanz, M. (2015). Moral Incentives in Credit Card Debt Repayment: Evidence from a Field Experiment. *The National Bureau of Economic Research*, 1-63. doi:10.3386/w21611
- CADTM. (2019). *Deuda*. Obtenido de <http://www.cadtm.org/Deuda>
- Carriel, A. (2017). La calificación del crédito en la línea de micro crédito agrícola y su incidencia en la cartera vencida de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 13 de abril del cantón Ventanas provincia de Los Ríos. Repositorio de la Universidad Técnica de Babahoyo. Recuperado de <http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/49000/2410/1/-E-UTB-FAFI-INGCOM-000006.pdf>.
- Carvajal, L., Arcos, G., & Gutiérrez, M. (2015). La educación financiera y el sobreendeudamiento de los comerciantes de la ciudad de Tulcán. *Revista Sathiri*(9), 134-146. Obtenido de <http://revistasdigitales.upec.edu.ec/index.php/sathiri/article/view/454/482>
- Chliova, M., Brinckmann, J., & Rosenbusch, N. (2014). Is microcredit a blessing for the poor? A meta-analysis examining development outcomes and contextual considerations. *Journal of Business Venturing*, 30(3), 1-21. doi:10.1016/j.jbusvent.2014.10.003
- Dardón, B. (2015). *Microempresarios están endeudados*. Obtenido de <https://www.prensalibre.com/economia/microempresarios-estan-endeudados>
- Deaton, A. (2005). Franco Modigliani and the Life Cycle Theory of Consumption. Presentación en el Convegno Internazionale Franco Modigliani, Accademia Nazionale dei Lincei.
- Economipedia. (2019). *Prestamista*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/prestamista.html>
- Equifax. (2018). *Presentación del análisis de la situación del sobreendeudamiento en el Ecuador-Microcrédito*. Obtenido de <https://www.equifax.com.ec/WebSite/Guias/sobreendeudamiento.pdf>
- Esteban, V., Zegarra, E., & Acosta, M. (2015). Factores del sobreendeudamiento en los servidores administrativos de la Universidad Pública en la ciudad de Tingo María. *Investigación y Amazonía*, 5(1), 37-43.
- Fatoki, O. (2017). The Causes and Consequences of Household Over-Indebtedness in South Africa. *Journal of Social Sciences*, 43(2), 97-103.
- French, D., & McKillop, D. (2016). Financial literacy and over-indebtedness in low-income households. *International Review of Financial Analysis*, 48, 1-11. doi:<https://doi.org/10.1016/j.irfa.2016.08.004>

- Gaviria, F. (2006). *Moneda, banca y teoría monetaria*. Bogotá: Universidad Jorge Tadeo Lozano.
- GCFGlobal. (2019). *¿Cuáles son los tipos de interés?* Obtenido de <https://edu.gcfglobal.org/es/credito/cuales-son-los-tipos-de-interes/1/>
- Goyanes, M. (2015). ¿Hacia una investigación estandarizada? *bservatorio (OBS*)*, 9(3), 85-99. Obtenido de http://www.scielo.mec.pt/scielo.php?pid=S1646-59542015000300006&script=sci_arttext&tlng=en
- Graham, S., Ericksen, J., & Ericksen, E. (2014). *El sobreendeudamiento en México: Sus efectos en los prestatarios*. Obtenido de <http://www.findevgateway.org/es/library/el-sobreendeudamiento-en-m%C3%A9xico-sus-efectos-en-los-prestatarios>
- Grande, I., & Abascal, E. (2017). *Fundamentos y técnicas de investigación comercial*. Madrid: ESIC Editorial.
- IG Group. (2019). *Tipos de interés (definición)*. Obtenido de <https://www.ig.com/es/glosario-trading/definicion-de-tipos-de-interes>
- INEC. (2010). *Ficha Cantón Ventanas*. Obtenido de http://app.sni.gob.ec/sni-link/sni/Portal%20SNI%202014/FICHAS%20F/1207_VENTANAS_LO%20RIOS.pdf
- Klapper, L., Lusardi, A., & Oudheusden, v. (2016). *Financial Literacy around the world*. Obtenido de http://www.openfininc.org/wp-content/uploads/2016/04/2015-Finlit_paper_17_F3_SINGLES.pdf
- Legalbono. (2019). *Tipos de préstamos: Contrato y sus usos*. Obtenido de <https://www.legalbono.com/guias/tipos-de-prestamos-contrato-y-sus-usos/>
- Lusardi, A., & Tufano, P. (2015). Debt Literacy, Financial Experiences, and Over Indebtedness. *Journal of Pension Economics and Finance*, 14(4), 332-338.
- Manzano, R. (2014). El sistema integrado de gestión financiera, en la generación de información confiable, oportuna e integrada en las áreas de contabilidad, presupuesto y tesorería en el GAD municipal del Cantón Ventanas. Repositorio de la Universidad Técnica de Ambato. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/7633/1/TMGE009-2014.pdf>.
- Meager, R. (2019). Understanding the average impact of Microcredit Expansions: A Bayesian Hierarchical Analysis of Seven. *American Economic Journal: Applied Economics*, 11(1), 57-91. doi:10.1257/app.20170299

- Meghir, C. (2004). A Retrospective on Friedman's Theory of Permanent Income. *The Economic Journal*, 114(496), 293-306. doi:<https://doi.org/10.1111/j.1468-0297.2004.00223.x>
- Montiel, J., Bifet, A., & Abdessalem, T. (2017). Predicting over-indebtedness on batch and streaming data. *IEEE International Conference on Big Data*, 1504-1513. doi:10.1109/BigData.2017.8258084
- Ottaviani, C., & Vandone, D. (2017). Financial Literacy, Debt Burden and Impulsivity: A mediaton Analysis. *Economic Notes by Banca Monte dei Paschi di Siena SpA*, 47(2), 439-454. doi:10.1111/ecno.12115
- Peltier, J., Dahl, A., & Schibrowsky, J. (2016). Sequential loss of self-control: Exploring the antecedents and consequences of student credit card debt. *Journal of Financial Services Marketing*, 21(3), 167-181. doi:<https://doi.org/10.1057/s41264-016-0002-5>
- Peralta, C. (2018). El Sobreendeudamiento Crediticio del Sector Microempresarial de la Ciudad de Guayaquil en el Período del 2014 - 2017. Repositorio de la Universidad de Guayaquil. Recuperado de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/36371/1/Tesis%20Carlos%20Peralta.pdf>.
- Polo, M., & Angulo, R. (2017). Relación del ingreso disponible con el consumo privado según la teoría Keynesiana Perú 2003-2016. Repositorio de la Universidad Antenor Orrego. Recuperado de http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/3485/1/RE_ECON_MELIZA.POLO_ROSA.ANGULO_INGRESO.DISPONIBLE_DATOS.PDF.
- Ramos, C. (2015). Los paradigmas de la investigación científica. *Revista avances en Psicología*, 23(1), 9-17. Obtenido de <http://revistas.unife.edu.pe/index.php/avancesenpsicologia/article/view/167/159>
- Ravier, A. (2016). El pensamiento de Milton Friedman en el marco de la escuela de Chicago. *Estudios económicos*(66), 121-148. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6268037.pdf>
- Rivas, T. (2014). *Propuesta de microrregionalización de localidades turísticas del Municipio de Coyuca de Benítez, Guerrero. México*. Obtenido de Repositorio de la Universidad Autónoma de Guerrero. Recuperado de <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2016/tjrp/#indice>
- Romero, J. (2018). Los factores financieros y sociodemográficos que influyen en el sobreendeudamiento de los hogares ecuatorianos para el año 2014.

- <http://dspace.ucuenca.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/29700/1/Trabajo%20de%20Titulaci%C3%B3n.pdf>.
- Ros, J. (2012). La Teoría General de Keynes y la macroeconomía moderna. *Investigación económica*, LXXI(279), 19-37.
- Sánchez, K. (2018). El sobreendeudamiento y su influencia en el cumplimiento de obligaciones financieras de los comerciantes de las Galerías Polvos Azules del Distrito de Huanuco 2018. Repositorio de la Universidad de Huanuco. Recuperado de <http://distancia.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1196/SANCHEZ%20TOCTO%2c%20Kattia%20Susheily.pdf?sequence=3&isAllowed=y>.
- SENPLADES. (2018). *Plan Nacional de Desarrollo 2017-2021*. Obtenido de http://www.planificacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2017/10/PNBV-26-OCT-FINAL_0K.compressed1.pdf
- Superintendencia de Bancos. (2019). *Volumen de crédito*. Obtenido de http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/?page_id=327
- Tus Finanzas. (2014). *¿Qué tipos de créditos hay para personas naturales en Ecuador?* Obtenido de <https://tusfinanzas.ec/blog/faq/que-tipos-de-creditos-hay-para-personas-naturales-en-ecuador/>
- Universidad de Córdoba. (2019). *Diseño de encuestas*. Obtenido de http://www.uco.es/zootecniaygestion/img/pictorex/09_13_21_sesion_6.pdf
- Universidad de Guadalajara. (2019). *La investigación cuantitativa*. Obtenido de <http://biblioteca.udgvirtual.udg.mx/jspui/bitstream/123456789/1167/1/La%20investigaci%C3%B3n%20cualitativa.pdf>
- Universidad de la República de Uruguay. (2019). *Diseños no experimentales de la investigación*. Obtenido de <https://eva.fcs.edu.uy/mod/resource/view.php?id=6915>
- Vandone, D. (2009). Determinants of consumer credit: A review of the literature. Consumer credit in Europe. *Contributions to Economics*, 7-22. doi:10.1007/978-3-7908-2101-7_2
- Vergara, R. (2016). *Política Monetaria en tiempos complejos*. Obtenido de http://app.sofofa.cl/BIBLIOTECA_Archivos/Eventos/2016/03/10_RodrigoVergara.pdf

Anexo 1. Encuesta



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE
DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES Y DERECHO
CARRERA DE ECONOMIA**

Encuesta acerca del sobreendeudamiento

Objetivo: Conocer por medio de los encuestados las causas que conllevan a un sobreendeudamiento y su posible solución, basándose en las respuestas brindadas por los mismos.

Datos demográficos

Edad

- De 18 a 24 años
- De 25 a 35 años
- De 36 a 45 años
- De 46 a 55 años
- De 55 en adelante

Género

- Masculino
- Femenino

Nivel de instrucción

- Primaria
- Bachillerato
- Pregrado
- Postgrado

Integrantes por familia

- De 1 a 3 personas
- De 4 a 5 personas
- De 5 a más personas

Tipo de negocio

- Comercio de productos
- Servicios
- Restaurante
- Manufactura
- Otros

Tiempo de negocio

- Menos de 1 año
- Entre 2 a 3 años
- Entre 4 a 5 años
- De 5 años o más

Fuentes de ingresos

- Trabajo en relación dependencia
- Negocio propio

_____ Todas las anteriores

1. ¿Ha adquirido préstamos bancarios?

_____ Sí
_____ No

2. ¿Ha adquirido préstamos informales?

_____ Sí
_____ No

3. ¿Cuál es el motivo por lo que generalmente solicita un préstamo?

_____ Para el negocio
_____ Para consumo
_____ Para ayudar a familiares o amigos

4. ¿Adquirió algún crédito para terceras personas?

_____ Sí
_____ No

5. ¿Sus ventas son suficientes para cubrir sus costos y gastos?

_____ Totalmente en desacuerdo
_____ En desacuerdo
_____ Ni en desacuerdo ni de acuerdo
_____ De acuerdo
_____ Totalmente de acuerdo

6. ¿Cuáles son las dificultades que tiene para cubrir sus obligaciones financieras?

_____ Ventas bajas
_____ Muchos préstamos por pagar
_____ Otros
_____ No tengo dificultades

7. ¿Cada fin de mes cuánto recauda usted para ahorrar?

_____ El 5% de los ingresos del hogar
_____ El 10% de los ingresos del hogar
_____ El 20% de los ingresos del hogar
_____ Más del 20% de los ingresos del hogar.
_____ No ahorra.

8. ¿En alguna ocasión ha estado con sobreendeudamiento?

_____ Sí
_____ No

9. ¿Cumple usted con el cronograma de pago del préstamo solicitado?

_____ Totalmente en desacuerdo
_____ En desacuerdo
_____ Ni en desacuerdo ni de acuerdo
_____ De acuerdo
_____ Totalmente de acuerdo

10. ¿Qué toma en cuenta usted para la determinación de plazo de préstamo?

_____ Mi capacidad de pago
_____ Lo que me ofrece el prestamista
_____ Según la necesidad acepto cualquier plazo

11. ¿El sobreendeudamiento le genera mayores pagos de interés?

_____ Totalmente en desacuerdo
_____ En desacuerdo
_____ Ni en desacuerdo ni de acuerdo

De acuerdo
 Totalmente de acuerdo

12. ¿El pago de interés le genera pérdidas a la empresa?

Totalmente en desacuerdo
 En desacuerdo
 Ni en desacuerdo ni de acuerdo
 De acuerdo
 Totalmente de acuerdo

13. ¿Tiene conocimiento sobre la importancia de saber cuál es su capacidad de pago?

Totalmente en desacuerdo
 En desacuerdo
 Ni en desacuerdo ni de acuerdo
 De acuerdo
 Totalmente de acuerdo

14. ¿Las tasas de interés de los préstamos obtenidos son adecuadas a su capacidad de pago?

Totalmente en desacuerdo
 En desacuerdo
 Ni en desacuerdo ni de acuerdo
 De acuerdo
 Totalmente de acuerdo

15. ¿Según el estado actual de su negocio se considera sobreendeudado/a?

Totalmente en desacuerdo
 En desacuerdo
 Ni en desacuerdo ni de acuerdo
 De acuerdo
 Totalmente de acuerdo

16. ¿Estaría dispuesto a educarse financieramente para evitar sobreendeudarse?

Totalmente en desacuerdo
 En desacuerdo
 Ni en desacuerdo ni de acuerdo
 De acuerdo
 Totalmente de acuerdo

Anexo 2. Entrevista

Entrevista realizada a un alto funcionario de una entidad Bancaria de la ciudad de Guayaquil

1. ¿Dentro de la actividad comercial que realizan los microempresarios las ventas que genera son suficientes para cubrir los costos incurridos en el mismo y cuál sería el escenario que dificultaría de manera importante cubrir las obligaciones financieras?

2. ¿Los microempresarios del cantón Ventanas tienen el hábito del ahorro, en caso de no tenerlo por qué?

3. ¿Cuándo los microempresarios adquieren un préstamo bancario cuál es el motivo?

4. ¿Por qué razón considera que el préstamo informal es muy utilizado?

5. ¿Con respecto a los microempresarios que solicitan créditos, usted cree que han prestado su nombre para la realización de un préstamo a un tercero o participado como garante?

6. ¿Al momento de adquirir un préstamo cumplen con los pagos periódicos de forma puntal y en caso de retraso a qué se debería el mismo?

7. ¿Al momento de solicitar un préstamo qué factores deberían revisar los microempresarios antes de su adquisición?

8. ¿Cuándo solicitan un préstamo los microempresarios evalúan su capacidad de pago o analizan si se encuentra sobreendeudado?

Entrevista realizada a un catedrático de finanzas de larga trayectoria de una Universidad reconocida en la ciudad de Guayaquil

1. ¿Dentro de la actividad comercial que realizan los microempresarios cree usted que las ventas que generan son suficientes para cubrir los costos incurridos y cuál sería el escenario que dificultaría de manera importante cubrir las obligaciones financieras?

2. ¿Cree usted que los microempresarios del cantón Ventanas tienen el hábito del ahorro, en caso de no tenerlo por qué?

3. ¿Cuándo los microempresarios adquieren un préstamo bancario cuál es el motivo?

4. ¿Cree usted que han realizado en alguna ocasión préstamos de carácter informal, en caso de ser así cuáles serían los motivos?

5. ¿Han prestado su nombre para la realización de un préstamo a un tercero o participado como garante?

6. ¿Al momento de adquirir un préstamo cumplen con los pagos periódicos de forma puntal y en caso de retraso a qué se debería el mismo?

7. ¿Al momento de solicitar un préstamo qué factores deberían revisar los microempresarios antes de su adquisición?

8. ¿Cuándo solicitan un préstamo los microempresarios evalúan su capacidad de pago o analizan si se encuentra sobreendeudado?