



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO**

**FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS**

**CARRERA DE INGENIERÍA COMERCIAL**

**Título:**

**LAS TASAS DE INTERÉS EN EL SISTEMA FINANCIERO  
ECUATORIANO Y SU IMPACTO EN LA COMPETITIVIDAD DEL  
SECTOR AVÍCOLA**

***TRABAJO DE TITULACIÓN PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO  
DE INGENIERA COMERCIAL***

**AUTORA**

Jennifer Sofía Izurieta Sandoval

**TUTOR**

Econ. Lenin Fuentes Gavilánez MBA.

**Riobamba-Ecuador**

**2021**

## **INFORME DEL TUTOR**

En mi calidad de tutor, y luego de haber revisado el desarrollo de la Investigación denominada LAS TASAS DE INTERÉS EN EL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO Y SU IMPACTO EN LA COMPETITIVIDAD DEL SECTOR AVÍCOLA. Elaborada por la señorita JENNIFER SOFIA IZURIETA SANDOVAL, tengo a bien informar que el trabajo indicado cumple con los requisitos exigidos y el reglamento planteado por la Universidad Nacional de Chimborazo para que se pueda ser expuesta al público, luego de ser evaluada por el tribunal designado.

Riobamba, 14 de abril de 2021



Econ. Lenin Fuentes Gavilánez MBA.

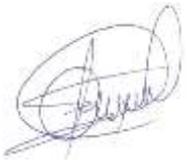
**C.I. 0603571076**



## CALIFICACIÓN DEL PROYECTO DE TITULACIÓN

Los miembros del tribunal de defensa del proyecto de investigación “LAS TASAS DE INTERÉS EN EL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO Y SU IMPACTO EN LA COMPETITIVIDAD DEL SECTOR AVÍCOLA”. Realizado por JENNIFER SOFIA IZURIETA SANDOVAL y de tutorado por el Eco. Lenin Fuentes Gavilánez.

### CALIFICACION DEL TRABAJO ESCRITO DE GRADO

Eco. Lenin Fuentes Gavilánez.	<u>10</u>	
<b>Tutor</b>	<b>(Nota)</b>	<b>(Firma)</b>
Mgs. Wilson Saltos	<u>9</u>	
<b>Miembro 1</b>	<b>(Nota)</b>	<b>(Firma)</b>
Mgs. Omar Negrete.	<u>9</u>	
<b>Miembro 2</b>	<b>(Nota)</b>	<b>(Firma)</b>

**NOTA 9,33 (Sobre 10)**

## **DERECHOS DE AUTOR**

Yo, Jennifer Sofía Izurieta Sandoval, soy responsable de las ideas, doctrinas, resultados expuestas en el trabajo de investigación, y los derechos de autoría pertenece a la Universidad Nacional de Chimborazo.



Jennifer Sofía Izurieta Sandoval

**C.I: 1804916383**

## **DEDICATORIA**

A mi padre, Galo por ser un apoyo incondicional, por saber guiarme por el camino correcto, por ser un amigo y demostrarme que hay días buenos y malos, pero siempre se sale adelante.

A mi madre, Betty por ser un ángel en mi vida, estar con su amor diario, y demostrarme que a pesar de los problemas que el día a día se presenta nunca hay que dejar de luchar.

A mis hermanos, David por ser un ejemplo de lucha diaria al estudiar en otra ciudad, me demostró que si se quiere luchar por los sueños se pueden alcanzar, a Dayana por ser mi pequeña porque sigue mis pasos y para demostrarle que a pesar de todo se sale adelante.

Jennifer Sofía.

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios por todas bendiciones a lo largo de mi vida, y demostrarme que siempre estará el ahí para ayudar en lo espiritual.

A mi querida Unach, por demostrarme que con constancia y esfuerzo se puede desarrollar diferentes aspectos y sobre todo culminar una etapa importante de mi vida y obtener mi título profesional.

A mis docentes, quienes desde el 2014 compartieron sus conocimientos, y también ser unos grandes amigos y brindarme consejos que me forjaron como persona.

Y a mis padres, por apoyarme a estudiar en otra ciudad y hermanos por brindarme sus palabras de aliento día a día.

Jennifer Sofía.

## INDICE GENERAL

PORTADA.....	I
INFORME DEL TUTOR.....	II
CALIFICACIÓN DEL PROYECTO DE TITULACIÓN .....	III
DERECHOS DE AUTOR.....	IV
DEDICATORIA.....	V
AGRADECIMIENTO .....	VI
INDICE GENERAL.....	VII
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	X
ÍNDICE DE TABLAS.....	XI
RESUMEN.....	XII
ABSTRACT .....	XIII
1. INTRODUCCIÓN.....	1
2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	2
3. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA.....	4
4. OBJETIVOS .....	5
4.1. Objetivo General .....	5
4.2. Objetivos Específicos.....	5
5. ESTADO DEL ARTE (MARCO TEORICO).....	6
5.1. Antecedentes .....	6
5.2. FUNDAMENTO TEÓRICO.....	8

5.2.1.	Tasas de Interés.....	10
5.2.1.1.	Tasas Vigentes en el Ecuador .....	10
5.2.1.2.	Tasa Activa o de colocación .....	11
5.2.1.3.	Tasas de interés activas por segmentos.....	11
5.2.1.4.	Tasas de interés pasivas efectivas .....	11
5.2.2.	Sector Financiero .....	12
5.2.2.1.	Sector Financiero del Ecuador .....	12
5.2.2.2.	Importancia .....	12
5.2.2.3.	Objetivos.....	13
5.2.2.4.	Características .....	13
5.2.2.5.	Clasificación .....	13
5.2.3.	Sector Avícola.....	15
5.2.3.1.	Sector Avícola (Gallinas de postura) Zona 3.....	15
5.2.3.2.	Producción .....	16
5.2.3.3.	Composición .....	18
5.2.3.3.1.	Características de las Ponedoras .....	18
5.2.3.4.	Detección De Necesidades.....	21
5.2.3.5.	Demanda de mercado.....	21
5.2.3.6.	Oferta de mercado.....	23
5.2.3.7.	Indicadores Financieros .....	24
5.2.3.7.1.	Rentabilidad .....	24
5.2.3.7.2.	Rentabilidad del Activo total (ROA) .....	24
5.2.3.7.3.	Rentabilidad del Patrimonio (ROE) .....	26

5.2.3.7.4. Apalancamiento.....	27
5.2.3.7.5. Gastos Financieros .....	28
6. METODOLOGÍA.....	29
6.1. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN .....	29
6.1.1. Método hipotético-deductivo.....	29
6.2. TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	30
6.3. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	30
6.4. POBLACIÓN Y MUESTRA .....	31
6.4.1. Población .....	31
6.4.2. Muestra .....	31
6.5. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS .....	33
6.5.1. Técnicas .....	33
6.5.2. Instrumentos.....	33
6.6. Técnicas de procesamiento de la información.....	33
7. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	34
7.1. Resultados y Discusión .....	34
7.1.1. Resultados de la ficha de observación .....	34
7.1.2. Resultados de la Entrevista a los gerentes de las Avícolas.....	36
7.1.3. Discusión de los resultados.....	37
7.1.4. Comprobación de la hipótesis.....	38
8. CONCLUSIONES .....	44
9. RECOMENDACIONES.....	45
10. BIBLIOGRAFÍA.....	46

11. ANEXOS .....	50
------------------	----

### ÍNDICE DE GRÁFICOS

Grafico 1: Tasas de Interés Referenciales.....	10
<i>Grafico 2: Esquema de producción avícola.....</i>	17
Grafico 3: Producción de huevos.....	18
Grafico 4: Demanda Potencial.....	22
Grafico 5: Oferta Potencial.....	23
Grafico 6 ROA.....	25
Grafico 7. ROE.....	27
Grafico 8. Gráfico de Incidencia.....	39
Grafico 9. Grafico Campana de Gauss.....	43

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Composición mineral de los componentes .....	19
Tabla 2. Composición vitamínica de los componentes.....	20
Tabla 3 ROA .....	25
Tabla 4 ROE .....	26
Tabla 5. Gastos Financieros.....	28
Tabla 6. Avícolas .....	31
Tabla 7. Entidades Financieras .....	31
Tabla 8.Muestra Aleatoria .....	32
Tabla 9. Tasas de Interés Activas .....	34
Tabla 10.Tasas de Interés Pasivas.....	34
Tabla 11. Matriz de Influencia.....	38
Tabla 12. Frecuencia Observada.....	40
Tabla 13. Frecuencia Esperada .....	41
Tabla 14. Cuadrado Calculado.....	42

## **RESUMEN**

El presente trabajo de investigación titulado “Las tasas de interés en el sistema financiero ecuatoriano y su impacto en la competitividad del sector avícola” tiene como objetivo prescribir cual es el efecto de las tasas de interés del sistema financiero del Ecuador y su aporte para el mejoramiento en el sector avícola en la zona 3 conformado por las provincias de Tungurahua, Cotopaxi, Chimborazo y Pastaza, por tal razón se realizó la exploración de datos de las diferentes avícolas e instituciones financieras. El método de investigación utilizado es el hipotético-deductivo, de tal manera se centró en el razonamiento descriptivo, de campo ya que se recopiló la información a través de entrevistas y observaciones en las instalaciones de las avícolas y las compañías financieras. Se obtuvo una población conformada por 141 avícolas y 67 empresas financieras, tomando un muestreo aleatorio, los resultados obtenidos después del análisis de la información, se logró determinar el impacto que genera las tasas de interés en la economía de las avícolas como en el Ecuador, al ser un sector productivo-comercial.

### **Palabras claves**

Sector avícola, tasas de interés, competitividad, sistema financiero, comportamiento.

## **ABSTRACT**

This research work with the title “Interest rates in the Ecuadorian financial system and their impact on the competitiveness of the poultry sector” aims to prescribe what the effect of the interest rates of the financial system of Ecuador is, and its contribution to the improvement in the poultry sector in zone 3 made up by the provinces of Tungurahua, Cotopaxi, Chimborazo and Pastaza, for this reason, the exploration of data from the different poultry and financial institutions was carried out. The research method used is the hypothetical-deductive, in this way, it was focused on the descriptive, on field reasoning, since information was collected through interviews and observations in the facilities of poultry companies and financial companies.

A population of 141 poultry and 67 financial companies was obtained, after taking a sample at random, the results were obtained after the analysis of the information, It was possible to determine the impact of interest rates on the poultry economy like in Ecuador, being a productive-commercial sector.

**Keywords:** poultry sector, interest rates, competitiveness, financial system, behavior.

Reviewed by:  
Mgs. Geovanny Armas Pesántez  
**ENGLISH PROFESSOR**  
C.C. 0602773301

## **1. INTRODUCCIÓN**

El estudio de las tasas de interés es un hecho de gran relevancia y preocupación en la actividad económica de un país. La tasa de interés es una variable fundamental puesto que representa “el rendimiento o beneficio porcentual que se destina al capital que se debe cobrar o pagar al efectuar u otorgar un préstamo u operación crediticia” (Ortíz, 2001, pág. 127). Elemento que va a establecer un mayor o menor porcentaje de acceso al consumo e inversión por parte de los consumidores.

Al mismo tiempo no se puede dejar de lado la importancia e influencia del sistema financiero en su papel de intermediario, puesto que es precisamente la banca el ente especializado en tomar los fondos de cada uno de la cuenta ahorristas para colocarlos a gran escala con la finalidad de reducir los costos de financiamiento, lo que lo convierte en el creador y financiador del crecimiento económico de un país. (González & López, 2008)

Sin embargo, la banca muchas veces pasa por alto el análisis del riesgo implícito que tienen las tasas de interés, sus variaciones y el alto costo operativo que significa para el microempresario. Se busca comprender el comportamiento de las tasas de interés en la inversión del sector avícola del Ecuador, ante los cambios cíclicos en el periodo de estudio, influenciado principalmente por los movimientos de las tasas de interés que manejan cada institución financiera y los segmentos de crédito con los que se relacionan. (García, Cardenas, & Molina, 2011)

La industria avícola comprende las etapas de control genético, producción de aves reproductoras, producción de alimentos balanceados, incubación, crianza y beneficio de aves, y la comercialización de la producción final de pollos y huevos, de manera que la complementariedad agroindustrial es muy importante para generar niveles de competitividad que beneficien a toda la cadena de valor. (Rosales, 2017)

La cadena agroindustrial avícola está compuesta por tres etapas principales: cultivo de maíz y soya, fabricación de alimento balanceado y la crianza de aves con objeto de comercialización de pollo y huevos.

## 2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Las tasas de interés cumplen un rol de suma importancia en la economía ya que afectan las decisiones de consumo e inversión de los agentes económicos y establecen el crecimiento de una economía al largo plazo, y, por ende, el bienestar de las generaciones futuras y de toda una nación.

En base a la economía actual del país, es importante establecer un análisis sobre el impacto que tiene la tasa de interés activa en la acumulación de capital del sector avícola, se debe conocer como las tasas de interés funcionan y afectan a este sector, que efectos pueden surgir, siendo estos positivos o negativos y que son el objetivo central de la presente investigación. (García, Cardenas, & Molina, 2011)

En el Ecuador, el sector avícola es de suma importancia ya que aporta alrededor de aproximadamente \$ 1.272 millones al año. Lo que equivale a una participación del 18% en el Producto Interno Bruto nacional (PIB), es decir, se ha constituido en una industria de vital importancia para el crecimiento económico de la nación. Sin embargo, a nivel regional los costos de producción en países como Perú y Colombia son más bajos que en Ecuador debido en gran parte a que el costo de apalancamiento es más bajo. (Pino, Aguilar, Apolo, & Sisalema, 2018)

La industria avícola es una potencial demandante de financiamiento tanto en la banca pública como privada, esto en gran medida debido a que la necesidad de liquidez para la adquisición de materias primas es abundante. Se estima que las granjas avícolas registradas solicitan créditos en alrededor de un monto de 24 millones anuales, lo cual se traduce en un efecto inmediato en la generación de fuentes de empleo para las Chimborazo, Tungurahua, Pastaza y Cotopaxi que generan esta actividad económica. (Rosales Tapia, 2017)

En el sector avícola en la zona 3, la gestión de riesgo de crédito forma parte de un elemento fundamental para mantener en estabilidad al sector, y por ende permite a la alta gerencia obtener resultados reales y confiables buscando metodologías adecuadas para asegurar un análisis previo al otorgamiento del crédito; y, el seguimiento permanente del riesgo de crédito. El riesgo financiero en la industria avícola es el financiamiento debido a la cantidad de dinero que se necesita para que esta industria

funcione, es indispensable un porcentaje del 3,5% de apalancamiento, el costo de los ingredientes para la alimentación, en especial el maíz, harina de soya y vitaminas han ido en aumento con mano de la producción de un 5% y 7%, por ende el incremento de capital es necesario por lo que se recurre a un crédito en las entidades financieras recurriendo a buscar una mejor alternativa que le genere menos tasas de interés y mayor rentabilidad. (Aho, 2010)

¿De qué forma las tasas de interés impactan en la competitividad del sector avícola de la zona 3 del Ecuador?

### **3. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA**

En el Zona 3, conformada por Tungurahua, Cotopaxi, Chimborazo y Pastaza, es apto para desarrollar diferentes actividades como agricultura, apicultura, ganadería y sobre todo la avicultura (relación con la cría de las aves y el aprovechamiento de sus productos).

La industria avícola comprende las etapas de control genético, producción de aves reproductoras, producción de alimentos balanceados, incubación, crianza y beneficio de aves, y la comercialización de la producción final de pollos y huevos, de manera que la complementariedad agroindustrial es muy importante para generar niveles de competitividad que beneficien a toda la cadena de valor. (Rosales Tapia, 2017)

La presente investigación atiende analizar el comportamiento que tiene las tasas de interés dentro del sector avícola, al no tomar en cuenta la competitividad que existe. Teniendo en cuenta que se necesita una inversión alta para poder sobrellevar adecuadamente el comercio correspondiente.

Esta investigación será beneficiosa para los propietarios de las avícolas, determinado al análisis de las tasas de interés que tienen las diferentes entidades financieras, lo que va a permitir detallar el impacto que estas generan en la rentabilidad de las avícolas.

## **4. OBJETIVOS**

### **4.1. Objetivo General**

Determinar cuál es el efecto de las tasas de interés en el sistema financiero ecuatoriano y su impacto en la competitividad del sector avícola en la Zona 3

### **4.2. Objetivos Específicos.**

Verificar la incidencia de las tasas de interés dentro de la competitividad del sector avícola zona 3.

Determinar la importancia del sector avícola en la economía del Ecuador.

## **5. ESTADO DEL ARTE (MARCO TEORICO)**

### **5.1. Antecedentes**

La presente investigación se fundamenta con los siguientes proyectos:

Las tasas de interés y el sector avícola son temas que a lo largo de los años toman fuerza por tener un desenvolvimiento eficiente dentro del país. La Corporación Nacional de Avicultores del Ecuador (Conave) señala que la misión de productores, empresarios y representantes de la industria avícola se dirige a ser exigentes consigo mismo, no solo para satisfacer las necesidades de alimentos del país, sino para producir pollo, carne y huevos con altos estándares de calidad, a costos asequibles para toda la comunidad, es por eso que se busca encontrar tasas de interés que les ayude dentro de la industria.

Para (Jimbiquiti, 2017) en su trabajo de investigación en la Universidad Nacional de Chimborazo con el tema “Influencia de la tasa de interés real en la inversión privada en el Ecuador entre 2000-2014” cuyo objetivo fue comprender el comportamiento de las tasas de interés en la inversión privada del Ecuador, ante los cambios cíclicos, influenciado principalmente por las tasas de interés que cada institución financiera y los segmentos de crédito con los que se relacionan.

Según (Molina, 2017) de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil en su tesis “Impacto de la tasa de interés activa en la acumulación del capital del sector microempresarial de Guayaquil” donde el objetivo fue el análisis de cómo las empresas buscan financiamiento para incrementar su capital de trabajo a través de los créditos bancarios.

Para (Calderón, 2017) graduada en la Universidad Nacional de Chimborazo, cuyo trabajo de investigación se tituló “La política monetaria y su incidencia en el crédito bancario en el Ecuador”, cuyo objetivo fue realizar un análisis del impacto que tuvo en el sector social y económico el cambio del sistema monetario en el Ecuador, con el régimen monetario se produjeron consecuencias negativas y positivas, y se buscó demostrar la incidencia de las políticas monetarias en el crédito bancario en el Ecuador.

Las autoras (Arribasplata & Calderón , 2015)en su trabajo de investigación con el tema “Mecanismos de transmisión en el Ecuador: las tasas de interés y su impacto en una economía dolarizada” con el objetivo de analizar los mecanismos de transmisión desde una perspectiva diferente; proponiendo que la fijación de las tasas de interés no solamente depende, como en el caso del país, de la cantidad de dinero circulante dentro de la economía.

## 5.2. FUNDAMENTO TEÓRICO.

### Tasas de interés

La tasa de interés es el precio pagado por un “prestatario” (o “deudor”) a un “prestamista” (o “acreedor”) por el uso de recurso durante algún tiempo. La cantidad del préstamo es el principal, y el precio pagado es un porcentaje del principal por unidad de tiempo. (Fabozzi, Modigliani, & Ferri, 1996)

Según varios autores:

(Dornbusch, Fischer, & Startz, 2009):

*La tasa de interés es aquella que manifiesta la tasa de pago sobre un préstamo u otra inversión, además del pago del capital, expresada como porcentaje anual.*

(Mill) plantea lo siguiente

*“El tipo de interés será aquel que iguale la demanda de préstamos con su oferta. Será aquel al cual lo que cierto número de personas desean tomar prestado es igual a lo que otras desean prestar”*

### Sector avícola

Según el Instituto Ecuatoriano de Estadística y Censos (INEC, 2013) menciona:

*La avicultura en el Ecuador, al igual que en otros países de la región, es un sector de enorme importancia social, económica y agropecuaria, esta actividad en los últimos años se ha incrementado notablemente ya que contribuye a la seguridad y soberanía alimentaria, los productos avícolas constituyen una de las principales fuentes de proteína de origen animal para los ecuatorianos y es una de las más importantes cadenas productivas ya que aporta actualmente con el 27 % del PIB agrícola nacional y con el 4% de la PEA , siendo así una actividad que impacta positivamente al desarrollo del país.*

De acuerdo con el Ministerio de Agricultura Ganadería y Pesca (MAGAP, Registro Oficial No 449, 2015) expone:

*El sector avícola es un gran generador de empleo e ingreso urbano y sobre todo rural en la economía familiar ecuatoriana ya que considera el impacto real*

*de la industria avícola y toma como prioridad a toda la cadena productiva que se encuentra sumada de los empleos generados en el cultivo de maíz, elaboración de los balanceados, distribución y venta de productos finales.*

La industria avícola comprende las etapas de control genético, producción de aves reproductoras, producción de alimentos balanceados, incubación, crianza y beneficio de aves, y la comercialización de la producción final, pollos de carne y huevos; de manera que es necesario de otras actividades agrícolas para su desarrollo. Por lo que se ha considerado como una cadena agroindustrial que comprende tres partes principales: producción agraria primaria de maíz y soya, fabricación de alimento balanceado, y la industria de la carne y huevos de pollo, siendo estos interdependientes. (Industria Avícola, 2015)

La avicultura es parte de la cadena productiva del maíz, soya, y balanceados, que es una de las de mayor importancia dentro del sector agropecuario ecuatoriano. Esta cadena productiva lejos de ser excluyente es un motor de superación de la pobreza para decenas de miles de pequeños productores agrícolas y avícolas que son actores integrados. Existen granjas avícolas en todas las provincias del país, la producción es permanente a lo largo del año. El ciclo productivo de un pollo de engorde es de alrededor de 42 días con peso promedio de 2.2 kilos. (El agro.com, 2014)

## UNIDAD I

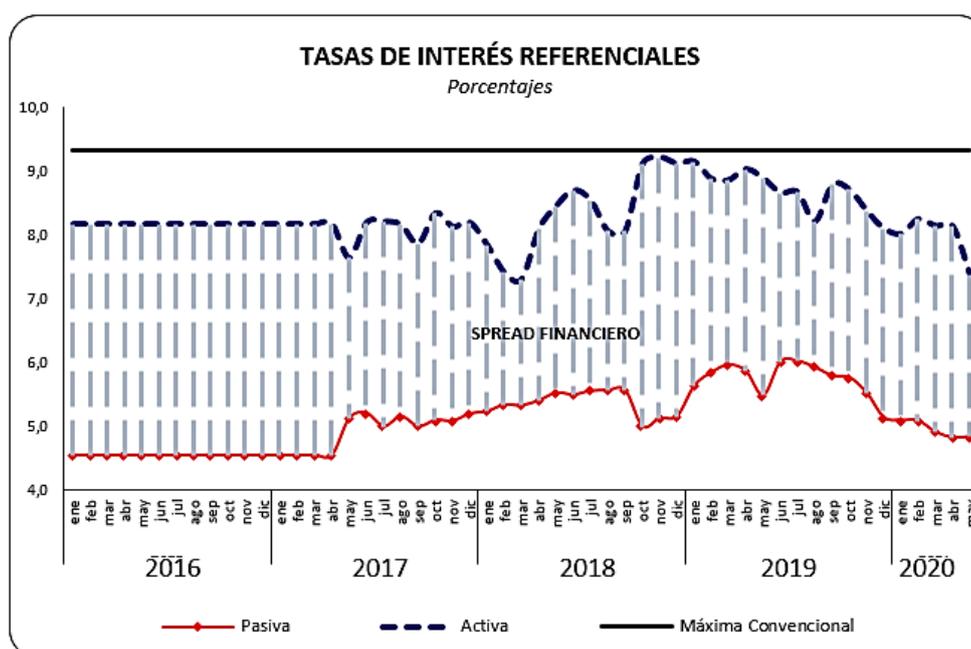
### 5.2.1. Tasas de Interés

#### 5.2.1.1. Tasas Vigentes en el Ecuador

Es un tributo vinculado cuyo hecho imponible está configurado por una actividad estatal particularizada en el obligado. Mientras que la distinción de la tasa y la contribución estriba en que a pesar de tener la similitud de ser tributos vinculados, en la segunda para que se configure la obligación es necesario un beneficio para el contribuyente, derivado de la actividad estatal. (Valdivieso, 2013, pág. 41)

La tasa de interés representa el costo del dinero en el tiempo. Diversos académicos y financieros también se refieren a la tasa de interés como el precio del dinero o como el porcentaje del total prestado, ahorrado o invertido que tiene que pagarse o recibirse durante el periodo de maduración de la operación crediticia o de inversión. (Prado, 2019, pág. 8)

**Grafico 1: Tasas de Interés Referenciales**



**Fuente:** (Banco Central del Ecuador, 2020)

**Elaborado por:** Sofía Izurieta Sandoval

De acuerdo al grafico n° 1 podemos observar que existen tasas de interés referenciales, lo cual hay rangos desde porcentajes desde 4,0 hasta la máxima convencional es de 9,5 dentro de las entidades financieras.

### **5.2.1.2. Tasa Activa o de colocación**

Es la tasa que cobran las entidades financieras por los préstamos otorgados a las personas naturales o empresas. La tasa activa o de colocación debe ser mayor a la tasa pasiva o de captación, con el fin que las entidades financieras puedan cubrir los costos administrativos y dejar una utilidad. La diferencia entre la tasa activa y la pasiva se le conoce con el nombre de margen de intermediación. (Agila, Vizqueta, & Hablich, 2017)

La tasa de interés activa es lo opuesto a la pasiva. A razón de que, como definimos, todo activo representa un bien, tangible o intangible, que se utiliza para obtener algún tipo de beneficio. Por lo que, cada vez que una institución financiera emite una deuda a alguien entonces recibe el beneficio de la tasa de interés que tiene que pagar dicha persona o empresa durante el período del préstamo. (Ortiz, 2014)

### **5.2.1.3. Tasas de interés activas por segmentos**

Si bien es positivo que se disminuya la tasa de interés máxima en los segmentos de microcrédito (los más altos del sistema financiero nacional), el impacto en la tasa promedio será muy limitado. Si se busca incentivar el emprendimiento, disminuir la tasa máxima de microcrédito se vuelve trascendental. (Arauz, 2018)

Al microcrédito se lo dividió en tres subsectores: a) microcrédito minorista, b) microcrédito de acumulación simple y c) microcrédito de acumulación ampliada, con el objeto de que el organismo rector en materia de tasas de interés, Banco Central del Ecuador, pueda de alguna manera tratar de regular las tasas de interés de acuerdo a las características del segmento del microcrédito. (Banco Central del Ecuador, 2017)

### **5.2.1.4. Tasas de interés pasivas efectivas**

Es la tasa que un banco o entidad financiera paga a sus ahorradores por mantener el dinero en una cuenta bancaria que paga intereses (Corvo, 2019).

Es la tasa de interés que las entidades financieras paga a los depositantes por sus ahorros. Estas varían dependiendo del plazo y tipo de depósito: depósitos a la vista, depósitos de ahorro a plazo y depósito a plazo fijo (Perez, 2019).

**Depósitos a la vista**, es el depósito bancario que permite retirar dinero en cualquier momento y existen dos tipos cuenta corriente, cuenta de ahorro (Perez, 2019).

**Depósitos de ahorro a plazo**, funciona de forma similar a los depósitos a plazo, pero con plazo de tiempo más pequeño, que van desde los 7 a los 21 días (Perez, 2019).

**Depósito a plazo fijo**, al apertura este tipo de cuenta se pacta con el proveedor de servicios financieros un plazo determinado que puede ser de 30 hasta 60 días, durante este tiempo el dinero no puede ser retirado por el depositante (Perez, 2019).

## UNIDAD II

### 5.2.2. Sector Financiero

#### 5.2.2.1. Sector Financiero del Ecuador

González y López (2008), definen al sistema financiero como “un conjunto de instituciones, instrumentos y mercados a través de los cuales se canaliza el ahorro hacia la inversión” por ello, estos autores creen que los intermediarios financieros cumplen un rol muy importante al ser los principales canalizadores del ahorro hacia la inversión, teniendo en cuenta las diferentes necesidades e incentivos de ahorradores e inversores.

Es el marco institucional que reúne a los superavitarios de liquidez y los deficitarios del mismo. Los primeros, tienen varias opciones para el destino de ese excedente, entre las cuales pueden elegir entre el gasto o consumo, el ahorro, o la inversión en algún tipo de actividad financiera o en algún bien o servicio que les genera una rentabilidad. (Ordoñez, 2015)

#### 5.2.2.2. Importancia

La importancia de un sistema financiero y la función de los bancos para la prosperidad de los países han sido aceptados desde hace tiempo en el análisis económico. Resultan fundamentales para la evolución general de una economía, siendo su misión realizar una eficaz asignación de los recursos económicos, lograr tanto la estabilidad monetaria como financiera y proporcionar una seguridad máxima en los sistemas de pago. Los bancos desempeñan un papel central dentro de las instituciones que conforman el sistema financiero, por ello su alta participación e influencia en la actividad económica de los países. Los bancos cumplen una función muy específica en la economía de libre mercado, como es actuar de intermediarios financieros entre ofertantes y demandantes de fondos. Por un lado, tienen la capacidad de estimular y

recibir el ahorro de una sociedad, y por otro, distribuirlo entre los agentes económicos que lo necesitan para llevar a cabo sus actividades de consumo e inversión. (Casilda, 2012)

Una situación de estabilidad financiera podría definirse como aquella en que el sistema financiero opera de manera eficiente y constante. En una economía desarrollada, las entidades financieras se encargan de distribuir los fondos que reciben de los ahorradores entre las personas necesitadas de créditos. De esta manera se mantiene una economía saludable, pero sobre todo se genera un clima de confianza entre la población para seguir generando riqueza. (García, Cardenas, & Molina, 2011).

### **5.2.2.3. Objetivos**

Facilitar la expansión de los mercados financieros, crear vínculos entre ahorradores e inversores y también crear las condiciones para mantener la estabilidad económica (Sistema Financiero, 2015).

### **5.2.2.4. Características**

Mishkin (2014) afirma que “posee las siguientes características”

- Las entidades financieras canalizan los recursos excedentes (ahorro) hacia los agentes demandantes de fondos, ya sea para financiar intertemporalmente necesidades de consumo o para inversión.
- Las entidades financieras TRANSFIEREN RECURSOS ECONOMICOS entre agentes económicos: canal entre ahorro e inversión.
- Por definición, los bancos captan fondos de terceros para aplicarlos al otorgamiento de préstamos. Si pensamos en el balance de una empresa tradicional vs. el de un banco, el NIVEL DE APALANCAMIENTO SERÁ MÁS ELEVADO, como en todo negocio, los banqueros ENFRENTAN RIESGOS. Sin embargo, los tipos de riesgo que asumen están tipificados y presentan algunas características propias de la actividad bancaria: de contraparte, de mercado, de variación de tasas de interés, de liquidez, operativo, legal, etc.

### **5.2.2.5. Clasificación**

Mishkin (2014) afirma que el Sistema Financiero se encuentra conformado por un conjunto de instituciones financieras tanto públicas como privadas, tales como:

- Bancos
- Cooperativas de Ahorro y Crédito
- Mutualistas
- Sociedades Financieras
- Compañías emisoras de Tarjeta de Crédito

Los Bancos son Instituciones Financieras que cumplen con la función de recibir ahorro de parte de sus clientes y colocar estos fondos como préstamos a quienes solicitan.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios. Con la autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, las Cooperativas de Ahorro y Crédito pueden ofrecer servicios a sus socios o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la Ley.

Las Mutualistas son Instituciones Financieras cuya actividad principal es la captación de recursos del público para destinarlos al financiamiento de la vivienda, construcción y al bienestar de sus socios y clientes.

Las Sociedades Financieras son instituciones que se dedican a conceder créditos y captar inversiones.

Las Compañías Emisoras de Tarjetas de Crédito son instituciones dedicadas exclusivamente a la generación de un documento (tarjeta de crédito) que permite al titular o usuario disponer de una línea de crédito que le permite adquirir bienes y servicios en establecimientos afiliados.

Los organismos anteriormente descritos se encuentran regulados por la:

- Superintendencia de Bancos y Seguros
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

La Superintendencia de Bancos y Seguros no incluye en su regulación a las cooperativas, las mismas que desde el año 2013 se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (Mishkin, 2014).

## UNIDAD III

### 5.2.3. Sector Avícola

La avicultura (sector avícola) es una de las actividades del Sector Agropecuario, la cual tiene un complejo agroindustrial, como la producción agrícola de soya, maíz, alimentos balanceados y la crianza de aves como pollos, patos, avestruces (aves de corral) con el fin de comercializar su carne o huevos.

El sector avícola en el Ecuador, es un sector que ha crecido paulatinamente, el número de aves criadas en avícolas creció un 27%, “El 87,4% de la cría de aves a nivel nacional se dan en planteles avícolas y el 15,3% en el campo. Sin embargo, existen algunos tipos que son criados exclusivamente en campo como gallos, gallinas y patos y tipos criados exclusivamente en planteles avícolas como gallinas reproductoras, codornices y avestruces.” (Sánchez,, Vayas, Mayorga , & Freire, 2019)

Dentro de la investigación se enfoca el sector avícola que se dedica a las gallinas de postura.

#### 5.2.3.1. Sector Avícola (Gallinas de postura) Zona 3

Según el Instituto Ecuatoriano de Estadística y Censos (INEC, 2013) menciona:

*La avicultura en el Ecuador, al igual que en otros países de la región, es un sector de enorme importancia social, económica y agropecuaria, esta actividad en los últimos años se ha incrementado notablemente ya que contribuye a la seguridad y soberanía alimentaria, los productos avícolas constituyen una de las principales fuentes de proteína de origen animal para los ecuatorianos y es una de las más importantes cadenas productivas ya que aporta actualmente con el 27 % del PIB agrícola nacional y con el 4% de la PEA , siendo así una actividad que impacta positivamente al desarrollo del país.*

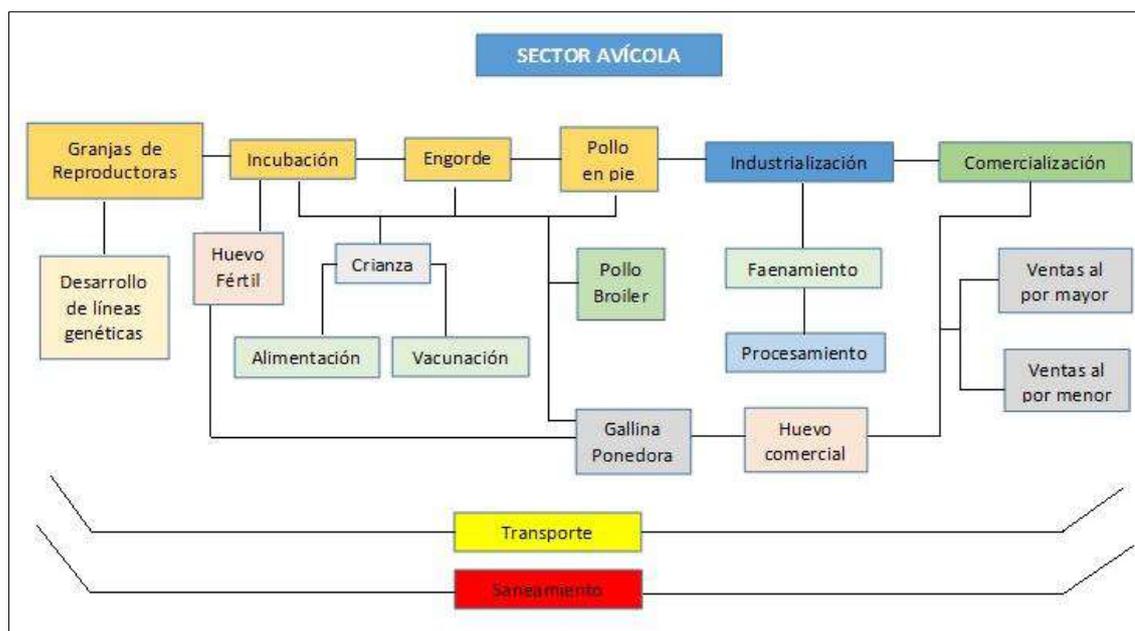
La industria avícola comprende las etapas de control genético, producción de aves reproductoras, producción de alimentos balanceados, incubación, crianza y beneficio de aves, y la comercialización de la producción final de pollos y huevos, de manera que la complementariedad agroindustrial es muy importante para generar niveles de competitividad que beneficien a toda la cadena de valor.

La cadena agroindustrial avícola está compuesta por tres etapas principales: cultivo de maíz y soya, fabricación de alimento balanceado y la crianza de aves con objeto de comercialización de pollo y huevos. En las aves se habla de líneas genéticas más que de razas, siendo las principales: White Plymouth Rock o New Hampshire y White Cornish.

#### **5.2.3.2. Producción**

Dentro de las avícolas mencionadas se encuentran dedicadas a la crianza de ganillas para la explotación de huevos con la finalidad de satisfacer la demanda de la población de Ecuador, complementando con la elaboración propia de balanceado para mantener una óptima actividad metabólica y permitir que los animales cumplan con su finalidad productiva. Así el maíz, la soya, harinas se caracterizan por aportar proteínas y aminoácidos.

**Grafico 2: Esquema de producción avícola**



**Fuente:** (Incidencia Zonal 7, 2017)

**Elaborado por:** SCPM Zona 7

Dentro del siguiente grafico se observa el proceso que existen dentro de la producción dentro del sector avícola existiendo diferentes actividades, pero dentro de esta investigación tenemos avícolas que se dedican a la comercialización de huevo

El huevo es un alimento con privilegios en comparación con muchos otros, ya que en él encontramos más de diez vitaminas y minerales, así como proteína de excelente valor, grasas y carbohidratos que inmunizan al cuerpo humano.

Una necesidad básica del ser humano desde su creación y a través de todo su ciclo de vida es la alimentación, necesidad primordial es inherente para un buen desarrollo sicomotriz.

**Grafico 3: Producción de huevos**



**Fuente:** (Estadísticas Anuales, 2019)

**Elaborado por:** Sofia Izurieta Sandoval

De acuerdo al grafico N°3, se observa que existe una producción de millones de unidades de huevos sea ya de campo o en las plantas avícolas, lo huevos de campo han tenido una gran importancia dentro del mercado, pero con una gran diferencia que no se tiene un manejo adecuado dentro de su producción, los huevos de las avícolas en los últimos años han obtenido participación en el mercado tomando en cuenta que en el año 2019. El consumo de huevos al año per cápita (kilogramos/personas) en el Ecuador al año 2019 es de 229 unidades, lo cual hay un incremento de año tras año, como la cantidad de 34, 23 millones, llegando hacer un estimado. (INEC,ESPAC 2014-2019) (Sánchez,, Vayas, Mayorga , & Freire, 2019)

### **5.2.3.3. Composición**

Las pollas ponedoras son el resultado de una selección genética y su explotación se la realiza en establecimientos industriales.

Estas aves poseen una alta conversión alimento-postura, es decir, mientras la cantidad y la calidad del balanceado sean correctas en su proporción y etapa de postura, el porcentaje de postura de huevos es mayor.

#### **5.2.3.3.1. Características de las Ponedoras**

- ✓ Alto porcentaje de postura
- ✓ Excelente conversión alimenticia
- ✓ Dócil y fácil manejo
- ✓ Color de la cáscara del huevo marrón uniforme

De acuerdo a estas características de las ponedoras y sobre todo de acuerdo a los insumos en la preparación del balanceado, obtenemos un producto de calidad y diferenciado para el cliente.

El producto se encuentra constituido por tres partes principales:

- ✓ Cascara
- ✓ Clara
- ✓ Yema

**Cáscara.** – Está formada por carbonato de calcio y su función es proteger al embrión. Es importante saber que la cáscara tiene poros, para permitir la respiración, y a su vez esta característica la hace relativamente permeable al paso de ciertos microorganismos patógenos (salmonella).

**Yema.** – es la tercera parte del huevo y porción de color amarillo. Se compone principalmente de grasas, proteínas, vitaminas y minerales. La intensidad de su color dependerá de la alimentación del ave.

**Clara.** – está formada en un 90% de agua, el resto lo constituyen las proteínas (ovoalbúmina, la más abundante) y vitaminas

**Tabla 1. Composición mineral de los componentes**

(Mg/100g de huevo fresco)

<b>Mineral</b>	<b>Albumen</b>	<b>Yema</b>	<b>Huevo entero</b>
Sodio	140-200	40-70	135
Potasio	130-170	90-130	135
Cloro	150-180	150-180	170
Calcio	7-15	100-190	55
Magnesio	10-12	10-12	11
Fósforo	10-15	550-650	220
Hierro	-	5-10	2-3
Azufre	160-200	160-180	170

**Fuente:** (etsiaab, 2019)

**Elaboración por:** [www.etsiaab.upm.es](http://www.etsiaab.upm.es)

**Tabla 2. Composición vitamínica de los componentes**

(Mg/100g de huevo fresco)

Vitamina	Albumen	Yema	Huevo entero
A,U,I	-	800-2500	250-700
D3,U,I	-	110-450	35-150
E,mg	-	3,5-10	1,1-3,5
K,mg	-	0,05-0,15	0,02-0,06
Vitaminas hidrosolubles	-		
Colina, mg	-	1250	410
Tiamina (B1), ug	3-5	275	95
Riboflavina (B2), ug	300-450	400-500	300-350
Nicotínico, ug	85-95	40,70	60-80
Piridoxina (B6), ug	25	300-350	150-200
Pantoténico, ug	190-250	2500-4500	1200-1700
Biotina, ug	5-7	30-690	15-20
Fólico, ug	1	50-105	15-3,5
B12,ug	-	2,1-3,5	0,7-1,2

**Fuente:** (etsiaab, 2019)**Elaboración por:** [www.etsia.upm.es](http://www.etsia.upm.es)**Balanceado**

La complementación de la elaboración de balanceado que constituye con El maíz entre el 50 y 60 % de la composición de los alimentos balanceados, lo que a su vez representa cerca del 69 % de los costos, el sector avícola consume el 76 % de los alimentos balanceados producidos. También forma parte de esta cadena productiva la soya, que participa entre el 15 % al 20 % en la formulación de dichos balanceados; por lo tanto, estas dos materias primas tienen un alto impacto en el desempeño del sector avícola.

**Maíz**

El maíz es el cereal más utilizado para la elaboración de alimentos completos balanceados para aves; esto, por ser fuente de energía disponible debido su alto contenido de grasa y almidón.

## **Harina de soya**

Entre las fuentes más comunes de proteína vegetal utilizadas para alimentación de aves de corral, se encuentra la harina de soya. Este alimento contiene un buen balance de aminoácidos esenciales; además de una buena cantidad de energía metabolizable.

### **5.2.3.4. Detección De Necesidades**

Actualmente, el consumo per cápita de huevo en el mercado ecuatoriano es de 160 y 165 unidades anuales, que hubo un incremento relacionado al año anterior que era de 130. Diferentes estudios científicos realizados han comprobado que una de las funciones más conocidas de la proteína del huevo es la construcción y mantenimiento de los tejidos, entre otros el músculo.

La elevada calidad de biodisponibilidad de la proteína del huevo la convierte en una gran fuente de nutriente.

### **5.2.3.5. Demanda de mercado**

Según los autores del libro “Dirección de Marketing” Kotler, Cámara, Grande y Cruz, la demanda es el deseo que se tiene de un determinado producto pero que está respaldado por una capacidad de pago. (Kotler, Camara , Grande , & Cruz, 2000)

Simón Andrade define a la demanda como la cantidad de bienes y servicios que el comprador o consumidor está dispuesto a adquirir a un precio dado y en un lugar establecido, con cuyo uso pueda satisfacer parcial o totalmente sus necesidades particulares o pueda tener acceso a su utilidad. (Andrade, 2015)

En la zona 3, existe una cantidad de población que considera como esencial dentro de su dieta diaria el consumo del huevo. Es así, que mediante un análisis de datos históricos (periodo 2017-2019), se ha llegado a la conclusión de que la demanda de este producto que ofrece las avícolas dentro de la zona ha mantenido un nivel de crecimiento de 34 millones de unidades de huevo.

Debido a esto las avícolas buscan clientes específicos que adquieran su producto, en este caso se está hablando de:

- Mayoristas

- Minoristas
- Supermercados
- Minimercados
- Otros

Es preciso mencionar que, cada uno de los segmentos de clientes en la parte superior tiene un porcentaje dentro de las ventas que cada avícola tiene, es así que es de suma importancia la participación de estos segmentos porque así se obtiene ingresos los mismos que ayudan a cubrir los gastos obtenidos por los créditos financieros.

**Grafico 4: Demanda Potencial**



**Fuente:** (Estadísticas anuales de ventas de avícolas, 2018)

**Elaborado por:** Sofía Izurieta Sandoval

En el particular caso de las avícolas, el segmento mayorista ha tenido el 50% de participación durante este último tiempo.

Así mismo, como se puede observar en el Gráfico N° 4, el segmento de clientes minoristas representa el 30% del total del portafolio de clientes que las avícolas mantienen en la actualidad, seguido de los supermercados (10%), mini mercados (5%) y otros (5%).

### 5.2.3.6. Oferta de mercado

Simón Andrade, define la oferta como “el conjunto de propuestas de precios que se hacen en el mercado para la venta de bienes o servicios” (Andrade, pág. 438)

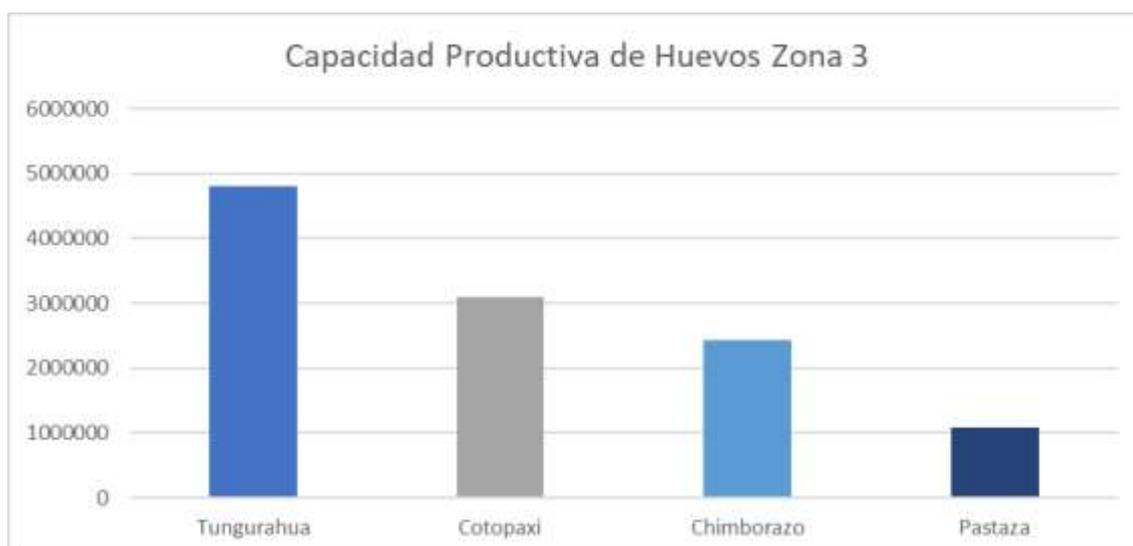
Según American Marketing Association (A.M.A) la oferta es la cantidad de un producto que será puesto en el mercado durante un periodo de tiempo. (Asociation, 2006)

Dentro de la Zona 3 se puede considerar una zona alta en la productividad de huevos, o en este caso localización de las avícolas como un ejemplo tenemos que de la provincia de Tungurahua existen un número aproximado de 62 granjas avícolas de postura registradas, teniendo un número alto comparado a las 3 provincias que pertenecen a esta zona, Estas últimas poseen una capacidad de producción aproximada de 4.798.600,00 de huevos semanalmente.

A continuación, se detalla la zonificación de la productiva de huevos en la zona 3 del Ecuador, de la cual se puede inferir la productividad de las provincias más y menos importantes con lo cual se determinará la cantidad de oferta de huevo a nivel nacional.

En lo referente a la producción de huevo a nivel nacional, se comercializa a las diferentes zonas del Ecuador sea al por mayor, al por menor, en supermercados, entre otros.

**Grafico 5: Oferta Potencial**



**Fuente:** (MAGAP, 2019)

**Elaborado por:** Sofia Izurieta.

En el **Gráfico N°5**, claramente se puede observar que la Provincia de Tungurahua lidera la producción de huevos a nivel de Zona 3 (4.798.900) seguida de Cotopaxi con una producción de (3.100.330) consecuentemente se encuentran Chimborazo (2.438.350) Pastaza (1.082.319).

Tomando en cuenta que gracias a la alta productividad que existe dentro de las avícolas y la demanda que existe a nivel nacional, las avícolas generan ventas anuales en un estimado (dato en un 75 % confiable) de \$ 2.010.408,91 se considera este promedio del valor tomando en cuenta los estados financieros del año 2019 de las avícolas tomas en cuenta en la muestra, existen avícolas grandes y medias, y aun así generan ventas altas a nivel nacional y consiguiendo generar ingresos que les ayuda a cubrir los gastos financieros (capital, tasas de interés) en este caso los prestamos generados a las entidades financieras.

### **5.2.3.7. Indicadores Financieros**

#### **5.2.3.7.1. Rentabilidad**

“La rentabilidad es un indicador financiero que la empresa dispone para ser evaluado y que permite que se administre de forma eficiente los recursos que posee la empresa, conociendo la naturaleza y factores que condicionan dicha rentabilidad” (Santiesteban, & Fuentes, 2014, pág. 65)

Dentro de la rentabilidad se produce un rendimiento de acuerdo a la actividad económica en un periodo determinado, la rentabilidad se encarga de utilizar y movilizar los recursos financieros que posee la empresa con tal de obtener beneficios para la empresa.

#### **5.2.3.7.2. Rentabilidad del Activo total (ROA)**

La utilidad del ROA por sus siglas en inglés, permite saber si la empresa está usando eficientemente sus activos. Si el indicador ha venido subiendo en el tiempo, es una buena señal, sin embargo, si cae, hay que implementar acciones de mejora en la gestión de recursos. Es decir agilizar las transacciones de manera que tenga menos stock inmovilizando de mercadería sin vender (Westreicher, 2019, pág. 1).

$$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

Tomando en cuenta las muestras de las avícolas se realizó un análisis del ROA del año 2019 para determinar la eficiencia de sus activos.

A continuación, se presentan una tabla con sus datos:

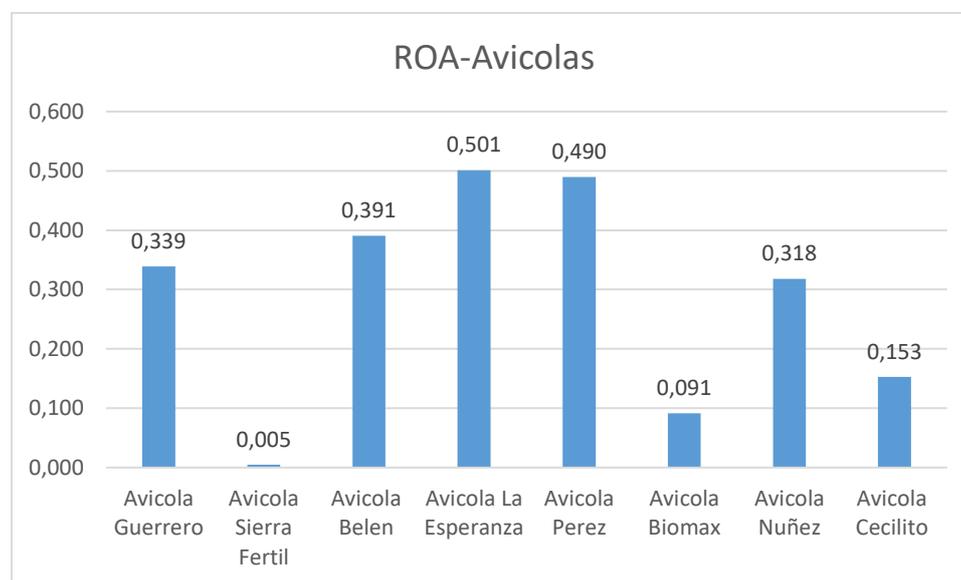
**Tabla 3ROA**

	<b>Avícola</b>	<b>Utilidad Neta</b>	<b>Total Activo</b>	<b>Total</b>
<b>ROA</b>	<b>Avícola Guerrero</b>	\$ 80.013,66	\$ 236.101,49	0,339
	<b>Avícola Sierra Fértil</b>	\$ 97.691,67	\$ 20.102.704,76	0,005
	<b>Avícola Belén</b>	\$ 39.212,04	\$ 100.320,56	0,391
	<b>Avícola La Esperanza</b>	\$ 50.120,57	\$ 100.030,67	0,501
	<b>Avícola Pérez</b>	\$ 448.518,57	\$ 916.153,71	0,490
	<b>Avícola Biomax</b>	\$ 38.032,91	\$ 416.234,17	0,091
	<b>Avícola Núñez</b>	\$ 77.990,12	\$ 245.202,50	0,318
	<b>Avícola Cecilito</b>	\$ 81.813,66	\$ 536.101,49	0,153

**Fuente:** (Estados Financieros Avícolas, 2019)

**Elaborado por:** Sofía Izurieta

**Grafico 6 ROA**



**Fuente:** Tabla N° 3

**Elaborado por:** Sofía Izurieta

En el Grafico N°6, se puede observar que las distintas avícolas dentro de la zona 3 del Ecuador, poseen una excelente transacción de acuerdo a sus ventas, tomando en cuenta que son avícolas medias y grandes, que dentro de su cartera de clientes son

diferentes partes del país, es así que gracias a generar utilidad pueden cubrir los gastos financieros que se adquiere para invertir dentro del negocio.

### 5.2.3.7.3. Rentabilidad del Patrimonio (ROE)

La rentabilidad del patrimonio permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos. Esta ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en la sociedad; en otras palabras, permite conocer como están empleando los capitales de una empresa. Cuando más alto sea el ROE, mayor será la rentabilidad (Lixardo, 2017, pág. 1)

$$ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio total}}$$

Tomando en cuenta las muestras de las avícolas se realizó un análisis del ROE del año 2019 para determinar si existe rentabilidad sobre sus fondos.

A continuación, se presentan una tabla con sus datos:

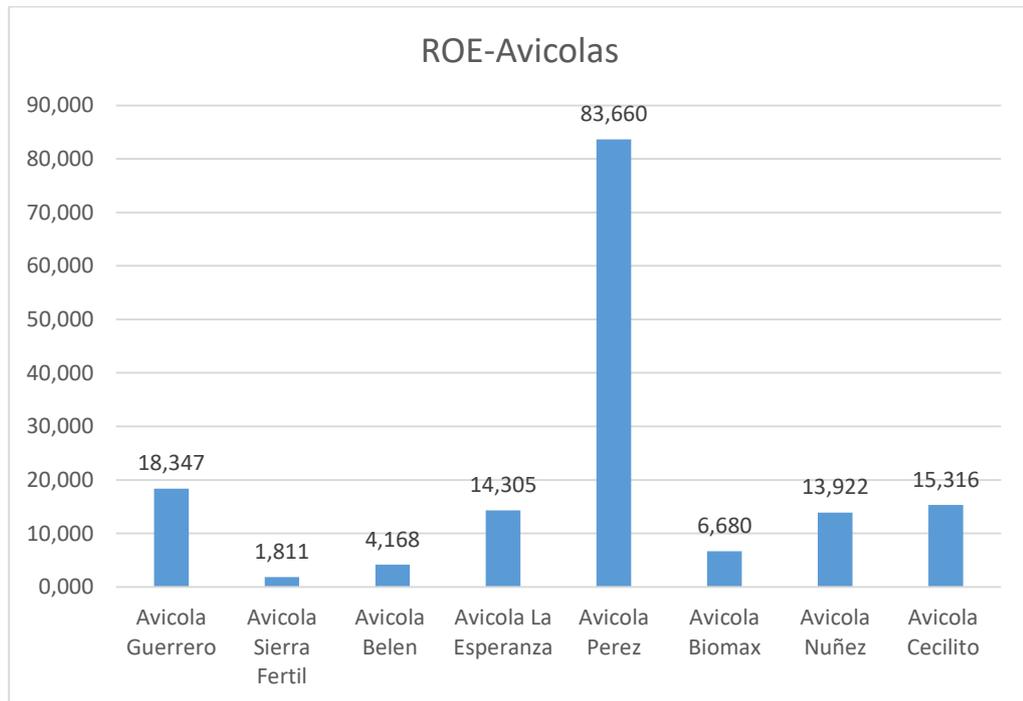
**Tabla 4 ROE**

	Avícola	Utilidad Neta	Patrimonio Total	Total
ROA	Avícola Guerrero	\$ 80.013,66	\$ 436.101,49	18,347
	Avícola Sierra Fértil	\$ 97.691,67	\$ 5.394.796,00	1,811
	Avícola Belén	\$ 39.212,04	\$ 940.738,86	4,168
	Avícola La Esperanza	\$ 50.120,57	\$ 350.370,20	14,305
	Avícola Pérez	\$ 448.518,57	\$ 536.123,80	83,660
	Avícola Biomax	\$ 38.032,91	\$ 569.347,10	6,680
	Avícola Núñez	\$ 77.990,12	\$ 560.201,78	13,922
	Avícola Cecilito	\$ 81.813,66	\$ 534.181,78	15,316

**Fuente:** (Estados Financieros Avícolas, 2019)

**Elaborado por:** Sofía Izurieta

**Grafico 7. ROE**



**Fuente:** Tabla 4. ROE

**Elaborado por:** Sofía Izurieta

De acuerdo al Grafico 7, se puede analizar que las avícolas tienen un aspecto positivo en el rendimiento del capital, tomando en cuenta que en toda granja existe deudas financieras de acuerdo a los créditos adquiridos para mejora de su negocio, es así que la rentabilidad que tiene de las ventas ayuda a cubrir las necesidades que se adquiere día a día en la actividad que desempeñan.

#### **5.2.3.7.4. Apalancamiento**

Según, (García, 2009, pág. 2), El apalancamiento es como el fenómeno que surge por el hecho de la empresa incurrir en una serie de cargas o erogaciones fijas, operativas y financieras, con el fin de incrementar al máximo las utilidades de los propietarios.

Se refiere al apalancamiento como un fenómeno que presenta una empresa para asumir cargas frente a deudas financieras, con el objetivo de incrementar la inversión sobre los resultados, puede considerarse el apalancamiento como un indicador del impacto sobre las variaciones de las utilidades antes de los impuestos.

### 5.2.3.7.5. Gastos Financieros

Según (Fernández G., 2020, pág. 1) “los gastos financieros son aquellos en los que incurre un sujeto económico para la obtención, uso o devolución de capitales financieros puestos a su disposición, todos aquellos gastos originados como consecuencia de financiarse con recursos ajenos, en la cuenta destacan los interés de obligaciones o deudas.

Teniendo en cuenta que las avícolas son medias y grandes, ellas buscan cada día incrementar su productividad, remodelar e invertir en el equipo que les ayuden a generar más ingresos y así cubrir las necesidades financieras que se adquirió con las entidades financieras convenientes para ellas.

A continuación, se detalla una tabla donde se demuestra los gastos que ellas poseen, de acuerdo a su capacidad de cubrir la deuda, señalando en el párrafo anterior que son avícolas medias y grandes.

**Tabla 5. Gastos Financieros**

<b>Avícola</b>	<b>Gastos financieros</b>
<b>Avícola Guerrero</b>	\$ 18.821,68
<b>Avícola Sierra Fértil</b>	\$ 32.952,34
<b>Avícola Belén</b>	\$ 48.000,00
<b>Avícola La Esperanza</b>	\$ 15.700,00
<b>Avícola Pérez</b>	\$ 31.056,09
<b>Avícola Biomax</b>	\$ 33.952,27
<b>Avícola Núñez</b>	\$ 20.690,78
<b>Avícola Cecilito</b>	\$ 13.907,90

**Fuente:** (Estados Financieros Avícolas, 2019)

**Elaborado por:** Sofía Izurieta

## 6. METODOLOGÍA

La investigación es un proceso que busca generar conocimiento, es decir la información que hemos adquirido sobre un tema. (Sampieri, Fernández, & Baptista, 2014) Afirman que “La investigación es un conjunto de procesos sistemáticos, críticos y empíricos que se aplican al estudio de un fenómeno o problema.”

### 6.1. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

Se utilizó el método hipotético-deductivo para la siguiente investigación.

#### 6.1.1. Método hipotético-deductivo

“Es un método que consiste en un procedimiento que parte de unas aseveraciones en calidad de hipótesis y busca refutar o falsear tales hipótesis, deduciendo de ellas conclusiones que deben confrontarse con los hechos” (Bernal, 2010).

**Planteamiento del problema:** Mediante el análisis respectivo sobre las tasas de interés que existe en el sector financiero se encuentran deficiencias dentro de la competitividad en el sector avícola ya que tasas muy altas afectan a la rentabilidad dentro de la industria.

**Formulación de la hipótesis:** con los datos recopilados se procede a la constatación de la hipótesis para la posterior comprobación.

**Ho:** las tasas de interés en el sistema financiero inciden en la competitividad del sector avícola zona 3.

**Hi:** las tasas de interés en el sistema financiero no inciden en la competitividad del sector avícola zona 3.

## 6.2. TIPO DE INVESTIGACIÓN

La presente investigación se caracteriza con los siguientes tipos:

La investigación de campo es la recopilación de datos nuevos de fuentes primarias para un propósito específico, es decir es un método cualitativo de recolección de datos encaminado a comprender, observar e interactuar con las personas en su entorno natural. (QuestionPro, 2018)

**De campo:** esta investigación permitió la recopilación de la información de las variables que se ejecutan en las instalaciones del sector financiero y avícolas

La investigación descriptiva es aquella que describe la realidad de situaciones que se pretendan analizar, consiste en plantear lo más importante de un hecho concreto. Además consiste en examinar las características del tema a investigar, definirlo y formular la hipótesis, seleccionar la técnica para la recolección de datos y las fuentes a consultar (Universia, 2017)

**Descriptiva:** se analizó el comportamiento directo de las avícolas pertenecientes a la Zona 3 de acuerdo al proceder para adquirir un crédito financiero para adecuar el negocio.

## 6.3. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

Para (Pantoja, 2010) una investigación es no experimental cuando “la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente las variables. Es decir, se trata de estudios donde no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para su efecto sobre otras variables” (p. 149).

El diseño de la investigación es no experimental, donde las variables que intervienen no son manipuladas, quiere decir que el problema de la investigación es estudiado como esta en el contexto.

## 6.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

### 6.4.1. Población

Según (Tamayo, 2012) señala que la población es la totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis que integran dicho fenómeno y que debe cuantificarse para un determinado estudio.

Para la presente investigación se toma como población a las entidades financieras y las avícolas:

**Tabla 6. Avícolas**

<b>Zona 3</b>	
Cotopaxi	15
Chimborazo	38
Pastaza	26
Tungurahua	62
<b>Total Avícolas</b>	<b>141</b>

Fuente: (MAGAP, 2019)

Elaborado por: Sofía Izurieta Sandoval

**Tabla 7. Entidades Financieras**

<b>Zona 3</b>	
Cotopaxi	20
Chimborazo	15
Pastaza	12
Tungurahua	20
<b>Total Entidades Financieras</b>	<b>67</b>

Fuente: (Superintendencia de Bancos, 2019)

Elaborado por: Sofía Izurieta Sandoval

### 6.4.2. Muestra

Según (López, 2004) es el método utilizado para seleccionar a los componentes de la muestra del total de la población. "Consiste en un conjunto de reglas, procedimientos y criterios mediante los cuales se selecciona un conjunto de elementos de una población que representan lo que sucede en toda esa población.

En la presente investigación se tomó en cuenta el muestreo por conveniencia, teniendo en cuenta que es una técnica de muestreo no probabilístico donde los sujetos son seleccionados, dada la conveniente accesibilidad y proximidad de los sujetos con el investigador.

Es así que dentro de esta investigación se optó por entidades financieras y avícolas, de información accesible y confiable.

**Tabla 8. Muestra Aleatoria**

<b>Entidades Financieras</b>	<b>Avícolas</b>
Banco de Pichincha	Avícola Guerrero.
Banco del Pacifico	Avícola Sierra Fértil
BanEcuador	Avícola Belén
Banco del Austro	Avícola La Esperanza
Cooperativa Oscus	Avícola Pérez
Cooperativa Mushuc Runa	Avícola Biomax
Cooperativa San Francisco	Avícola Núñez
	Avícola Cecilito

**Fuente:** (Superintendencia de Bancos, 2019) y (MAGAP, 2019)

**Elaborado por:** Sofía Izurieta Sandoval

## **6.5. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS**

### **6.5.1. Técnicas**

**Observación:** Se aplicó una observación con el propósito de conocer los datos relevantes de las avícolas con relación a los créditos.

**Entrevista:** Se aplicó de forma directa al gerente de la avícola obteniendo información de primera mano.

### **6.5.2. Instrumentos**

Ficha de observación

Guía de entrevista

## **6.6. Técnicas de procesamiento de la información**

La técnica de procesamiento y análisis de datos se utilizó Microsoft Office Word, mediante el cual se llegó a establecer información de primera mano de acuerdo a los créditos.

## 7. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

### 7.1. Resultados y Discusión

#### 7.1.1. Resultados de la ficha de observación

El resultado de la ficha de observación que se realizó en las entidades financieras, se pudo determinar que cada una cuenta con diferentes tipos de créditos y tasas de interés, pero tomando en cuenta que estas se rigen al Banco Central del Ecuador, donde dicha entidad establece un mínimo de las tasas de interés, de acuerdo, cual sea la necesidad que se presenta al adquirir.

Teniendo en cuenta que existen diferentes tasas de interés referencial se puede observar las más comunes, y las que ayudarán de acuerdo a la actividad que se desempeña, la persona o el negocio que va adquirir un crédito, se muestro a continuación una tabla con los porcentajes de las diferentes tasas de interés.

**Tabla 9. Tasas de Interés Activas**

<b>Tasas de Interés Activas</b>	
<b>Tasas Referenciales</b>	
<b>Tasa Activa Referencial</b>	<b>% anual</b>
Productivo Corporativo	8,68
Productivo Empresarial	9,54
Productivo PYMES	11,3
Consumo	15,94
Vivienda	10,38
Microcrédito Acumulación Ampliada	23,11
Microcrédito Acumulación Simple	25,37

**Fuente:** (Superintendencia de Bancos, 2019)

**Elaborado por:** Sofía Izurieta Sandoval

**Tabla 10. Tasas de Interés Pasivas**

<b>Tasas de Interés Pasivas Efectivas</b>	
<b>Tasas Referenciales</b>	
<b>Tasa Pasiva Referencial</b>	<b>% anual</b>
Depósitos a plazo	4,28
Depósitos monetarios	0,85
Operaciones de Reporto	0,32

**Fuente:** (Superintendencia de Bancos, 2019)

**Elaborado por:** Sofía Izurieta Sandoval

De acuerdo a las tablas N°9 y N° 10, se observa las tasas referenciales que ocupan las diferentes entidades bancarias, con la diferencia que cada una tiene facilidades de acceder a un crédito, ventajas de pago, y diferentes beneficios a sus clientes, tomando en cuenta el tipo de crédito que se va acceder, es así que dentro del sector avícola se encuentra en una tasa de interés activa productivo corporativo con un 8,68% anual.

## 7.1.2. Resultados de la Entrevista a los gerentes de las Avícolas



### UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS INGENIERÍA COMERCIAL

**TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN:** “Las tasas de interés en el sistema financiero ecuatoriano y su impacto en la competitividad del sector avícola”

De acuerdo a la muestra dentro del sector avícola, se puede realizar un análisis cualitativo, recopilando las respuestas aun solo criterio, analizando de acuerdo a la necesidad de la investigación:

El crédito financiero es de ayuda dentro de un negocio, porque para poder invertir en un negocio sea grande o pequeño se requiere una infraestructura adecuada, maquinaria y personal capacitado se necesita una inversión inicial, lo cual las personas no cuenta con el 100% del capital, por ende, se adopta por contraer un crédito que permita implementar y crecer los negocios.

Es de suma importancia para un negocio los aspectos que ofrece una entidad financiera para un crédito lo cual deben prestar un adecuado sistema de pagos, ya que no todos tiene la posibilidad de poder pagar en cuotas de alto valor, sobre todo encontrar una tasa de interés que no sea muy alta, y facilidades de pagos.

Es importante, porque las tasas de interés es un apoyo principal a la hora de acceder a un crédito, tomando en cuenta el porcentaje que ofrece cada entidad, y sobre todo las facilidades que estas te dan para tener un ahorro en cada pago.

Se logró concretar que se debe generar alianzas entre los dos, como agilizar el trámite para un crédito, en la recolección y verificación de información, tomando en cuenta que es un valor considerable que se realiza a la entidad financiera, por ende, la avícola necesita de ese dinero para poder mejorar.

### **7.1.3 Discusión de los resultados**

Al obtener los resultados de las entrevistas realizadas a los gerentes de las avícolas se logró identificar que una las tasas de interés que ofertan cada entidad financiera es de ayuda a las avícolas porque unas tasas son más altas que otras, por ende, se dice que con un crédito financiero que se realiza las avícolas les ayuda aumentar su productividad, o mejorar su infraestructura, generando así un aumento en las ventas, lo cual ayuda a cubrir los mismos gastos financieros (créditos, tasas de interés).

Según el criterio de cada gerente, es de suma importancia generar alianzas estratégicas entre las entidades financieras y el sector avícola, tomando en cuenta que se agilice el trámite, en la verificación de datos, recolección de información, ya que si existiera una intervención más ágil de parte de las entidades financieras, las avícolas tendrían más rápido el dinero que les ayudara a mejorar la infraestructura y aumentar la productividad, así poder cubrir la demanda que existe en el mercado, y como es un producto de primera necesidad en el mercado, se requiere llegar de manera rápida.

El sector avícola es un dinamizador de la economía nacional, la avicultura (gallinas ponedoras) aporta el 2,5% al PIB Nacional y al PIB agropecuario alrededor del 17%. Cabe mencionar que el sector avícola genera 220.000 empleos directos tales como productores de maíz, de soya, las cuales las avícolas alimentan a las gallinas y miles de empleos indirectos, en los que se incluye el transporte, venta al detal y lugares de preparación de alimentos.

Las entidades financieras juegan un papel importante al ofertar sus diferentes créditos con las tasas de interés, lo que beneficia a cada una de las avícolas a escoger su mejor opción para poder incrementar sus ingresos, también las entidades financieras deben tomar en cuenta que, brindando sus créditos, se lograr activar economía en el país, ya que las tasas de interés es un elemento principal de política monetaria, siendo estas reguladas por el Banco Central del Ecuador.

#### 7.1.4. Comprobación de la hipótesis

Las tasas de interés en el sistema financiero inciden en la competitividad del sector avícola zona 3.

Según el análisis en las entrevistas realizadas a los gerentes de la avícolas en esta investigación se pudo obtener la siguiente información detallada en la matriz de influencia que presentamos a continuación, teniendo en cuenta las preguntas y obteniendo los resultados positivos y negativos.

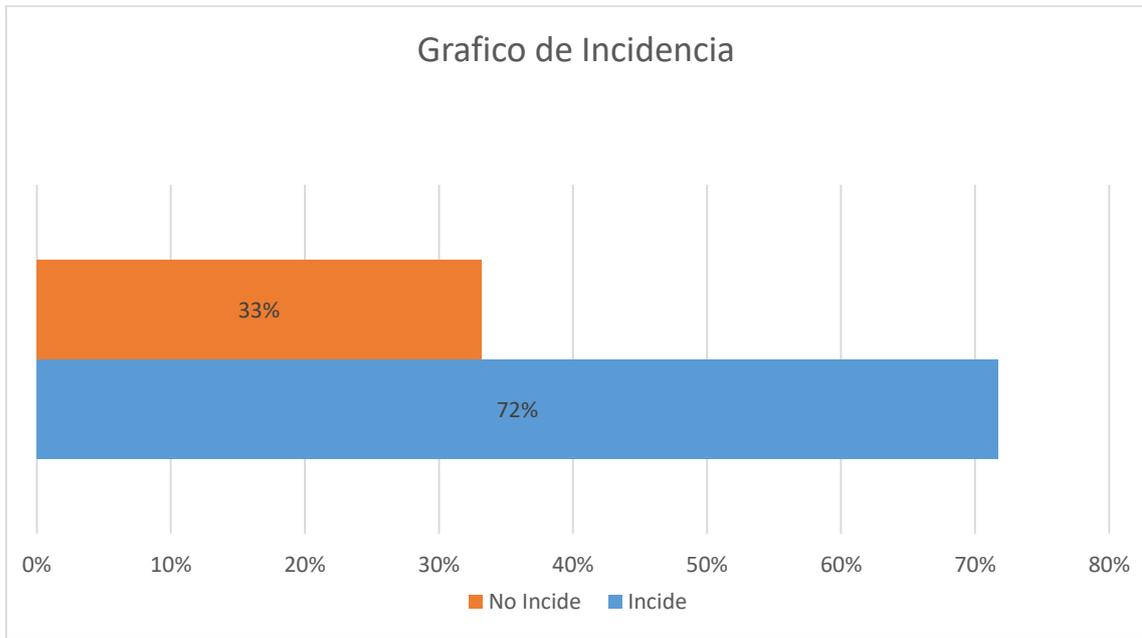
**Tabla 11. Matriz de Influencia**

<b>Preguntas</b>	<b>Incide</b>	<b>No Incide</b>	<b>Total</b>
<b>¿Cree usted que contraer un crédito financiero es ayuda en un negocio?</b>	88%	12%	100%
<b>¿Cree que son necesarios las garantías que ofrece la entidad a la hora de adquirir un crédito?</b>	100%	0%	100%
<b>Considera importante la participación de las tasas de interés en los créditos?</b>	75%	25%	100%
<b>¿considera de manera positiva las alianzas entre las entidades financieras y las avícolas?</b>	88%	12%	100%
<b>¿Considera que aumentar los créditos ayuda a la generación de empleos?</b>	38%	63%	101%
<b>¿ Cree que su emprendimiento aporta al PIB?</b>	88%	12%	100%
<b>¿Cree que es negativo la participación del sector avícola en PIB Agropecuario?</b>	25%	75%	100%
<b>Promedio</b>	72%	33%	105%

Fuente: Entrevista

Elaborado por: Sofía Izurieta Sandoval

**Grafico 8. Gráfico de Incidencia**



**Fuente:** Tabla 11 Matriz de Influencia

**Elaborado por:** Sofía Izurieta Sandoval

De acuerdo a los resultados que se pudo obtener en esta investigación hemos determinado que, a través de la comparación de porcentajes en la entrevista a los gerentes de las avícolas, se dice que las tasas de interés en el sistema financiero inciden en la competitividad del sector avícola zona 3. Observando los porcentajes hipotéticos planteados en el grafico 8, en la investigación con un porcentaje del 72% de incidencia en contra de un 33% de no incidencia.

## Modelo lógico

**Ho:** las tasas de interés en el sistema financiero no inciden en la competitividad del sector avícola zona 3

**Hi:** las tasas de interés en el sistema financiero inciden en la competitividad del sector avícola zona 3

**Tabla 12. Frecuencia Observada**

Preguntas	Incide	No Incide	Total
¿Cree usted que contraer un crédito financiero es ayuda en un negocio?	7	1	8
¿Cree que son necesarios las garantías que ofrece la entidad a la hora de adquirir un crédito?	7	1	8
¿Considera importante la participación de las tasas de interés en los créditos?	6	2	8
¿Considera de manera positiva las alianzas entre las entidades financieras y las avícolas?	7	1	8
¿Considera que aumentar los créditos ayuda a la generación de empleos?	3	5	8
¿ Cree que su emprendimiento aporta al PIB?	7	1	8
¿Cree que es negativo la participación del sector avícola en PIB Agropecuario?	2	6	8
Promedio	39	17	56

Fuente: Entrevista

Elaborado por: Sofía Izurieta Sandoval

**Tabla 13. Frecuencia Esperada**

Preguntas	Incide	No Incide
¿Cree usted que contraer un crédito financiero es ayuda en un negocio?	5,57	2,43
¿Cree que son necesarios las garantías que ofrece la entidad a la hora de adquirir un crédito?	5,57	2,43
Considera importante la participación de las tasas de interés en los créditos?	5,57	2,43
¿considera de manera positiva las alianzas entre las entidades financieras y las avícolas?	5,57	2,43
¿Considera que aumentar los créditos ayuda a la generación de empleos?	5,57	2,43
¿ Cree que su emprendimiento aporta al PIB?	5,57	2,43
¿Cree que es negativo la participación del sector avícola en PIB Agropecuario?	5,57	2,43

Fuente: Entrevista

Elaborado por: Sofía Izurieta Sandoval

### Calculo del grado de Libertad

$$gl = m - 1$$

$$gl = 8 - 1$$

$$gl = 7$$

El valor tabulado de  $X^2$  tabla esta con 7 grados de libertad y con un nivel de significancia del 0,05 lo que indica que existe probabilidad de que el 95% de la hipótesis nula sea verdadera

### Regla de aceptación

Si:

$X^2$  calculado  $<$   $X^2$  Tabla  $\rightarrow$ , La hipótesis nula  $H_0$  se acepta y se rechaza la hipótesis alternativa.

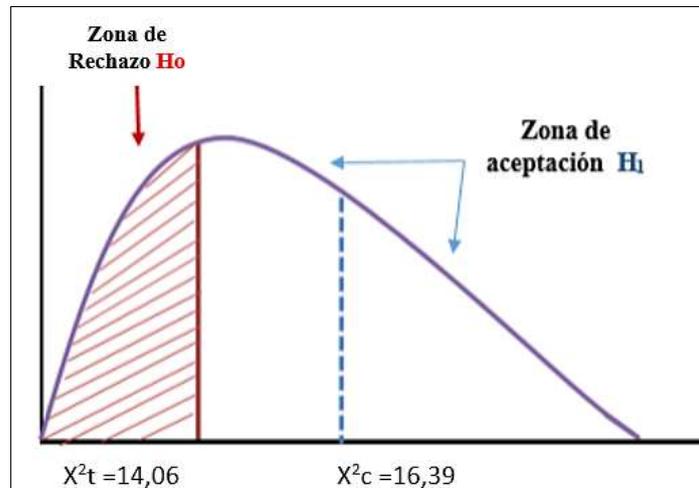
$X^2$  calculado  $>$   $X^2$  Tabla  $\rightarrow$ , La hipótesis alternativa se acepta y se rechaza la hipótesis nula.

**Tabla 14. Cuadrado Calculado.**

<b>Indicador</b>		<b>FO</b>	<b>FE</b>	<b>FO-FE</b>	<b>(FO-FE)2</b>	<b>(FO-FE)2/FE</b>
¿Cree usted que contraer un crédito financiero es ayuda en un negocio?	Frecuencia Esperada	7	5,57	1,42857143	2,04	0,37
	Frecuencia Observada	1	2,43	- 1,42857143	2,04	0,84
¿Cree que son necesarios las garantías que ofrece la entidad a la hora de adquirir un crédito?	Frecuencia Esperada	7	5,57	1,42857143	2,04	0,37
	Frecuencia Observada	1	2,43	- 1,42857143	2,04	0,84
¿Considera importante la participación de las tasas de interés en los créditos?	Frecuencia Esperada	6	5,57	0,42857143	0,18	0,03
	Frecuencia Observada	2	2,43	- 0,42857143	0,18	0,08
¿Considera de manera positiva las alianzas entre las entidades financieras y las avícolas?	Frecuencia Esperada	7	5,57	1,42857143	2,04	0,37
	Frecuencia Observada	1	2,43	- 1,42857143	2,04	0,84
¿Considera que aumentar los créditos ayuda a la generación de empleos?	Frecuencia Esperada	3	5,57	- 2,57142857	6,61	1,19
	Frecuencia Observada	5	2,43	2,57142857	6,61	2,72
¿ Cree que su emprendimiento aporta al PIB?	Frecuencia Esperada	7	5,57	1,42857143	2,04	0,37
	Frecuencia Observada	1	2,43	- 1,42857143	2,04	0,84
¿Cree que es negativo la participación del sector avícola en PIB Agropecuario?	Frecuencia Esperada	2	5,57	- 3,57142857	12,76	2,29
	Frecuencia Observada	6	2,43	3,57142857	12,76	5,25
<b>X2 CAL</b>						16,39
X2 Tabla						14,07

Fuente: Tabla 12 y 13  
Elaborado por: Sofía Izurieta Sandoval

*Grafico 9. Grafico Campana de Gauss*



**Elaborado por:** Sofía Izurieta Sandoval

### **Verificación**

Como  $X^2_{cal}$  es igual a 16,39 es mayor que el  $X^2_{tabla} = 14,067$  entonces se rechaza la hipótesis nula ( $H_0$ ) y se acepta la hipótesis alternativa ( $H_1$ ), es decir, que las tasas de interés en el sistema financiero inciden en la competitividad del sector avícola zona 3.

## 8. CONCLUSIONES

- Se pudo determinar, que las tasas de interés otorgadas por el sistema financiero para el sector productivo oscilan en un 8,68% (Tabla N° 9), lo cual favorece positivamente al sector avícola, porque puede acceder a financiamiento y facilidad de pago, tomando en cuenta que se derivan del ahorro y la inversión que se realiza a largo plazo y ayuda a incrementar un capital de trabajo a través de los diferentes créditos que ofrecen las entidades financieras.
- Se concluye, mediante el análisis de información el sector avícola es importante dentro de la economía zonal, lo cual favorece de manera positiva el desarrollo local y sus alrededores, se requiere de personal directa e indirectamente, esto conlleva a un efecto multiplicador en la dinamización de la economía. Tomando en cuenta que se genera productividad, comercialización con las diferentes industrias que cuenta el país.
- Las entidades financieras tienen un papel muy importante dentro de la competitividad del sector avícola, las tasas de interés que ofrecen, ayudan a un crecimiento competitivo, laboral y económico. Dentro de las diferentes ventajas que brindan para atraer a los clientes es poder contribuir al crecimiento de estos.

## **9. RECOMENDACIONES**

- Es necesario, que el estado ecuatoriano genere adecuadas políticas públicas dentro del sistema financiero, para que exista un financiamiento con bajas tasas de interés, tomando en cuenta que el Banco Central del Ecuador es el ente que representa al sistema financiero en el sistema público, y dicha entidad maneja toda la información que se obtiene en la actividad bancaria y sus diferentes operaciones.
- Se recomienda generar alianzas con los diferentes sectores comerciales que tiene el país, esto ayudará a tener un desarrollo productivo y económico más eficiente, generando diversos ingresos para el Ecuador y de todas las personas que trabajan en los distintos sectores.
- Se recomienda incrementar las relaciones públicas entre las entidades financieras y el sector avícola, ya que de esta manera se va a generar beneficios de parte y parte, como un convenio de pago para los negocios y poder generar competitividad en el sector.

## 10.BIBLIOGRAFÍA

- Agila, M., Vizueta, S., & Hablich, F. (2017). Diagnóstico financiero de las tasas de interés activa en las PyMEs del sector norte de Guayaquil período 2017. *Dialnet*, 993.
- Aho, P. (2010). Sustentabilidad en la Industria Avícola. *Industria Avícola*, 4-9.
- Andrade, S. (2015). Definición de Demanda. En *Diccionario de Economía* (Tercera ed., pág. 215). Editorial Andrade.
- Andrade, S. (s.f.). Definición de oferta. En S. Andrade, *Diccionario de Economía* (Tercera ed., pág. 438). Editorial Andrade.
- Arauz, A. (31 de Enero de 2018). *Observatorio de la Dolarización* . Obtenido de <https://dolarizacion.ec/2018/01/31/junta-monetaria-baja-las-tasas-de-interes-para-microcredito/>
- Arribasplata, T., & Calderón , M. (Febrero de 2015). *Mecanismos de transmisión en el Ecuador : las tasas de interés y su impacto en una economía dolarizada. Período 2000-2014*. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/3854>
- Asociation, A. M. (08 de Mayo de 2006). *MarketingPower.com*. Obtenido de <http://www.marketingpower.com/mg-dictionary.php?>,
- Banco Central del Ecuador. (28 de Diciembre de 2017). *Tasa de intereses*.
- Banco Central del Ecuador. (2020). *Tasa de Interes Referenciales*.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación*. Colombia: Pearson Educación.
- Calderón, M. (2017). *"la política monetaria y su incidencia en el crédito bancario en el Ecuador período 2000 - 2015"*. Obtenido de <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/4228>
- Casilda, R. (5 de Marzo de 2012). *El papel del sistema financiero*. Obtenido de [https://cincodias.elpais.com/cincodias/2012/03/05/economia/1331063746\\_850215.html](https://cincodias.elpais.com/cincodias/2012/03/05/economia/1331063746_850215.html)
- Corvo, H. (Abril de 2019). *lifeder*.
- Dornbusch, R., Fischer, S., & Startz, R. (2009). *Macroeconomía*. México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Estadísticas Anuales. (2019). *Producción de huevos*.
- Estadísticas anuales de ventas de avícolas. (2018). *Demanda Potencial de Avícolas*.
- Estados Financieros Avícolas. (2019). *Estados Financieros Avícolas* .

- etsiaab. (2019). *Composición de minerales de los componentes de huevos*. Obtenido de <http://www.etsiaab.upm.es/>
- Fabozzi, F. J., Modigliani, F., & Ferri, M. (1996). *Mercados e instituciones financieras*. Mexico: México: Prentice-Hall.
- Fernández G., J. (03 de 2020). *diccionario.leyderecho.org*. Obtenido de <https://diccionario.leyderecho.org/gastos-financieros/>
- García, C., Cardenas, G., & Molina, C. (Junio de 2011). *Análisis de la Intermediación Financiera en el Escenario de la Crisis de los Siglos XX y XXI*. Colombia.
- Garcia, S. (2009). *Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones*. Obtenido de <file:///C:/Users/Sofia%20Izurrieta/Desktop/188-Texto%20del%20art%C3%ADculo-339-2-10-20200408.pdf>
- González , A., & López, J. (2008). *El sistema financiero: marco de funcionamiento para las entidades de crédito*. En *Gestión Bancaria*. España: McGrawHill.
- Hernandez, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación*. Colombia: México: McGRAW-HIL.
- Incidencia Zonal 7. (2017). *Producción Sector Avícola*.
- INEC. (2013). *Sector Avícola en el Ecuador*.
- Jimbiquiti, R. (2017). *Influencia de la tasa de interés real en la inversión privada en el ecuador entre 2000-2014*. Obtenido de <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/3792>
- Kotler, P., Camara , D., Grande , I., & Cruz, I. (2000). *Dirección de Marketing*. Madrid, España: Pentice Hall,.
- Lixardo, B. (28 de Abril de 2017). Obtenido de <https://lballesteros analisisfinanciero.wordpress.com/2017/04/28/7-3-rentabilidad-sobre-patrimonio/>
- López, P. L. (2004). *POBLACIÓN MUESTRA Y MUESTREO*. *Scielo*.
- MAGAP. (2019). *Capacidad Productiva de huevos Zona3* . Obtenido de [www.agricultura.gob.ec](http://www.agricultura.gob.ec)
- Mill, J. S. (s.f.). *Principios de Economía Política*. México D.F.: Fondo de Cultura Económica. Obtenido de [http://macareo.pucp.edu.pe/~mplaza/001/apuntes\\_de\\_clases/teoria\\_macroeconomica/keynes\\_tasa\\_inter\\_pref\\_liquidez.pdf](http://macareo.pucp.edu.pe/~mplaza/001/apuntes_de_clases/teoria_macroeconomica/keynes_tasa_inter_pref_liquidez.pdf)
- Mishkin. (2014). *Moneda, Banca y Mercados Financieros*. Mexico: Pearson.

- Molina, I. (20 de Febrero de 2017). *Impacto de la tasa de interés activa en la acumulación del capital del sector microempresarial de Guayaquil en el periodo 2010 - 2015*. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/7419>
- Ordoñez, M. (Enero de 2015). Impacto de la creación del Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS) sobre la oferta de crédito de vivienda de bancos privados y mutualistas y sobre el sector inmobiliario del Ecuador, período 2008-2012. Quito, Pichincha .
- Ortiz, J. (7 de Noviembre de 2014). *Finanzas y Proyectos*. Obtenido de <https://finanzasyproyectos.net/tasa-de-interes-pasiva-y-activa/>
- Ortíz, O. (2001). *El dinero: la teoría, la política y las instituciones*. Mexico: UNAM.
- Pantoja, R. (2010). *Investigación no experimental, cuasi experimental y experimental*. Obtenido de <https://sites.google.com/site/tallerdeinvestigacion1rpt/home>
- Perez, R. (2019). Tasa de interes activa y pasiva. *Gestion Digital*, 12.
- Pino, S., Aguilar, H., Apolo, A., & Sisalema, L. (2018). Aporte del sector agropecuario a la economía del Ecuador. *Espacios*, 7.
- Prado, J. (2019). *Tasas de Intrés*. Quito: Asobanca.
- QuestionPro. (2018). *La Investigacion de Campo*. Obtenido de <https://www.questionpro.com/es/investigacion-de-campo.html>
- Rosales Tapia, S. (10 de 10 de 2017a). *Superintendencia de Control de Mercado*. Recuperado el 2020, de <http://www.scpm.gob.ec/biblioteca>
- Rosales, S. (2017b). *Estudio de Mercado Avícola*. Obtenido de <https://www.scpm.gob.ec/sitio/wp-content/uploads/2019/03/ESTUDIO-AVCOLA-VERSION-PUBLICA.pdf>
- Sampieri, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación (Sexta Edición)*. México: Mc Graw / Interamericana Editores S.A.
- Sánchez,, A., Vayas, T., Mayorga , F., & Freire, C. (2019). *Sector Avicola Ecuador*. Obtenido de <https://blogs.cedia.org.ec/obest/wp-content/uploads/sites/7/2020/09/Sector-avicola-Ecuador.pdf>
- Santiesteban, & Fuentes. (2014). *Análisis de la rentabilidad económica: tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial*. Cuba: Editorial Universitaria.
- Sistema Financiero. (2015). *Master Logística*.
- Superintendencia de Bancos. (2019). *Entidades Financieras del Ecuador*.
- Tamayo, M. (2012). *El proceso de la investigación científica* . Mexico: Limusa.

Universia. (2017). *Universia Costa Rica*. Obtenido de <https://noticias.universia.cr/educacion/noticia/2017/09/04/1155475/tipos-investigacion-descriptiva-exploratoria-explicativa.html>

Valdivieso, G. (2013). *La tasa, un tributo que ha sido desnaturalizado en Ecuador*. Quito: Corporación Editora Nacional.

Westreicher, G. (2019). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-de-los-activos-roa.html>

## **11. ANEXOS**

**Anexo A:** Modelo de la Entrevista aplicada a los Gerentes de las Avícolas



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS**  
**INGENIERÍA COMERCIAL**

**TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN:** “Las tasas de interés en el sistema financiero ecuatoriano y su impacto en la competitividad del sector avícola”

La presente investigación tiene como objetivo: Analizar como incide las tasas de interés en la competitividad en el sector avícola, y generar más ingresos.

Es necesario contar con la veracidad de esta información, por lo que es recomendable responder con claridad a las preguntas formuladas.

- 1. ¿Cree usted que contraer un crédito financiero es ayuda en un negocio?**
- 2. De acuerdo a su criterio ¿Qué aspectos considera necesarios a la hora de adquirir un crédito?**
- 3. ¿Considera importante la participación de las tasas de interés en los créditos?**
- 4. ¿De qué manera considera usted que las entidades financieras y las avícolas deberían generar alianzas?**
- 5. ¿Considera que aumentar los créditos ayuda a la generación de empleos?**
- 6. ¿Cree que su emprendimiento aporta al PIB?**
- 7. ¿Cree que es negativo la participación del sector avícola en PIB Agropecuario?**

**Anexo B:** Modelo de la Ficha de Observación Entidades Financieras.

 <b>FICHA DE OBSERVACION</b>	
<b>Título De La Investigación:</b> “Las tasas de interés en el sistema financiero ecuatoriano y su impacto en la competitividad del sector avícola”	
<b>Nombre de la Empresa</b>	
<b>Nombre del Observador</b>	Sofía Izurieta Sandoval
<b>Tipo de Empresa</b>	Entidad Financiera
<b>Objetivo</b>	Conocer el proceso financiero que tienen la entidad para la obtención de un crédito.

**Anexo C: Matriz Lógica**

<b>FORMULACIÓN DEL PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>HIPÓTESIS GENERAL</b>
¿Cuál es el efecto de las tasas de interés en el sistema financiero ecuatoriano y su impacto en la competitividad del sector avícola?	Determinar cuál es el efecto de las tasas de interés en el sistema financiero ecuatoriano y su impacto en la competitividad del sector avícola en la Zona 3	Las tasas de interés tienen un impacto positivo en la competitividad del sector avícola en la Zona 3.
<b>PROBLEMAS DERIVADOS</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<b>HIPÓTESIS ESPECÍFICAS</b>
<p>¿De qué manera la tasa de interés activa estimula el acceso a créditos por parte del sector avícola del Ecuador?</p> <p>¿Cómo influye las tasas de interés en el costo de apalancamiento del sector avícola?</p> <p>¿Cómo impactan las tasas de interés en la generación de empleo del sector avícola del Ecuador?</p>	<p>Verificar la incidencia de las tasas de interés dentro de la competitividad del sector avícola zona 3.</p> <p>Determinar la importancia del sector avícola zona 3 en la economía del Ecuador.</p>	

**Anexo D:** Operacionalidad de las Variables

**VARIABLE INDEPENDIENTE:** Tasas de Interés

<b>CONCEPTO</b>	<b>CATEGORÍA</b>	<b>INDICADORES</b>
La tasa de interés se define como aquel precio que se paga por el uso del dinero, durante un determinado período de tiempo..	Financiero	Tasa de interés activa Tasa de interés pasiva

