
LA ELASTICIDAD COMO DETERMINANTE DEL CONSUMO DEL MICROCRÉDITO

ELASTICITY AS A DETERMINANT OF MICROCREDIT CONSUMPTION

(Recibido 06/04/2017) – (Aceptado 28/06/2018)
<https://doi.org/10.32645/13906925.506>

ÁNGEL ENRIQUE CHICO FRIAS

Magister en Gestión de Proyectos Socio productivos, Economista de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, docente titular de la Universidad Técnica de Ambato. Los temas de investigación desarrollada han sido referentes al microcrédito. Además, ha estudiado el idioma inglés como segundo lenguaje en Arizona State University.

EDWIN JAVIER SANTAMARÍA FREIRE

Magister en estadística aplicada por la Universidad de Granada, docente titular de estadística de la Universidad Técnica de Ambato en Ecuador, ha participado en diversas universidades del país en clases de pregrado y posgrado. Además, ha desarrollado temas de investigación en diversas áreas de las ciencias Sociales como turismo, economía, empresa familiar y calidad de vida. Posee experiencia en la empresa privada con 17 años que ha ocupado cargos de dirección y gestión de empresas del sector productivo.

JOSÉ BERNARDO HERRERA HERRERA

Magister en gestión estratégica empresarial, Ingeniero de empresas, experiencia docente: profesor desde 1997 a la actualidad 20 años Experiencia profesional en Recursos Humanos y Gestión Administrativa Financiera.

JUAN JOSÉ VILLACÍS MORALES

Egresado de la Carrera de Marketing y Gestión de Negocios de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Técnica de Ambato, es coautor del paper con el tema “Valoración del beneficio del microcrédito y su contribución al autoempleo” publicado por el Banco Central del Ecuador en el año 2015.

Universidad Técnica de Ambato - Ecuador

angelechico@uta.edu.ec

edwinjsantamaria@uta.edu.ec

josebherrera@uta.edu.ec

jvillacis2231@uta.edu.ec

Cómo citar este artículo:

Chico, Á., Santamaría, E., & Villacís, M. (Enero - Junio de 2018). La elasticidad como determinante del consumo del microcrédito. *Sathiri: sembrador*, 13(1), 124-135. <https://doi.org/10.32645/13906925.506>

Resumen

El microcrédito fue un producto creado con fines sociales para personas que no tienen acceso al capital a través de canales tradicionales, pero su precio de mercado puede convertirse en un limitante para aquellos a quienes se pretende ayudar. El objetivo de la presente investigación fue: determinar la elasticidad precio del microcrédito, se consideró como aporte la variación en los montos demandados de crédito frente al precio de mercado (tasa de interés). En el análisis del coeficiente “r” se observa una relación indirecta, de esta manera hay tendencia estadística a la elasticidad del monto del microcrédito en relación a la tasa de interés del producto financiero. Como resultado del estudio se obtuvo que el precio del mismo al incrementarse afecto de manera drástica a su demanda. El resultado en la investigación realizada mostró un valor superior a 1 lo que indicó una demanda elástica para el mercado de microcrédito en la ciudad de Ambato. Un estudio elaborado para el mercado de microcrédito empresarial en Lima, Perú, presentó como resultado 2.25, la cual demostró ser elástica. Se pudo concluir: el microcrédito tiene como sustituto al agiotaje, lo que ocasiona el auge del mismo, al comparar estos dos encontramos que la tasa de interés del microcrédito no es alta, lo que deja abierta una infinidad de posibilidades para este producto, y con el pasar del tiempo se convertirá en el principal tipo de crédito entregado por las instituciones financieras.

PALABRAS CLAVES

Elasticidad precio, tasa de interés, cantidad demanda, microcrédito.

Abstract

Microcredit was a product created for social purposes for people who do not have access to capital through traditional channels, but its market price can become a limitation for those who are intended to help. The objective of the present investigation was to determine the price elasticity of microcredit considering as contribution the variation in the amounts demanded of credit against the market price (interest rate). In the analysis of the coefficient “r” an indirect relationship is observed, so that there is statistical tendency to the elasticity of the microcredit amount in relation to the interest rate of the financial product. As a result of the study it was obtained that the price of the same to increase affected drastically to its demand. The result in the investigation showed a value higher than 1 which indicated an elastic demand for the microcredit market in the city of Ambato. A study developed for the business microcredit market in Lima, Peru showed 2.25 which proved to be elastic. It was possible to conclude that microcredit has as a substitute for loan-sharking which causes the boom of the same comparing these two. We found that the interest rate of microcredit is not high which leaves open an infinite number of possibilities for this product and with the passage of time will become the main type of credit given by financial institutions.

KEYWORDS

Price elasticity, interest rate, quantity demand, microcredit.

Introducción

El microcrédito es un tipo de crédito con características especiales, dirigido a personas que no poseen garantías para ser tomadas en cuenta por la banca tradicional como consecuencia de su actividad económica informal y de su inexistencia en los registros crediticios. Para Ortiz & García (2012) los microcréditos son programas de concesión de pequeños créditos a los más necesitados de entre los pobres, quienes podrán poner en marcha pequeños negocios, que generen ingresos que permitan mejorar su nivel de vida y el de las familias.

La imposibilidad de acceder al capital por parte de ciertos grupos excluidos de la población, hace que la pobreza en estos estratos se profundice cada vez más. Por lo tanto, también se podría definir al microcrédito como créditos pequeños basados en la confianza. Se tomó la definición sugerida por la Cumbre del Microcrédito (Microcredit Summit, 2002) citado en Gutiérrez (2006), los microcréditos son préstamos pequeños para personas de ingresos bajos con el fin de que obtengan renta a través del autoempleo. El mismo sustituye las garantías convencionales por apoyo técnico, capacitación, préstamos grupales y apoyo de entidades sociales.

Los microcréditos están dirigidos a personas de escasos recursos en países en vías de desarrollo, los cuales permiten financiar proyectos. Estos pequeños créditos tienen tasas de interés razonables en lugar de costos exorbitantes que los prestamistas informales cobran; además, generan ingresos a pequeñas comunidades productivas propias. Los programas de microcrédito entregan a los clientes una combinación tanto de servicios como de recursos entre los que se puede mencionar: facilidades de ahorro, apoyo de otros clientes y capacitación. Dichas acciones permiten a las familias y a pequeñas unidades productivas ser efectivas y superar la pobreza como lo establece Rodríguez (2010).

En cuanto al precio del microcrédito se puede decir que, debido a la inexistencia de garantías, el mismo es alto en comparación con otros productos crediticios. Las instituciones financieras obtienen un mayor beneficio escudándose en el discurso del riesgo asumido al prestar a clientes con un historial crediticio inexistente y carente de respaldos financieros. El precio del dinero viene representado por su tasa de interés; siendo el porcentaje que se aplica al capital. La tasa de interés determina de una manera exacta y anticipada los beneficios o los costos de una transacción, dependiendo del plazo y del riesgo. (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2015)

La fluctuación de las tasas de interés permite obtener la elasticidad precio de la demanda que consiste en determinar cómo varía la cantidad demandada de dinero cuando se enfrenta a una variación del precio. Para Suárez (2012) la elasticidad de la demanda con relación al precio representa el porcentaje de cambio en la cantidad demandada dividido por el porcentaje de cambio en el precio. Si es menor a -1.0 la cantidad demandada disminuirá proporcionalmente más de lo que el precio aumenta, se considerará inelástica. Si es mayor a -1.0, la cantidad demandada disminuirá menos que el porcentaje que el precio aumenta.

De acuerdo a Guerrero, Hernández, & Díaz (2012) la elasticidad no es otra cosa que el comportamiento de la demanda de los productos cuando se enfrentan a cambios realizados en el precio. Hernández & García (2014) concibe la elasticidad como el porcentaje de variación de la demanda por cada punto porcentual en que varían las tarifas.

Cómo citar este artículo:

Chico, Á., Santamaría, E., & Villacís, M. (Enero - Junio de 2018). La elasticidad como determinante del consumo del microcrédito. *Sathiti: sembrador*, 13(1), 124-135. <https://doi.org/10.32645/13906925.506>

La justificación de la presente investigación se centra en conocer la preferencia misma del microcrédito por los diferentes agentes económicos, a pesar de su alto precio (tasa de interés) y que teóricamente por racionalidad económica debería ser el producto menos demandado.

En base a la exposición teórica, se consideró oportuno analizar las tasas de interés del producto de microcrédito consideradas las más altas con relación a los demás productos de crédito por circunstancias operativas, tales como, el riesgo de colocación, movilización, entre otros. Por ello, se determinó como problema de estudio: ¿cómo reacciona la demanda de microcrédito ante la fluctuación de las tasas de interés?

Para la investigación se estableció como objetivo: calcular la elasticidad precio del microcrédito, a partir de un valor que permita determinar su comportamiento.

De acuerdo a la revisión de la literatura existente y la información recopilada, se determinó como hipótesis de trabajo la siguiente: Existe relación entre las variables monto del crédito y tasa de interés, lo que permite conocer la elasticidad del microcrédito frente a la demanda del mismo.

Metodología

El desarrollo de la investigación se realizó bajo el enfoque empírico, se utilizó sujetos o participantes a los cuales se les realizó alguna clase de observación, evaluación o intervención. (Juárez, 2009) Se consideró como punto de partida los enunciados generales, con leyes universales convertidas en unidad de análisis empírico lo que permitió validar las teorías existentes. (Serna, 2013) Es decir, se hizo necesario poseer teorías básicas que orienten la investigación, al mismo tiempo se reunió información de la realidad estudiada para su validación. Para ello se requirió la revisión de teorías y conceptos del área económica, particularmente de las elasticidades y microcrédito.

La investigación fue de carácter descriptivo lo que permitió conocer la realidad y entorno donde se desarrolló el objeto de estudio (Melero, 2012), por medio del estudio no experimental. Los estudios no experimentales se definen como aquellos donde se observan los fenómenos en su ambiente natural y que permiten realizar una manipulación de variables de acuerdo a los criterios del investigador. (Hernandez R. S., 2010) Para el presente estudio se hizo necesaria la recopilación de información de los sujetos de estudio con respecto a las variables tasa de interés y monto de crédito.

El monto de crédito es la cantidad, generalmente, medida en términos monetarios. (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2015)

La tasa de interés es el precio del dinero en el mercado financiero. Al igual que el precio de cualquier producto, cuando hay más dinero la tasa baja y si hay escasez sube. (Banco Central de Colombia, 2015)

El proceso de investigación inició con la identificación de la población de estudio, definida como el conjunto de individuos que comparten al menos una característica en común. (Santamaria, Velasquez, & Santiago, 2014) Para la presente investigación, se definió como población a 93.270 personas (INEC, 2014), que conforman la Población Económicamente Activa (PEA) de la ciudad de Ambato, a la cual se aplicó 383 encuestas, bajo la consideración del 95% de nivel de confianza y 5% de error.

$$\frac{Z^2PQN}{Z^2PQ + Ne^2}$$
$$n = \frac{(1.96^2)(0.5)(0.5)(93270)}{(1.96^2)(0.5)(0.5) + (93270)(0.05^2)}$$
$$n = \frac{89576.508}{234.1354}$$
$$n = 382.58$$

La encuesta fue seleccionada como instrumento de medición, ya que presenta independencia de los datos que forman la muestra, siendo económico y rápido de utilizar. (Santamaria, Velasquez, & Santiago, 2014), Para el estudio se utilizó preguntas cerradas de tipo nominal y ordinal, que fueron revisados por dos expertos externos a la investigación, obteniendo un valor de 0,70 como resultado del Alfa de Cronbach lo que le otorgo al instrumento su validez.

La encuesta se aplicó a los usuarios de microcrédito que se hallaban tanto en el interior como en el exterior del establecimiento, lo cual permitió seleccionar de manera independiente a elementos de la muestra que posean datos con relación al estudio. Los sujetos de muestra fueron reunidos en diferentes horarios y días de trabajo, de esta forma se mantuvo el carácter aleatorio de la misma. Este tipo de muestreo permitió obtener información eficiente, a menor costo y válida para describir el fenómeno estudiado. (Santamaría F, Santamaría D, & Verdesoto, 2014)

Para la confiabilidad de los resultados se trabajó por medio de estimadores del efecto, refiriéndose a la magnitud del impacto de la variable independiente sobre la variable dependiente (Moncada, 2006), se puede estimar a través de estadísticos que miden la asociación entre las variables, llamados por (Hedges, 1982) citado en (Moncada, 2006) como estimadores del efecto de asociación, de entre ellos se selecciona el coeficiente de correlación para la medición respectiva.

Para el tratamiento de los resultados obtenidos de la encuesta se identificó el monto promedio de crédito destinado al consumo y al autoempleo, y, la tasa de interés promedio de las cooperativas y banca que entregan microcréditos. Dichos valores formaron parte del cálculo de las elasticidades, posteriormente se presentaron en los resultados.

Las variaciones de los montos de crédito fueron obtenidas de los datos proporcionados por los encuestados, a partir de lo cual se calculó el promedio de la cantidad de dinero solicitada por los clientes del microcrédito tanto en cooperativas como en bancos.

Las tasas de interés se las proceso a partir de la información pública de las entidades del sistema financiero, las mismas que pueden observarse en la Tabla 1.

El programa estadístico SPSS fue elegido para analizar la validez de la información a través del cálculo de correlación y comprobación de hipótesis.

Resultados y Discusión

Para el cálculo de las elasticidades se utilizó la fórmula que se presenta a continuación tomada

de Salvatore (2009, pág. 40)

$$e = -\frac{\Delta Q}{\Delta P} \cdot \frac{PB+PD}{QB+QD} \quad 1$$

La fórmula se encuentra formada por el cambio proporcional en el precio $\Delta P/P_{promedio}$ y el cambio proporcional en la cantidad demandada $\Delta Q/Q_{promedio}$ (Parkin & Esquivel, 2006). En el estudio PB y PD son las tasas de interés de los bancos y cooperativas, mientras que QB y QD son los montos entregados de crédito.

En la Tabla 1, se muestra el monto obtenido por los clientes del microcrédito en cooperativas, cuya utilización fue el autoempleo.

TABLA 1 Montos y Tasas de Interés en Cooperativas en el producto Microcrédito
(Autoempleo)

	ACUMULACION AMPLIADA	MINORISTA
MONTO	11970	1207.42
TASA	0.2158	0.2741

Fuente: Encuesta aplicada a usuarios de microcrédito en la ciudad de
 Ambato, BCE
 Elaboración propia

Se consideró los datos anteriores y la aplicación de la fórmula [1] de la elasticidad, permitiendo generar el valor de elasticidad como se presenta a continuación:

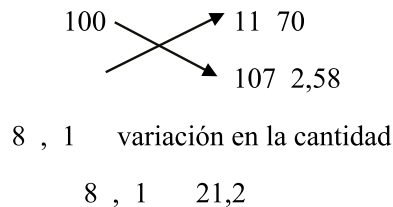
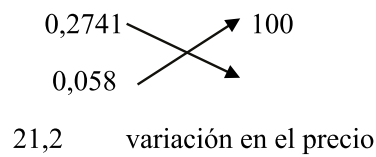
$$e = -\frac{-10762,58}{0,0583} \cdot \frac{0,2741 + 0,2158}{11970 + 1207,42}$$

$$e = 184606,86 \times 3,7177E - 05$$

$$e = 6,8631$$

El resultado de la elasticidad precio es mayor a 1, lo que significa: la variación en la cantidad es mayor a la variación en el precio, es decir, es elástica.

A continuación, con el fin de comprobar su elasticidad, se busca cuál es la variación en el precio y en la cantidad.



Si baja el precio en 21,26% la cantidad de dinero demandada en el producto microcrédito se incrementa en 89,91%.

Al calcular el beneficio obtenido con las diferentes tasas se encuentra lo siguiente:

$$11970 \times 0,2158 = 2583,126$$

$$1207,42 \times 0,2741 = 330,953$$

Es interesante observar que mientras más baja la tasa de interés existe más beneficio.

TABLA 2 Montos y Tasas de Interés en Cooperativas en el producto Microcrédito (Consumo)

	ACUMULACION AMPLIADA	MINORISTA
MONTO	11491.2	992.62
TASA	0.2158	0.2741

Fuente: Encuesta aplicada a usuarios de microcrédito en la ciudad de Ambato, BCE

Elaboración propia

$$e = -\frac{-10498,58}{0,0583} \cdot \frac{0,2741 + 0,2158}{11491,2 + 992,62}$$

$$e = 180078,559 \times 3,9243E - 05$$

$$e = 7,0668$$

La demanda del microcrédito otorgado en cooperativas destinado al consumo es elástica lo cual se demuestra a continuación:

Cómo citar este artículo:

Chico, Á., Santamaría, E., & Villacís, M. (Enero - Junio de 2018). La elasticidad como determinante del consumo del microcrédito. *Sathiti: sembrador*, 13(1), 124-135. <https://doi.org/10.32645/13906925.506>

$$\begin{array}{l} 0,2741 \nearrow 100 \\ 0,058 \searrow \end{array}$$

21,26 (variación en el precio)

$$\begin{array}{l} 100 \nearrow 11491,2 \\ \searrow 10498,58 \end{array}$$

91,6 (variación en la cantidad)

$$91,6 \quad 21,26$$

TABLA 3 Montos y Tasas de Interés en Bancos en el producto Microcrédito (Consumo)

	ACUMULACION AMPLIADA	MINORISTA
MONTO	10374	1384.23
TASA	0.2158	0.2741

Fuente: Encuesta aplicada a usuarios de microcrédito en la ciudad de Ambato, BCE

Elaboración propia

$$e = -\frac{-8989,77}{0,0583} \cdot \frac{0,2741 + 0,2158}{10374 + 1384,23}$$

$$e = 154198,456 \times 4,1664E - 05$$

$$e = 6,4246$$

La demanda en los bancos del producto microcrédito dedicado al consumo tiene características elásticas

$$\begin{array}{l} 0,2741 \nearrow 100 \\ 0,0583 \searrow X \end{array}$$

X= 21,26 % (variación en el precio)

$$\begin{array}{l} 100 \nearrow 10374 \\ X \searrow 8989,77 \end{array}$$

X= 91,36% (variación en la cantidad)

$$91,36\% > 21,26\%$$

Cómo citar este artículo:

Chico, Á., Santamaría, E., & Villacís, M. (Enero - Junio de 2018). La elasticidad como determinante del consumo del microcrédito. *Sathiti: sembrador*, 13(1), 124-135. <https://doi.org/10.32645/13906925.506>

Los resultados obtenidos fueron examinados estadísticamente para determinar su confiabilidad, para ello se inició con análisis del comportamiento de las variables precio (tasa) y cantidad (monto), observando las mismas se encuentran distribuidas normalmente, obteniendo $p - \text{value} = 0.20$ y $p - \text{value} = 0.14$ en el test de Kolmogorov-Smirnov es decir, el comportamiento es aproximadamente normal, lo cual dio paso a la realización de pruebas de asociación paramétrica entre las variables.

Se utilizó el coeficiente de correlación de Pearson considerando que las variables son numéricas, siguen un comportamiento normal y provienen de una muestra aleatoria, como se presenta en la Tabla 4.

TABLA 4 Correlación

		Tasa
Monto	Correlación de Pearson	-0.623
	Sig. (bilateral)	0.025
	N	383

Fuente: Encuesta aplicada a usuarios de microcrédito en la ciudad de Ambato, año 2015.

Elaboración propia

Se obtiene $p - \text{value} = 0.025$ es decir hay evidencia estadísticamente significativa a $\alpha = 0,05$ que las variables monto y tasa están relacionadas entre sí.

En el análisis del coeficiente $r = -0.623$ se observa una relación indirecta, es decir con disminución de la tasa se espera incrementos de los montos, sin embargo, es una relación de fuerza media entre las variables, es decir hay un límite en el comportamiento de reducción/incremento, donde se verifica que hay tendencia estadística a la elasticidad del monto del microcrédito en relación a la tasa de interés del producto financiero.

El aporte del resultado es el de determinar cuán sensible es la demanda del cliente del microcrédito ante una posible variación, la cual puede estar considerada al alza o a la baja del precio y cómo reaccionarían los mercados financieros ante una variación en su precio. Además, logra determinar el comportamiento mismo del consumidor de este producto, a través de su decremento o incremento en la demanda de los montos. Otro resultado visible de la investigación es el de permitir a los prestatarios determinar un posible techo, en cuanto a precio se refiere, les asegure la mayor rentabilidad tanto al deudor como al prestatario.

La demanda de microcréditos cuyo fin es el autoempleo y el consumo se ve afectada en forma drástica con una baja de precios o tasa de interés.

El objetivo de la investigación se cumplió al determinar el valor de la elasticidad precio del microcrédito el cual fue de 6,86. Dando respuesta a la hipótesis, se encontró que si existe relación entre la cantidad demanda de crédito y la tasa de interés establecida. Por ende, el precio afecta a la cantidad demandada, de manera diferente a como lo haría con un producto de tipo inelástico.

El microcrédito por las características gira en torno a bajos requerimientos para su obtención y debido a que, los pequeños comerciantes sin acceso al sistema bancario formal generan altos márgenes de utilidad, demandarían más si la tasa de interés sería más baja.

La realidad del Ecuador es muy diferente a otras, inclusive a la de países vecinos esto debido al alto número de personas que se desenvuelven en los mercados económicos informales, a una banca excluyente y a la inexistencia de políticas que giren entorno al desempleo. Es así, de acuerdo a Kala (2008) en el mercado de microcrédito peruano la elasticidad es de 2.25, lo cual indica que es elástica, por lo que, ante una variación del precio en una unidad las colocaciones de microcrédito se contraerán en 2.25. En el estudio realizado en el sistema financiero de la ciudad de Ambato, la elasticidad de la demanda es de 6,42 si el microcrédito es entregado por la banca con el fin de consumo.

La diferencia puede girar en torno a la oferta de liquidez en los diferentes escenarios, debido a que mientras mayor sea esta, se tenderá a una democratización del crédito, siendo, mucho más fácil acceder al mismo.

El hecho de que el resultado del estudio se haya obtenido mayor a uno en todos los escenarios demuestra que en nuestra sociedad el microcrédito si tuvieran tasas más bajas podría demandarse más, sin embargo, todavía es más barato que su sustituto más cercano que viene a ser el dinero obtenido a través del agiotaje, que tiene tasas de interés que pueden llegar hasta el 10% diario.

Mientras más se suba el precio del microcrédito, las instituciones financieras van a obtener menos rentabilidad, y por ende van a destinar menos recursos al mismo, por lo que el microcrédito va a experimentar un decrecimiento y menor atención por parte del sector financiero.

Esto explica por qué los bancos están más interesados en trabajar con este tipo de producto, que a diferencia del resto de créditos puede hacerles ganar grandes cantidades de dinero, para conseguir clientes que con el tiempo engrosarán las bases de datos y podrán acceder a sumas más grandes.

El microcrédito aún no experimenta su verdadero auge, pues cada día demuestra su rentabilidad y versatilidad en el contexto nacional.

La rentabilidad del microcrédito es mayor mientras menor sea la tasa de interés cobrada. Esto ayudará a los sectores más vulnerables busquen este tipo de crédito, debido a que, mientras más rentabilidad obtengan las instituciones financieras más oferta del mismo habrá, en búsqueda de más clientes y cada vez será más rápida y simple su obtención.

La facilidad para acceder a liquidez hará que el giro del negocio cada vez sea mayor y por ende genere más beneficios, donde ganan tanto los usuarios como los prestatarios.

Conclusiones

La elasticidad de la demanda en el microcrédito representa la necesidad de liquidez en economías en desarrollo como la del Ecuador, el beneficio que puede obtenerse del microcrédito es tan alto, que en dependencia del precio la gente podría incrementar su demanda.

Las características que tiene el microcrédito son las que le convierten en elástico, pues, es accesible a personas que no podrían obtener capital por otras vías, por lo que están dispuestos a compartir una parte interesante de las utilidades con quien les suministre liquidez.

El microcrédito se está convirtiendo en el producto estrella de las instituciones financieras, debido a la rentabilidad representada para el sistema financiero, la imagen de responsabilidad social que logran proyectar a través de este producto e inclusive líneas blandas de créditos provenientes del exterior y del estado, para colocaciones en créditos de pequeños montos. Además, los usuarios alcanzan la diversificación en cuanto a actividades que realizan. Hay que destacar que la recuperación de este tipo de préstamos es mucho más fácil debido a que son pequeñas sumas.

A pesar de que la tasa de interés es alta en comparación con otros tipos de crédito, el microcrédito jamás se ha alejado de su verdadera función, la de ayudar a los desvalidos, quienes se vuelven los mejores clientes del sistema financiero.

El resultado obtenido en la elasticidad precio de la demanda representa la exclusión del sistema financiero de grandes sectores de la población, que buscan desesperadamente acceder al tan ansiado “capital”, el cual es de vital importancia para el desarrollo de las actividades emprendedoras e independientes. Por lo tanto, el microcrédito se transforma en el camino a seguir como el primer paso para solucionar la pobreza y desempleo, además, se logra una mejor distribución de la renta, disminuyendo problemas económicos que se transformarían en sociales.

El desarrollo del producto microcrédito ayudará a una mejor asignación de recursos en los mercados, siendo beneficiarios del mismo los agentes económicos que se desenvuelven en él.

Referencias Bibliográficas

- Banco Central del Ecuador. (2011). *Metodología de la información Estadística Mensual*.
- Banco Central de Colombia. (20 de Noviembre de 2015). *Banco Central de Colombia*. Obtenido de <http://www.banrep.gov.co/es/contenidos/page/qu-tasa-inter-s>
- Banco Central del Ecuador. (Enero de 2017). *Tasa de Interés Enero 2017*. Recuperado el 16 de Enero de 2017, de <https://contenido.bce.fin.ec/docs.php?path=/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indice.htm>
- Díaz, C., & Onrubia, J. (2014). *Elasticidades de la renta gravable y costes de eficiencia en el IRPF dual*.
- Giardili, S. (2012). *El Costo del Capital y las Microfinanzas*. Evidencia para Argentina.
- Guerrero, P., Hernández, D., & Díaz, L. (2012). *Metodología para la fijación de precios mediante la utilización de la elasticidad precio-demanda*.
- Gutiérrez, B. (2006). *El microcrédito: dos escuelas teóricas y su influencia en las estrategias contra la lucha a la pobreza*.
- Heredia, M. F. (2008). *Evaluación de impactos de las microfinanzas*. El caso de los servicios financieros brindados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Casa de Dinero Ltda. de la ciudad de Ambato durante el año 2006. Ambato.
- Hernandez, A., & García, E. (2014). *Elasticidad precio de la demanda y perfil de los usuarios de la parada “Pablo de Olavide” de Metro de Sevilla*.
- Hernandez, R. S. (2010). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw-Hill.

Cómo citar este artículo:

Chico, Á., Santamaría, E., & Villacís, M. (Enero - Junio de 2018). La elasticidad como determinante del consumo del microcrédito. *Sathiti: sembrador*, 13(1), 124-135. <https://doi.org/10.32645/13906925.506>

- Herrera, J. P. (2013). *Elasticidad precio de la demanda y su relevancia en materia de bienestar en un mercado monopolista*.
- INEC. (2014). *ecuadorencifras*. Obtenido de ecuadorencifras: <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/empleo-encuesta-nacional-de-empleo-desempleo-y-subempleo-enemdu/>
- Juárez, F. (2009). *Algunas consideraciones sobre la investigación empírica*. International Journal of Psychological Research, 2(2), 88.
- Kala, O. (2008). *Caracterización del comportamiento del mercado de microcrédito empresarial peruano (2002 - 2006)*. . Lima.
- Melero, N. (2012). *El paradigma crítico y los aportes de la investigación participativa*. Cuestiones pedagógicas, 339-355.
- Moncada, J. (2006). *Metodología de la investigación: el enfoque meta-analítico para la síntesis cuantitativa*. Revista Electrónica “Actualidades Investigativas en Educación”, 6(1), 1-25.
- Ortiz, M., & García, D. (2012). *Microcrédito como Herramienta para la Bancarización: Un Estudio Empírico en República Dominicana*.
- Parkin, M., & Esquivel, G. (2006). *Microeconomía*. Mexico: Pearson Educación.
- Real Academia Española. (2010). *Diccionario de la Lengua Española*.
- Rodríguez, M. (2010). *EL MICROCRÉDITO. UNA MIRADA HACIA EL CONCEPTO Y SU DESARROLLO EN COLOMBIA*. Bogota.
- Salvatore, D. (2009). *Microeconomía*. México: Mc Graw Hill.
- Santamaría F, E., Santamaría D, C., & Verdesoto, S. (2014). *Probabilidad y Estadística: Conceptos básicos*. Ambato: Publisec.
- Santamaria, E., Velasquez, L., & Santiago, V. (2014). *Estrategias de Operaciones para las ventas*. Ambato: Publisec Imprenta.
- Serna, E. (2013). *¿“Empirismo encubierto” en Popper? El papel epistemológico de la dimensión pragmática del contexto de descubrimiento*. Diánoia, LVII(71), 127-152.
- Suárez, N. (2012). *El precio del cigarrillo y la reducción del consumo en Cuba*. La Habana.
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2015). *Glosario de Términos Financieros*.