



**UNIVERSIDAD TÉCNICA ESTATAL DE QUEVEDO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**CARRERA DE ECONOMÍA**

Tesis de grado previo a  
la obtención del título  
de Economista.

**TEMA**

**LA COLOCACIÓN DE CRÉDITOS DE LA CORPORACIÓN  
FINANCIERA NACIONAL (CFN) Y SU IMPACTO EN EL SECTOR  
PRIMARIO DE LA ECONOMÍA RIOSENSE PERIODO 2008 – 2012**

**AUTORA**

**MENDOZA SÁNCHEZ CELIA MARÍA**

**DIRECTOR**

**ECON. VERA VALDIVIEZO NIVALDO, MBA**

**QUEVEDO - ECUADOR**

**2015**





**UNIVERSIDAD TECNICA ESTATAL DE QUEVEDO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**CARRERA DE ECONOMÍA**

**TEMA**

Tesis de grado previo a  
la obtención del título  
de Economista.

**LA COLOCACIÓN DE CRÉDITOS DE LA CORPORACIÓN  
FINANCIERA NACIONAL (CFN) Y SU IMPACTO EN EL SECTOR  
PRIMARIO DE LA ECONOMÍA RIOSENSE PERIODO 2008 – 2012**

**AUTORA**

**MENDOZA SANCHEZ CELIA MARÍA**

**DIRECTOR**

**ECON. VERA VALDIVIEZO NIVALDO, MBA**

**QUEVEDO – ECUADOR**

**2015**

## **DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS**

Yo, Mendoza Sánchez Celia María, declaro que el trabajo aquí descrito es de mi autoría; que no ha sido previamente presentado para ningún grado o calificación profesional; y, que he consultado las referencias bibliográficas que se incluyen en este documento.

La Universidad Técnica Estatal de Quevedo, puede hacer uso de los derechos correspondientes a este trabajo, según lo establecido por la Ley de Propiedad Intelectual, por su Reglamento y por la normatividad institucional vigente.

---

Mendoza Sánchez Celia María

**AUTORA**

## CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR DE TESIS

El suscrito, Econ. Vera Valdiviezo Nivaldo, Docente de la Universidad Técnica Estatal de Quevedo, certifica que la Egresada Mendoza Sánchez Celia María, realizó la tesis de grado previo a la obtención del título de Economista, de grado titulada: **La colocación de créditos de la Corporación Financiera Nacional (CFN) y su impacto en el sector primario de la economía riosense periodo 2008 – 2012**, bajo mi dirección, habiendo cumplido con las disposiciones reglamentarias establecidas para el efecto.

---

Econ. Nivaldo Vera Valdiviezo, MBA

**DIRECTOR DE TESIS**



**UNIVERSIDAD TÉCNICA ESTATAL DE QUEVEDO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**CARRERA DE ECONOMÍA**

**HOJA DE APROBACIÓN DE TESIS**

**TEMA:**  
**LA COLOCACIÓN DE CRÉDITOS DE LA CORPORACIÓN**  
**FINANCIERA NACIONAL (CFN) Y SU IMPACTO EN EL SECTOR**  
**PRIMARIO DE LA ECONOMÍA RIOSENSE PERIODO 2008 – 2012**

Presentado al Consejo Directivo como requisito previo a la obtención del título de Economista.

Aprobado:

---

Lic. Wilson Cerezo, M.Sc.

**PRESIDENTE DEL TRIBUNAL DE TESIS**

---

Econ. Franklin Taranto, M.Sc.

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**

---

Econ. Lorena Arboleda, M.Sc.

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**

**QUEVEDO – ECUADOR**

**AÑO 2015**

## **AGRADECIMIENTO**

Mi agradecimiento a Dios, padre celestial por guiarme, colmarme de sus bendiciones y brindarme salud para poder alcanzar una de las tantas metas propuestas en mi vida profesional.

A mis padres, por ser mi ejemplo para seguir adelante y por inculcarme valores que de una u otra forma me han servido en la vida, gracias por eso y por mucho más.

Mi más profundo agradecimiento al Econ. Nivaldo Vera por la confianza brindada, por haberme guiado en este proyecto, por su apoyo incondicional y por los conocimientos que me transmitió los cuales me servirá en mi carrera profesional.

A mis hermanos por apoyarme en cada decisión que tomo, y por estar a mi lado en cada momento.

Son muchas las personas que han formado parte de mi vida profesional a las que agradezco su amistad, consejos, apoyo, ánimo y compañía en los momentos más difíciles de mi vida. Algunas están aquí conmigo y otras en mis recuerdos y en mi corazón, sin importar en donde estén quiero darles las gracias por formar parte de mí, por todo lo que me han brindado y por todas sus bendiciones.

**Celia Mendoza Sánchez**

## **DEDICATORIA**

Esta tesis se la dedico a mi Dios quién supo guiarme por el buen camino, el esfuerzo y la perseverancia son dos grandes recursos que me ha permitido llegar hasta la culminación de mis estudios superiores, en la cual, existen y han existido personas que han contribuido significativamente en la obtención de un título profesional que servirá para ofrecerle a la sociedad.

A mis progenitores, Sr. Humberto Mendoza y Merly Sánchez, y mis Hermanos quienes permanentemente me apoyan con espíritu alentador, contribuyendo incondicionalmente a lograr las metas y objetivos propuestos, cuyas presencias en mi existencia ratifican la suerte que he tenido de pertenecerles.

Mi Hijo Jareck Sinchiguano Mendoza, que hoy conforman mi familia, y me acompañan en cada momento de mi vida le dedico este logro por ser la persona que más amo en este mundo, hijo de mi vida eres la inspiración que motiva a seguir creciendo y dar todo lo mejor de mí, gracias por existir y brindarme su compañía.

Y a todos quienes estuvieron siempre conmigo, dedico este fruto que he logrado con mucho esfuerzo y es uno de mis más grandes anhelos, ser una profesional, para de esta manera realzar el gran nombre de la Universidad Técnica Estatal de Quevedo y el orgullo de Mis Padres y familia.

**Celia Mendoza Sánchez**

## ESQUEMA DE CODIFICACIÓN

<b>Esquema de codificación</b>		
<b>1</b>	<b>Título</b>	La colocación de los créditos de la Corporación Financiera Nacional (CFN) y su impacto en el sector primario de la economía riosense periodo 2008 – 2012
<b>2</b>	<b>Creador</b>	Mendoza Sánchez Celia María.
<b>3</b>	<b>Materia</b>	Ciencias Empresariales; Carrera Economía.
<b>4</b>	<b>Descripción</b>	La presente investigación se efectuó a los micro, pequeño y medianos negocios productivos, el objetivo de la misma consistió en realizar un proyecto; la colocación de los créditos de la Corporación Financiera Nacional (CFN) y su impacto en el sector primario de la economía riosense, periodo 2008 - 2012, previo a la obtención del título de economista.
<b>5</b>	<b>Editor</b>	FCE: Carrera Economía; Mendoza Sánchez Celia María
<b>6</b>	<b>Colaborador</b>	Ninguno
<b>7</b>	<b>Fecha</b>	
<b>8</b>	<b>Tipo</b>	Proyecto de Investigación
<b>9</b>	<b>Formato</b>	Microsoft Office Word 2013
<b>10</b>	<b>Identificador</b>	<a href="http://biblioteca.uteq.edu.ec">http://biblioteca.uteq.edu.ec</a>
<b>11</b>	<b>Fuente</b>	Autora
<b>12</b>	<b>Lenguaje</b>	Español
<b>13</b>	<b>Relación</b>	Ninguno
<b>14</b>	<b>Cobertura</b>	En los micro pequeño y medianos negocios productivos.
<b>15</b>	<b>Derechos</b>	Ninguno
<b>16</b>	<b>Audiencias</b>	Proyecto de Investigación

## DUBLIN CORE

<b>DublinCore</b>		
<b>1</b>	<b>Title</b>	The placement of the credits of the National Finance Corporation (CFN) and its impact on the primary sector of the economy riosense period 2008-2012.
<b>2</b>	<b>Creator</b>	Mendoza Sánchez Celia María
<b>3</b>	<b>Subject</b>	Ciencias Empresariales; Carrera Economía
<b>4</b>	<b>Description</b>	This research was conducted at the micro small and medium productive business, the purpose of it was to conduct a project; placing the credits of the National Finance Corporation (CFN) and its impact on the primary sector of the economy riosense, period 2008 to 2012, prior to obtaining the title of economist.
<b>5</b>	<b>Publisher</b>	FCE: Carrera Economía; Mendoza Sánchez Celia María
<b>6</b>	<b>Contributor</b>	None
<b>7</b>	<b>Date</b>	
<b>8</b>	<b>Type</b>	Proyect of investigation
<b>9</b>	<b>Format</b>	Microsoft Office Word 2013
<b>10</b>	<b>Identifier</b>	<a href="http://biblioteca.uteq.educ.ec">http://biblioteca.uteq.educ.ec</a>
<b>11</b>	<b>Source</b>	Autor
<b>12</b>	<b>Lenguaje</b>	Español
<b>13</b>	<b>Relation</b>	None
<b>14</b>	<b>Coverage</b>	In the micro small and medium productive business.
<b>15</b>	<b>Rights</b>	None
<b>16</b>	<b>Audiencie</b>	Proyect of investigation

# ÍNDICE

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
<b>PORTADA</b>	
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS.....	iii
CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR DE TESIS .....	v
HOJA DE APROBACIÓN DE TESIS.....	vi
AGRADECIMIENTO .....	vii
DEDICATORIA .....	viii
ESQUEMA DE CODIFICACIÓN.....	ix
DUBLIN CORE .....	x
ÍNDICE .....	xi
ÍNDICE DE CUADROS .....	xv
ÍNDICE DE FIGURAS .....	xvi
RESUMEN EJECUTIVO .....	xvii
ABSTRACT .....	xviii
CAPITULO I .....	1
MARCO CONTEXTUAL DE LA INVESTIGACIÓN.....	1
<b>1.1. Introducción.....</b>	<b>2</b>
<b>1.2. Problematización .....</b>	<b>3</b>
1.2.1. Planteamiento del problema .....	3
1.2.1.1. Diagnóstico del problema .....	4
a) Causas.....	5
b) Efectos .....	5
1.2.1.2. Pronóstico .....	6
1.2.1.3. Control de Pronóstico .....	6
1.2.2. Formulación del problema.....	7
1.2.3. Sistematización del problema .....	7
<b>1.3. Justificación.....</b>	<b>8</b>
<b>1.4. Objetivos .....</b>	<b>10</b>
1.4.1. General.....	10
1.4.2. Específicos .....	10
<b>1.5. Hipótesis .....</b>	<b>11</b>
1.5.1. General.....	11
1.5.2. Específicas .....	11

CAPITULO II .....	12
MARCO TEÓRICO .....	12
<b>2.1. Fundamentación Teórica .....</b>	<b>13</b>
2.1.1. Corporación Financiera Nacional (CFN) .....	13
2.1.2. Características de la Corporación Financiera Nacional (CFN) .....	14
2.1.3. Objetivos (CFN) .....	14
2.1.4. Alcance (CFN) .....	15
2.1.5. Medición del impacto económico .....	15
2.1.6. Impacto en la economía ecuatoriana .....	16
2.1.7. Funciones Básicas .....	16
2.1.8. Requisitos para ser un promotor de programas de desarrollo .....	17
2.1.8.1. Definición de crédito productivo .....	17
2.1.9. Tipos de actividades productivas .....	17
2.1.10. Definición del sector primario .....	18
2.1.11. Definición del micro y pequeña empresa .....	20
2.1.12. Sector Primario de la Economía ecuatoriana .....	22
2.1.12.1. Sector Primario .....	22
2.1.12.2. Producción agrícola .....	22
2.1.13. Cambio estructural del modelo económico ecuatoriano .....	23
2.1.14. Ventajas comparativas que tiene el Ecuador en relación con otros países en la producción de banano .....	23
<b>2.2. Fundamentación Conceptual.....</b>	<b>24</b>
2.2.1. Crecimiento Económico .....	24
2.2.2. Desarrollo Económico .....	24
2.2.3. Análisis Económico .....	25
2.2.4. Sector Primario de la Economía .....	25
2.2.4.1. Agricultura .....	25
2.2.5. Ganadería .....	26
2.2.6. Avicultura .....	27
<b>2.3. Fundamentación Legal.....</b>	<b>27</b>
2.3.1. Codificación de la ley de mercado de valores .....	27
2.3.2. Título VII del mercado primario y secundario .....	28
CAPITULO III .....	31
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN .....	31
<b>3.1. Materiales y métodos .....</b>	<b>32</b>

3.2.1. Materiales y equipos .....	32
<b>3.2. Tipo de Investigación .....</b>	<b>32</b>
3.2.1. Aplicada.....	32
3.2.2. De campo .....	33
3.2.3. Descriptiva.....	33
3.2.4. Explicativa.....	33
<b>3.3. Métodos .....</b>	<b>33</b>
3.3.1. Método Analítico - Sintético .....	33
3.3.2. Método deductivo - inductivo .....	33
3.3.3. Método histórico - lógico .....	34
3.3.4. Método dialéctico.....	34
<b>3.4. Fuentes .....</b>	<b>34</b>
3.4.1 Primarias .....	34
3.4.2. Secundarias.....	34
<b>3.5. Técnicas e Instrumentos de Evaluación.....</b>	<b>35</b>
3.5.1. Entrevistas.....	35
3.5.2. Revisión de documentos .....	35
3.5.3. Observación .....	35
<b>3.6. Población y Muestra.....</b>	<b>35</b>
3.6.1. Población .....	35
3.6.2. Muestra .....	36
<b>3.7. Procedimiento Metodológico.....</b>	<b>36</b>
CAPITULO IV.....	38
RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....	38
<b>4.1. Resultados .....</b>	<b>39</b>
4.1.1. Factores que generan la colocación de los microcréditos en la provincia de Los Ríos .....	39
Análisis.....	48
<b>4.2. Principales funciones y actividades de la Corporación Financiera     Nacional (CFN).....</b>	<b>49</b>
4.2.1. Corporación Financiera Nacional: Breve historia, objetivos, tipos de crédito que ofrece, participación en el mercado .....	50
4.2.3. Principales funciones de la CFN.....	50
4.2.4. Funciones y actividades de la Corporación Financiera Nacional (CFN) en la economía del país.....	51
4.2.5. Desarrollo de la Acuicultura Marina .....	52

4.2.6. Programa para el sector de Pesca de Arrastre .....	53
4.3.16. Impacto del crédito de la Corporación Financiera Nacional (CFN) en el sector primario de la economía riosense periodo 2008 – 2012.....	53
4.3.17. Situación Productiva de Los Ríos.....	54
4.4.1. Situación general, condición, características socioeconómicas e indicadores de la provincia de Los Ríos .....	56
4.4.3. Colocación de créditos en la CFN y su aporte al cambio de la matriz productiva de la provincia de los ríos .....	58
4.4.4. PIB de la Provincia de Los Ríos.....	60
<b>4.5. Discusión .....</b>	<b>64</b>
CAPITULO V.....	65
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	65
<b>5.1. Conclusiones .....</b>	<b>66</b>
<b>5.2. Recomendaciones .....</b>	<b>67</b>
CAPITULO VI.....	68
BIBLIOGRAFÍA.....	68
<b>6.1 Literatura citada.....</b>	<b>69</b>
CAPITULO VII.....	71
ANEXOS.....	71
<b>7.1. Anexo.....</b>	<b>72</b>

## ÍNDICE DE CUADROS

Cuadros	Página
1. Materiales y Equipos utilizados en la investigación .....	32
2. Préstamo a alguna institución bancaria .....	39
3. Tipo de crédito ha solicitado .....	40
4. Préstamo solicitado.....	41
5. Afectación del préstamo solicitado.....	42
6. Quienes les facilitan los microcréditos .....	43
7. Microcréditos a las mujeres o a los hombres .....	44
8. Exclusión social al otorgar cualquier tipo de crédito .....	45
9. Microcréditos que otorga el CFN .....	46
10. Medidas que toma el CFN .....	47
11. Microcréditos otorgados por el CFN .....	48
12. Estructura sectorial de la pea en Los Ríos .....	56
13. Sector Económico.....	61

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura</b>	<b>Página</b>
1. Préstamo a alguna institución bancaria. ....	39
2. Tipo de crédito ha solicitado. ....	40
3. Préstamo solicitado.....	41
4. Afectación del préstamo solicitado.....	42
5. Quienes les facilitan los microcréditos. ....	43
6. Microcréditos más a las mujeres que a los hombres .....	44
7. Exclusión social al otorgar cualquier tipo de crédito.....	45
8. Microcréditos que otorga el CFN.....	46
9. Medidas que toma el CFN.....	47
10. Microcréditos otorgados por el CFN .....	48
11. Mapa Provincia de Los Ríos .....	55
12. Socioeconómicas e indicadores de la provincia de Los Ríos.....	57
13. CFN - Desembolsos sectores priorizados, período: 2008 - 2012.....	59
14. Estrategia implantado por la CFN .....	60

## RESUMEN EJECUTIVO

El Ecuador de los últimos años ha experimentado una fuerte intervención de su economía por el lado estatal, esto debido a las masivas inyecciones de capital fruto del incremento de los precios internacionales del petróleo y la creciente recaudación tributaria. Fondos que le han permitido invertir en varios sectores denominados estratégicos, en gran medida, gracias a la Constitución de 2008 aprobada en Montecristi. La Corporación Financiera Nacional (CFN) es una entidad dedicada a la provisión de productos financieros y no financieros con la finalidad de apuntalar el desarrollo social del país. Esta corporación es un medio por el cual el Estado puede canalizar fondos al sector privado, incluso puede direccionarlos a sectores estratégicos donde busque generar desarrollo. El sector privado ha visto cómo sus posibilidades de crecimiento se frenan por la falta de disponibilidad de créditos o las altas tasas de interés vigentes en la banca comercial. La Corporación Financiera Nacional reafirma el propósito de caminar de la mano con las políticas macroeconómicas del Estado, anteponiendo el contingente técnico y altamente profesional de sus funcionarios que con mística y lealtad mantienen a la Institución como el pilar fundamental de desarrollo del país. La CFN durante el período 2008 -2012 ha colocado una cantidad muy sustancial de créditos destinados al sector primario que representa el 54,78%. Este sector ha crecido de manera paulatina, así tenemos que el año 2008 representó el 34%, en el 2009 el 43%, 2010 el 63%, 2011 el 58%, 2012 el 45%, del total del monto colocado en cada año.

## **ABSTRACT**

The Ecuador in recent years has experienced a strong intervention of the economy by the state side, this due to massive capital injections result of higher international oil prices and increased tax revenues. Funds that have allowed it to invest in several strategic sectors denominated largely thanks to the 2008 Constitution adopted in Montecristi. The National Finance Corporation (CFN) is an organization dedicated to providing financial and non-financial products in order to underpin social development. This corporation is a means by which the state can channel funds to the private sector can even direct them to strategic sectors that seek to generate development. The private sector has seen its growth prospects are slowed by the lack of availability of credit and high interest rates prevailing in commercial banking. The National Financial Corporation reaffirms the intention of walking hand in hand with the macroeconomic policies of the state, putting the technical and highly professional contingent of officials with mysticism and maintain loyalty to the institution as the cornerstone of development of the country, knowing that reverses the common effort in generating jobs and employment for the benefit of the Ecuadorian people. CFN during the period 2008 - 2012 has placed a substantial amount of appropriations for the primary sector accounting for 54.78%. This sector has grown gradually, so that 2008 we accounted for 34%, in 2008 43% 2009 63% 2010 58% 2011 45% 2012 65% of the total amount placed in each year.

**CAPITULO I**  
**MARCO CONTEXTUAL DE LA INVESTIGACIÓN**

## 1.1. Introducción

El Ecuador es un país donde siempre ha existido la necesidad de créditos productivos, el mismo es muy importante para un país por ser una herramienta efectiva de generar plazas de trabajo y en muchos casos, trae consigo desarrollo productivo y tecnológico, mientras en otros deja experticia y conocimientos más avanzados, los cuales se ven reflejados en el desempeño de la producción en aquellos sectores donde el crédito ha llegado.

Por otro lado, el sector privado en el Ecuador está compuesto en su mayoría por pequeñas y medianas empresas, las mismas que operan en el sector primario de la economía principalmente, es decir agricultura, ganadería, pesca, avicultura y silvicultura, y son éstas las que más han percibido los efectos de las crisis económicas por las que ha atravesado el país.

Las crisis económicas dejaron como consecuencia un mercado inestable, poco confiable, un sector económico primario debilitado y además, un debilitado sector bancario para otorgar créditos a pequeñas y medianas empresas, dificultando mucho las posibilidades de crecimiento por no poder contar con algunas opciones para conseguir fondos de inversión.

Este debilitamiento de la banca afecta también a aquellos emprendedores que quieren llevar sus ideas a cabo, aquellos que quieren incursionar en el sector primario de la economía, aquellos que quieren empezar a construir negocios que van a traer desarrollo al país.

Los otros componentes del sector privado en el Ecuador son los que integran las grandes empresas nacionales e internacionales, que operan en los otros sectores de la economía, y que cuentan con suficientes capitales que los hace merecedores de mayor confianza por parte de la banca ecuatoriana, e internacional inclusive.

Las grandes empresas del Ecuador en muchos casos han hecho buen uso de confianza por parte de la banca o de este acceso a créditos, aplicando bien los conceptos financieros de apalancamiento, dándoles la posibilidad de incursionar en nuevos negocios o crecer en el negocio en el que se desenvuelve.

## **1.2. Problematización**

### **1.2.1. Planteamiento del problema**

El sector crediticio bancario privado está en un crecimiento constante, sin embargo presenta ciertas discrepancias con las políticas públicas, generadas por el gobierno actual, que han sido direccionadas al sector bancario, apuntan a un mayor acceso del sector productivo nacional, y por otra parte las mismas generarían una disminución de las utilidades del sector bancario privado a la inyección de capital generada por el gobierno de turno ha sido de mucha importancia para el funcionamiento económico en el país ya que ha permitido mejorar los indicadores macroeconómicos en determinados sectores productivos.

Sin embargo uno de los problemas persistentes es la colocación de los créditos en el sistema nacional y el acceso al mismo por parte del sector productivo ya que no están identificadas las líneas de crédito para que los diferentes sectores tengan acceso a ellos lo cual ha generado un descontento en determinados sectores productivos, el tiempo en el cual se conceden este tipo de créditos por parte de la banca del sector público nacional también ha generado malestar en los sectores productivos ya que el tiempo en el cual se tramitan y conceden estos créditos no es considerado viable por parte de los beneficiarios al mismo.

Es motivo por el cual se urge generar la articulación de políticas públicas direccionadas al sector crediticio en consenso con el sector bancario privado, para que éstas sean sustentables en el desarrollo sostenible de la economía.

Ya que mediante las mismas se permitiría un mayor acceso al crédito a nivel nacional por parte de los diferentes sectores productivos nacionales y en impacto generado en los indicadores macroeconómicos serian beneficiosos para el buen funcionamiento de la economía del Ecuador.

#### **1.2.1.1. Diagnóstico del problema**

El Ecuador de los últimos años ha experimentado una fuerte intervención de su economía por el lado estatal, esto debido a las masivas inyecciones de capital fruto del incremento de los precios internacionales del petróleo y la creciente recaudación tributaria. Fondos que le han permitido invertir en varios sectores denominados estratégicos, en gran medida, gracias a la Constitución de 2008 aprobada en Montecristi.

Esto ha permitido en parte resolver una de las grandes problemáticas que ha tenido el Ecuador en su sector primario de la economía, vale la pena recordar que el mismo experimentó una merma en su productividad fruto de los constantes embates climatológicos sufridos por el fenómeno del niño tanto en 1982 como en 1997, también enfermedades sub tropicales como la Sigatoka Negra (*Mycosphaerella fijiensis* M.) en el banano, y el síndrome de la Mancha Blanca (WSSV) en el camarón, que destruyeron al gran sector agrícola, pecuario y camaronero del Ecuador.

La recuperación del sector primario, dominado exclusivamente por emprendedores e inversionistas privados se da por la inversión patrimonial y por la consecución de créditos productivos que reactiven el alicaído sector agropecuario. Es allí, cuando el sector financiero, quien debe cumplir con su rol fundamental, debe participar con la otorgación de créditos accesibles para la producción.

Sin embargo, y uno de los mayores problemas, es que el Ecuador sufrió una de sus más renombradas crisis económicas financieras a finales de la década de

los 90. Crisis económica que ha imposibilitado por años el normal otorgamiento de créditos por parte de dicho sector.

Es cuando el estado, a través de la Corporación Financiera Nacional (CFN) interviene para resolver esta problemática existente, y empieza a otorgar créditos masivos para el desarrollo de los sectores económicos productivos del país.

#### **a) Causas**

- El crecimiento de inversiones en el sector bancario generara nuevos empleos.
- El incremento de las líneas de crédito en la Corporación Financiera Nacional beneficiara a los sectores productivos a nivel nacional.
- El incremento de este tipo de actividad por parte de la Corporación Financiera Nacional generara un impacto positivo en el sector primario de la economía nacional.

#### **b) Efectos**

- Este tipo de inversiones beneficiara al sector bancario de nuestro país debido a la importancia que tenga como fuente generadora de empleo y comercio.
- Satisfacer el consumo crediticio generado por los sectores productivos nacional, permitirá generar un superávit de producción el cual a su vez generara la exportación de los mismos, lo cual contribuirá significativamente en la balanza comercial de nuestro país.

- El incremento de este tipo actividad por parte de la Corporación Financiera Nacional puede ser perjudicial para el sector debido a que su rentabilidad financiera se podría ver afectada.

#### **1.2.1.2. Pronóstico**

- Las inversiones realizadas en el sector bancario público del Ecuador generaran ingresos permanentes en nuestra economía.
- La producción nacional se incrementara y lo cual requiere de una considerable mano de obra, contribuyendo así a la creación de plazas de trabajo.
- El crecimiento sustentable del crédito publico, fomentara la producción primaria nacional y contribuirá al crecimiento de nuestras exportaciones.

#### **1.2.1.3. Control de Pronóstico**

- Generar las políticas públicas adecuadas para la explotación y crecimiento del crédito publico en el Ecuador.
- Generar políticas laborales adecuadas para los trabajadores de los sectores productivos del Ecuador.
- Brindar las condicionantes financieras necesarias y debidas para que la inversión de capitales sean direccionados al sector productivo nacional.

### **1.2.2. Formulación del problema**

¿Cómo contribuye la colocación de los créditos de la Corporación Financiera Nacional (CFN) al desarrollo de la inversión privada en el sector primario de la economía riosense?

### **1.2.3. Sistematización del problema**

- ¿Cuáles son las principales funciones y características de la Corporación Financiera Nacional (CFN) en la economía riosense?
- ¿Cuáles son los créditos otorgados por la Corporación Financiera Nacional (CFN) en el sector primario de la economía de la provincia de Los Ríos?
- ¿Cómo ha sido el impacto del crédito de la Corporación Financiera Nacional en el sector primario de la economía riosense periodo 2008 - 2012?

### **1.3. Justificación**

En los últimos años se ha presentado una ralentización de la economía nacional, esto a pesar de la gran inversión pública ejecutada desde el ejecutivo, se toma como ejemplo la gran depresión que azotó a los Estados Unidos de Norteamérica durante la década de 1920 a 1930, en la cual fue relativamente importante para la reactivación de la economía, la inversión estatal que comenzó con un plan de desarrollo vial a gran escala.

En lo que respecta al Ecuador, se ha presentado un crecimiento considerable de la inversión estatal en sectores denominados estratégicos como la infraestructura vial, masificación de instituciones públicas, inyecciones considerables de dinero en el sector salud, educación entre otras. Esto gracias a los precios internacionales del petróleo, a la creciente recaudación de impuestos por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI) y a una decidida actitud gubernamental, en la que se fortalece el rol estatal en lo económico, permitiéndole un ampliado intervencionismo para generar estímulos económicos a través de la demanda.

Por esta razón, el principal objetivo de este proyecto es realizar un análisis del desempeño de la CFN y su contribución al desarrollo del sector privado en el sector primario de la economía ecuatoriana, durante el periodo 2008 – 2012.

En el primer capítulo se detallarán las principales características y funciones de la Corporación Financiera Nacional (CFN), durante el periodo de estudio.

En el segundo capítulo se analizará la evolución del sector privado en el Ecuador, las fuentes de financiamiento con las que éste cuenta y los obstáculos que se le presentan, entre otros.

En el tercer capítulo se analizará el impacto que ha tenido la Corporación Financiera Nacional (CFN) en el desarrollo de la inversión privada en Ecuador, mediante sus fuentes de financiamiento, durante el periodo 2008 – 2011.

En el cuarto capítulo, se analizará el impacto de los créditos otorgados por la CFN en diversos sectores económicos del Ecuador, durante el periodo de estudio.

En el quinto capítulo, en base a toda la información recolectada y analizada, se procederá a desarrollar las respectivas conclusiones y recomendaciones del presente proyecto de estudio.

## **1.4. Objetivos**

### **1.4.1. General**

Analizar la colocación de los créditos de la Corporación Financiera Nacional en el desarrollo del sector primario de la economía riosense, periodo 2008 - 2012.

### **1.4.2. Específicos**

- Analizar las funciones principales y actividades de la Corporación Financiera Nacional en la economía riosense.
- Identificar los créditos otorgados por la Corporación Nacional al sector primario de la economía de la provincia de Los Ríos.
- Examinar el impacto del crédito de la Corporación Financiera Nacional en el sector primario de la Provincia de Los Ríos periodo 2008 – 2012.

## 1.5. Hipótesis

### 1.5.1. General

La colocación de los créditos de la Corporación Financiera Nacional (CFN) contribuye positivamente al desarrollo de la inversión privada en el sector primario de la economía riosense.

**Variable dependiente:** La colocación de los créditos.

**Variable independiente:** Desarrollo de la inversión privada.

### 1.5.2. Específicas

- Las principales funciones y actividad de la Corporación Financiera Nacional (CFN) inciden en el desarrollo de la economía riosense.

**Variable dependiente:** Funciones y actividad de la CFN.

**Variable independiente:** Desarrollo de la economía.

- El crédito de la Corporación Financiera Nacional (CFN) ha afectado en el sector primario de la economía de la provincia de Los Ríos.

**Variable dependiente:** Sector primario de la economía.

**Variable independiente:** El crédito de la (CFN).

- El impacto del crédito de la Corporación Financiera Nacional ha afectado al sector primario de la economía riosense.

- 

**Variable dependiente:** El impacto del crédito de la CFN.

**Variable independiente:** Sector primario.

**CAPITULO II**  
**MARCO TEÓRICO**

## **2.1. Fundamentación Teórica**

### **2.1.1. Corporación Financiera Nacional (CFN)**

Una corporación es un tipo de grupo empresarial que se caracteriza porque los activos de la oficina central, también llamada corporación, son participaciones de otras empresas, pero existe cierta gestión común para todas las empresas controladas. De esta forma, la oficina central, además de aportar fondos, asesora e interviene en el proceso de formulación estratégica de las participadas con el propósito de crear sinergias y generar valor para el grupo.

Una corporación puede ser industrial o financiera según la actividad de las empresas o activos que conforman dicho grupo empresarial. En el caso de la corporación industrial, la intervención por parte de la oficina central es mayor en el caso de la corporación financiera nacional (TORRES Bryan, 2014).

Es una institución financiera pública, cuya misión consiste en canalizar productos financieros y no financieros alineados al Plan Nacional del Buen Vivir para servir a los sectores productivos del país, de igual manera, la acción institucional está enmarcada dentro de los lineamientos de los programas del Gobierno Nacional dirigidos a la estabilización y dinamización económica convirtiéndose en un agente decisivo para la consecución de las reformas emprendidas (Bourne, Sánchez, Cedeño, & Vazconez).

Es coherente con los objetivos nacionales, brindando el empuje necesario para que los sectores productivos enfrenten en mejores condiciones la competencia externa (Bourne, Sánchez, Cedeño, & Vazconez).

Se estimula al sector primario a emprender proyectos con la incorporación de modernos y sofisticados procesos tecnológicos de acuerdo a las exigencias de la sociedad y la globalización del siglo XXI.

Posee una amplia red de oficinas Sucursales independientes y autónomas a nivel nacional, que le permite servir a los sectores más alejados de las principales capitales de provincia reflejando óptimos niveles de operatividad y colocación de créditos (TORRES Bryan, 2014).

Posee una consolidada actividad crediticia, reforzando el compromiso de continuar sirviendo al sector productivo con especial atención a las MYPES apoyándoles adicionalmente en programas de capacitación, asistencia técnica y firma de convenios interinstitucionales para el fomento productivo buscando mejorar y resaltar la gestión empresarial como fuente de competitividad a mediano y largo plazo.

### **2.1.2. Características de la Corporación Financiera Nacional (CFN)**

Es un mecanismo operativo que busca establecer relaciones de cooperación inter institucional con los que brindará apoyo financiero y no financiero a los beneficiarios finales, canalizando las distintas líneas de negocio de la CFN (PORTERO, 2012).

Fomenta el desarrollo socio económico de la zona, sector o región donde se implante, es decir, se encuentra enmarcado en los conceptos de crecimiento y sostenibilidad, producción y empleo, inclusión social y mejoramiento de la calidad de vida. (CORPORACION FINANCIERA NACIONAL, 2014).

### **2.1.3. Objetivos (CFN)**

- Identificar necesidades de financiamiento en zonas y sectores de menor desarrollo relativo.

- Promover Proyectos Productivos.
- Contribuir a la inclusión social de las personas pertenecientes al del sector beneficiado.
- Aumento del nivel competitivo del sector.
- Contribuir a la generación de acuerdos comerciales.
- Generar mayor producción y fuentes de empleo.

#### **2.1.4. Alcance (CFN)**

Provincias pobres, provincias fronterizas, la región amazónica; además de aquellos sectores productivos identificados en el Plan Nacional de Desarrollo del Gobierno, las 10 apuestas productivas y el Plan de Reactivación desarrollado por el MAGAP. (CORPORACION FINANCIERA NACIONAL, 2014)

#### **2.1.5. Medición del impacto económico**

A través del análisis de la calidad de la regulación y de sus principios se trata de determinar el impacto de la misma en la actividad de los poderes públicos y de los administradores. De hecho, la experiencia de los gobiernos y de las organizaciones internacionales indica que la calidad de la regulación está intrínsecamente ligada al concepto de gobernabilidad.

Como tal, la calidad de la regulación posee una clara dimensión normativa, dado que fija los objetivos que deben alcanzarse para garantizar la gobernabilidad de cualquier Estado y Derecho y de toda economía desarrollada, toda vez que el ordenamiento jurídico establece el marco de desarrollo de la actividad política y económica de toda sociedad. No debe sorprender por tanto, que las organizaciones internacionales y los estados que apuestan por mayor medida por el desarrollo del estado de derecho y por el fomentó por el de la competitividad y eficiencia de sus economías se hayan embarcado desde mediano de los años 90 en un movimiento por la calidad de

la regulación por actualmente está alcanzado de su grado de madurez y que, al menos de la unión, europea deberá desplegar sustancias efectos a partir del 2012. (MINISTERIO DE JUSTICIA, 2010)

#### **2.1.6. Impacto en la economía ecuatoriana**

El análisis económico tradicional vigente para la definición de políticas como para su interpretación están basados en la economía neoclásica cuya característica central es la autorregulación, es decir que la oferta y la demanda pueden alcanzar un equilibrio de los niveles meso, macro y micro a través del mercado (Corragio José , 2010).

A partir del consenso de Washington, el neoliberalismo constituye la aplicación de los postulados de la escuela neo-clásica en política económica.

En esta corriente de pensamiento dominante durante las dos últimas décadas, el nivel macroeconómico incluye el total de la producción nacional tanto del sector público como del privado y el gasto total incluye el consumo más las inversiones y las exportaciones; el gasto incluye los gastos del gobierno más las exportaciones (SENPLADES, 2015).

#### **2.1.7. Funciones Básicas**

Según la (CORPORACION FINANCIERA NACIONAL, 2014) las funciones son:

- a) Mejorar el aprovechamiento de los recursos locales.
- b) Identificar potenciales productivos.
- c) Orientar, informar y apoyar a pequeños productores, asociaciones de productores, microempresas y locales
- d) Fomentar la cooperación empresarial y la participación de actores locales en proyectos comunes.
- e) Promover la inversión local.

- f) Capacitar según las necesidades existentes y el potencial productivo local.
- g) Crear y difundir una imagen favorable de la zona.

### **2.1.8. Requisitos para ser un promotor de programas de desarrollo**

- Tener un plan de desarrollo para su jurisdicción.
- Tener visión a largo plazo.
- Contar con un área de planificación o desarrollo.
- Calidad en el recurso humano.
- Poseer objetivos, funciones y responsabilidades claras orientadas al desarrollo productivo.
- Estructura jurídica y esquema organizativo eficiente, flexible y participativo, que le favorezca.
- Credibilidad y confianza por parte de los actores sociales y económicos y en especial del empresariado, pequeños productores y asociaciones de productores locales.
- "Gestión técnica eficiente, y transparente, no sometida a mediaciones políticas partidarias de ninguna índole".
- Presentar resultados tangibles a mediano plazo.

#### **2.1.8.1. Definición de crédito productivo**

Son los créditos de tipo empresarial, microcrédito otorgados para desarrollar alguna actividad productiva, destinados a cubrir necesidades de financiamiento para Capital de Trabajo que permite la compra de materia, prima, insumos, pago de mano de obra y otros necesarios para ejecutar sus operaciones, o capital de inversión que permita adquirir maquinaria, equipos, infraestructura u otros bienes duraderos que permitan incrementar o mejorar su capacidad productiva o de ventas (CORPORACION FINANCIERA NACIONAL, 2014).

#### **2.1.9. Tipos de actividades productivas**

- Agricultura y ganadería.

- Caza, silvicultura y pesca.
- Extracción de petróleo crudo y gas natural.
- Minerales, metálicos y no metálicos.
- Industria manufacturera.
- Producción y distribución de energía eléctrica.
- Construcción.

Quienes pueden acceder al crédito productivo son los micro, pequeños, medianos y grandes productores, sean éstos personas naturales o jurídicas. (SENPLADES, 2015)

#### **2.1.10. Definición del sector primario**

El sector primario está formado por las actividades económicas relacionadas con la transformación de los recursos naturales en productos primarios no elaborados. Las principales actividades del sector primario son la agricultura, la ganadería, la silvicultura, la apicultura, la acuicultura, la caza y la pesca. Usualmente, los productos primarios son utilizados como materia prima en las producciones industriales. (SENPLADES, 2015)

La minería y otros sectores extractivos, a pesar de ser actividades cuya definición corresponde con la obtención de materias primas, no suelen considerarse como parte del sector primario a efectos de contabilidad nacional y se engloban con el sector energético y otros sectores industriales con los que comparten características (como la industria pesada). (SENPLADES, 2015)

Por el contrario, los procesos industriales que se limitan a empacar, preparar o purificar los recursos naturales suelen ser considerados parte del sector primario, especialmente si dicho producto es difícil de ser transportado en condiciones normales a grandes distancias. Del mismo modo, la industria agroalimentaria está tan estrechamente ligada al sector primario que se la

suele considerar conjuntamente con él en muchas cuestiones. (SENPLADES, 2015)

El dominio del sector primario, tanto si se reduce al sector agrario como si se considera la totalidad de los sectores extractivos, suele ser una característica definitoria de la economía de los países subdesarrollados. (SENPLADES, 2015)

Los sectores en la economía.

En una economía universalmente conocemos tres sectores, a saber, primario, secundario y terciario. En nuestro país la definición de éstos sectores están relacionados con el desarrollo de la administración de los indicadores económicos que regularmente evalúan su desempeño, nos referimos al Banco Central y al INIDE. En tal sentido, estas instituciones definen como sectores económicos el conjunto de actividades económicas relacionadas con la producción, distribución y comercialización de bienes materiales o servicios. Se subdivide en tres grandes sub sectores en los cuales se agrupan las diferentes actividades (Zúniga Gonzáles, Carlos A., 2011).

Sector Primario, abarca las actividades de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca.

Sector Secundario, comprende la industria manufacturera, la construcción y la explotación de minas y canteras.

Sector Terciario, incluye al comercio en general, hoteles y restaurantes, servicios comunales, sociales y personales.

Las actividades de negocios no agropecuarios dentro del sector, explican la crisis y la ausencia de una política pública capaz de reactivar el sector como motor de la economía. Investigaciones recientes plantean que los productores

(as) se dedican menos a la actividad productiva característica del sector primario, pues les renta más una pulpería, o el transporte en su comunidad, que es característico del sector terciario.

La economía agrícola estudia el sector primario limitado no por el concepto de actividades extractivas de la tierra, porque existen otras actividades que no necesariamente utilizan los recursos renovables y no renovables extraídos del suelo, subsuelo, ríos o mares. Mencionemos por ejemplo las actividades de laboratorio que investigan alternativas biológicas para mejorar los procesos productivos. De igual manera, los economistas agrícolas investigamos las actividades que contribuyan a la tecnología de los alimentos, la conservación del medio ambiente, la reducción de la pobreza entre otros temas.

Las actividades de los sectores tienen que ver con las dinámicas de la economía de países desarrollados. (Zúniga González, Carlos A., 2011)

#### **2.1.11. Definición del micro y pequeña empresa**

No hay unidad de criterio con respecto a la definición de la Micro y Pequeña Empresa, pues las definiciones que se adoptan varían según sea el tipo de enfoque.

Algunos especialistas destacan la importancia del volumen de ventas, el capital social, el número de personas ocupadas, el valor de la producción o el de los activos para definirla. Otros toman como referencia el criterio económico – tecnológico (Pequeña Empresa precaria de Subsistencia, Pequeña Empresa Productiva más consolidada y orientada hacia el mercado formal o la pequeña unidad productiva con alta tecnología). (CORPORACION FINANCIERA NACIONAL, 2014)

Existe el criterio de utilizar la densidad de capital para definir los diferentes tamaños de la Micro y Pequeña Empresa, pues la densidad de capital relaciona

el valor de los activos fijos con el número de trabajadores del establecimiento. Mucho se recurre a este indicador para calcular la inversión necesaria para crear puestos de trabajo en la Pequeña Empresa.

Empresas, presentado en la 72° reunión de la Conferencia Internacional del Trabajo, realizada en Ginebra en 1986, define de manera amplia a las Pequeñas y Medianas Empresas pues considera como tales, tanto a empresas modernas, con no más de cincuenta trabajadores, como a empresas familiares en la cual laboran tres o cuatro de sus miembros, inclusive a los trabajadores autónomos del sector no estructurado de la economía (informales). La CEPAL define a la microempresa como unidad productora con menos de diez personas ocupadas incluyendo al propietario, sus familiares y a sus trabajadores tanto permanentes como eventuales (CORPORACION FINANCIERA NACIONAL, 2014).

El especialista de la pequeña empresa, Fernando Villarán en su trabajo para el Seminario de "Microempresas Medio Ambiente" realizado en Lima durante el mes de Julio de 1993, señala, refiriéndose a la microindustria, que está caracterizada por su reducido tamaño, tiene de uno a cuatro personas ocupadas y presenta una escasa densidad de capital equivalente a 600 dólares por puesto de trabajo. Utiliza poco equipo de capital y es intensiva en mano de obra. Además presenta bajos niveles de capacitación y productividad. Con ingresos que se mantienen a niveles de subsistencia, inestabilidad económica y la casi nula generación de excedentes. Este sector es mayoritariamente informal.

Con respecto a la Pequeña Empresa Industrial, la describe como empresa que tiene un tamaño de 5 a 19 personas ocupadas y una densidad de capital de aproximadamente 3000 Dólares por puesto de trabajo. Su base tecnológica es moderna y la productividad, es mayor que en la microempresa: Es capaz de generar excedentes, acumular y crecer, teniendo entonces, una mayor estabilidad económica que el sector microempresaria.

Como se observará, existen diversos criterios para caracterizar a la Micro y Pequeña Empresa. Sin embargo nuestra legislación, cuando de reglamentarla o promocionarla se trata usualmente ha utilizado, los montos anuales vendidos y/o el número de personas ocupadas o el valor de los activos, para establecer sus límites (MATOS MEJIA Luis, 2015).

## **2.1.12. Sector Primario de la Economía ecuatoriana**

### **2.1.12.1. Sector Primario**

El Sector Primario de la Economía comprende, la agricultura, silvicultura, caza y pesca proveedora de alimentos, materias primas industriales y de excedentes exportables para el intercambio internacional con bienes de capital, materias primas y bienes de consumo importados. En el Ecuador el sector agrícola es una parte dinámica y vital de la economía, empleadora de una fuerte proporción de la fuerza laboral, que provee de ingreso para casi el 40% de la población y aporta casi con el 50% de divisas para el país. Así mismo produce una gran variedad de alimentos, fibras y otros productos que permiten alimentar y vestir a la población y además dota de los insumos esenciales para el proceso industrial. Con sus variados climas, y altitudes estas tierras están en condiciones de producir casi todos los productos agrícolas del mundo, desde los de clima tropical pasando por el serrano hasta aquellos de clima templado (Uquillas Carlos , 2014).

### **2.1.12.2. Producción agrícola**

La producción agrícola se ha destinado principalmente para la exportación, característica que se ha mantenido durante buena parte de este siglo; este XI sector fue el principal proveedor de divisas hasta bien entrada la década de los 70 y solo es a partir de 1972 cuando empieza la gran extracción y exportación petrolera, que cambia la estructura del sector primario y se diversifica las exportaciones. Esta producción agrícola exportable compuesta por unos pocos

productos ha mantenido un comportamiento cíclico con altos y bajos; movimientos que se han originado por la caída de los precios, por la disminución del volumen exportable, fenómenos naturales y por los desfavorables términos de intercambio que se han ido dando en el comercio internacional. (Uquillas Carlos , 2014).

El Ecuador ha sido considerado eminentemente agrícola, por lo cual la de sus potencialidades es el suelo, dentro del mundo globalizado, esta ventaja comparativa debe ser impregnada con factores que le den competitividad de modo que le permitan actuar de manera eficiente en el Contexto del Comercio Internacional. Por tanto este tema ha sido destinado a identificar y cuantificar las áreas cultivadas y sus principales productos en el país ( Ing. Elizabeth Urbano S. , 2010).

### **2.1.13. Cambio estructural del modelo económico ecuatoriano**

El modelo de desarrollo que implicaba sustitución de importaciones y alimentación adoptado por países como Ecuador, se caracterizó otros rasgos, por un marcado intervencionismo estatal y el aislamiento de las economías nacionales de los mercados mundiales. En lugar de este modelo emerge una nueva propuesta que se sustenta en la apertura de las economías expuestas regionales e internacionales, y una reducción del aparato estatal, lo cual conlleva la necesidad de una mayor participación del sector privado en actividades que antes eran desarrolladas exclusivamente por el sector público. Por tanto el gran protagonista de los cambios estructurales, es el empresario privado, que se ha convertido en el eje del crecimiento de las exportaciones. Esto implica que diferentes sectores a través de sus empresas privadas expresen sus ventajas comparativas y competitivas. (Larios, Fernando; Otero, Manuel. , 2010).

### **2.1.14. Ventajas comparativas que tiene el Ecuador en relación con otros países en la producción de banano**

- El Ecuador tiene un clima favorable y extensos terrenos sueltos, dos factores difíciles de conciliar en otros lugares del mundo.

- El clima favorable le permite reducir ciclos de fumigación contra Sigatoka Negra, por ejemplo en Costa Rica se estima que usan 50 ciclos, por tanto en Ecuador, se bajan los costos y la fruta tiene mayor consistencia lo cual le da mayor resistencia al transporte, además se tiene un mayor tiempo para comercializar dado a que la maduración es más tardía.
- Las zonas bananeras están ubicadas estratégicamente cerca a los puertos, un caso evidente se lo observa en la Provincia de El Oro, la que produce el 30% del total de producción ecuatoriana, y está cerca a Puerto Bolívar, lo cual incide directamente en los costos de transporte y de la calidad de la fruta, evitando que el banano se estropee (Toapanta, Jorge, 2012).

## **2.2. Fundamentación Conceptual**

### **2.2.1. Crecimiento Económico**

Capacidad de una economía para producir más, representada por un movimiento de su curva de posibilidades de producción hacia afuera. El crecimiento económico de un país se mide por el incremento porcentual anual de su PIB (Producto Interno Bruto) real. (TUCKER, 2012)

A grandes rasgos, el crecimiento económico se refiere al incremento de ciertos indicadores, como la producción de bienes y servicios, el mayor consumo de energía, el ahorro, la inversión, una balanza comercial favorable, el aumento de consumo de calorías per cápita, etc. El mejoramiento de estos indicadores debería llevar teóricamente a un alza en los estándares de vida de la población.

### **2.2.2. Desarrollo Económico**

Se puede definir como la capacidad de países o regiones para crear riqueza a fin de promover y mantener la prosperidad o bienestar económico y social de sus habitantes.

Podría pensarse al desarrollo económico como el resultado de los saltos cualitativos dentro de un sistema económico facilitado por tasas de crecimiento que se han mantenido altas en el tiempo y que han permitido mantener procesos de acumulación del capital.

Evidentemente que los saltos cualitativos no se dan exclusivamente si se dan acumulaciones cuantitativas de una única variable, pues los saltos pueden ser incluso de carácter externo y no solo depender de las condiciones internas de un país. Se conoce el estudio del desarrollo económico como la economía del desarrollo (Laura Corn, 2013).

### **2.2.3. Análisis Económico**

Método para separar, examinar y evaluar tanto cuantitativa como cualitativamente, las interrelaciones que se dan entre los distintos agentes económicos, así como los fenómenos y situaciones que de ella se derivan; tanto al interior de la economía, como en su relación con el exterior (Vidales Rubi, 2013)

### **2.2.4. Sector Primario de la Economía**

Denominado así por que cubre las actividades que se ejercen próximas a las fuentes y ubicación de recursos naturales (agro pastoriles y extractivas). Ej.: Los cultivos de cereales, leguminosas, frutas, pastizales, etc.; la ganadería; la explotación de bosques; la pesca; extracción de minas y canteras, etc. (BANCO CENTRAL DEL ECUADOR, 2014)

#### **2.2.4.1. Agricultura**

La agricultura se define como *el arte de cultivar la tierra*, (de latín *ager*, agri, campo y cultura, cultivo), lo cual implica los conocimientos teóricos y proactivos y los medios técnicos que permiten a los seres humanos el cultivo de vegetales.

Como actividad económica, la agricultura es la más importante de las cuatro ramas del sector agropecuario, en cuanto a su participación en el PIB y a la población activa empleada. Además desempeña un importante papel al proporcionar, por un lado la base alimenticia que demanda la población y, por otro, la materia prima necesaria en las actividades industriales. Aparte de satisfacer la demanda interna, es de esperarse que la producción agrícola genere excedentes que puedan ser colocados en el comercio internacional, favoreciendo con ello la entrada de divisas al país, necesarias para costear las importaciones de bienes y servicios que no se producen internamente (Delgado de Catú, 2012).

#### **2.2.5. Ganadería**

La ganadería es una actividad económica del sector primario encargada de la cría y domesticación de animales para el consumo humano. Además de esta actividad, también se denomina ganadería al conjunto de instalaciones de una explotación ganadera, o al conjunto de reses de un propietario o instalación.

Al igual que la agricultura, la ganadería es una de las actividades que practica el hombre desde tiempos remotos. Para asegurar sus necesidades de alimento, cuero, huesos, entre otros, el hombre primitivo cazador debía seguir en sus migraciones a los grandes rebaños de bóvidos, cérvidos y otros animales. Más adelante, la domesticación de animales permitió también utilizarlos para realizar trabajos agrícolas o transportar cargas, hasta utilizar sus excrementos como fertilizantes (Delgado de Catú, 2012).

### **2.2.6. Avicultura**

La avicultura es la práctica de cuidar y criar aves como animales domésticos con diferentes fines, y la cultura que existe alrededor de esta actividad de crianza, pues suministra un alimento rico en proteínas, la carne y huevos, que son de importantes en la dieta humana. La avicultura se centra generalmente no solo en la crianza de aves, sino también en preservar su hábitat y en las campañas de concientización (Saucedo Montemayor , 2014).

## **2.3. Fundamentación Legal**

Es el conjunto de leyes, reglamentos, decretos, normas y resoluciones que regulan la actividad financiera. Según nuestra constitución las actividades financieras son un servicio de orden público que puede realizarse cuando el estado los haya autorizado de acuerdo a las leyes respectivas. La finalidad principal es cuidar o preservar los depósitos del público y atender las necesidades de financiamiento de los sectores de desarrollo del país fortaleciendo la inversión productiva nacional y el consumo social ambientalmente responsable. El marco legal del sistema financiero ecuatoriano está conformado por: La constitución política del Ecuador, que determina las normas generales de la actividad financiera a través de la superintendencia. La ley general de instituciones del sistema financiero, irregular, creación, organización, actividades y funcionamiento del sistema financiero. La codificación de resoluciones de la superintendencia de bancos y seguros y la junta bancaria. Son normas específicas para el correcto funcionamiento de las instituciones financieras.

### **2.3.1. Codificación de la ley de mercado de valores**

Según el capítulo I del objeto y ámbito de aplicación de la Ley de Mercados de Valores 2002 menciona que:

**Art. 2.** Concepto de valor para efectos de esta Ley, se considera valor al derecho de contenido esencialmente económico, negociables en el mercado de valores, incluyendo, entre otros, acciones, obligaciones, bonos, cédulas, cuotas de fondos de inversión colectivos, contratos de negociación a futuro o a término, permutas financieras, opciones de compra o venta, valores de contenido crediticio de participación y mixto que provengan de procesos de titularización y otros que determine el Consejo Nacional de Valores.

Cualquier limitación a la libre negociación y circulación de valores no establecida por Ley, no surtirá efectos jurídicos y se tendrá por no escrita.

**Art. 3.** Del mercado de valores: bursátil, extrabursátil y privado el mercado de valores utiliza los mecanismos previstos en esta Ley, para canalizar los recursos financieros hacia las actividades productivas, a través de la negociación de valores en los segmentos bursátil y extrabursátil. Mercado bursátil es el conformado por ofertas, de mandas y negociaciones de valores inscritos en el Registro del Mercado de Valores y en las bolsas de valores, realizadas en éstas por los intermediarios de valores autorizados, de acuerdo con lo establecido en la presente Ley.

Mercado extrabursátil es el que se desarrolla fuera de las bolsas de valores, con la participación de intermediarios de valores autorizados e inversionistas institucionales, con valores inscritos en el Registro del Mercado de Valores.

### **2.3.2. Título VII del mercado primario y secundario**

Según el capítulo VII del mercado primario y secundario de la Ley de Mercados de Valores 2002 menciona que:

**Art. 29.** Del alcance mercado primario, es aquel en que los compradores y el emisor participan directamente o a través de intermediarios, en la compraventa de valores de renta fija o variable y determinación de los precios ofrecidos al público por primera vez. Mercado secundario, comprende las operaciones o negociaciones que se realizan con posterioridad a la primera colocación; por lo tanto, los recursos provenientes de aquellas, los reciben sus vendedores.

Tanto en el mercado primario como en el secundario, las casas de valores serán los únicos intermediarios autorizados para ofrecer al público directamente tales valores, de conformidad con las normas previstas en esta Ley.

No obstante lo señalado en el inciso anterior, los inversionistas institucionales podrán actuar directamente en el mercado primario de renta fija, en operaciones que no impliquen intermediación de valores.

**Art. 30.** De los valores de renta fija valores de renta fija son aquellos cuyo rendimiento no depende de los resultados de la compañía emisora, sino que está predeterminado en el momento de la emisión y es aceptado por las partes. El emisor puede colocar los valores de renta fija que emita en el mercado primario bursátil o extrabursátil, a través de una casa de valores, pudiendo colocar también directamente dichos valores en el mercado primario extrabursátil. En el mercado secundario extrabursátil, los inversionistas institucionales, podrán comprar y vender valores de renta fija por cuenta propia. Para tales efectos, se considera que las administradoras de fondos y fideicomisos, cuando actúen por los fondos y fideicomisos que administren, hacen inversiones por cuenta propia. Todas las operaciones de mercado secundario con instrumentos emitidos a largo plazo, esto es a más de trescientos sesenta días, deberán ser negociadas en las bolsas de valores.

Al respecto, el Directorio del Banco Central del Ecuador determinará las condiciones en las que el Banco Central, dentro de las previsiones del programa monetario y financiero y sólo como instrumento de control monetario,

puede efectuar operaciones de mercado abierto, en sujeción a la Ley Orgánica de Régimen Monetario y Banco del Estado.

**Art. 38.** Actividades adicionales de la Corporación Financiera Nacional la Corporación Financiera Nacional además de las operaciones autorizadas a realizar tanto en el mercado primario como en el mercado secundario, podrá intervenir como promotora o administradora de fondos de inversión y fideicomisos en los términos previstos en esta Ley, así como en operaciones de colocación primaria de valores emitidos por el sector privado, sujetándose a las disposiciones previstas en esta Ley y sus normas complementarias.

**Art. 39.** De las obligaciones sobre las operaciones de las instituciones del sector público en todos los casos en los cuales el comitente sea una institución del sector público, la casa de valores o el operador del sector público calificado, según procediere, deberá informar al cierre del día a las bolsas de valores y a la Superintendencia de Compañías, la identidad de los comitentes y las condiciones de las transacciones efectuadas, en la forma que determine la Superintendencia de Compañías, la cual comunicará sobre el particular al Ministerio de Economía y Finanzas y al Directorio del Banco Central del Ecuador. Esta información no se considerará violación al sigilo bursátil.

**Art. 40.** Colocación de valores emitidos por las instituciones del sector público las colocaciones de deuda interna del sector público, denominadas en cualquier moneda o unidad de cuenta, emitidas al amparo de sus propias leyes, deberán ser colocadas a través de subastas interconectadas entre las bolsas de valores existentes.

La colocación podrá llevarse a cabo sujetándose a las disposiciones previstas en esta Ley y sus normas complementarias. La colocación de deuda en mercados extranjeros estará sujeta a las disposiciones legales y a las regulaciones que dicte el Directorio del Banco Central del Ecuador.

**CAPITULO III**  
**METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

## 3.1. Materiales y métodos

### 3.2.1. Materiales y equipos

**Cuadro 1.** Materiales y Equipos utilizados en la investigación

<b>Detalle</b>	<b>Cantidad</b>
<b>Materiales</b>	
Resmas Papel INEN A4	3
Cartuchos tinta color negro	3
Cartuchos tinta colores primarios	3
Celular	200
Copias	1
Lápices	2
Bolígrafos	2
Libros	7
<b>Equipos</b>	
Computador	1
Impresora	1
Scanner	1
Flash-memory	1

**Fuente:** Investigación Directa

**Elaborado por:** Autora

## 3.2. Tipo de Investigación

### 3.2.1. Aplicada

Se lo utilizo para buscar la aplicación inmediata de los resultados.

### **3.2.2. De campo**

Se realizó en el mismo lugar en donde se producen los acontecimientos. Es decir en la provincia de los ríos y para mayor seguridad de los resultados se aplicó una encuesta en cada una de los cantones de la provincia de los Ríos.

### **3.2.3. Descriptiva**

Se describieron las características que identificaron los diferentes elementos y componentes, y sus interrelaciones.

### **3.2.4. Explicativa**

Se Buscaron la asociación o correlación entre variables para un mejor desenvolvimiento del tema y de los objetivos planteados.

## **3.3. Métodos**

Entre los métodos científicos utilizados se encontraron los siguientes:

### **3.3.1. Método Analítico - Sintético**

La utilización de este método, hizo posible la comprensión de todo hecho, idea, caso, etc., referente a la colocación de los créditos de la Corporación Financiera Nacional (CFN) y su impacto en el sector primario de la economía riosense periodo 2008 – 2012.

### **3.3.2. Método deductivo - inductivo**

Con la aplicación de esta metodología, se permitió lograr los objetivos propuestos que ayudarán a verificar las variables planteadas.

### **3.3.3. Método histórico - lógico**

Se examinó científicamente los hechos, ideas del pasado comparándolo con hechos actuales.

Se analizó científicamente los hechos, ideas del pasado comparándolo con hechos actuales.

### **3.3.4. Método dialéctico**

Mediante la utilización de este método investigativo, se consideraron los fenómenos históricos y sociales que nos permitieron observar que el fenómeno en estudio se encuentra en constante evolución y se investigó la solución respectiva.

## **3.4. Fuentes**

### **3.4.1 Primarias**

Las fuentes primarias la constituyeron quienes laboran en el comercio informal, para lo cual se consiguió la información mediante cuestionarios para conocer aspectos relacionados a la colocación de los créditos de la Corporación Financiera Nacional (CFN) y su impacto en el sector primario de la Economía riosense periodo 2008 – 2012.

### **3.4.2. Secundarias**

Las fuentes secundarias se obtuvieron de libros, revistas especializadas, información proveniente de instituciones financieras y de Internet.

## **3.5. Técnicas e Instrumentos de Evaluación**

### **3.5.1. Entrevistas**

Se elaboró y se aplicó un cuestionario con preguntas para las personas que viven en la provincia riosense y recopilar sus opiniones sobre la colocación de los créditos de la Corporación Financiera Nacional (CFN) y su impacto en el sector primario de la Economía riosense periodo 2008 – 2012.

### **3.5.2. Revisión de documentos**

Con este tipo de revisión se analizó que documentos relacionados a la colocación de los créditos de la Corporación Financiera Nacional (CFN) y su impacto en el sector primario de la Economía riosense periodo 2008 – 2012

### **3.5.3. Observación**

Esta técnica permitió observar de cerca a los clientes y a obtener información relevante de los mismos para el análisis del problema en estudio.

## **3.6. Población y Muestra**

### **3.6.1. Población**

Para la realización del presente diagnóstico se utilizó información proporcionada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) del año 2010 la población total del área de influencia del proyecto, se tomó como referencia las personas q viven en la zona rural de la provincia que es de 362.273 habitantes.

### 3.6.2. Muestra

Con la finalidad de optimizar el tiempo y recursos se ha determinado una muestra representativa del estudio planteado de la cantidad relacionándola con los habitantes de la provincia de Los Ríos; la fórmula que ha permitido desarrollar este resultado es la siguiente:

#### DATOS

<b>N=</b> Población y muestra	362.273
<b>Z=</b> Nivel de confianza 95%	1.96
<b>p=</b> Si ocurre 50%	0,5
<b>q=</b> No ocurre 50%	0,5
<b>e=</b> ± 5%	0,05
<b>n=</b> ?	

$$n = \frac{Z^2 pqN}{e^2(N-1) + Z^2 pq}$$

$$n = \frac{1.96^2 (0.5) (0.5) 362.273}{0.05^2(362.273 - 1) + 1.96^2 (0.5) (0.5)}$$

$$n = \frac{3,8416 (0.5)(0.5) (362.273 )}{0.0025 (362.272) + 3,8416 (0.5) (0.5)}$$

$$n = \frac{347.926,99}{906.64}$$

$$n = 383,75$$

$$n = 384 \text{ población a encuestar}$$

### 3.7. Procedimiento Metodológico

El proceso metodológico que se realizó en esta investigación se desarrolló en fases, dentro de las cuales se realizaron diversas actividades y procedimientos, que se detallan a continuación:

Se realizó un estudio de investigación a través de la encuesta que se efectuó a personas de diversos géneros a la Corporación Financiera Nacional (CFN) y su impacto en el sector primario de la Economía riosense periodo 2008 – 2012, con un cuestionario que tuvo una preparación muy cuidadosa de sus preguntas para poder lograr los resultados adecuados y cumplir los objetivos propuestos. También se realizó un análisis de su impacto en el sector primario de la economía riosense periodo 2008 – 2012, con el fin de determinar las acciones que permitan realizar este proyecto de investigación.

Con los datos cuantitativos de la encuesta a realizarse en diferentes lugares del cantón Quevedo, se pudo determinar la opinión sobre la colocación de los créditos de la Corporación Financiera Nacional (CFN) y su impacto en el sector primario de la economía riosense periodo 2008 – 2012, con el fin de obtener información imparcial para poder llevar a cabo el proyecto y tener una idea clara de lo que representa la economía de la provincia de Los Ríos.

Con el desarrollo de esta investigación, se pudo determinar las posibles oportunidades y falencias que se presentaron para la realización el proyecto, también se conocieron las necesidades, permitiéndonos realizar debidamente las conclusiones y recomendaciones que ameritó la realización de un análisis profundo del proyecto que se presenta a continuación de esta investigación. Las encuestas se aplicaron a las personas sin distinción de edad.

**CAPITULO IV**  
**RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

## 4.1. Resultados

### 4.1.1. Factores que generan la colocación de los microcréditos en la provincia de Los Ríos

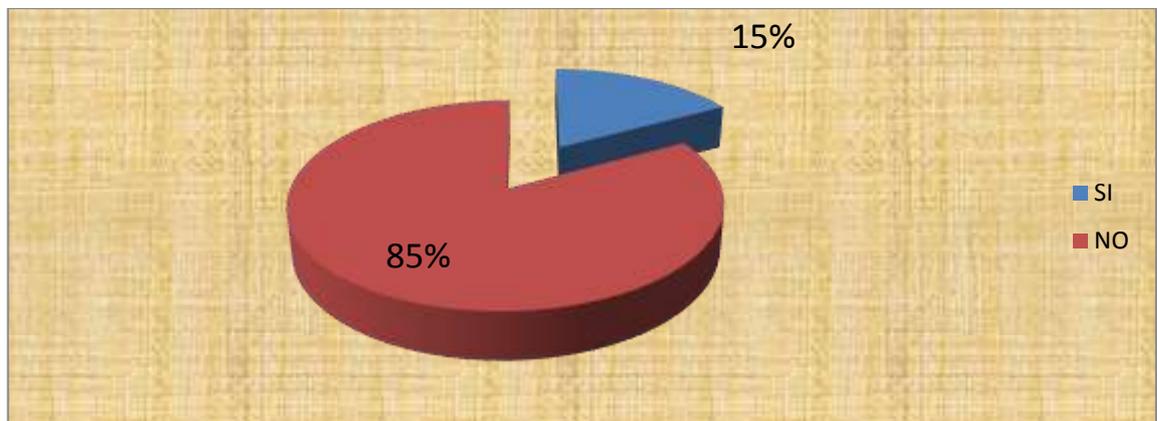
**Pregunta 1. ¿Usted ha realizado algún préstamo a alguna institución bancaria o financiera de la provincia de Los Ríos?**

**Cuadro 2.** Préstamo a alguna institución bancaria

Detalle	Resultados	Porcentaje
Si	327	85 %
No	57	15%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>100.00%</b>

**Fuente:** Investigación de Campo

**Elaboración:** Autora



**Figura 1.** Préstamo a alguna institución bancaria.

### Análisis

Según los encuestados, el 85% si han realizado algún préstamo a alguna institución bancaria o financiera de la localidad, mientras que el 15% no lo ha realizado. Esto indica que la población necesita del apoyo de las corporaciones financieras para poder solventar y crear trabajos que le permita desarrollar económicamente en beneficio suyo y de sus familias.

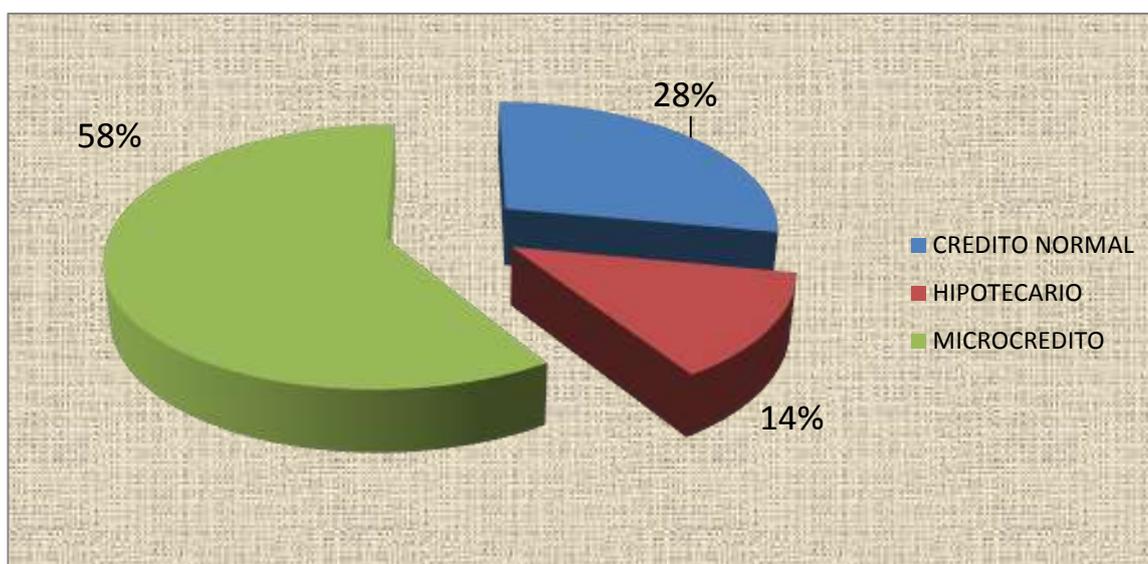
**Pregunta 2. ¿Qué tipo de crédito ha solicitado de acuerdo a su necesidad?**

**Cuadro 3.** Tipo de crédito ha solicitado

Detalle	Resultados	Porcentaje
Crédito Normal	108	28%
Hipotecario	53	14%
Microcrédito	223	58%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>100.00%</b>

**Fuente:** Investigación de Campo

**Elaboración:** Autora



**Figura 2.** Tipo de crédito ha solicitado.

### **Análisis**

De todos los encuestados, el 58% indicó que había solicitado un microcrédito, el 28% el crédito normal y el 14% había solicitado el crédito hipotecario. Los tipos de créditos solicitados son de acuerdo a la necesidad imperante del momento y de la capacidad adquisitiva de cada solicitante, lo cual influye en el desarrollo de la economía local y nacional.

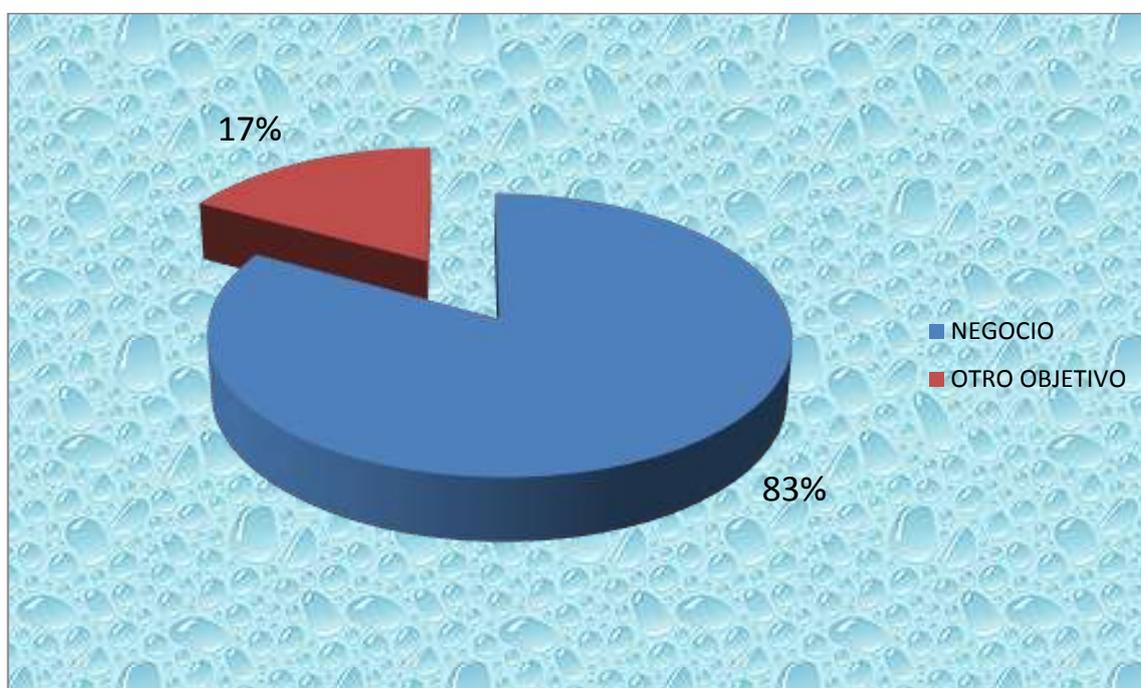
**Pregunta 3. ¿Cuándo el préstamo solicitado, ha sido destinado para negocio o para otro objetivo?**

**Cuadro 4.** Préstamo solicitado

<b>Detalle</b>	<b>Resultados</b>	<b>Porcentaje</b>
Negocio	317	83%
Otro objetivo	67	17%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>100.00%</b>

**Fuente:** Investigación de Campo

**Elaboración:** Autora



**Figura 3.** Préstamo solicitado

### **Análisis**

En esta encuesta, el 83% indicó que el préstamo solicitado ha sido destinado para negocio, mientras que el 17% restante lo solicitó para otro objetivo. Como se puede observar, la mayoría destinó el crédito a asuntos de negocios lo cual permitirá incrementar su patrimonio con las ganancias, cancelar las deudas con la institución financiera y si es posible solicitar otro crédito.

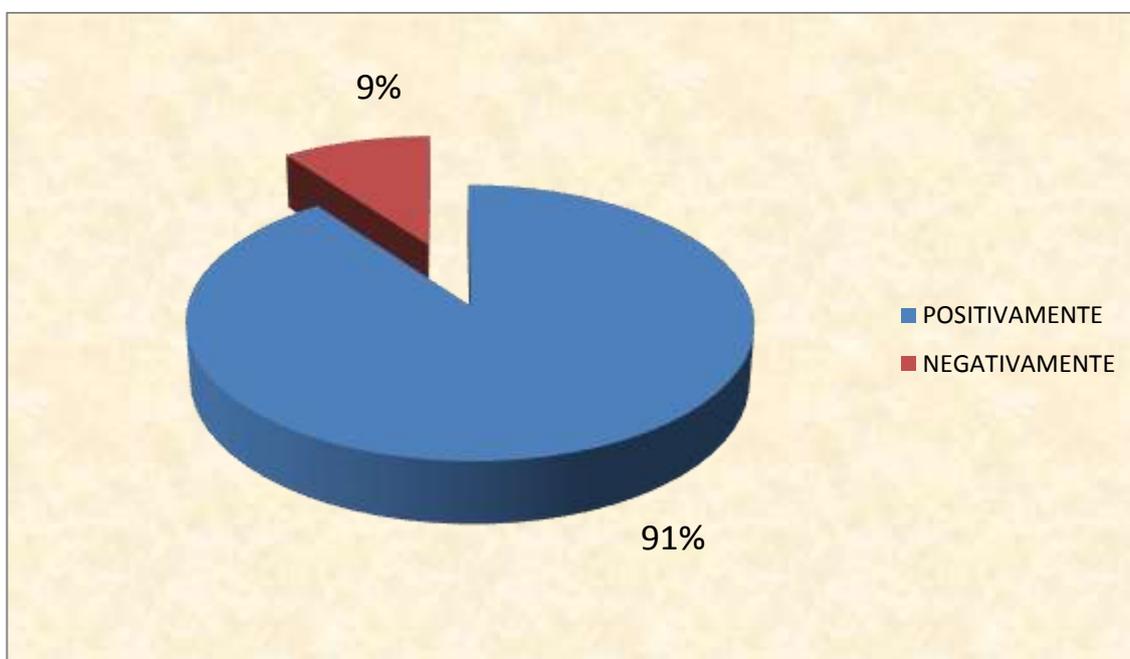
**Pregunta 4. ¿Cómo el préstamo solicitado ha sido afectado positivamente o negativamente en su economía?**

**Cuadro 5.** Afectación del préstamo solicitado

<b>Detalle</b>	<b>Resultados</b>	<b>Porcentaje</b>
Positivamente	348	91%
Negativamente	36	9%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>100.00%</b>

**Fuente:** Investigación de Campo

**Elaboración:** Autora



**Figura 4.** Afectación del préstamo solicitado

**Análisis**

De todos los encuestados, el 91% manifestó que gracias al préstamo solicitado, su economía ha sido afectada positivamente, mientras que el 9% contestó que fue afectada negativamente. Quienes han solicitado el crédito informaron que su economía ha sido afectada favorablemente y que están en una buena condición comparada con el momento cuando no lo tenían.

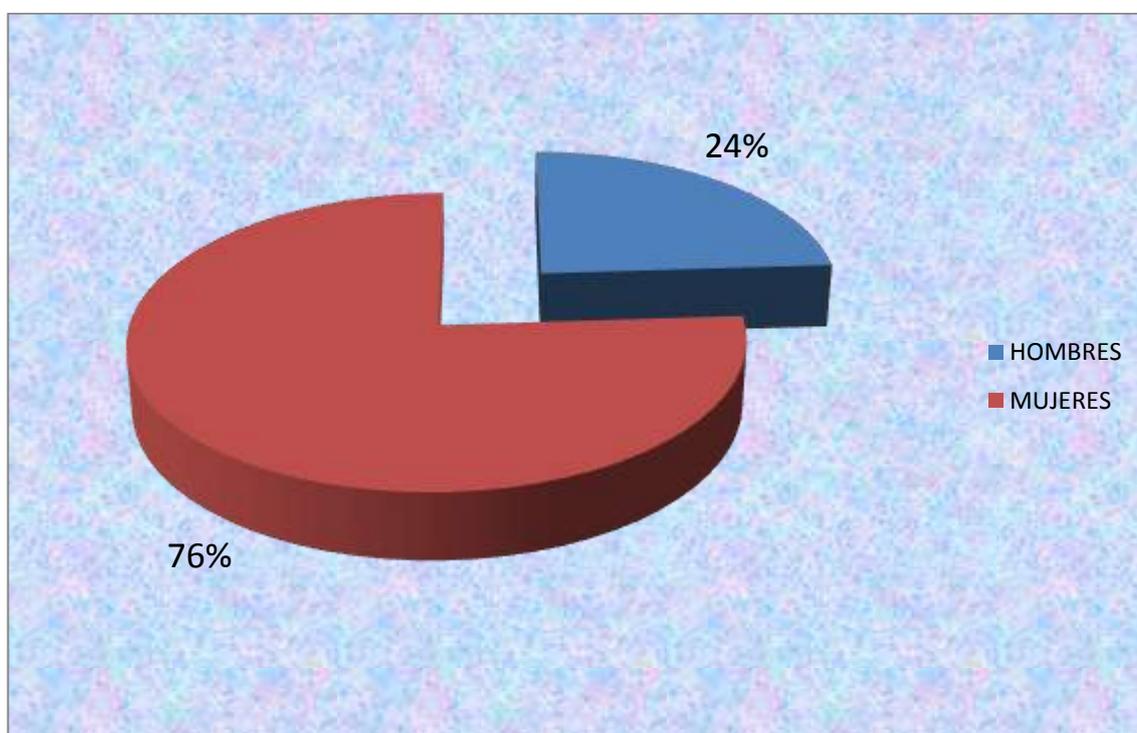
**Pregunta 5. ¿A quiénes se les facilitan más rápidamente los microcréditos, a los hombres o a las mujeres?**

**Cuadro 6.** Quienes les facilitan los microcréditos

Detalle	Resultados	Porcentaje
Hombres	91	24%
Mujeres	293	76%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>100.00%</b>

**Fuente:** Investigación de Campo

**Elaboración:** Autora



**Figura 5.** Quienes les facilitan los microcréditos.

**Análisis**

El 76% de los encuestados indicaron que a quienes se les facilita más rápidamente los microcréditos son a las mujeres, mientras que el 24% restante en cambio, que es a los hombres.

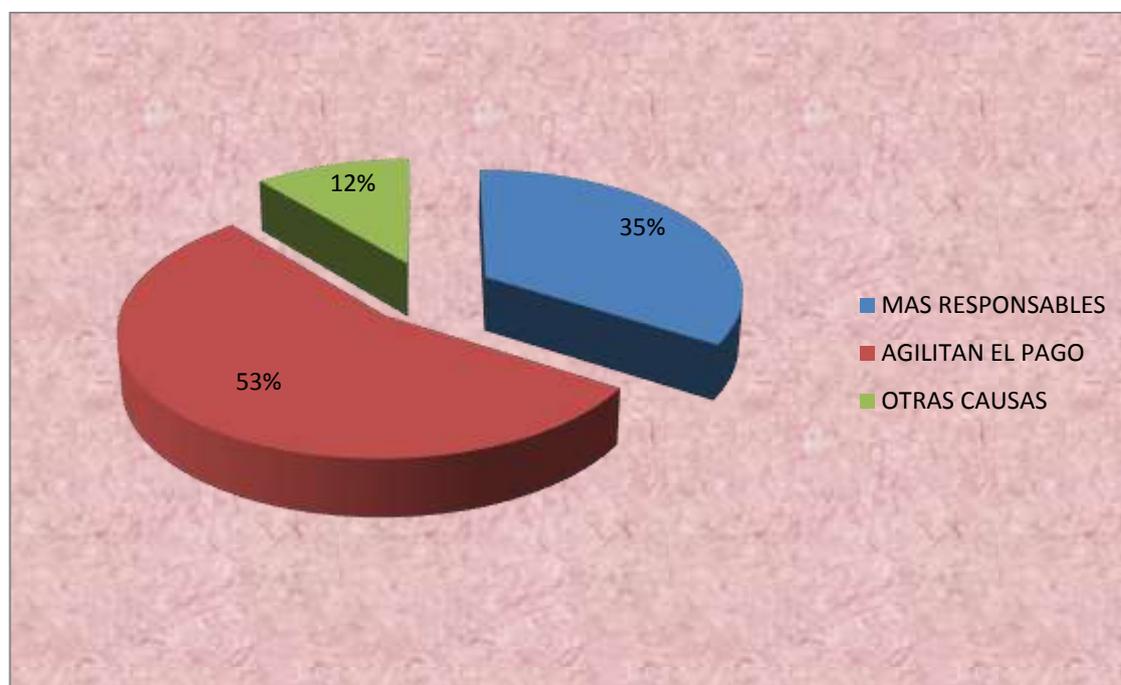
**Pregunta 6. ¿Por qué se les concede microcréditos más a las mujeres que a los hombres?**

**Cuadro 7.** Microcréditos a las mujeres o a los hombres

<b>Detalle</b>	<b>Resultados</b>	<b>Porcentaje</b>
Más responsables	135	35%
Agilitan el pago	203	53%
Otras causas	46	12%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>100.00%</b>

**Fuente:** Investigación de Campo

**Elaboración:** Autora



**Figura 6.** Microcréditos más a las mujeres que a los hombres

**Análisis**

De todos los encuestados, el 53% indicaron que los microcréditos se les otorga a las mujeres porque agilitan el pago, el 35% porque son más responsables y el 12% debido a otras causas.

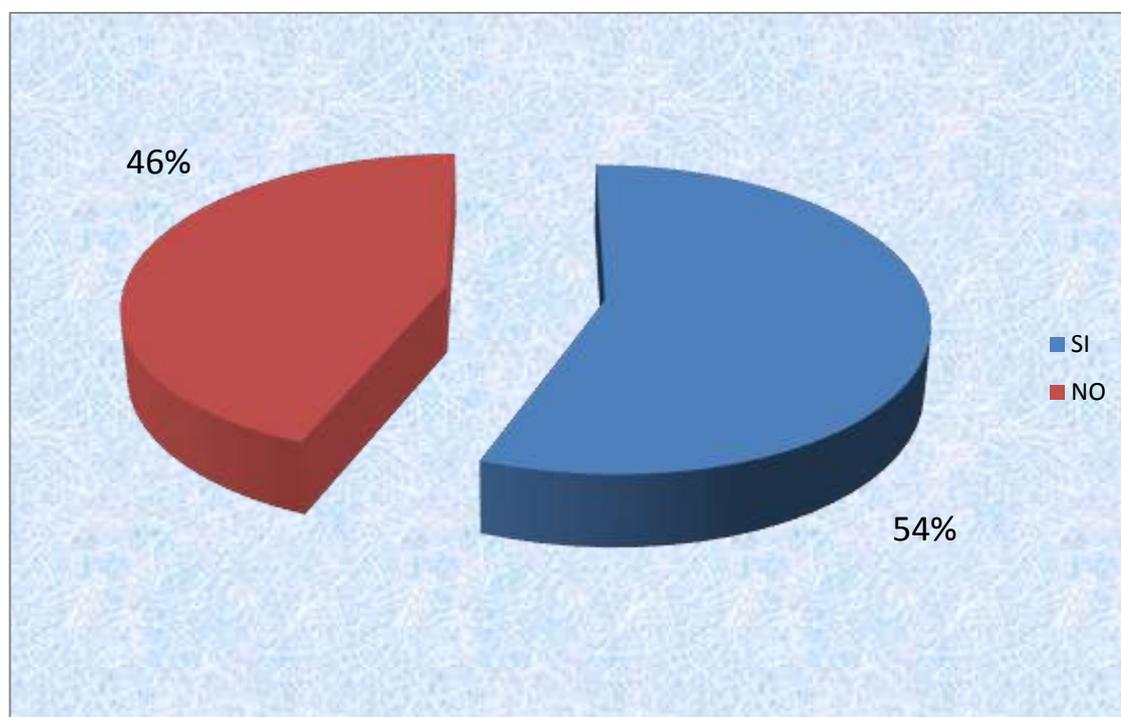
**Pregunta 7. ¿Existen exclusión social al otorgar cualquier tipo de crédito por parte de las instituciones financieras?**

**Cuadro 8.** Exclusión social al otorgar cualquier tipo de crédito

Detalle	Resultados	Porcentaje
Sí	209	54%
No	175	46%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Investigación de Campo

Elaboración: Autora



**Figura 7.** Exclusión social al otorgar cualquier tipo de crédito.

**Análisis**

Un poco más de la mitad de los encuestados, esto es el 54%, manifestó que si existe exclusión social al otorgar cualquier tipo de crédito por parte de las instituciones financieras, mientras que el 46% restante, contestó que no.

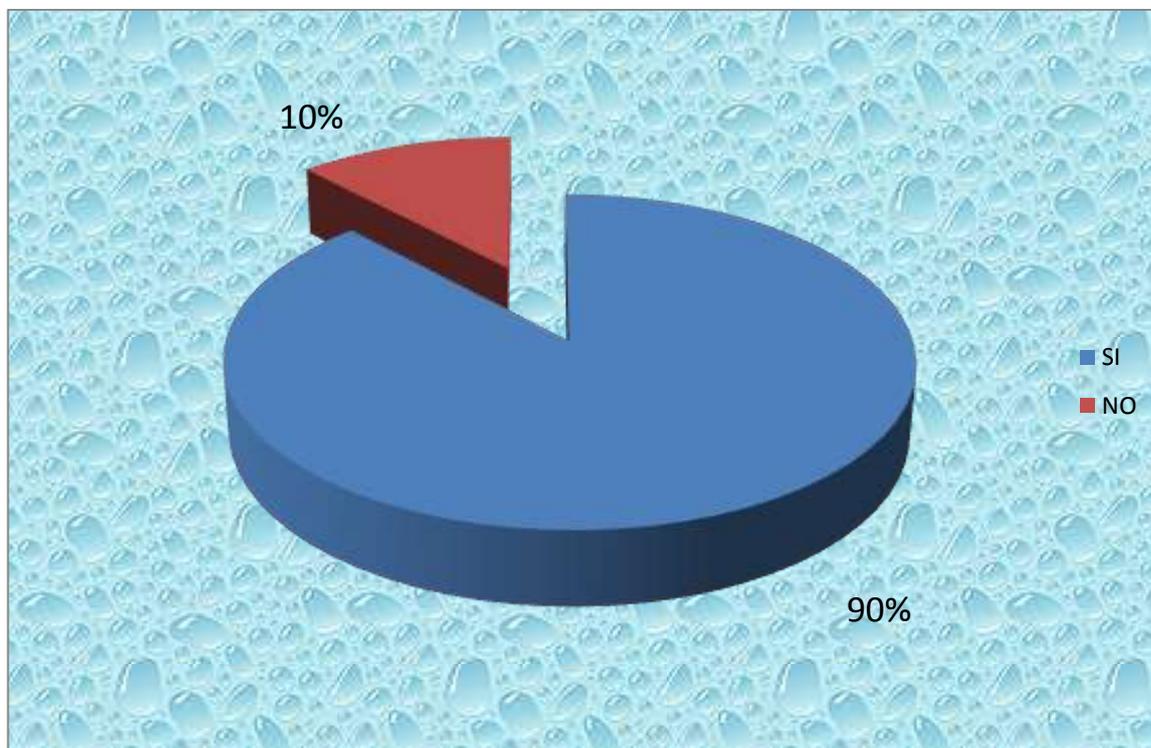
**Pregunta 8. ¿Cree usted que los microcréditos que otorga el CFN son uno de los mejores instrumentos para combatir la pobreza?**

**Cuadro 9.** Microcréditos que otorga el CFN

Detalle	Resultados	Porcentaje
Sí	347	90%
No	37	10%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>100%</b>

Fuente: Investigación de Campo

Elaboración: Autora



**Figura 8.** Microcréditos que otorga el CFN.

### **Análisis**

De todos los encuestados, el 90% contestó que si cree que los microcréditos que otorga el CFN son uno de los mejores instrumentos para combatir la pobreza, mientras que el 10% restante cree que no.

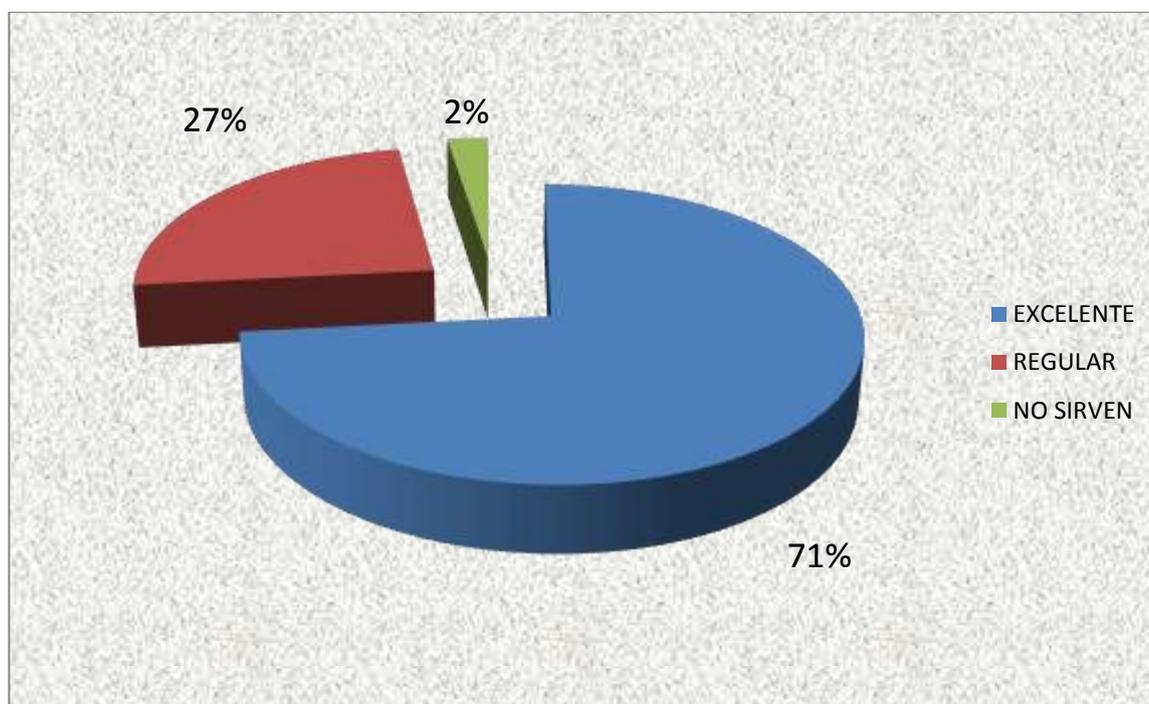
**Pregunta 9. ¿Cómo calificaría las medidas que realiza la CFN para combatir la pobreza a través de microcréditos?**

**Cuadro 10.** Medidas que toma el CFN

Detalle	Resultados	Porcentaje
Excelente	272	71%
Regular	103	27%
No sirven	9	2%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>99.99%</b>

Fuente: Investigación de Campo

Elaboración: Autora



**Figura 9.** Medidas que toma el CFN

**Análisis**

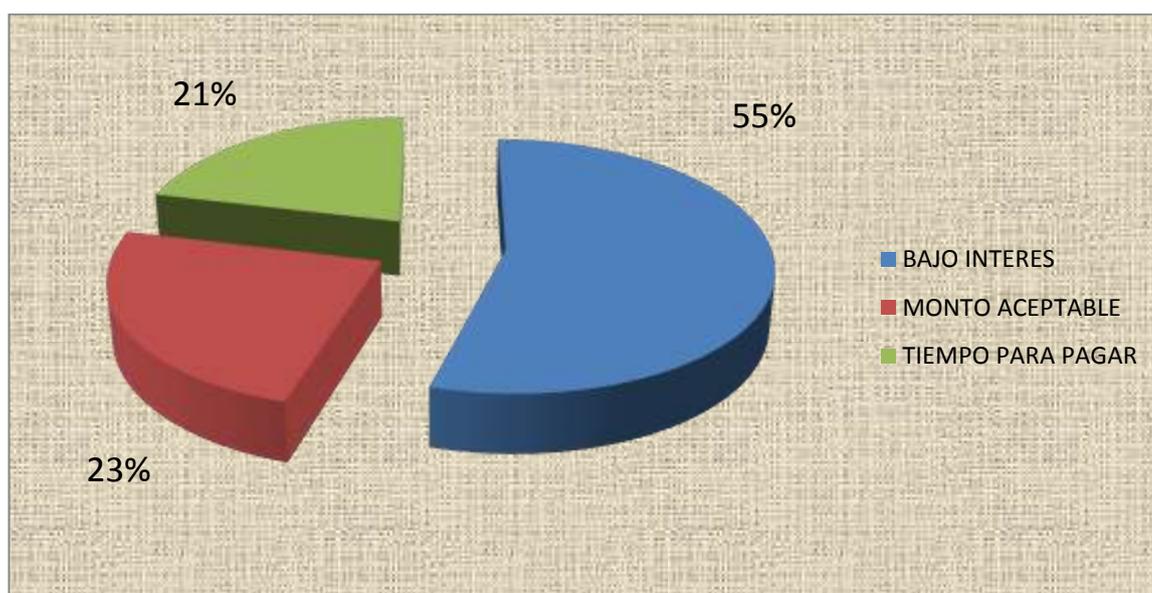
En esta encuesta, el 71% indicó que califica las medidas que toma el CFN para combatir la pobreza a través de microcréditos como excelentes, el 27% como regulares y el 2% restante, que no sirven.

**Pregunta 10. ¿Qué diferencia cree que existe entre los microcréditos otorgados por el CFN en comparación con los de otras instituciones?**

**Cuadro 11.** Microcréditos otorgados por el CFN

Detalle	Resultados	Porcentaje
Bajo interés	211	55%
Monto aceptable	92	24%
Tiempo para pagar	81	21%
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>99.98%</b>

**Fuente:** Investigación de Campo  
**Elaboración:** Autora



**Figura 10.** Microcréditos otorgados por el CFN

**Análisis**

De todos los encuestados, el 55% indicó que la diferencia que existe entre los microcréditos otorgados por el CFN en comparación con los de otras instituciones, es el bajo interés, el 23% que el monto aceptable y el 21% el tiempo para pagar.

## **4.2. Principales funciones y actividades de la Corporación Financiera Nacional (CFN)**

Corporación Financiera Nacional banca de desarrollo del Ecuador, canaliza productos financieros y no financieros alineados al Plan Nacional del Buen Vivir para servir a los sectores productivos del país.

Los programas del Gobierno Nacional están dirigidos a la estabilización y dinamización económica convirtiéndose en un agente decisivo para la consecución de las reformas emprendidas.

Brinda el empuje necesario para que los sectores productivos enfrenten en mejores condiciones la competencia externa, por lo que el sector privado se siente estimulado para emprender proyectos de envergadura con la incorporación de modernos y sofisticados procesos tecnológicos acorde con las exigencias de la sociedad y la globalización del siglo XXI.

La CFN durante su trayectoria institucional, ha consolidado su actividad crediticia, reiterando el compromiso de continuar sirviendo al sector productivo con especial atención a la micro y pequeña empresa apoyándoles adicionalmente en programas de capacitación, asistencia técnica y firma de convenios interinstitucionales para el fomento productivo buscando mejorar y resaltar la gestión empresarial como fuente de competitividad a mediano y largo plazo (Bourne, Sánchez, Cedeño, & Vazconez).

Reafirma el propósito de cumplir con las políticas macroeconómicas, anteponiendo el contingente técnico y altamente profesional de sus funcionarios que con mística y lealtad mantienen a la Institución como el pilar fundamental de desarrollo del país, (Bourne, Sánchez, Cedeño, & Vazconez).

#### **4.2.1. Corporación Financiera Nacional: Breve historia, objetivos, tipos de crédito que ofrece, participación en el mercado**

La Corporación Financiera Nacional es una institución financiera pública, se encarga de dar servicios financieros y no financieros y ayuda a la producción del país mediante créditos para poder ser competitivos en el exterior. Fue creada en 1964 con el nombre de CV- CFN comisión de valores – Corporación Financiera Nacional, hasta 1994 fue considerada una banca de 1er piso, pero a partir de 1992 modifico su estrategia y paso a ser una banca de 2do piso la cual proporcionaba créditos multisectoriales a través del sistema financiero.

El 1997 inició su gestión fiduciaria y en estos momentos es la más grande del país, mientras que en el 2005 vuelve a operar como banca de 1er piso sin dejar la de 2do piso, Desde su creación hasta el 2006 entrego en crédito más de \$ 3.000 millones de dólares beneficiando a aproximadamente a 500.000 empresarios.

Brinda apoyo al sector privado a través del financiamiento de proyectos, sus oficinas están distribuidas a nivel nacional para poder llegar a los sectores productivos que lo necesiten.

La CFN está relacionada con el plan de Gobierno a través de políticas macroeconómicas que ayuden a que el Ecuador sea un país productivo generando fuentes de empleo.

#### **4.2.3. Principales funciones de la CFN**

El objetivo principal es estimular la inversión, impulsar el crecimiento económico y la competitividad de los sectores productivos del país.

Las funciones de la Corporación Financiera Nacional son:

- Estimular la inversión e impulsar el crecimiento económico del país y la competitividad de los sectores productivos.
- Ser Banca de primer piso financiar créditos a través de recursos propios, del estado o de entidades del exterior.
- Impulsar el mercado de capitales por medio de negociaciones de titularización de activos, certificados fiduciarios. Negociando su cartera en los diferentes bancos privados.
- Promover las exportaciones a través de los productos que tienen ventaja competitiva.
- Estimular el desarrollo económico del país en las actividades productivas priorizando en especial las exportaciones de bienes y servicios.
- Prestar servicios de crédito para las empresas privadas.

El papel de la Corporación Financiera Nacional es muy importante para la dinamización de la economía en nuestro país ya que con los diferentes productos que ofrece en el mercado a los sectores productivo permite que la economía evolucione con accesos a dichos créditos sin mayores inconvenientes como los que pone el sector.

Es la principal institución financiera pública con niveles de crédito otorgados en estos dos últimos años al sector productivo incluso superior al Banco Nacional de Fomento.

#### **4.2.4. Funciones y actividades de la Corporación Financiera Nacional (CFN) en la economía del país**

Se enmarca la acción institucional dentro de los lineamientos de los programas del Gobierno Nacional para la estabilización y dinamización económica en la consecución de las reformas emprendidas.

Lleva un ritmo de acción coherente con los objetivos nacionales, brindando el empuje necesario para que los sectores productivos enfrenten en mejores

condiciones la competencia externa. El sector privado se siente estimulado para emprender proyectos de envergadura con la incorporación de modernos y sofisticados procesos tecnológicos acorde con las exigencias de la sociedad y la globalización del siglo XXI.

La Corporación Financiera Nacional reafirma el propósito de caminar de la mano con las políticas macroeconómicas del Estado, anteponiendo el contingente técnico y altamente profesional de sus funcionarios que con mística y lealtad mantienen a la Institución como el pilar fundamental de desarrollo del país, conscientes de que el esfuerzo común se revierte en la generación de fuentes de trabajo y empleo en beneficio del pueblo ecuatoriano.

#### **4.2.5. Desarrollo de la Acuicultura Marina**

Oportunidad que a través de sistemas innovadores de producción en el espacio marítimo de especies marinas, se supla el déficit y reduzca la presión sobre la explotación de los recursos pesqueros, incrementando la disponibilidad de alimento proveniente del mar.

A quién va dirigido

Personas jurídicas que tengan Acuerdo de Concesión de Espacio Acuático y Acuerdo de cría y cultivo de especies bio-acuáticas en el mar, emitidos por el organismo competente.

Destino

Financiamiento de infraestructura y logística para cultivo de especies en el mar.

Financiamiento

Hasta el 70% del crédito.

Plazo

- Activo Fijo hasta 10 años
- Capital de Trabajo hasta 3 años

Período de gracia

El periodo de gracia debe aplicárselo de acuerdo a las características del proyecto.

Para adquisición, construcción y montaje de activo fijo, se podrá conceder hasta 1 año de gracia total y hasta 2 años de gracia parcial.

Se prorrateará los intereses a partir del segundo año.

Para capital de trabajo, se podrá conceder hasta 1 año de gracia parcial.

#### **4.2.6. Programa para el sector de Pesca de Arrastre**

El estado ecuatoriano a través de la **Corporación Financiera Nacional** le ofrece un Programa de FINANCIAMIENTO que le permitirá trasladarse a una nueva actividad. A continuación se exponen las características de nuestra línea de crédito:

#### **4.3.16. Impacto del crédito de la Corporación Financiera Nacional (CFN) en el sector primario de la economía riosense periodo 2008 – 2012.**

Generalidades de la provincia de Los Ríos

El Producto Interno Bruto de la provincia es la suma de todos los bienes y servicios finales producidos en ella, durante un año, ya sea por nacionales o por extranjeros residentes.

Cuentas Provinciales es el registro de un conjunto de operaciones económicas a través de estados contables, que sirven para describir y analizar las economías de las diferentes provincias del país.

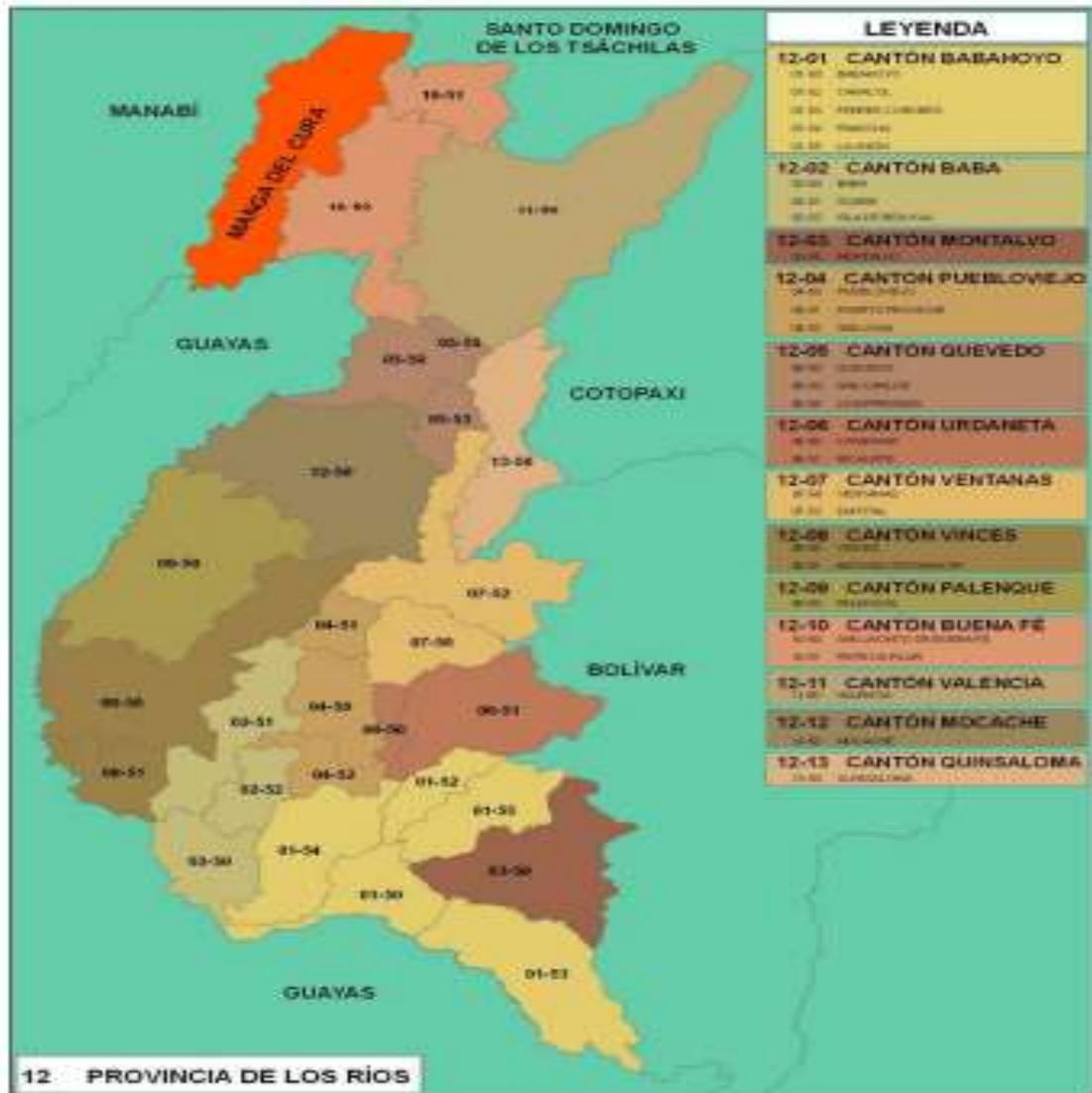
Las principales variables que se obtienen son: producción 20, consumo intermedio y valor agregado; estas variables se presentan clasificadas por industria y por provincia. (Banco Central del Ecuador, 2013)

#### **4.3.17. Situación Productiva de Los Ríos**

Los Ríos es una de las provincias de la región costera, es una provincia mediterránea porque no tiene salida al mar, e incluso en varias zonas tiene depresiones.

Está bañada por numerosos ríos, de allí su nombre. Cuenta con una extensión del 7.100 Km<sup>2</sup> aproximadamente incluyendo la zona no delimitada llamada La Manga del Cura, lo que equivale al 22% de la Región 5 y el 3% del territorio nacional.

Conforme a la división política actual esta provincia, tiene 13 cantones y 27 parroquias.



**Figura 11.** Mapa Provincia de Los Ríos

El 50% de las personas vive en zonas rurales, y el 50% en zonas urbanas, especialmente concentradas en la capital de la provincia que es Babahoyo.

Esta provincia es la segunda más numerosa en población después de Guayas, por lo que aporta a la Población Económicamente Activa – PEA con el 14% de la Región 5 y el 5% de la fuerza laboral del país, según datos del Censo 2008, y económicamente también es la segunda de la Región 5 con el 11% del Producto Nacional Bruto, en promedio 2008 – 2012, y el 3% a nivel nacional en el mismo período.

Los servicios financieros emplean el 1,7% de los trabajadores, como se muestra en el siguiente cuadro.

**Cuadro 12.** Estructura sectorial de la pea en Los Ríos

<b>SECTOR</b>	<b>% DE LA PEA</b>
Agricultura, silvicultura, caza y pesca	50,3%
Manufactura	4,5%
Comercio	15,2%
Servicios	11,8%
Transporte	3,5%
Construcción	4,1%
Servicios financieros	1,7%
Otros	8,9%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Gobierno Provincial de Los Ríos, INEC, SENPLADES, BCE.

**Elaboración:** Autora

#### **4.4.1. Situación general, condición, características socioeconómicas e indicadores de la provincia de Los Ríos**

La provincia de Los ríos está en el alma del litoral ecuatoriano. Su nombre es atribuido a la gran cantidad de ríos y esteros que la atraviesan. Posee un gran potencial hídrico, que alimenta a su extenso territorio eminentemente agrícola que ha alcanzado liderazgo en la producción de algunos productos.

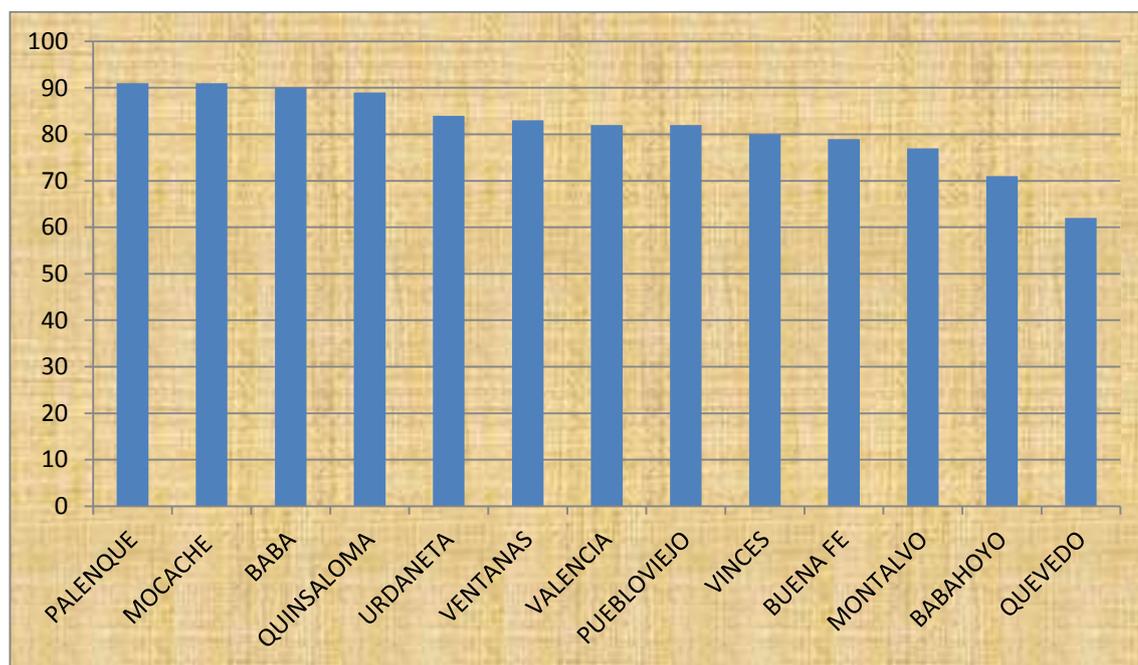
A pesar de este enorme potencial, la inadecuada distribución de la riqueza contribuye a los elevados indicadores de pobreza reflejada en los altos índices tanto por necesidades básicas insatisfechas (NBI), como por la carencia de servicios básicos.

Ante esta realidad, las principales autoridades de la provincia coinciden que una adecuada planificación es una condición necesaria para alcanzar el desarrollo humano sustentable del territorio.

Esta planificación debe ir desde las unidades más pequeñas de la provincia, razón por la cual se han integrado los planes de desarrollo de las parroquias rurales con los de los cantones y los de la provincia.

Es responsabilidad de los gobiernos provinciales planificar el desarrollo provincial, de una manera articulada con la planificación nacional, regional, cantonal y parroquial.

La pobreza está concentrada preferentemente en la zona rural (93%), lo que repercute en las posibilidades de acceso a servicios como salud y educación.



**Figura 12.** Socioeconómicas e indicadores de la provincia de Los Ríos

Uno de estos análisis es el mapa de pobreza elaborado por RIMISP que muestra aquellos cantones con una incidencia de la pobreza por encima del 90%, como Urdaneta, Valencia, Vinges, Buena Fe, Montalvo y a niveles

parroquiales el 100% de las consideradas en cada una de las jurisdicciones de los cantones antes mencionados.

Luego siendo así, cómo es posible que existan niveles tan altos en una provincia con los niveles de productividad y la cercanía a las grandes ciudades.

No existe información suficiente ni suficientemente consistente, sobre las características socio-ocupacional de los pobres rurales, ni siquiera en los estudios y análisis antes mencionados. Pero sí indican, como presunción que tienen dos categorías:

- La agricultura familiar de subsistencia
- Y los trabajadores agrícolas eventuales.

La primera se caracteriza porque el destino de la producción es fundamentalmente el consumo familiar, tiene un acceso muy limitado a activos productivos, por lo que la actividad agropecuaria es insuficiente para mantener a la familia, lo que obliga a la familia a buscar fuentes adicionales de ingreso.

Fundamentalmente en el trabajo asalariado eventual que, generalmente, está representado por peones u obreros de grandes haciendas o industrias de la localidad, o apunta a las grandes ciudades, en calidad de empleados domésticos.

#### **4.4.3. Colocación de créditos en la CFN y su aporte al cambio de la matriz productiva de la provincia de los ríos**

La Corporación Financiera Nacional a partir de lineamientos presentados por el Gobierno actual acerca de la dinamización de la economía ecuatoriana a través del cambio a la matriz productiva toma un papel protagónico como Banca

Pública de desarrollo, mediante los financiamientos que ofrece a los sectores priorizados del país, entre ellos, el sector primario de la provincia de Los Ríos.

La CFN como Banca Pública de desarrollo tiene la prioridad en atender todos los proyectos sustentables de los sectores priorizados, es decir proyectos que tengan valor agregado, aquellos que se orienten a la fabricación o procesamiento de productos que permitan sustituir las importaciones, logrando disminuir la salida de divisas del país; y proyectos que también permitan ser exportados, lo cual beneficia la economía del país ya que alcanza un desarrollo que le permite involucrarse en el mercado internacional, mejorando la balanza de pagos con el ingreso de divisas; además este tipo de oportunidades de financiamiento que ofrece esta institución apoya la innovación; por lo tanto realmente estos son los pasos necesarios que esta entidad ha asumido para apoyar a que nuestro país logre el cambio de la matriz productiva, estos pasos son los necesarios en el camino para dejar de tener en nuestro país una economía dependiente de productos primarios.

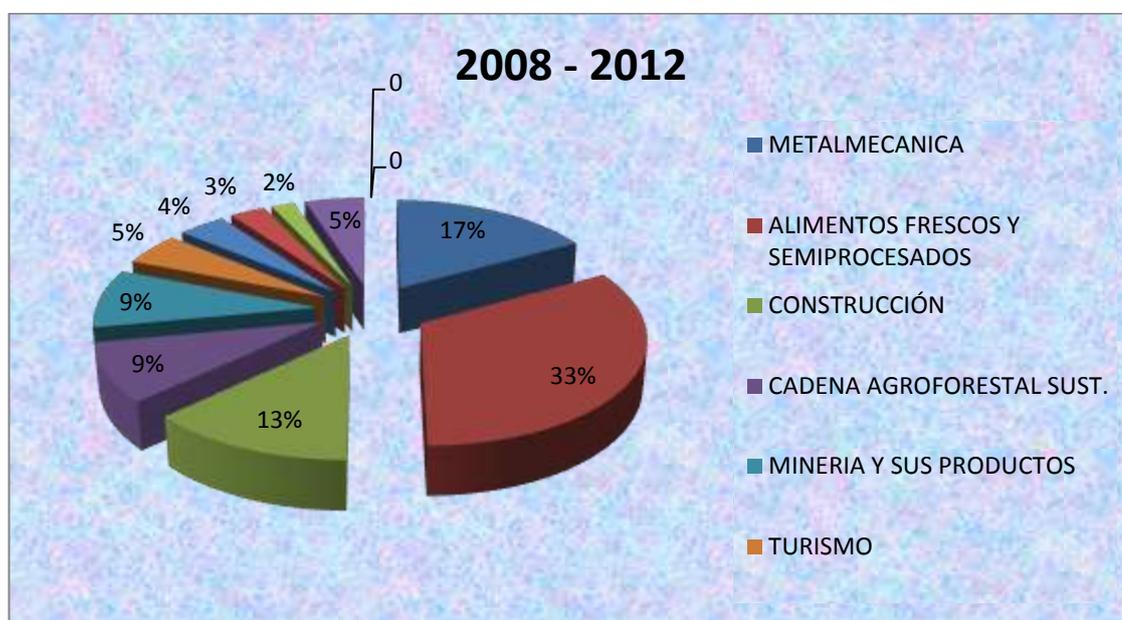


Figura 13. CFN - Desembolsos sectores priorizados, período: 2008 - 2012

Los créditos directos y a través de las Instituciones Financieras Intermediarias otorgados por la CFN están dispuestos a personas naturales y jurídicas que tengan propuestas inmersas con el desarrollo de los sectores priorizados detallados en el siguiente:

CONDICIONES	
Activo Fijo	Capital de trabajo
Hasta 10 años	Hasta 3 años
De acuerdo a características del proyecto y su flujo de caja	
Desde 50,000	

Plazo
Gracia
Monto a financiar

**Figura 14.** Estrategia implantado por la CFN

#### 4.4.4. PIB de la Provincia de Los Ríos

La provincia de Los Ríos en el año 2008 fue una de las provincias que menor aportación tuvo en la Economía Total del Ecuador con una participación mínima estando sobre la provincia Tungurahua con diferencia porcentual baja. En el año 2008 la aportación de la Provincia de Los Ríos a la Economía del Ecuador continuó siendo la que dominaba frente a las demás provincias del país con un 24,61% de participación.

Los 5 sectores que más aporte dieron a la economía de la Provincia en el año 2008 se los detalla en la siguiente tabla; estos fueron: Primario 18,40%, Comercio 13,98%, Actividades inmobiliarias 10,39%, Construcción 10,10 y Actividades profesionales, técnicas y administrativas 7,56%.

### Cuadro 13. Sector Económico

SECTOR ECONÓMICO	Miles USD de 2008 – 2012	Participación a la Economía de Los Ríos
Primario	2.696.795	18,40%
Comercio al por mayor y al por menor; y reparación de vehículos automotores y motocicletas	2.047.776	13,98%
Actividades inmobiliarias	1.522.763	10,39%
Construcción	1.480.070	10,10%
Actividades profesionales, técnicas y administrativas	1.107.286	7,56%

**Fuente:** Gobierno Provincial de Los Ríos, INEC, SENPLADES, BCE.

**Elaboración:** Autora

En el año 2008 la Provincia de Los Ríos es la del grupo que en forma considerable aporta brinda a la Economía del Ecuador con una participación del 26,78%, para este año la economía de la Provincia se incrementó en un 9,46% con respecto al año anterior.

Del sector Primario en el Ecuador, la provincia de Los Ríos cuenta con el 38% en el año 2008, este alcance aunque no es el de mayor del sector Primario en todas las provincias del Ecuador; es importante, es decir que para el año 2008 la Primario tiene su mayor participación dentro de la Provincia de Los Ríos, con 32,74%.

Desde el año 2008 al 2012 la Provincia de Los Ríos continuó aportando a la Economía Total del Ecuador con un participación promedio del 25%. Cabe mencionar que el sector Primario el que más contribución ha dado a la Provincia de Los Ríos. A lo largo de los años desde el 2008 hasta el 2012 el PIB de Los Ríos ha ido creciendo exceptuando una ligera caída en el año 2009 de menos del 2% con respecto al año 2008, pero a partir de ahí ha sido muy favorable la situación económica para la provincia, es necesario aclarar que no existen estadísticas disponibles acerca del PIB por provincias del Ecuador,

pero se ha podido estimar el PIB de Los Ríos, para cada año del presente proyecto de investigación.

A continuación se detallarán las colocaciones de créditos otorgados por la CFN, a distintos sectores con la finalidad de evidenciar la gran participación que tiene el sector Primario entre los demás sectores, motivo por el cual es el sector escogido para el presente trabajo de titulación.

#### Resultados del año 2008

La CFN destinó US\$58'57MM en créditos de este monto US\$25'03MM fueron destinados al sector Primario, en este año mayoritariamente las colocaciones fueron destinados al sector Primario 43%, Agropecuario 15%, Servicios 11%, por lo que para este año el sector Primario sigue en primer lugar, siendo el sector que mayor participación tiene entre las colocaciones.

#### Resultados del año 2009

Los resultados para este año fue US\$150'48MM, de este monto US\$95'31MM fueron destinados al sector Primario, así tenemos que la participación de los sectores económicos dentro de las colocaciones para este año dieron en el Primario 63%, Agropecuario 11%, Transporte 8%.

La gran participación del sector Primario y continuo ocupando el primer lugar el sector Primario y se incorpora en tercer lugar el sector Transporte.

#### Resultados del año 2010

El resultado de la CFN ha colocado US\$124'56 MM en créditos de este monto US\$71'74 MM fueron destinados al sector Primario, se destinó la mayor parte de sus colocaciones a: Primario 58%, Transporte 14%, y Agropecuario 9%. Por cuarto año consecutivo el sector Primario tiene la mayor acogida en los

financiamientos otorgados, por lo que el hecho del crecimiento de participación se obtuvo para este año en el sector Transporte que ocupa el segundo lugar con el 14%.

#### Resultados del año 2011

La CFN ha colocado US\$147'75MM en créditos de este monto US\$66'29 MM fueron destinados al sector Primario, lidera las colocaciones el sector Primario con el 45%, seguido por el sector Transporte con el 16%, Suministro de Electricidad y Agua 12%.

#### Resultados del año 2012

La CFN en este año ha colocado US\$215'85MM en créditos de este monto US\$139'78MM fueron destinados al sector Primario, los sectores de los cuales el destino colocaciones crediticias predominan tenemos que el Primario 65%, Transporte 13%, Agropecuario 6%.

## 4.5. Discusión

Los resultados esperados permiten aprobar la hipótesis de esta investigación para lo cual detallaremos cada una de ellas a continuación;

- Respecto a la hipótesis uno en la cual se dice que las principales funciones y características de la Corporación Financiera Nacional en la economía riosense desempeñó un papel preponderante en la Economía del sector primario de la provincia, ya que gracias a sus créditos en dicho sector se está desarrollando de una manera óptima en la Economía como lo demuestra las líneas de créditos otorgados en el CFN en los cuadros estadísticos apuntados en la presente investigación.
- En la hipótesis número dos es comprobada en forma afirmativa ya que los créditos otorgados en la Corporación Financiera Nacional han beneficiado al sector primario de la economía riosense produciendo una reactivación agrícola y comercial para el dinamismo de las economías familiares de esta provincia.
- El impacto del crédito ha sido de manera positiva en la economía riosense en el sector primario, casi a todas las personas que se le preguntó el (90%), contestaron que gracias al préstamo solicitado en su economía no se vio afectado, como lo expresó GOMEZ G. (2012). Cuando manifestó que los microcréditos se han mostrado eficaces para el déficit de todo índole, sanitario, de alimentación, mantenimiento de las viviendas, etc. Que de otra forma les hubiera sido totalmente imposible conseguir lo señalado permite comprobar la tercera hipótesis de investigación.

**CAPITULO V**  
**CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

## 5.1. Conclusiones

1. La corporación financiera nacional estimula, controla y está pendiente del buen manejo de cada uno de los créditos brindados a sus beneficiarios por lo cual el Análisis de la colocación de los mismos se lo realiza con técnicas minuciosamente estudiadas y aplicadas por cada una de las entidades que ofrecen este servicio.
2. Los cantones más beneficiados con créditos otorgados por la Corporación Financiera Nacional al sector primario de la economía de la provincia de Los Ríos son la ciudad de Quevedo, Babahoyo, Ventanas con un total del 45% de los créditos en la provincia.
3. El impacto de los crédito de la Corporación Financiera Nacional (CFN) en el sector primario de la Provincia de Los Ríos periodo 2008 – 2012 son positivo ya que ha permiti6 determinar que el crecimiento en los mismos periodos fluctúan en forma muy diferente en cuanto a la magnitud, respecto al crecimiento de las colocaciones dadas por la CFN al sector Primario cuando presentan crecimiento, el cual se da en la mayoría de los trimestres y llega hasta EL 48,18%, mientras que el PIB de la provincia de Los Ríos llega a un crecimiento máximo del 7,79%, cifras que evidencian que las colocaciones crediticias al sector Primario por parte de la CFN de han llevado a cabo en montos importante por ser un sector importante para la economía de la provincia y del País.

## **5.2. Recomendaciones**

Contribuir mayoritariamente con la facilidad en la otorgación de créditos y en su desenvolvimiento dentro del sistema financiero, incrementando más servicios que ofrecer y promover al consumo de los mismos a través de una mayor difusión dentro de la demanda existente en el mercado y ofrecer la más completa serie de productos y servicios financieros con o sin costos adicionales, facilitando tanto la gestión interna de las instituciones como la optimización del tiempo y la seguridad de los fondos de los clientes

Impulsar cada vez más esta relación, que permita incrementar el crecimiento de la economía riosense, es por ello que se debe involucrar a otras entidades sean estas públicas o privadas, para que de manera conjunta intervengan en este gran proceso de fortalecer el aparato productivo, hecho que redundará en un desarrollo sustentado no solo de la provincia de Los Ríos sino también de todo el país.

Fomentar el compromiso y el apoyo a los entes productivos de la provincia de Los Ríos que permita unir fuerzas por un objetivo común y participar de manera decidida en el empuje de la economía de la provincia en las actividades agrícola.

**CAPITULO VI**  
**BIBLIOGRAFÍA**

## 6.1 Literatura citada

- Ing. Elizabeth Urbano S. . (2010). IDENTIFICACIÓN DE LAS VENTAJAS COMPARATIVAS Y COMPETITIVAS.
- BANCO CENTRAL DEL ECUADOR. (2014). Sector Primario de la Economía. Quito, Ecuador: Banco Central del Ecuador.
- BOURNE, C., SÁNCHEZ, S., CEDEÑO, E., & VAZCONEZ, J. (s.f.). TUTORIA DE MATEMATICAS FINANCIERA.
- CORAGGIO José Luis. (2010). Economía Social y Solidaria. Quito: Ediciones Abya-Yala.
- CORPORACION FINANCIERA NACIONAL. (2014). [http://www.cfn.fin.ec/index.php?option=com\\_content&view=article&id=687&Itemid=599](http://www.cfn.fin.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=687&Itemid=599). Quito, Ecuador.
- DELGADO DE CATÚ. (2012). estructuras política, económica y social. México DF, México: McGraw Hill.
- Larios, Fernando; Otero, Manuel. . (2010). Nuevo Contexto Mundial y Reformas Institucionales en la Agricultura de América Latina y el Caribe .
- LAURA Corn. (2013). Crecimiento y Desarrollo Económico - <http://accountgral.blogspot.com/>.
- MATOS MEJIA Luis. (2015). Situación actual de llas PYMES en Dominicana - [http://lanaciondominicana.com/ver\\_opinion.php?id\\_opinion=4361](http://lanaciondominicana.com/ver_opinion.php?id_opinion=4361).
- MINISTERIO DE JUSTICIA. (2010). Legislar Mejor 2009. Quito: Sonora Comunicación Integral.
- PORTERO, L. (2012). LA COMPOSICION DE BANCOS EN EL ECUADOR .
- Saucedo Montemayor , P. . (2014). Historia de la Ganadería en México (Vol. 1). . México: UNAM Dierección General de Publicaciones .
- SENPLADES. (2015). ¿Por qué el Ecuador del nuevo milenio necesitaba un cambio? - <http://plan.senplades.gob.ec/328>. Quito, Ecuador.
- Toapanta, Jorge. (2012). Memorias y realidades de la producción y comercialización del banano en el Ecuador. Quito, Ecuador: Senplades.
- TORRES Bryan. (2014). Instituciones del Sistema Financiero Ecuatoriano - <http://es.slideshare.net/chente21/instituciones-del-sistema-financiero-ecuatoriano>. Quito, Ecuador.
- TUCKER. (2012). Fundamento de la Economía. México DF, México: Thomson Learning.

UQUILLAS Carlos Alfredo. (2014). ANÁLISIS POR SECTORES DE LA ECONOMÍA.

VIDALES Rubi. (2013). Análisis Económico.

ZÚNIGA GONZÁLEZ, Carlos A. (2011). Texto Básico de Economía Agrícola su importancia para el Desarrollo Local Sostenible. Managua, Nicaragua: Diseño y Diagramación: Editorial Universitaria, UNAN-León.

**CAPITULO VII**  
**ANEXOS**

## 7.1. Anexo

### Anexo 1. Encuesta dirigida al sector primario.

1. **¿Usted ha realizado algún préstamo a alguna institución bancaria financiera de la provincia de los Ríos?**  
Si   
No
2. **¿Qué tipo de crédito ha solicitado de acuerdo a su necesidad?**  
Crédito Normal   
Hipotecario   
Microcrédito
3. **¿Cuándo el préstamo solicitado, ha sido destinado para negocio o para otro objetivo?**  
Negocio   
Otro objetivo
4. **¿Cómo el préstamo solicitado ha sido afectado positivamente o negativamente en su economía?**  
Positivamente   
Negativamente
5. **¿A quiénes se les facilitan más rápidamente los microcréditos, a los hombres o a las mujeres?**  
Hombres   
Mujeres
6. **¿Por qué se les concede microcréditos más a las mujeres que a los hombres?**  
Más responsables   
Agilitan el pago   
Otras causas
7. **¿Existen exclusión social al otorgar cualquier tipo de crédito por parte de las instituciones financieras?**  
Si   
No

**8. ¿Cree usted que los microcréditos que otorga el CFN son uno de los mejores instrumentos para combatir la pobreza?**

Si

No

**9. ¿Cómo calificaría las medidas que toma el CFN para combatir la pobreza a través de microcréditos?**

Excelente

Regular

No sirven

**10. ¿Qué diferencia cree que existe entre los microcréditos otorgados por el CFN en comparación con los de otras instituciones?**

Bajos interés

Monto aceptable

Tiempo para pagar

Anexo 2. Fotos





**El salmón:** pez típico de los ríos de Asturias, el primero que se pesca en la temporada se llama Campanu y se compra por mucho dinero.