



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y DEL COMERCIO**

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

**TRABAJO DE TITULACIÓN, PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO
DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**TEMA: “ANÁLISIS DE IMPACTO DEL MICROCRÉDITO EN EL
DESARROLLO MICRO EMPRESARIAL DE LA CIUDAD DE TULCÁN,
PERÍODO JULIO 2016 - JULIO 2017.”**

AUTORA: MONTENEGRO ARGOTI, YAHAIRA ELIZABETH

DIRECTOR: ECO. MSC. MONCAYO BONNE, LUIS GUSTAVO

SANGOLQUÍ

2018



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
DEL COMERCIO**

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

CERTIFICACIÓN

Certifico que el trabajo de titulación, *“ANÁLISIS DE IMPACTO DEL MICROCRÉDITO EN EL DESARROLLO MICRO EMPRESARIAL DE LA CIUDAD DE TULCÁN, PERÍODO JULIO 2016 - JULIO 2017.”*, fue realizado por la señorita *YAHAIRA ELIZABETH MONTENEGRO ARGOTI*, el mismo que ha sido revisado en su totalidad, analizado por la herramienta de verificación de similitud de contenido; por lo tanto cumple con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE, razón por la cual me permito acreditar y autorizar a la señorita *YAHAIRA ELIZABETH MONTENEGRO ARGOTI* para que lo sustente públicamente.

Sangolquí, 05 de marzo del 2018

Eco. Msc. Luis Gustavo Moncayo Bonne
DIRECTOR



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
DEL COMERCIO**

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD

Yo, **YAHAIRA ELIZABETH MONTENEGRO ARGOTI**, con cédula de identidad N° **0401754973**, declaro que el contenido, ideas y criterios del trabajo de titulación: **“ANÁLISIS DE IMPACTO DEL MICROCRÉDITO EN EL DESARROLLO MICRO EMPRESARIAL DE LA CIUDAD DE TULCÁN, PERÍODO JULIO 2016 - JULIO 2017.”**, es de mi autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos intelectuales de terceros y referenciando las citas bibliográficas.

Consecuentemente el contenido de la investigación mencionada es veraz.

Sangolquí, 05 de marzo del 2018

Yahaira Elizabeth Montenegro Argoti

C.C.: 0401754973



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
DEL COMERCIO

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORIZACIÓN

Yo, **YAHAIRA ELIZABETH MONTENEGRO ARGOTI**, con cédula de identidad N° **0401754973**, autorizo a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de titulación: **“ANÁLISIS DE IMPACTO DEL MICROCRÉDITO EN EL DESARROLLO MICRO EMPRESARIAL DE LA CIUDAD DE TULCÁN, PERÍODO JULIO 2016 - JULIO 2017.”**, en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi responsabilidad.

Sangolquí, 05 de Marzo del 2018

Yahaira Elizabeth Montenegro Argoti

C.C.: 0401754973

DEDICATORIA

La vida es un esfuerzo permanente, de pruebas constantes, esfuerzos que son recompensados si luchamos con mente, cuerpo y espíritu. La presente tesis está dedicada a mi madre Lorena y hermano Carlos quienes son mi inspiración para seguir en el camino del éxito, a mi padre Carlos que desde el cielo es mi ángel guardián y bendice mis pasos, a mis abuelitos Cástulo y Clarita y mi tía Natali, este triunfo les pertenece, ya que con su amor y preocupación se convirtió en mis fuerzas para seguir luchando, enseñándome que con amor todo es posible.

AGRADECIMIENTO

Primero quiero agradecer a Dios porque sé que el plan que tiene para mi es perfecto y esto es parte de él. Como no agradecer a quienes han estado a mi lado en el transcurso de este logro y porque no decir de toda mi vida, un Dios le Pague a mi madre, mi hermano, mis abuelitos y mi tía que de todas las formas me han ayudado a superarme para crecer como persona y siempre han buscado mi bienestar.

A la Universidad de las Fuerzas Armadas por permitirme formar parte de ella, al Econ. Gustavo Moncayo y el Ing. Horfayt Alvear quienes son representantes de esta prestigiosa institución que con su profesionalismo supieron guiarme y dirigirme en todo el proceso de titulación para cumplir este sueño.

ÍNDICE DE CONTENIDO

CARÁTULA	
CERTIFICADO DEL DIRECTOR	i
AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD	ii
AUTORIZACIÓN	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
ÍNDICE DE CONTENIDOS	vii
ÍNDICE DE TABLAS	ix
ÍNDICE DE FIGURAS	x
RESUMEN	xi
ABSTRACT	xii
CAPÍTULO I	1
1. GENERALIDADES	1
1.1. Antecedentes.	1
1.2. Planteamiento del problema.....	2
1.3. Formulación del problema	5
1.4. Delimitación.....	6
1.4.1. Delimitación Espacial	6
CAPÍTULO II	9
2. MARCO TEÓRICO.....	9
2.1. Teorías de soporte.	9

2.2.	Marco Referencial.....	12
2.3.	Marco conceptual.....	14
2.4.	Marco Legal	22
2.4.1.	La Constitución de la República del Ecuador.....	22
2.4.2.	Plan Nacional de Desarrollo 2017 – 2021. Toda Una Vida.....	24
2.5.	Marco Contextual.....	26
CAPÍTULO III		28
3.	DESARROLLO METODOLÓGICO	28
3.1.	Enfoque de la investigación: Mixto	28
3.2.	Métodos de Investigación Científica.....	29
3.3.	Tipología de investigación	31
3.3.1.	Por su finalidad Aplicada.....	31
3.3.2.	Por las fuentes de información Mixto.....	32
3.3.3.	Por las unidades de análisis Insitu.....	32
3.3.4.	Por el control de las variables	33
3.3.5.	Por el alcance	33
3.4.	Procedimiento para recolección de datos.....	34
3.5.	Cobertura de las unidades de análisis	35
3.6.	Procedimiento para tratamiento y análisis de la información	36
CAPÍTULO IV		38
4.	RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN	38
4.1.	Análisis del Entorno.....	38
4.2.	Análisis de la información obtenida en la encuesta.....	45

4.3.	Análisis e interpretación de la información obtenida.....	60
4.4.	Análisis financiero vertical de la cartera de crédito.....	66
4.5.	Análisis financiero horizontal de la cartera de crédito.....	70
CAPÍTULO V	72
5.	Conclusiones y recomendaciones	72
5.1.	Conclusiones	72
Bibliografía.....	76

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 <i>Variable Género</i>	45
Tabla 2 <i>Variable Estado Civil</i>	46
Tabla 3 <i>Variable Escolaridad</i>	48
Tabla 4 <i>Actividades Económicas</i>	49
Tabla 5 <i>Tipo de Crédito</i>	51
Tabla 6 <i>Destino de Recursos</i>	52
Tabla 7 <i>Asesoría Crédito</i>	53
Tabla 8 <i>Beneficios del crédito</i>	55
Tabla 9 <i>Calidad de Activos</i>	56
Tabla 10 <i>Nivel de Ventas</i>	58
Tabla 11 <i>Fuentes de empleo</i>	59
Tabla 12 <i>Análisis Vertical del Balance general</i>	67
Tabla 13 <i>Análisis Horizontal del Balance General</i>	70

ÍNDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1:</i> Evolución del Producto Interno Bruto.....	40
<i>Figura 2:</i> Ramas de la Actividad Económica.....	42
<i>Figura 3:</i> Comparativo escolaridad Nacional y Provincial	43
<i>Figura 4:</i> Variable Género	45
<i>Figura 5:</i> Variable estado civil.....	47
<i>Figura 6:</i> Variable Escolaridad	48
<i>Figura 7:</i> Actividades Económicas	50
<i>Figura 8:</i> Tipo de Crédito.....	51
<i>Figura 9:</i> Destino de Recursos	52
<i>Figura 10:</i> Asesoría Crédito.....	54
<i>Figura 11:</i> Calidad de Activos	56
<i>Figura 12:</i> Nivel de Ventas	58
<i>Figura 13:</i> Fuentes de empleo.....	60

RESUMEN

El microcrédito, considerado como motor dinamizador de la economía es el encargado de impulsar el emprendimiento, fortalecer el sistema productivo y la generar fuentes de empleo. En la presente investigación, se hace un análisis del impacto que ha generado este instrumento financiero en el desarrollo de las microempresas de la ciudad de Tulcán, bajo tres ejes estratégicos: nivel de ventas, calidad de activos y fuentes de empleo. Se utiliza una metodología de investigación cualitativa y cuantitativa, de carácter descriptiva transversal; bajo métodos y técnicas permitidas y utilizando fuentes primarias y secundarias, se levantó información fidedigna de la situación actual que atraviesa la micro empresa en frontera. Cerca del 70% de los microempresarios están satisfechos con el microcrédito obtenido, recurso destinado a la inversión en activos y capital de trabajo que le ha permitido mantenerse en el mercado. La Coop. de Ahorro y Crédito “Pablo Muñoz Vega” mantiene políticas adecuadas de recuperación de cartera y políticas internas de asesoramiento y educación financiera; mantiene en los últimos años un importante promedio del 24% de inversión concentrada en cartera de crédito para la microempresa. El bajo desarrollo micro empresarial, se atribuye más bien a la influencia negativa de fuerzas exógenas de índole político, económico y social que atraviesa la zona fronteriza.

Palabras Clave:

- **ANÁLISIS DEL MICROCRÉDITO**
- **DESARROLLO MICRO EMPRESARIAL**
- **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO**

ABSTRACT

Microcredit, considered as the driving force of the economy, is in charge of boosting the entrepreneurship, strengthening the productive system, and creating sources of employment. In this research, the analysis is focused on the impact that this financial instrument has generated in the development of microenterprises, , quality of assets and sources of employment. This research uses a quantitative and qualitative methodology, with a transversal and descriptive character; under permitted methods and techniques, and using primary and secondary sources, the reliable information was provided from the current situation that crosses the microenterprises that are located in the border of the country. About 70% of the microentrepreneurs are satisfied with the microcredit obtained, a resource meant to the investment in assets and working capital, which has allowed them to remain on the market. The saving and credit cooperative “Pablo Muñoz Vega” maintains appropriate policies for the portfolio recovery and inner policies of financial advising and education. In recent years, it has maintained an important average of 24% of investment consolidated in credit portfolio for the small business. The low micro business development is attributed rather to the negative influence of exogenous forces as political, social and economic aspects that crosses the microenterprises located in the border of the country.

Keywords:

- **ANALYSIS OF MICROCREDIT**
- **MICRO BUSINESS DEVELOPMENT**
- **THE SAVING AND CREDIT COOPERATIVE**

CAPÍTULO I

1. GENERALIDADES

1.1. Antecedentes.

La generación de nuevos emprendimientos en la sociedad, se ha convertido en el motor fundamental del crecimiento y desarrollo socioeconómico de las naciones; en el futuro, promueven la generación de microempresas, medianas y grandes empresas, que mejoran las condiciones de vida, mediante la creación de nuevas fuentes de empleo.

Bajo este contexto, el artículo 275 de la Constitución ecuatoriana, establece: “El régimen de desarrollo es el conjunto organizado, sostenible y dinámico de los sistemas económicos, políticos, socio culturales y ambientales, que garantizan la realización del buen vivir, del *sumak kawsay*”. Seguidamente, el artículo detalla objetivos claves para el nuevo régimen económico: “mejorar la calidad y esperanza de vida, y aumentar las capacidades y potencialidades de la población en el marco de los principios y derechos que establece la Constitución”; “Construir un sistema económico, justo, democrático, productivo, solidario y sostenible basado en la distribución igualitaria de los beneficios de desarrollo, de los medios de producción y en la generación de trabajo digno y estable, y la búsqueda del buen vivir en todos los ecuatorianos”.

El pequeño inversionista para instaurar su negocio y cumplir sus objetivos familiares, sociales y económicos, demanda de recursos productivos, a pesar de éstos son escasos, requiere

fuentes de financiamiento, que inyecten los fondos necesarios para la inversión; y, convertirse en un emprendedor y generador de empleo. En este sentido, el microcrédito, motor que potencializa la economía de una sociedad, pretende contribuir al objetivo del pequeño inversionista. En tal razón, el sistema financiero ha asumido el reto de promover estrategias que permitan acceder a estos mercados micro empresariales, y alentar un sistema productivo económico social y solidario en territorio.

El microcrédito pretende mejorar las condiciones económicas de la familia o de grupos vulnerables que no han podido ser parte de la fuerza laboral con beneficios legales y sociales; sin embargo, el problema del microcrédito en la mayoría de los casos, se lo ha identificado, cuando no es colocado en la inversión o la formación de capital de trabajo, sino, más bien es utilizado en la cobertura de problemas de liquidez o pago de deudas no relacionadas con la actividad económica.

En el presente trabajo investigativo, se pretende hacer un balance, o un análisis, desde una visión holística e integral, de cómo el microcrédito otorgado por las instituciones del sector financiero formal, ha contribuido al desarrollo micro empresarial en territorio, en una relación causa- efecto desde la perspectiva lógica de consolidar una economía social y solidaria, con la evidencia propia de pequeños negocios sustentables y sostenibles en el tiempo.

1.2. Planteamiento del problema

Desde el escenario a nivel mundial, el micro financiamiento representa un mecanismo de apoyo al emprendimiento, pues permite, la creación de oportunidades para las personas de bajo recursos económicos; sin embargo, son pocas las evidencias en las cuales los microcréditos han cumplido sus objetivos de fortalecer y promover un desarrollo social y económico sustentable y sostenible, más bien, han sido recursos frescos destinados a satisfacer intereses personales o familiares.

El crecimiento de la economía se encuentra estrechamente vinculado al desempeño del sistema financiero; en efecto, resulta complejo, que un país pueda desarrollarse en un entorno financiero que no ofrezca solidez y solvencia. Este escenario constituye un alto riesgo para el sistema financiero nacional; más aún, cuando se trata de colocar unidades monetarias, vía financiamiento, en empresas unipersonales y/o familiares; las cuales mantienen dificultades de crecimiento por sus altos costos de operación y su baja rentabilidad.

La Constitución de la República del Ecuador, que regula la normativa del país, en su Art. 283 determina que el modelo económico del país es social y solidario, además indica que la economía popular y solidaria se regulará por la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS); y a su vez determina la creación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) como organismo de supervisión y control de este sector.

Si viene cierto se han creado medidas de fomento y fortalecimiento de la economía social y solidaria, se continúa observando una incipiente cultura de ahorro y la generación de emprendimientos sin una estructura organizacional sólida y con insuficientes expectativas de

crecimiento; lo cual no han permitido a las instituciones financieras contribuir a un desarrollo económico sustentable en el país.

A partir del año 2014, la economía ecuatoriana entró en un proceso de desaceleración o recesión; esto significa, menores fuentes de empleo, disminución del ahorro y en consecuencia menor flujo del crédito en el sistema financiero; por lo tanto, menos expectativas de consumo y bajos niveles de inversión. Según estimaciones realizadas por el Fondo Monetario Internacional y el mismo Banco Central del Ecuador, para el 2017 se proyecta niveles de crecimiento inferiores al 1%.

Esta desaceleración de la economía ecuatoriana incide negativamente en el sistema financiero y por lo tanto en las carteras de crédito; volviéndose un círculo vicioso de morosidad y sobreendeudamiento; que a la final deteriora la calidad crediticia de los agentes económicos. Bajo este contexto, las Cooperativas de Ahorro y Crédito, también se ven afectadas, más todavía en la provincia del Carchi, en la que el diferencial cambiario con la vecina República de Colombia, no alienta las exportaciones, sino más bien desfavorece.

En el ámbito local, el desarrollo social y económico sigue siendo insuficiente para la generación de empleo; realmente no se ha logrado identificar un crecimiento empresarial, más aún, cuando el acudir a solicitar financiamiento al sistema financiero formal resulta ser extremadamente burocrático, por una parte; y por otra, las instituciones financieras tampoco han aportado con conocimiento técnico y profesional que permita orientar y educar al pequeño empresario en el destino de estos recursos frescos.

Si viene cierto, el microcrédito nace como un mecanismo alternativo de los mercados financieros tradicionales, como bancos o las mismas bolsas de valores, que trata de apalear racionamientos de crédito que discriminan especialmente a personas de bajos recursos económicos; no se han consolidado lineamientos claros que permitan fomentar una cultura de ahorro e inversión socialmente responsable, para que, a fin de cuentas, el micro crédito sea utilizado en actividades netamente productivas.

El modelo de gestión de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Pablo Muñoz Vega” que ha sido motivo de éste estudio, carece de lineamientos específicos para el micro crédito, lo cual no ha permitido concretar evidencias del destino productivo de sus recursos; es decir se considera al crédito en su contexto global, más no, de manera específica el microcrédito, lo cual determina falencias en cuanto a la capacitación, desempeño y control de la colocación de este servicio.

De lo expuesto, se deduce que es necesario evaluar el impacto que ha tenido el micro crédito de esta institución financiera en el desarrollo micro empresarial local, a fin de sustentar bases sólidas que permitan retroalimentar políticas y lineamientos orientados a consolidar una economía social y solidaria en territorio.

1.3. Formulación del problema

¿Cómo contribuir al desarrollo micro empresarial en el cantón Tulcán, mediante la colocación del microcrédito de la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega”?

1.4. Delimitación

1.4.1. Delimitación Espacial

La delimitación espacial comprende la Provincia del Carchi, Cantón Tulcán, Matriz de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega.

1.4.2. Delimitación Temporal

El presente proyecto tiene como delimitación temporal en el período Julio 2016 - Julio 2017.

1.5. Objetivos

1.5.1. Objetivo General

Realizar un análisis de impacto del microcrédito en el desarrollo micro empresarial de la ciudad de Tulcán.

1.5.2. Objetivos Específicos

- Referenciar teóricamente el microcrédito y la microempresa, en relación con el Plan Nacional del Buen Vivir.

- Diagnosticar la situación actual del microcrédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega - matriz Tulcán.
- Valorar el desarrollo económico de las microempresas que se han financiado en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega de la ciudad de Tulcán.
- Comparar la relación microcrédito – desarrollo micro empresarial en la ciudad de Tulcán, bajo la metodología analítica histórica y analítica sintética.

1.6. Justificación e importancia

Según la Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo, Agenda Zonal Zona 1 - Norte (2015), “En la economía popular y solidaria, las provincias que aprovechan el financiamiento del crédito son Carchi e Imbabura con el 49,2% y 38,2% respectivamente”. (pág. 42). Bajo este escenario la razón de llevar a cabo este estudio investigativo, es para valorar el impacto que ha tenido el microcrédito en el desarrollo de las microempresas de la ciudad de Tulcán, en relación con el objetivo del Plan del Buen Vivir, de consolidar el sistema económico social y solidario de forma sostenible.

Se realiza esta investigación para identificar el aporte que realiza el micro financiamiento, al desarrollo y progreso de los pequeños emprendimientos; es decir se evalúa si la colocación del microcrédito, está orientada a actividades netamente productivas, o en su defecto, es utilizada para el consumo o como inyección de liquidez inmediata para enfrentar deudas del corto plazo personales o familiares.

Mediante los resultados obtenidos en esta investigación, se intenta contribuir a mejorar la colocación del microcrédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega en el sector micro empresarial de la ciudad de Tulcán; mediante estrategias financieras e innovadoras que permitan reacomodar, revitalizar, retroalimentar, proyectar y consagrar una economía popular y solidaria sustentable y sostenible en la ciudad de Tulcán, con proyección a nivel regional y nacional.

1.7. Variables de la Investigación

1.7.1. Variable Independiente

El Microcrédito

1.7.2. Variable Dependiente

Desarrollo micro empresarial

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1. Teorías de soporte.

Teorías Económicas

La Teoría del desenvolvimiento económico y el microcrédito (Schumpeter)

Según Schumpeter, (Citado por Roberts, 2012) el desenvolvimiento es: “un cambio espontáneo y discontinuo en los cauces de la corriente, alteraciones de equilibrio, que desplazan siempre el estado de equilibrio existente con anterioridad” (p. 11).

En el sentido económico, el autor manifiesta que el desenvolvimiento se produce ante una alteración en el uso de los factores de producción que genera cambios en los resultados económicos de una empresa o negocio, como una forma de desenvolvimiento.

“Hay dos factores fundamentales en la teoría del desenvolvimiento: a) el crédito, y b) el empresario, que es quien lleva adelante la realización de nuevas combinaciones” (Roberts, 2012, p. 12).

Bajo esta perspectiva, se puede determinar la relación causa efecto, entre esta dos variables: crédito – empresario; en el sentido mismo, de que, si se desea provocar un desenvolvimiento, para mejorar su negocio, el emprendedor encuentra un fuente de financiamiento formal en el crédito, de

tal manera que se inyecte capital de trabajo para cumplir sus expectativas en el mercado; para lograr ubicar estos emprendimientos en un círculo virtuoso y dinamizar la economía acelerando el flujo de efectivo y minimizando su riesgo. Este modelo schumpeteriano, deslumbra la necesidad que tiene un microempresario de financiar sus pequeños negocios, considerando que este grupo de individuos o familias, no pueden acceder al sistema financiero tradicional, debido a la falta de garantía o solvencia como requisito fundamental para acceder a un crédito.

Teoría Keynesiana que estudia el crédito como elemento dinamizador de la inversión

En el escenario de analizar el crédito como elemento dinamizador de la inversión, se considera en el modelo keynesiano; que, “el crédito no es un factor más, sino el motor de crecimiento de un emprendimiento”. (Gómez, 2002, p. 90) .

El crédito tiene como propósito financiar inversiones futuras, con esto se inyecta recursos para la generación de fuentes de empleo, sustentados en la competitividad y productividad de los negocios. Se considera en este modelo como fuente fundamental de la inversión, el ahorro planificado y programado a determinado período de tiempo.

Teoría de la información y el funcionamiento del mercado del crédito

Se constituye por la calidad de la información que posee un emprendedor del giro mismo de su negocio, y, que sobretodo constituye el insumo necesario para tomar decisiones lo más acertadas posibles.

El estudio de Esquivel (2007) encontró lo siguiente:

Existe información asimétrica cuando una de las partes no cuenta con información relevante sobre las características del prestatario. El acreedor no puede saber a priori si el acreditado utilizará los recursos en la forma acordada o bien, si los empleará para gasto de consumo. (p. 777)

Bajo esta perspectiva, se determina que el acreedor no cuenta con la información necesaria que revele la capacidad de pago o garantía del prestatario; este fenómeno se presenta de manera específica en los pequeños negocios, lo cuales no cuentan con una estructura organizacional formal en el sentido de registrar adecuadamente las operaciones mercantiles que se realizan a diario, no presentan estados financieros y no conocen sobre el giro financiero de su negocio, sino únicamente de manera empírica.

En tal virtud se vuelve un círculo vicioso a la hora de acceder a un crédito bajo estas circunstancias, debido a que se busca maximizar beneficios particulares dejando de lado aspectos éticos y morales en cuanto a detallar la información económica y financiera de sus pequeños negocios, con tal de financiar sus actividades. En estos escenarios el prestatario o los intermediarios financieros tratan de restringir la colocación del crédito a estas personas o familias mediante el alza de la tasa de interés.

2.2. Marco Referencial

2.2.1. En la Revista Economía, sociedad y Territorio (disponible en la Red de revistas Científicas de América Latina y el Caribe, España y Portugal, Redalyc); se publica el artículo en el año 2007 sobre el Crecimiento Económico, información asimétrica en mercados financieros y microcréditos. (Esquivel, 2007, p. 777).

El artículo trata sobre la relación existente entre el desarrollo de las instituciones financieras, reducción de la información asimétrica y su impacto en el crecimiento económico; basado en la metodología del racionamiento del crédito, considerando las posiciones del acreedor y prestamista y sus beneficios económicos vía tasa de interés.

2.2.2. En la Revista Ciencias Estratégicas, se publica en el año 2012 un artículo, sobre el Microcrédito como alternativa de crecimiento de la economía de Colombia. (Aristizabal, 2012, p. 39)

En este estudio se hace énfasis al desarrollo micro financiero y su incidencia en el desarrollo micro empresarial; considera además que si no se logra atender al comerciante pequeño e informal, éste tiene pocas posibilidades de tener un negocio sostenible en el tiempo, toda vez que tiene que acudir a prestamistas informales, llamados usureros, con tasas de interés más altas en el mercado financiero; provocando disminuciones relativas de sus utilidades y generando graves problemas financieros a éste tipo de individuos y sus familiares.

2.2.3. En la Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa, se publica un artículo del año 2011 relacionado con los microcréditos como herramienta de desarrollo teórico y propuesta piloto para un sector del continente africano. (García F. & Díaz, Y. 2011, p. 101 - 102)

Mencionan los autores de esta investigación acerca de la teoría del micro crédito, su evolución histórica, funciones y perspectiva de futuro. Se desarrolla además una propuesta piloto con miras a la financiación de pequeños emprendimientos, por parte de personas que se desenvuelven en un entorno de pobreza y necesidades insatisfechas.

2.2.4. En la Revista Scielo, se publica el artículo relacionado con el racionamiento del crédito bajo la perspectiva de la nueva economía keynesiana. (Venegas, 2012)

El propósito de esta investigación se constituye en analizar las explicaciones alternativas del racionamiento del crédito y sus efectos en la oferta y demanda de esta fuente de financiamiento, en función de la tasa de interés. Se muestra además como el crédito es condicionado dependiendo de la naturaleza, alcance y sostenibilidad de un proyecto de inversión; bajo estas circunstancias obliga a que el pequeño comerciante o emprendedor, planifique su información bajo un modelo de gestión básico, demostrando sustentabilidad y sostenibilidad económica y financiera. De esta manera, el estudio demuestra cómo se puede minimizar el riesgo del crédito para el intermediario financiero.

2.2.5. En la Revista Ciencia y Tecnología, se publica el artículo sobre un análisis de los microcréditos de las MIPYES en un sector de la ciudad de Guayaquil. (Vizueta, 2017, p. 70)

En este estudio se evalúa las principales fuentes de financiamiento a las cuales puede acudir un emprendedor, considerando garantía, plazos, tasa de interés, ética y moralidad, Además hace un análisis del riesgo de acudir a otras fuentes informales de financiamiento.

2.3. Marco conceptual.

Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador

De acuerdo a la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (2012), 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 y, previa autorización de la Superintendencia de Economía popular y Solidaria” (pág. 46)

En sí, estas instituciones se han organizado con el fin de prestar servicios financieros responsablemente con la comunidad, a fin de mejorar las condiciones de vida de sus socios en virtud de un progresivo desarrollo del país. En el Ecuador quien regula este tipo de organizaciones es la Superintendencia de economía Popular y Solidaria. Las cooperativas de ahorro y crédito actúan como intermediarios financieros, es decir captan unidades monetarias superavitarias y lo colocan prudentemente en agentes económicos que buscan financiamiento, a cambio de la tasa de interés pasiva y activa respectivamente.

La Constitución del país, en su artículo 319 reconoce diversas formas de organización de la producción de la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas empresariales públicas o

privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas. (Asamblea Nacional Constituyente, 2008).

La gestión empresarial de este tipo de organizaciones está dentro del marco jurídico de la nación, en tal virtud se garantiza la participación en el sistema financiero en términos de transparencia, solvencia y responsabilidad para con cada uno de sus socios.

Así mismo la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, en su artículo 2, determina: “Las cooperativas de ahorro y crédito, (...) constituyen el Sector Financiero Popular y Solidario” (pág. 3).

Mientras que en el Art. 21 de la misma Ley establece que el sector cooperativo:

Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con responsabilidad jurídica de derecho privado e interés social.

En tal virtud, estas instituciones de intermediación financiera, necesitan actuar con absoluta responsabilidad en su gestión; tanto en la captación de ahorros o depósitos como en la colocación del crédito. El riesgo es inherente en este tipo de empresas, con más razón salvaguardar la integridad monetaria es el propósito fundamental de eficacia y eficiencia para con sus socios. Mantener bajos índices de morosidad se convierte en un reto importante del sector cooperativo.

Gestión Financiera

Ubicar exitosamente el dinero significa mantener activos que generen rentabilidad en el corto, mediano y largo plazo; bajo este escenario se manifiesta que la gestión financiera es una herramienta vital para tomar decisiones adecuadas.

“Las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuánto ahorrar y cómo convertir los ahorros en inversión” (Lawrence, 2012, p. 3).

Bajo esta perspectiva, gestionar financieramente, significa utilizar óptimamente el dinero de tal manera que un futuro se obtenga réditos necesarios que le permita al empresario, grande o pequeño, tener un crecimiento sostenible y sustentable en el mercado.

La gestión financiera persigue un objetivo, el mismo que según Ortiz (2011) es: “Maximizar el valor de la empresa” (p. 22). En efecto, se puede lograr este objetivo cuando el emprendedor ubica el dinero en activos que sean productivos, más aún si los recursos que financian el negocio son ajenos y tiene un costo, como la tasa de interés activa que se paga en una cooperativa de ahorro y crédito o cualquier institución financiera.

De ahí la importancia, que el intermediario financiero pueda analizar objetivamente el uso del financiamiento, caso contrario, si no es destinado efectivamente para inversión, la recuperación del efectivo se traslada a un círculo vicioso para su recuperación.

“Las principales funciones de la gestión financiera son planear, obtener y utilizar los fondos para maximizar el valor de una empresa, lo cual implica varias actividades importantes” (Lawrence, 2012, p. 9).

Se destaca este autor en el sentido de persuadir al administrador de un negocio, por más pequeños que éste sea, a planear sus actividades, de tal manera que le permita definir lineamientos claros, responsables y precisos para el uso de los fondos.

Productos financieros

El Crédito

El productor o emprendedor necesita recursos para cumplir los objetivos empresariales, en consecuencia, si no dispone del capital necesario para la inversión, acude a otras fuentes de financiamiento externas, como el crédito en las instituciones financieras.

“Un crédito es un contrato por el que una entidad financiera pone dinero a disposición del cliente (acreditado o prestatario) hasta un límite señalado y por un plazo determinado percibiendo periódicamente los intereses de las cantidades dispuestas y las comisiones fijadas” (Bahillo et. al. 2013, p. 132)

Al decir el contrato es un crédito significa que para efectivizarse debe haber acuerdo de las dos partes, prestatario y acreditado, en tal virtud, la institución financiera debe garantizarse el reembolso del efectivo mediante un análisis exhaustivo de la capacidad de pago del cliente; de

igual manera el acreditado, debe analizar los beneficios del financiamiento y colocarlo en actividades productivas del negocio, a fin de que pueda cancelar conforme lo acordado y no caer en problemas de iliquidez que tengan como efecto la morosidad.

El crédito es un proceso financiero, para lo cual, Ortiz (2011) manifiesta que:

“todo proceso financiero exige una evaluación cuidadosa y constante de los parámetros básicos: rentabilidad y riesgo” (p. 23)

Efectivamente, tomar la decisión de adquirir o conceder un crédito demanda de un proceso de análisis, que coadyuve a minimizar el riesgo y tener rendimientos que mejoren la condición actual.

El Microcrédito.

Generalmente las pequeñas empresas, personales o familiares según el caso, no pueden acceder al sistema financiero tradicional, en tal virtud, se da lugar al microcrédito.

Microcrédito es todo crédito concedido a un prestatario o persona natural o legal o grupo de personas con una garantía solidaria destinada para financiar las actividades en pequeña escala en la producción, comercio o servicios, cuya fuente principal de pago es el producto de las ventas o ingresos generados por tales actividades, como se verifica por la institución prestataria... Los balances y los estados de pérdidas y ganancias no son un requisito para

los microempresarios a menos que el monto original del préstamo exceda los USD 20.000. (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 2012)

El pequeño empresario, debe considerar el flujo de efectivo que va a generar su negocio, de tal manera que le permita acceder a este tipo de crédito, la operatividad que tenga el negocio es la fuente principal para cancelar la deuda contraída con una institución financiera; su estabilidad, su mercado, y las condiciones del cliente afectan directamente a la operatividad del negocio.

En febrero de 1997 en Washington se celebró la primera Cumbre del Microcrédito, con la participación de gobiernos, organismos multilaterales, organizaciones no gubernamentales (ONGDs) y representantes empresariales, en la cual define al microcrédito como:

“Programas de concesión de pequeños créditos a los más necesitados de entre los pobres para que éstos puedan poner en marcha pequeños negocios que generen ingresos para mejorar su nivel de vida y el de sus familiares” (Citado por García, F. & Díaz, Y. 2011, p. 102).

En virtud de la cita realizada se establece que el microcrédito es una herramienta dinamizadora de la economía popular, en el sentido de mejorar su nivel de ingreso mediante el suministro de fondos que le permitan obtener los recursos necesarios para sus pequeños emprendimientos; sin embargo, resulta complejo realizar un seguimiento del destino de estos fondos, ocasionando como efectos no mejorar las condiciones de vida, sino más bien apaliar deudas familiares del corto plazo.

“El crédito se convierte en una palanca poderosa cuando se pone a disposición de pobres económicamente activos” (UNESCO, 1997, p. 25)

La UNESCO, en este sentido, manifiesta que cuando el crédito es orientado a las personas pobres, pero económicamente activos, se convierte en un catalizador de mejores condiciones de vida, ya que genera fuentes de empleo e ingresos para satisfacer sus necesidades personales y familiares.

En los microcréditos, la gestión de los préstamos es muy sencilla y la burocracia que les acompaña muy reducida, el período de tiempo de devolución total del préstamo es corto (normalmente un año o incluso menos) y los desembolsos son pequeños y frecuentes, notando que lo más habitual es la devolución semanal o mensual de dichas cantidades. (García, F. & Díaz, Y., 2011, p. 104)

De esta manera se promueve el acceso a grupos o individuos a obtener financiamiento de pequeños montos y plazos de tiempo cortos, los mismos que no han podido acceder al sistema financiero tradicional; evitando de esta manera la proliferación de informales que se aprovechan de las condiciones económicas de este grupo de personas.

La microempresa

Según Lawrence (2012) la microempresa es:

“Una unidad económica de producción y decisiones que mediante la organización y coordinación de una serie de factores (capital y trabajo) persiguen obtener un beneficio produciendo y comercializando productos o prestando servicios en el mercado” (p.232)

Toda empresa con carácter lucrativo busca obtener rendimientos económicos, para ello necesita organizarse adecuadamente de tal manera que sus operaciones sean eficientes y eficaces. Los recursos que utiliza la empresa deben estar debidamente coordinados, que minimice pérdidas de tiempo y costos.

Clasificación de la microempresa

Según Torres (2011) la microempresa se clasifica de la siguiente manera:

- a) **De subsistencia.** Establecimiento que no tiene capacidad de generar excedentes, razón por la cual se descapitaliza, hace uso de mano de obra no especializada y sin posibilidades de retribuirla con salarios superiores al mínimo legal.
- b) **De acumulación simple.** Establecimiento con escasa capacidad de generar excedentes, poco uso de mano de obra especializada, cuando la usa es con jornada o pagos insuficientes como práctica ahorradora de costos laborales.
- c) **De acumulación ampliada.** Establecimiento que mantiene la capacidad de generar excedentes, aunque en cantidades menores, uso de mano de obra calificada y amplia división del trabajo y bien remunerado.” (p. 78)

Según el autor, existen diferentes instancias sobre las cuales se desenvuelve una microempresa, sus condiciones de inversión y de aceptación en el mercado son las que le permiten ampliarse y ofrecer mejores oportunidades de empleo en la sociedad.

Desarrollo Empresarial

Para Dornbusch, Rudiger & Stanley (2010) el desarrollo empresarial es:

“En el sentido de fomentar el crecimiento económico se establecen condiciones ineludibles a las empresas, que debe considerarse como un medio y no como un fin en sí mismo, lo importante que sea un instrumento para el logro del desarrollo.”

Las empresas juegan un rol protagónico en el desarrollo de las naciones, la generación de fuentes de empleo, la competitividad en el mercado y su aporte a la economía, medida a través de indicadores macroeconómicos; son bases fundamentales del desarrollo de un país. Se convierte en un medio, cuando se instala en el mercado, genera empleo, y promueve el consumo de las familias, esto tiene un efecto multiplicador, en la inversión y el comercio exterior.

2.4. Marco Legal

2.4.1. La Constitución de la República del Ecuador

El artículo 283 de la Constitución de la República del Ecuador (Asamblea Nacional Constituyente, 2008) establece que:

El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; [...].

El sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo a la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios.

Bajo esta normativa nacen las cooperativas de ahorro y crédito, como la “Pablo Muñoz Vega”, con el fin de promover una economía social y solidaria, justa y equitativa a favor de los más desfavorecidos, cuyo propósito es el desarrollo social a través de sus servicios financieros y en el cumplimiento de las normas vigentes.

Por otro lado, cabe citar el artículo 308 de la misma Constitución, en el cual se establece que:

Las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse previa autorización del Estado, de acuerdo con la Ley; tendrán la finalidad fundamental de preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras intermediarán de forma eficiente los recursos captados para fortalecer la inversión productiva nacional, y el consumo social y ambientalmente responsable.

El Estado fomentará el acceso a los servicios financieros y a la democratización del crédito. Se prohíben las prácticas colusorias, el anatocismo y la usura.

El estado trata de garantizar el buen manejo de las entidades financieras, en la canalización del ahorro a la inversión, de tal manera que se minimice el informalismo en el crédito y se regule bajo normas estandarizadas de control financiero. De esta manera se disminuye el riesgo, tanto para

el inversionista, como para el agente económico que busca financiamiento; bajo tasas de interés permitidas por el órgano de control.

En el artículo 311, se dispone que: El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.

Efectivamente, las cooperativas de ahorro y crédito forman parte del sistema económico y solidario, al igual que las micro y pequeñas empresas; en este contexto se determina que el existe un trato preferencial para estas asociaciones, en el sentido de garantizar el desarrollo económico y social en territorio.

2.4.2. Plan Nacional de Desarrollo 2017 – 2021. Toda Una Vida.

El eje número 2: Economía al servicio de la sociedad.

El sistema económico, por definición constitucional, es una economía popular y solidaria. Dentro de este sistema económico interactúan los subsistemas de la economía pública, privada, popular y solidaria. No se puede entender la economía sin abarcar las relaciones entre los actores económicos de estos subsistemas, que son de gran importancia y requieren incentivos, regulaciones y políticas que promuevan la productividad y la competitividad.

Objetivo 4: Consolidar la sostenibilidad del sistema económico social y solidario, y afianzar la dolarización.

Fundamento. Es importante mantener un sistema económico financiero en el que todas las personas puedan acceder a recursos locales para convertirse en actores esenciales en la generación de la riqueza. El crédito es una temática recurrente; es decir, facilidades e incentivos para la adquisición de vivienda social, para el emprendimiento, para la generación de empleo, para la dinamización de la economía. (Consejo Nacional de Planificación (CNP), 2017)

Se procura en el Plan de Desarrollo Toda Una Vida, mantener una estabilidad económica en el país, con generación de fuentes de empleo; para lo cual es necesario incentivar y estimular el pequeño negocio, con fuentes de financiamiento formales que permitan un desarrollo sostenible bajo escenarios de competitividad y productividad. Para esto el crédito es una fuente esencial, siempre y cuando se generen oportunidades igualitarias para el pequeño empresario, como para el mediano y el grande.

Sin lugar a dudas, el sistema económico debe garantizar el funcionamiento adecuado del sistema monetario y financiero por medio de una óptima administración de la liquidez y de los flujos económicos, precautelando la estabilidad sistémica, promoviendo el acceso a toda la población al crédito y servicios financieros, asegurando que los flujos financieros generados localmente financien el desarrollo endógeno con enfoque de equidad territorial, y fomentando la inclusión financiera gracias a la bancarización y el manejo de nuevas tecnologías. (Consejo Nacional de Planificación (CNP), 2017)

2.5. Marco Contextual

2.5.1. Contexto y Lugar donde se desarrollará el estudio.

- **Ubicación**

Provincia: Carchi

Cantón: Tulcán

Parroquia: Tulcán

Dirección: Av. Veintimilla y Universitaria.

Razón Social: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Pablo Muñoz Vega”

La investigación se realizará a los microempresarios del cantón Tulcán, que han adquirido su microcrédito en la oficina matriz de la Cooperativa Pablo Muñoz Vega.

2.5.2. Delimitación Temporal Transversal

Hernández et. al. (2010) acerca de los diseños de investigación manifiesta:

“Los diseños de investigación transaccional o transversal recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado” (pág. 151)

Se desea describir la situación actual de los microempresarios de la ciudad de Tulcán que han recibido financiamiento en la Cooperativa Pablo Muñoz Vega, Matriz Tulcán, vía microcrédito; en relación a sus condiciones de ingresos, activos, infraestructura y calidad de equipamiento, en el marco de la consolidación de una Economía Social y Solidaria, tendrá una duración de siete meses, a partir del mes de agosto del 2016 a enero 2017.

CAPÍTULO III

3. DESARROLLO METODOLÓGICO

3.1. Enfoque de la investigación: Mixto

Para Driessnack, Sousa y Costa (Citado por Pereira, 2011)

“(…) los métodos mixtos se refieren a un único estudio que utiliza estrategias múltiples o mixtas para responder a las preguntas de investigación y/o comprobar hipótesis” (p. 17).

Se aplicará éste enfoque de la investigación, desde la perspectiva que se empleará diferentes técnicas de investigación documental: fuentes de investigación primaria y secundaria, que permiten la recolección ordenada y sistemática de datos, para que una vez analizados e interpretados estos datos se pueda diagnosticar la situación actual del microcrédito y su incidencia en el desarrollo micro empresarial en territorio.

Métodos cualitativos y cuantitativos

“El enfoque cualitativo utiliza la recolección y análisis de datos para afinar las preguntas de investigación o revelar nuevas interrogantes en el proceso de interpretación” (Hernández et. al. 2010, p. 7)

Es decir, el método cualitativo, permite describir y explicar específicamente, cuál ha sido el destino efectivo del microcrédito, si, se ha ubicado en actividades productivas del microempresario o, ha servido de insumo para satisfacer necesidades de iliquidez personales o familiares.

El enfoque cuantitativo en investigación permitirá medir –con la mayor exactitud o representatividad posibles-, experimentar y generalizar la información obtenida. De aquí que la estadística sea una de las herramientas mayormente utilizadas en este modelo de la investigación, ya que esta rama de la matemática permite hacer inferencias (deducciones) de datos numéricos, basándose en el cálculo de probabilidades. (Díaz, et. al.2015, p. 76)

De la misma manera, la naturaleza de ésta investigación, permite adoptar un enfoque cuantitativo, en el sentido de demostrar el nivel de crecimiento económico que han tenido las microempresas del sector, desde el financiamiento adquirido en la institución financiera de estudio, en términos de ventas, inversión en activos y creación de fuentes de empleo.

3.2. Métodos de Investigación Científica

Los métodos constituyen el camino mediante el cual, se realiza la búsqueda de la información, la recopilación, el procesamiento de datos y el arribo a resultados.

Método Histórico – lógico.

Lo histórico está relacionado con el estudio de la trayectoria real de los fenómenos y acontecimientos en el pasar de una etapa o período. Lo lógico se ocupa de investigar las leyes generales del funcionamiento y desarrollo del fenómeno, estudia su esencia. (Posso, 2011)

Se aplica éste método en el sentido de hacer un análisis comparativo histórico del impacto del microcrédito en el desarrollo de las pequeñas empresas de la zona. A partir de estos resultados se hace deducciones lógicas del comportamiento que tiene el micro empresario ante las obligaciones contraídas con institución crediticia y el aporte que ha generado el financiamiento a su negocio, en términos de ingresos, inversión en activos, infraestructura y la generación de fuentes de empleo.

Método Analítico Sintético

Éste método, “Permite el tránsito, en el estudio de un fenómeno del todo a las partes que lo componen y de éstas al fenómeno pensado” (Gómez, 2011, p. 52)

Bajo el mencionado método de investigación se trata de valorar el desarrollo micro empresarial, una vez obtenido el microcrédito, analizando la colocación del dinero en la inversión, capital de trabajo, infraestructura o el consumo. De esta manera se revela sus causas de manera particular, y sobre las cuales habría que trabajar para impulsar o modificar el comportamiento económico empresarial en su contexto general.

Método Dialéctico

“Considera los fenómenos históricos y sociales en continuo movimiento” (Díaz, 2015, p. 43)

Mediante este método se puede identificar cómo ha evolucionado el pequeño negocio a través de la historia; de tal manera, que se pueda explicar sus bondades y limitaciones; en términos

de acceso y seguridad para recuperar los desembolsos financieros con menor riesgo. Así como la influencia del entorno en el desarrollo y crecimiento del emprendimiento.

Método Hipotético – Deductivo

“Se caracteriza por posibilitar el surgimiento de nuevos conocimientos, a partir de otros establecidos que progresivamente son sometidos a deducciones” (Gómez, 2011, p. 54)

A partir del estudio que se pretende realizar en ésta investigación, se promueve el planteamiento de nuevos estudios referentes al estado actual de la economía social y solidaria. Considerando como base los resultados alcanzados, que deducen, el impacto ha tenido el micro crédito en el desarrollo micro empresarial.

3.3. Tipología de investigación

3.3.1. Por su finalidad Aplicada

Según Posso (2011) la investigación aplicada es:

“Aquella que, utilizando los hallazgos de la investigación pura, busca mejorar la sociedad, resolviendo sus problemas con un carácter utilitario y un propósito inmediato” (p. 20).

En el presente estudio se utilizará la investigación aplicada, desde el punto de vista que una vez que se determine el impacto que tiene el microcrédito en el desarrollo micro empresarial con relación a la consolidación de una economía social y solidaria, se recomiende acciones que permitan mejorar los pequeños emprendimientos en términos de sustentabilidad y sostenibilidad

en el mercado, con fuentes de financiamiento que generen, no sólo inyección de liquidez, sino orientación sobre bases sólidas de proyectos de inversión.

3.3.2. Por las fuentes de información Mixto

Johnson & Onwwuegbuzie (Citado por Pereira, 2011), definieron los diseños mixtos como:

“(...) el tipo de estudio donde el investigador mezcla o combina técnica de investigación, métodos, enfoques, conceptos o lenguaje cuantitativo o cualitativo en un solo estudio” (p. 18)

La información se recolecta por medio de fuentes primarias, en el caso de la investigación de campo, aplicando técnicas adecuadas y pertinentes de investigación; de igual manera fuentes secundarias de información sobre el microcrédito, desarrollo micro empresarial y su entorno político, económico y social; como libros, revistas especializadas, películas, archivos, folletos, estadísticas, entre otros.

3.3.3. Por las unidades de análisis Insitu

“Describe las características específicas de la población de estudio según el contexto en el que se llevará a cabo. (...) al ser de campo (In situ), se describirá las zonas, estratos, o instancias en la que se procederá a realizar el levantamiento de la información” (Universidad de la Fuerzas Armadas ESPE, 2016, p. 13)

Se realiza la investigación considerando la evolución del micro emprendimiento, su naturaleza, sus características y su nivel de colocación del efectivo. De la misma manera se hace

una retrospectiva de la situación económica y financiera que atraviesa la microempresa que fue beneficiaria del crédito, con tal de valorar su crecimiento económico.

3.3.4. Por el control de las variables

“Se divide en experimental y no experimental, y denota la posibilidad de que el sujeto de estudio controle las variables a fin de manipular su investigación” (Universidad de la Fuerzas Armadas ESPE, 2016, p. 14)

En este sentido, el investigador está en condiciones y facultades de manipular las variables de estudio en el contexto mismo de la investigación de los fenómenos de estudio; es decir las condiciones del microcrédito y el desarrollo de las microempresas. El presente estudio es de carácter no experimental, por la naturaleza de la información existente.

3.3.5. Por el alcance

La investigación tiene un alcance descriptivo y correlacional.

Según Hernández et. al. (2010) determinan que la investigación descriptiva:

“Busca especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población” (p. 80)

Es decir, se pretende recoger información de las condiciones y efectos del microcrédito otorgado por la institución financiera al micro empresario en un momento determinado; bajo especificaciones de impacto en el desarrollo económico del sector.

“La investigación correlacional, asocia variables mediante un patrón predecible para un grupo o población” (Hernández, et. al. 2010, p. 81)

Se establece la relación entre el microcrédito como variable independiente y su incidencia o impacto en el desarrollo micro empresarial del sector, como variable dependiente. Es decir, se establece una relación de causa – efecto, considerando como patrón la contribución al objetivo del Buen vivir.

3.4. Procedimiento para recolección de datos

La aplicación de encuestas, aplicada a micro empresarios que han accedido a esta fuente de financiamiento permitirá tener un conocimiento válido de la situación y su interrelación de las variables de estudio. La entrevista es realizada a miembros de la institución financiera que tengan relación con la colocación del microcrédito.

“El cuestionario es un instrumento que consiste en un conjunto de preguntas respecto de una o más variables a medir” (Hernández, et. al. 2010, p. 217)

Se construye un cuestionario con preguntas de carácter cerrado a fin de tener la confiabilidad, validez y objetividad de la información, respecto a microcrédito y desarrollo micro empresarial que son las variables de estudio.

“La entrevista implica que una persona calificada (entrevistador) aplica el cuestionario a los participantes y anota la respuesta” (Hernández, et. al. 2010, p. 239)

Es un procedimiento más íntimo de recolectar información confiable, se tiene mayor acercamiento con el individuo a entrevistar, en este caso está representado por el funcionario de la institución financiera y/o el microempresario. Puede ser de forma personal, vía telefónica o vía online.

3.5. Cobertura de las unidades de análisis

“Deberá identificar la estrategias a ser utilizadas para cubrir la población objeto de estudio a manera de obtención de información vía censos, muestras, descripción de elementos del estado del arte o escenarios a ser investigados” (Universidad de la Fuerzas Armadas ESPE, 2016).

Se establece una muestra de estudio a fin de realizar una inferencia a la población en base a los resultados obtenidos. Es decir, del total de micro empresarios que han obtenido microcrédito en la cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega, se obtiene una muestra estadística que se representativa de su población, en base a la aplicación de la estadística inferencial.

Población. Está conformado por el total de micro empresarios del cantón Tulcán, que han obtenido el microcrédito en la oficina matriz de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega en el último año.

Muestra. Para el cálculo de la muestra se utiliza la fórmula para datos finitos siguiente:

$$n = \frac{Nz_{\alpha/2}^2 P (1 - P)}{(N - 1)e^2 + z_{\alpha/2}^2 P(1 - P)}$$

De donde:

$N = 1819$ microempresarios (Reporte Base de datos: microcrédito CPMV agosto 2017)

$z(\alpha/2) = 95\%$ de confianza, con un valor Z de 1,96

$P = 0.5$ considerando el mayor valor para P dado que no existe datos previos para su cálculo.

$e =$ error permisible ± 0.05

$$n = \frac{1819 (1,96)^2 0,5 (1 - 0,5)}{(1819 - 1)0,05^2 + (1,96)^2 (0,05)(1 - 0,05)}$$

$$n = 369,54 \sim 370$$

Se selecciona la muestra a través del muestreo probabilístico aleatorio en el sector.

Para el caso de los funcionarios de la Cooperativa se aplicará la entrevista al señor gerente y supervisor de créditos.

3.6. Procedimiento para tratamiento y análisis de la información

“En el proceso cuantitativo primero se recolectan todos los datos y posteriormente se analizan, mientras que, en la investigación cualitativa, no es así, la recolección y el análisis ocurre prácticamente paralelos, además el análisis no es estándar, ya que cada estudio requiere de un esquema propio de análisis” (Hernández, et. al. 2010, p. 439)

Una vez que se ha diseñado los instrumentos de investigación, identificado la muestra o población de estudio, se procede a aplicarlos, de los cuales se obtiene datos que son posteriormente tabulados mediante el uso de hojas de cálculo (Microsoft Excel); que permiten organizar la información para su análisis e interpretación correspondiente.

CAPÍTULO IV

4. RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

Se presenta a continuación los resultados obtenidos en la presente investigación.

4.1. Análisis del Entorno

El entorno constituye el escenario global donde se desenvuelve la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muños Vega, el cual tiene incidencia en la dinámica de las actividades económicas, y por tanto su afectación al ahorro y al crédito.

4.1.1. Entorno Político

Según el Banco Central de Ecuador, el 2016 fue un año, en el cual, el dólar ganó 0,24% de valor. Realmente en la economía, una apreciación de la moneda (dólar) hace menos competitivas las exportaciones y generalmente puede incrementar las importaciones, lo que a su vez afecta directamente al productor nacional, disminuye las fuentes de empleo y por ende el consumo nacional disminuye; en este sentido, la circulación del dinero en el país se ve disminuida.

Para esto, como política económica, se crearon las salvaguardas, que si bien es cierto tuvieron algunos efectos negativos y causó malestar en la sociedad, cumplieron con sus objetivos,

incrementaron el saldo positivo en la balanza comercial (BC) al 2,9% del PIB, y la BC no petrolera disminuyó su déficit alcanzado 1,7% del PIB (BCE, 2017).

Bajo estas políticas adoptadas por el gobierno del presidente Rafael Correa, se puede manifestar que, si bien es cierto las estadísticas dan lugar a un escenario de bondades y efectos positivos, no podemos decir que la provincia del Carchi y específicamente la ciudad de Tulcán se vio favorecida; puesto que se ha sido testigo del déficit comercial que vive la ciudad, convirtiéndose en una ciudad fantasma, que observa pasar mercadería del vecino país de Colombia hacia el interior del país, La apreciación del dólar y la devaluación del peso colombiano, ha provocado que se incremente de manera incontrolable el ingreso de productos extranjeros, tanto por la vía legal como informal. Situación que se presenta como una clara amenaza para el pequeño comerciante de la ciudad, almacenes en arriendo, negocios cerrados, bajas ventas, desempleo, entre otros; son los efectos visibles que se tiene en estos tiempos.

En otro orden de cosas que tienen que ver con el entorno político es la corrupción que se ha presentado en los últimos días, lo cual influye en el escenario económico, disminuyendo los canales de inversión interna y externa, es necesario que la información que se está difundiendo se contraste con la realidad evitando las especulaciones de orden político, económico y social.

4.1.2. Entorno Económico

La situación económica que atraviesa el país en los últimos años es delicada, el encontrarse en una fase de recesión del ciclo económico demanda de esfuerzos colectivos y particulares. A

continuación, se describe el escenario económico del país, y su afectación al desarrollo micro empresarial.

El Producto Interno Bruto. (PIB)

Es un indicador macroeconómico que valora el nivel de producción nueva en el país, sus resultados son:

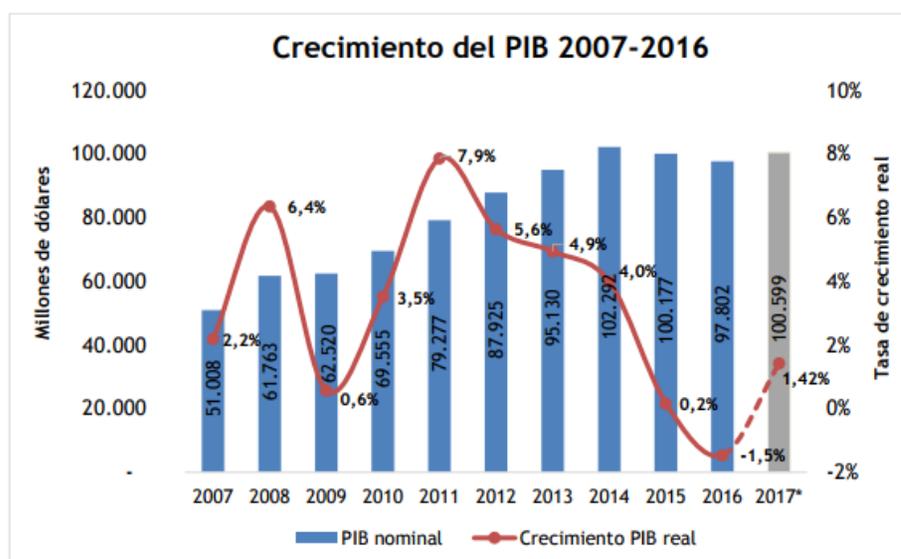


Figura 1: Evolución del Producto Interno Bruto

Fuente: (Banco Central del Ecuador * 2016: cifra preliminar; 2017: proyección)

Se observa que desde el año 2012, la tasa anual del PIB se disminuye hasta llegar a una tasa negativa en el 2016. Se destaca las importantes inversiones que realizó el sector público, en el orden de la salud, educación, vías e infraestructura. Efectivamente estas inversiones se lograron

realizar por los ingresos petroleros recibidos; una vez que el precio del petróleo disminuye a nivel mundial, para apalear los gastos realizados se recurrió al endeudamiento público, preventas de petróleo, por ejemplo. Según estimaciones del banco Central del Ecuador se estima para el año 2017 un crecimiento del 0,7%.

Bajo estas consideraciones, a pesar que el país avizora ciertos márgenes de reactivación económica, en la provincia del Carchi, ubicada en la frontera norte del país, los resultados no son tan halagadores, puesto que el tipo de cambio da lugar a las importaciones y no favorece al productor nacional, la pérdida de competitividad en el diferencial cambiario, genera una alta amenaza a los pequeños negocios de la localidad.

El sistema financiero también se vería afectado, puesto que la disminuir las actividades comerciales, disminuye el poder adquisitivo y por ende el consumo en los hogares también se ve disminuido; esta contextualización genera un riesgo para las instituciones financieras al momento de colocar el crédito, más todavía micro crédito, que está orientados para aquellos individuos y sectores que no ha sido considerado por los bancos, debido a que nivel organizativo, no demuestra la solvencia y liquidez necesaria para enfrentar su obligaciones crediticias.

Ramas de la actividad económica en el Carchi.

A continuación, se analiza las principales ramas de la actividad económica a nivel provincial.

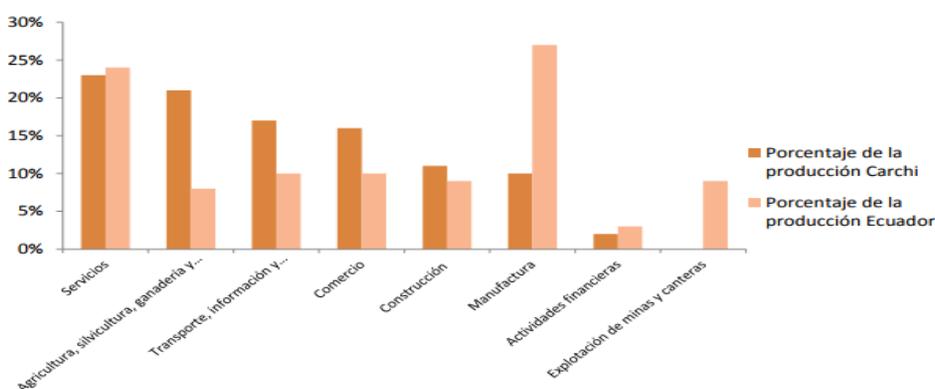


Figura 2: Ramas de la Actividad Económica

Fuente: Cuentas Nacionales – BCE 2010- PDYOT CARCHI 2015 – 2019

Según la gráfica, las actividades de gran importancia en la provincia del Carchi son el transporte y el Comercio, siendo la agricultura, ganadería y pesca de mayor repunte en estos años (21%). Esta información permite identificar aquellos sectores económicos sobre los cuales habrá que canalizar acciones para la colocación del micro crédito; considerando que el escenario geofísico ofrece las mejores oportunidades de generar emprendimientos con pertenencia a las necesidades del sector, que demuestren sostenibilidad; para de esta manera minimizar riesgos en la cartera de crédito.

4.1.3. Entorno Social

Escolaridad

Refleja el nivel de estudios que se tiene en una población determinada. Se detalla a continuación el análisis comparativo del nivel de escolaridad de la provincia con las estadísticas a nivel nacional.

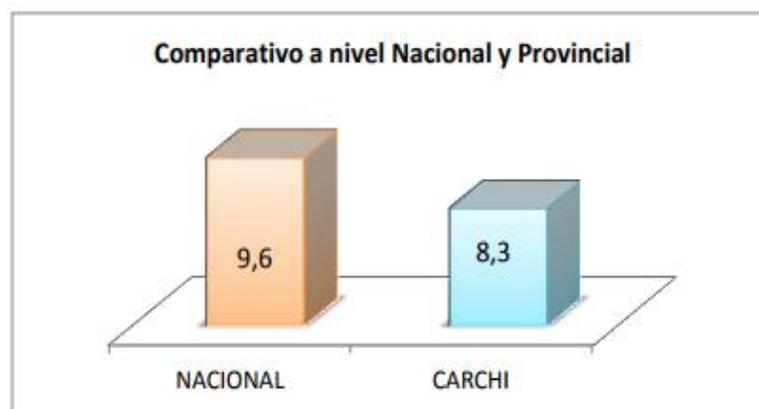


Figura 3: Comparativo escolaridad Nacional y Provincial

Fuente: (Censo de Población y Vivienda – INEC 2010)

La media de escolaridad en la provincia, muestra de 8,3 años, que con respecto a la media nacional (9,6) está por debajo todavía. Bajo este contexto se determina una gran debilidad para la población carchense, a pesar que en los últimos años se ha mejorado el sistema de educación, se estima que esa brecha se encuentra disminuida. Sin embargo, no deja de ser una necesidad imperiosa para el gobierno de turno y para las autoridades locales promover o articular acciones que vayan encaminadas a mejorar los niveles de escolaridad. Un pueblo educado tiene mayores expectativas de crecimiento y desarrollo, más aún si se trata de invertir en nuevos emprendimientos. Realmente el conocimiento, es una fuente de desarrollo para la sociedad, queda un reto importante para la institución financiera promover una educación financiera óptima, que mejore la salud de los pequeños emprendimientos en miras de direccionar estrategias que coadyuven a maximizar la inversión con responsabilidad social.

El Desempleo

La recuperación económica que vive el país se evidencia en el sistema laboral con resultados positivos y consistentes. El desempleo a nivel nacional muestra un claro descenso, el más importante de los últimos cinco años, ubicándose en 4,4% en marzo de 2017 comparado con el 5,7% de marzo de 2016, lo cual representa una caída de 1,3 puntos porcentuales. Esto significa que aproximadamente 94 mil personas han salido del desempleo, según la última Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU), publicada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC). Ecuador es uno de los países con la tasa de desempleo más baja de la región. (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2017)

Sin embargo, en la provincia del Carchi difícilmente se ha podido apreciar estos cambios, desde el año 2015, fue declarada zona deprimida en virtud de la crisis económica que afecto directamente las fuentes de empleo adecuado, a pesar de las estrategias utilizadas por el gobierno de turno como la canasta básica transfronteriza, no se ha logrado minimizar la brecha de empleo adecuado, subempleo y empleo inadecuado. Siendo el empleo inadecuado el más propenso a incrementarse. Las bondades generadas a través de Código Orgánico de la producción, Comercio e Inversiones (COPCI), y el Comité de comercio exterior (COMEX) en crear, modificar o suprimir tarifas arancelarias, según convenga a las necesidades nacionales, no ha sido suficiente, toda vez que, en la provincia no se ha promovido la industria a gran escala, razón por la cual queda la limitante de generar fuente de empleo y mejores condiciones de inversión. Bajo este contexto, las instituciones del sistema financiero, de manera especial de la economía popular y solidaria son los

principales afectados, tanto en la colocación del micro crédito, como en la recuperación de la cartera; debido a las condiciones negativas del comercio que se suscitan en territorio.

4.2. Análisis de la información obtenida en la encuesta.

I. ASPECTO SOCIODEMOGRÁFICO

1. Género.

Tabla 1
Variable Género

Variable	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Masculino	197	53%
Femenino	173	47%
Total	370	100%

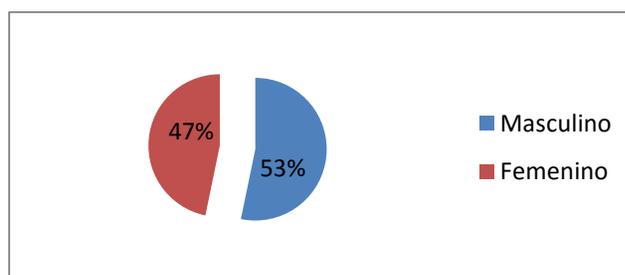


Figura 4: Variable Género

Según la información obtenida, se observa que el 47% son mujeres, mientras que el 53% son hombres. En este sentido se observa una paridad de género al frente de los pequeños emprendimientos, lo cual es saludable para consolidar una economía justa y solidaria en la localidad. Considerando que el modelo económico ecuatoriano, establecido en la Constitución (Asamblea Nacional Constituyente, 2008) reconoce la generación de oportunidades para todos los ciudadanos si extinción de ninguna clase o género, a través de la reducción de brechas sociales y económicas, y la posibilidad de crecer en armonía con el medio ambiente. De esta manera se identifica la oportunidad de fortalecer la economía popular y solidaria con la participación de hombres y mujeres en calidad de micro empresarios.

2. Estado Civil

Tabla 2

Variable Estado Civil

Variable	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Soltero	101	27%
Casado	155	42%
Unión libre	62	17%
Viudo	17	5%
Divorciado	35	9%
Total	370	100%

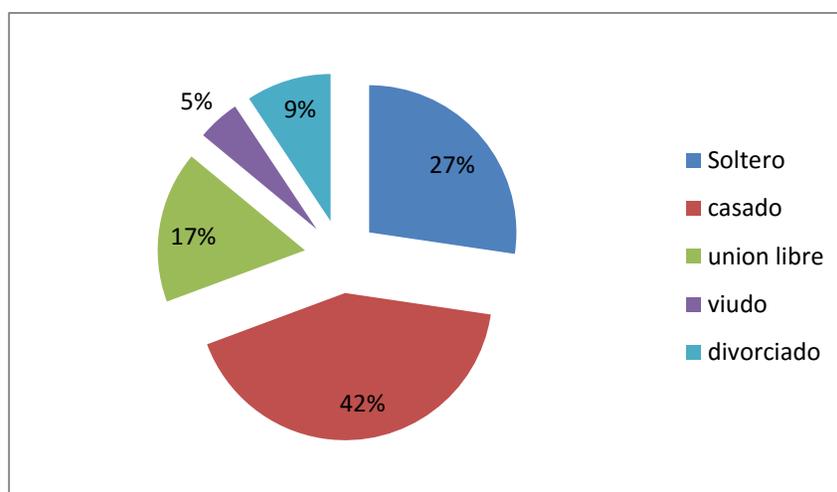


Figura 5: Variable estado civil

La mayoría de los pequeños empresarios son de estado civil casados, mientras que el 27% son solteros y una minoría son viudos, divorciados y en unión libre. Este contexto sociodemográfico permite identificar las condiciones del entorno en el cual se desenvuelven los pequeños inversionistas; considerando que un escenario favorable, que demuestra cierto grado de madurez y buenas relaciones personales y familiares, incentiva a generar actividades productivas, se determina una fortaleza que la mayor parte de los encuestados estén casados. Sin embargo, hay una importante población de estudio que es soltera, en este caso habría que considerar indicadores de experiencia y experticia en el manejo de la inversión, para remitir un criterio de bajo riesgo a la hora de colocar un crédito en este tipo de mercado.

3. Escolaridad

Tabla 3

Variable Escolaridad

Variable	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Letrado sin instrucción	5	1%
Analfabeto	2	1%
Primaria incompleta	17	5%
Primaria	44	12%
Secundaria incompleta	47	13%
Secundaria	94	25%
Superior	160	43%
Total	370	100%

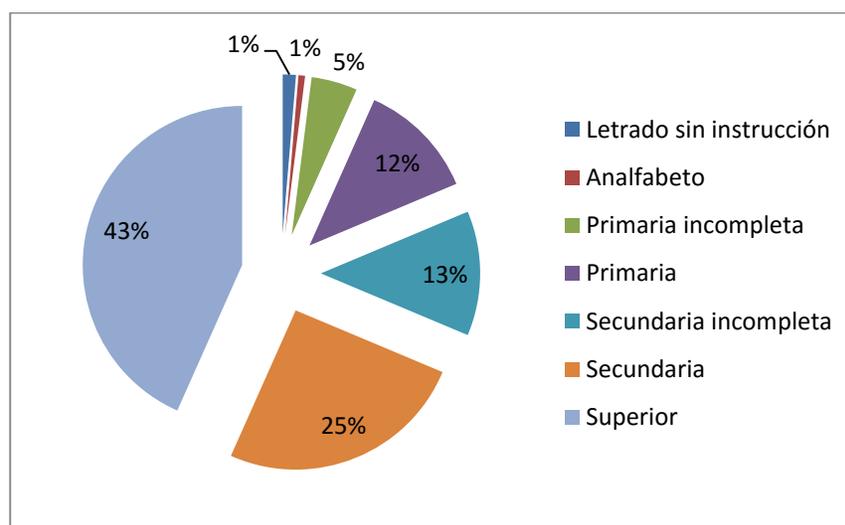


Figura 6: Variable Escolaridad

Aproximadamente el 70% de los encuestados tienen una escolaridad entre nivel secundario y superior, esta información da muestras de tener unos emprendedores capacitados cognitivamente. Mincer 1974 (Citado por Pinkay, 2016), fue el primero en estudiar el retorno que se obtiene a partir de un año adicional de escolaridad, señalando que éste factor afecta a la desigualdad de salarios. Bajo este precepto se determina que hay una fortaleza en la población de estudio, debido que la colocación del microcrédito puede tener menor riesgo en aspectos de liquidez, solvencia y rentabilidad.

II. ASPECTO SOCIOECONÓMICO

4. ¿Cuál de las siguientes actividades económicas se dedica usted?

Tabla 4
Actividades Económicas

Variable	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Comercio	113	31%
Servicios	116	31%
Agrícola	39	11%
Transporte	79	21%
Otra:	22	6%
Total	370	100%

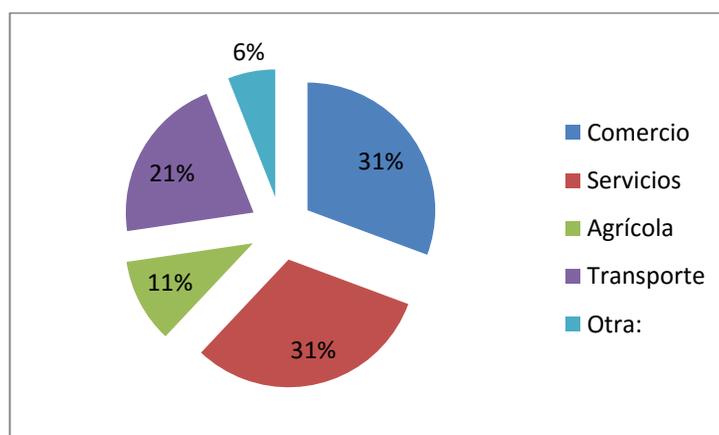


Figura 7: Actividades Económicas

El comercio y los servicios son las actividades de mayor dedicación, seguido del transporte, de hecho, según el Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial de la provincia del Carchi - actualización 2015 2019- “Los sectores con mayor producción en la provincia corresponden a los servicios de Transporte, Comercio, Construcción y Administración Pública, cuya producción representa menos de 2% en la producción nacional de dichos sectores. De esta manera se coincide con las actividades que generan productividad y aportan al desarrollo socioeconómico de la provincia; más sin embargo, el mismo estudio sostiene que existe una débil asociatividad y difícil acceso a créditos que permitan desarrollar diferentes actividades económicas. Esta información representa una oportunidad para la cooperativa de ahorro y crédito Pablo Muñoz Vega, en el sentido de buscar estrategias que permitan potencializar estos sectores económicos.

5. En el caso de que la respuesta anterior es afirmativa, ¿De los siguientes tipos de créditos, ¿cuál solicitó usted?

Tabla 5
Tipo de Crédito

Variable	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Micro empresarial	370	100%
De vivienda	0	0%
Consumo	0	0%
Educativo	0	0%
Total	370	100%

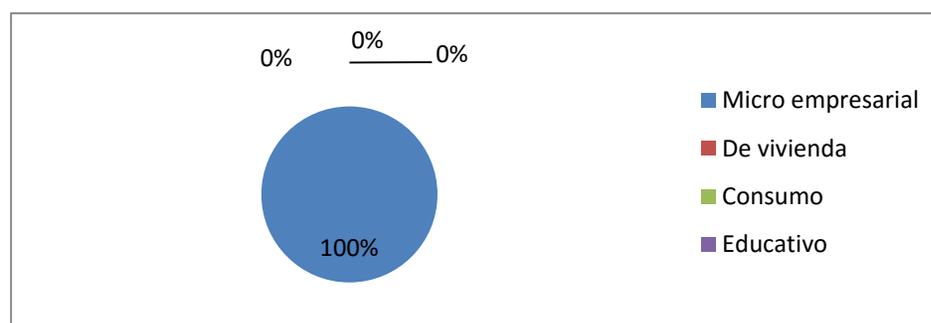


Figura 8: Tipo de Crédito

Autores como, J.S. Mil (1857, Citado por, Contenido, 2013, p. 24), el crédito es el uso de recursos provenientes de un tercero para canalizarlo hacia sectores como la producción. Bajo estas consideraciones, la población de estudio ha solicitado el crédito micro empresarial lo que le ha servido como fuente de financiamiento para combinarlo en actividades de producción o realizar nuevas inversiones. Efectivamente, si el crédito es orientado a la actividad micro empresarial, esto

es nuevas inversiones o cpaitalizaciones el beneficio va a ser positivo; sin embargo si en la práctica se lo orienta a solucionar una inestabilidad ciclica del negocio, da lugar a un círculo vicioso del costo de la deuda.

6. ¿Cuál fue el destino de los recursos recibidos a través del crédito?

Tabla 6
Destino de Recursos

Variable	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Inversión en el negocio	136	37%
Capital de Trabajo	123	33%
Pago de deudas	76	21%
Consumo	35	9%
Total	370	100%

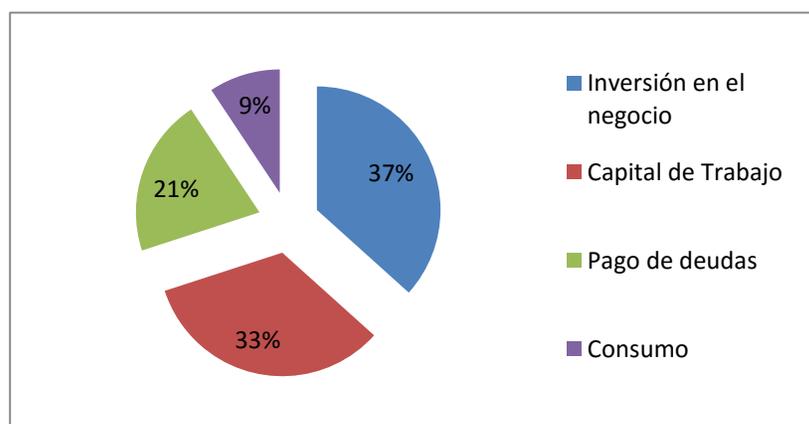


Figura 9: Destino de Recursos

El financiamiento obtenido vía micro crédito ha sido destinado en mayor proporción a la inversión y capital de trabajo, esto significa, que se amplió el activo circulante, ya que el monto obtenido no es tan alto para grandes inversiones; pudo haber aumentado el inventario o ampliar la política de crédito en algunos casos, actividades que le permiten acelerar el flujo de efectivo; sin embargo preocupa que la tercera parte de los micro empresarios destinaron el crédito a cubrir obligaciones contraídas y el consumo, actividades que no generan rendimiento alguno, y qué más bien aumenta el riesgo de morosidad o sobre endeudamiento a la hora de cumplir con el pago de la deuda al sistema financiero, situación que degrada la relación financiera prestamista – prestatario.

7. ¿Cómo considera usted la orientación o asesoría del personal de institución financiera sobre el destino del crédito obtenido?

Tabla 7
Asesoría Crédito

Variable	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Muy satisfactorio	173	47%
Satisfactorio	160	43%
Poco satisfactorio	32	9%
Nada satisfactorio	5	1%
Total	370	100%

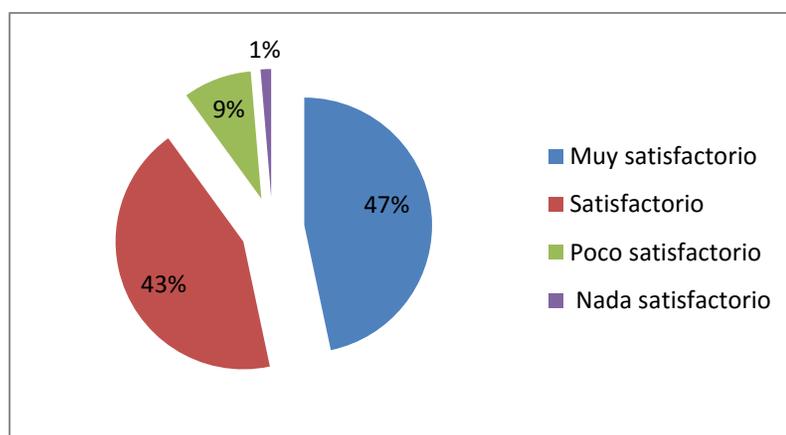


Figura 10: Asesoría Crédito

Casi en su totalidad, los pequeños empresarios han sido asesorados satisfactoriamente por la entidad financiera al momento de colocar su crédito; resulta favorable esta información, en el sentido de dar un buen uso del dinero, es decir, que el apalancamiento financiero recibido sea orientado a actividades netamente productivas. Realmente, esta percepción guarda un alto nivel de riesgo tanto para el superavitario (entidad financiera) como para el deficitario de liquidez; todo esto, desde el punto de vista que el pequeño empresario (deficitario) en su gran mayoría no guarda información económica y financiera óptima del giro de su negocio, y sus respuestas no son apropiadas con tal de acceder al crédito, provocando posiblemente un desequilibrio financiero para los dos actores.

8. ¿Cómo considera usted que el crédito ha favorecido su actividad económica?

Tabla 8
Beneficios del crédito

Variable	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Muy satisfactorio	104	28%
Satisfactorio	146	39%
Poco satisfactorio	76	21%
Nada satisfactorio	44	12%
Total	370	100%

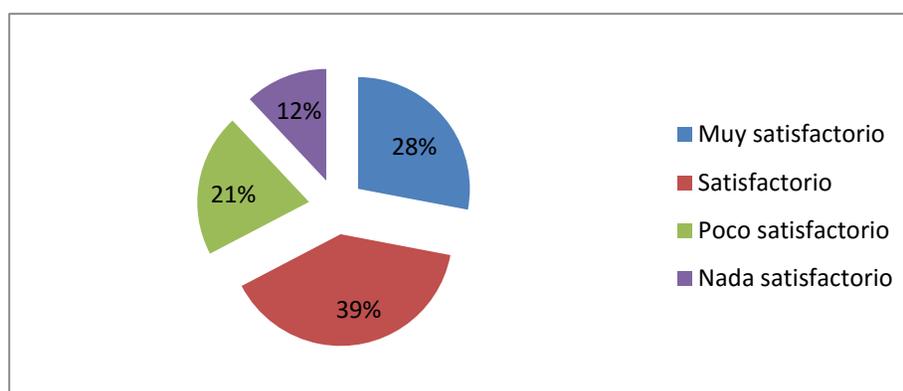


Figura 11: Beneficios del crédito

El objetivo del microcrédito es impulsar las actividades económicas, sin embargo, esta inyección de liquidez a los microempresarios no es gratis, tiene un costo que es la tasa de interés. En tal sentido, si bien es cierto más de la mitad de los encuestados manifiestan estar satisfechos con los beneficios obtenidos del crédito, no así, la tercera parte no ha evidenciado tal beneficio. Bajo esta contextualización se puede determinar que la colocación del crédito no está demostrando

efectividad en el crecimiento y desarrollo de sus negocios, toda vez que si no se lleva una gestión financiera adecuada, con la medición del riesgo que significa obtener un crédito, los resultados no van a ser óptimos.

9. En términos de calidad de activos que usted tiene actualmente en su negocio. ¿Cómo califica usted el aporte del microcrédito en la inversión de su negocio?

Tabla 9
Calidad de Activos

Variable	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Muy satisfactorio	94	25%
Satisfactorio	163	44%
Poco satisfactorio	86	23%
Nada satisfactorio	27	7%
Total	370	100%

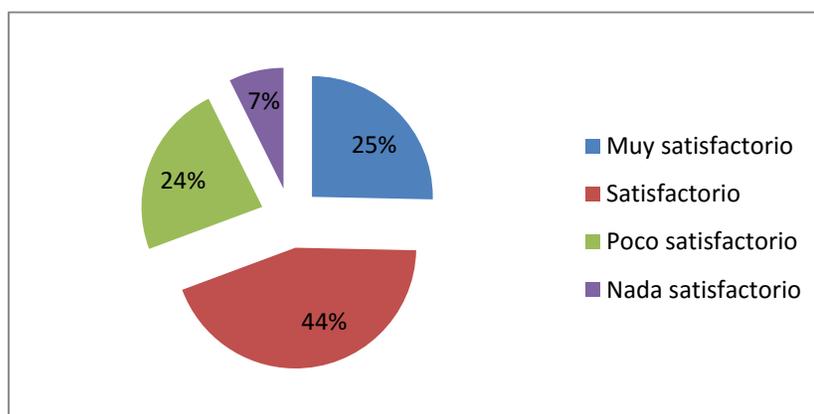


Figura 11: Calidad de Activos

El 60% manifiesta estar satisfecho con el aporte del crédito en la calidad de activos invertidos. Según Ortiz (2011) Los activos son “el conjunto de bienes y derechos y que posee un valor económico y es propiedad de la empresa” (p. 39). Sin embargo, un 40% de la demanda crediticia manifiesta no estar satisfechos, esto significa, que el valor económico asignado a la inversión en activos no logra demostrar una mejoría en el giro de su negocio. Hay que considerar que la inversión en activos está financiada con capital propio y ajeno, lo cual representa un costo, por lo tanto, si no se ha viabilizado estos recursos en activos productivos, la gestión financiera del microempresario no está siendo efectivo; la dinamica de la inversión se apalanca en la calidad de activos que posee.

10. En términos de nivel de ventas que usted tiene actualmente en su negocio. ¿Cómo califica usted el aporte del microcrédito en el flujo de efectivo de su negocio?

Tabla 10
Nivel de Ventas

Variable	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Muy satisfactorio	74	20%
Satisfactorio	116	31%
Poco satisfactorio	131	35%
Nada satisfactorio	49	13%
Total	370	100%

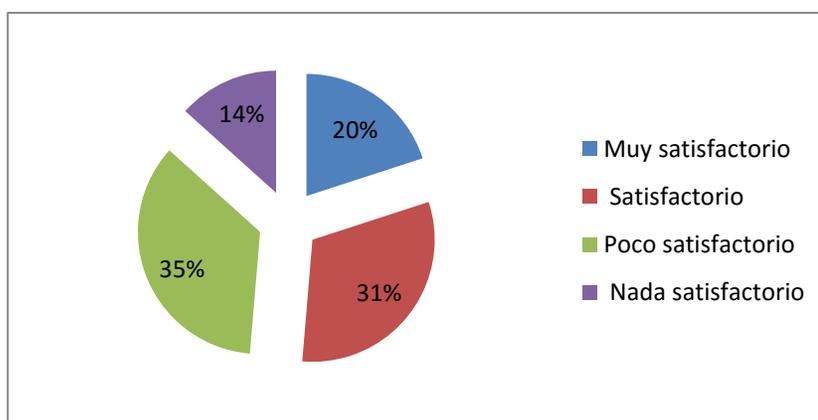


Figura 12: Nivel de Ventas

Cuando el flujo de efectivo en un negocio se ejecuta en el menor tiempo y con el menor riesgo, se manifiesta que la empresa se encuentra en un círculo virtuoso en el mercado, esto

significa que la empresa mantiene sus ventas y abre expectativas o tendencias de crecer; sin embargo, hay un criterio dividido en la investigación, esto demuestra, la ineficiente participación del crédito en el crecimiento y desarrollo micro empresarial. Se puede manifestar que el rol del microcrédito no está siendo valorado positivamente en la dinámica de la economía de estos negocios.

11. En términos de generar fuentes de empleo. ¿Cómo califica usted el aporte del microcrédito en la generación de fuentes de empleo en su negocio?

Tabla 11
Fuentes de empleo

Variable	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Muy satisfactorio	81	22%
Satisfactorio	109	29%
Nada satisfactorio	89	24%
Poco satisfactorio	91	25%
Total	370	100%

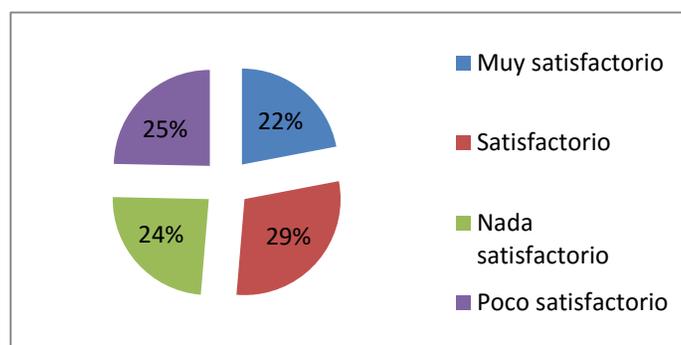


Figura 13: Fuentes de empleo

Con indicadores similares a la pregunta anterior, se observa que un criterio de satisfacción dividido en la generación de fuentes de empleo. Pero aquí es necesario ampliar el análisis, no sólo como efectos del crédito, sino más bien el entorno económico del país y de la provincia específicamente, el hecho de ser frontera, y con un tipo de cambio deficitario para las exportaciones nacionales, los microempresarios han sufrido graves efectos, el consumo nacional ha disminuido y ha favorecido a la hermana República de Colombia. En todo caso, es responsabilidad de las entidades financieras, educar financieramente al micro empresario de tal manera que se considere alternativas de minimización de riesgo de la inversión, vía asesoría y seguimiento técnico de la información económica y financiera del negocio.

4.3. Análisis e interpretación de la información obtenida.

Entrevista aplicada al señor Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega.

1. ¿En qué consiste la misión y visión de la cooperativa de ahorro y crédito Pablo Muñoz Vega?

La Misión de la Cooperativa de Ahorro y Crédito que promueve la calidad de vida de nuestros asociados y grupos de interés a través de productos, servicios financieros y beneficios sociales oportunos, donde la calidez de nuestro talento humano se correlaciona con una gestión eficiente y responsable socialmente.

La Visión ser una Cooperativa referente de la región norte del Ecuador por su crecimiento sostenido, innovación y humanismo.

2. ¿La cooperativa de ahorro y crédito Pablo Muñoz Vega, ofrece microcréditos? ¿Cuál es su participación dentro de la línea de créditos que se ofrece?

La participación de los microcréditos dentro de la línea de créditos que ofrecemos es alrededor de más del cincuenta por ciento, donde tenemos gran demanda de clientes en el sector económico del comercio y Transporte.

3. ¿Cree usted que el microcrédito que se ofrece en la cooperativa de ahorro y crédito Pablo Muñoz Vega es una fuente de impulso a los pequeños emprendimientos del sector?

Claro que sí, porque nuestra ciudad al momento de ser fronteriza con el país de Colombia se convierte en una ciudad donde el emprendimiento se lo puede hacer realidad buscando un capital de trabajo o inversión en los negocios para poder generar utilidades buscando en la necesidad de un microcrédito.

4. ¿Cuál considera usted, es la participación que tiene actualmente la cooperativa de ahorro y crédito Pablo Muñoz Vega a través del microcrédito en el desarrollo micro empresarial de la ciudad de Tulcán?

La participación de la Cooperativa Pablo Muñoz Vega en los microcréditos otorgados para el desarrollo micro empresarial de la ciudad de Tulcán es acerca del cuarenta por ciento para el desarrollo de los micro empresarios, especialmente en el sector del Transporte.

5. En los últimos dos años, ¿cómo visualiza la recuperación de cartera del microcrédito? ¿Cuáles serían a su criterio los factores de riesgo?

En los últimos años se ha generado un crecimiento paulatino de la cartera en nuestra Cooperativa de Ahorro y Crédito y junto con la actualización de las políticas internas se ha logrado la disminución del Índice de Morosidad.

Los factores de riesgo para la recuperación de la cartera son en un gran porcentaje factores externos como situaciones climáticas, cambio de políticas del estado que influyen en lo social y económico de un desarrollo como país.

6. ¿Cree usted que la cooperativa de ahorro y crédito Pablo Muñoz Vega, ofrece un servicio de asesoramiento al cliente para canalizar el financiamiento obtenido a la inversión?

Si porque desde el primer momento que el cliente se acerca a pedir información para solicitar un crédito el personal va direccionando para ver si es apto a un crédito dependiendo de los factores que influyen para satisfacer su necesidad, continuamente los asesores son los encargados en el proceso de la otorgación de un crédito donde realizan el Levantamiento de Información para establecer que el Monto y Plazo son los adecuados para el cual está en la capacidad de asumir el cliente la deuda y no verlo afecta por un posible endeudamiento.

7. ¿Cómo realiza la cooperativa de ahorro y crédito Pablo Muñoz Vega el seguimiento y monitoreo del microcrédito asignado?

Aproximadamente quince días después de la fecha de desembolso del crédito se realiza el seguimiento del destino del dinero del crédito, verificando y constatando que la inversión del crédito sea justificada, donde el asesor de crédito está en su obligación de llenar el Formulario de Seguimiento con las observaciones del caso, validando junto con la firma del cliente.

8. ¿El personal que gestiona el microcrédito dentro de la cooperativa de ahorro y crédito Pablo Muñoz Vega, se encuentra lo suficientemente capacitado para evaluar el riesgo crediticio?

El personal si se encuentra lo suficiente capacitado para evaluar el riesgo crediticio ya que se encuentran en constantes capacitaciones para que sus conocimientos se encuentren actualizados y se cumpla con el objetivo de ser mejores cada día como profesionales para nuestros clientes y para el crecimiento de nuestra cooperativa.

Análisis.

Es destacable el amplio conocimiento que tiene el señor gerente sobre el direccionamiento estratégico que persigue la Cooperativa, cuyos servicios financieros se sostienen en una administración socialmente responsable. De los cuales, el microcrédito tiene una considerable participación (aproximadamente 40% a decir del entrevistado) del portafolio de créditos, esto data sobre la importancia de la demanda que existe en el sector micro empresarial.

Según el entrevistado, el microcrédito se ha convertido en una importante fuente de financiamiento, más aún cuando los negocios se desenvuelven en frontera, donde la competitividad es el factor de riesgo para los pequeños inversionistas; efectivamente, el microcrédito formal inyecta capital de trabajo a estos negocios, tal como lo manifiesta el señor gerente; sin embargo se debe analizar el préstamo de dinero informal o por familiares que se observa en este contexto empresarial, el cual,

al no ser regulado, demanda de altas tasas de interés que conllevan al chulco, y se convierten en factores críticos que afectan al desarrollo micro empresarial.

En cuanto a las expectativas de recuperación de la cartera de microcrédito, se manifiesta que son las políticas internas las que han permitido disminuir los índices de morosidad, dice el entrevistado, más bien son los factores exógenos al sistema crediticio lo que afecta la recuperación eficiente de la cartera, menciona, que los factores políticos, económicos y regulatorios en el país han afectado la dinámica comercial en frontera. Las bajas ventas como consecuencia de un tipo de cambio desfavorable, fuga de capitales en frontera, limitadas fuentes de empleo son algunos de los factores críticos para el desarrollo micro empresarial. A más de ello, si se considera factores externos como la caída de los créditos a nivel nacional como resultados de la disminución de las exportaciones debido a la baja del precio del petróleo a nivel internacional, este panorama desalienta las expectativas de generar inversión en la provincia.

El proceso de asesoramiento al cliente para canalizar el micro crédito, manifiesta que es versátil en su manejo y que se va direccionando a las necesidades y capacidades de pago del micro empresario, los asesores realizan un levantamiento de la información para establecer el monto y plazo del crédito, el personal está capacitado y se lleva un control y seguimiento del destino del crédito. Sin embargo, si viene cierto, existen los asesores de crédito y obtienen la información del solicitante, pero, se identifica una debilidad en el sentido que los pequeños emprendedores en su gran mayoría, y esto lo corrobora el censo económico 2010, donde se manifiesta que cerca del 90% de los pequeños negocios no llevan contabilidad. Al no manejar registros contables, no se conoce con exactitud el monto de la inversión, flujos de efectivo, calidad de activos, nivel de ventas, capacidad

de pago, entre otros, indicadores financieros que permitan minimizar el riesgo operativo y financiero.

Bajo estas consideraciones, es importante generar cambios en la cultura financiera del emprendedor, una adecuada planificación financiera, con visión a mejorar la calidad de activos que le permitan dinamizar su negocio y mejorar las condiciones del servicio o del producto, sería una estrategia importante en el sector micro empresarial.

4.4. Análisis financiero vertical de la cartera de crédito.

Se realiza el análisis vertical de los últimos tres años específicamente de las cuentas: cartera de créditos y cartera de créditos para la microempresa, con el ánimo de identificar el grado de representatividad que tienen estos rubros con respecto al total de los activos que presenta la matriz de la “Cooperativa de ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega”

Tabla 12
Análisis Vertical del Balance general

							
Oficina	MATRI						
:	Z						
Código	Cuenta	31/12/2015	ANÁLISIS VERTICA L 2015	31/12/2016	ANÁLISIS VERTICA L 2016	30/06/2017	ANÁLISIS VERTICA L 2017
1	ACTIVO	53.743.601,1 1		60.348.543,8 5		64.860.807,2 4	
1.1	FONDOS DISPONIBLES	5.677.224,62		12.030.193,0 6		13.693.679,5 5	
1.3	INVERSIONES	2.957.616,56		6.651.469,80		8.855.146,11	
1.4	CARTERA DE CREDITOS	14.761.732,1 7	27%	28.352.379,2 3	47%	30.910.675,3 9	48%
1.4.04	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRES A ...	14.573.051,7 2	27%	12.908.595,8 5	21%	13.612.216,4 8	21%
1.6	CUENTAS POR COBRAR	430.781,74		401.130,98		516.604,73	
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPO	787.255,58		1.086.075,03		1.010.511,44	
1.9	OTROS ACTIVOS	13.601.586,3 4		11.827.295,7 5		9.874.190,02	
TOTAL ACTIVO		53.743.601,1 1		60.348.543,8 5		64.860.807,2 4	

Fuente: (Archivo Departamento de Contabilidad y Finanzas 2017)

Para el año 2015, los créditos colocados en las microempresas ascienden a un 27%, es decir casi la tercera parte con respecto a los activos totales; determinando de esta manera, que existe un aporte importante de la entidad financiera hacia el sector micro empresarial, efectivamente siendo

mayor el aporte a este rubro que el promedio del sistema financiero. Según la revista Ekos, febrero 2016, en cartera de crédito las cooperativas segmento uno en su conjunto gestionan USD 4.050 millones lo que es el 16% del total de la cartera del sistema financiero. A decir, en la entrevista al señor Gerente y que coincide con la información obtenida en la encuesta a los microempresarios, está destinado, gran parte de estos recursos a actividades comerciales y de transporte en la localidad.

Sin embargo, para los años 2016 y 2017, la concentración del activo en este rubro (cartera de créditos para la microempresa) disminuye a un 21% respectivamente. Situación que se prevé, en el sentido de salvaguardar los depósitos de la cuenta ahorristas y prevenir el riesgo de morosidad. El éxito del sistema financiero radica en la eficiencia, eficacia y efectividad que tenga para recuperar esta cartera, la misma revista Ekos, menciona, que la morosidad promedio de la cartera de crédito es superior al promedio del sistema financiero, ya que alcanza el 5% del total de la cartera.

La recesión económica que atraviesa el país, con una variación del PIB de -1,7% según proyecciones del Banco Central del Ecuador, condicionó la operatividad del sistema financiero, quienes se ven afectados por la disminución de los ingresos que ha sufrido los agentes económicos (familias, empresa y estado); bajo este contexto las entidades financieras manejaron cierto grado de prudencia y contracción en la colocación del crédito. Realmente son las consecuencias que hacen factores exógenos a la economía en frontera, se suma la disminución del precio del petróleo a nivel global; así mismo, y de manera específica en la provincia del Carchi, el tipo de cambio, que ha sido

un indicador macro económico que ha desmotivado las exportaciones, y más bien se ha convertido en un estímulo para las importaciones.

La devaluación del peso colombiano ha permitido que nuestro pequeño empresario pierda competitividad en el sector, el diferencial cambiario fomenta las importaciones debido a que el precio del producto colombiano es considerablemente menor. Bajo estas circunstancias el sistema financiero en frontera ahí tratado de restringir los micro créditos a fin de minimizar los riesgos de iliquidez y elevación de los índices de morosidad.

4.5. Análisis financiero horizontal de la cartera de crédito.

Tabla 13
Análisis Horizontal del Balance General

									
BALANCE GENERAL									
Oficina: MATRIZ									
Código	Cuenta	31/12/2015	ANÁLISIS VERTICAL 2015	ANÁLISIS HORIZONTAL	31/12/2016	ANÁLISIS VERTICAL 2016	ANÁLISIS HORIZONTAL	30/06/2017	ANÁLISIS VERTICAL 2017
1	ACTIVO	53.743.601,11		12%	60.348.543,85		7%	64.860.807,24	
1.1	FONDOS DISPONIBLES	5.677.224,62		112%	12.030.193,06		14%	13.693.679,55	
1.3	INVERSIONES	2.957.616,56			6.651.469,80			8.855.146,11	
1.4	CARTERA DE CREDITOS	14.761.732,17	27%	92%	28.352.379,23	47%	9%	30.910.675,39	48%
1.4.04	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA ...	14.573.051,72	27%	-11%	12.908.595,85	21%	5%	13.612.216,48	21%
1.6	CUENTAS POR COBRAR	430.781,74			401.130,98			516.604,73	
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPO	787.255,58			1.086.075,03			1.010.511,44	
1.9	OTROS ACTIVOS	13.601.586,34			11.827.295,75			9.874.190,02	
TOTAL ACTIVO		53.743.601,11			60.348.543,85			64.860.807,24	

Fuente: (Archivo Departamento de Contabilidad y Finanzas 2017)

El análisis horizontal permite evidenciar la dinámica de los rubros contables con respecto a un año base; de esta manera se puede observar el gran aporte que hace la cooperativa de ahorro y crédito “Pablo Muñoz Vega”, a pesar de la fase de recesión económica que atravesó el país en el año 2015, se observa un incremento del 112% al año 2016 en el efectivo disponible, y un 7% al 2017. Esto significa, por un lado, que se aumentó la captación del ahorro, indicador importante en la cultura financiera de la población; se aumenta cerca del 92% y 9% respectivamente la cartera de crédito, indicando que hubo mayor colocación del crédito; y se suma la disminución de la cartera de crédito a la microempresa en un 11% y 5%, demostrando que el sector empresarial pequeño está cumpliendo con sus obligaciones contraídas.

De esta manera se observa y se ratifica el análisis anterior, que, la institución está contribuyendo activamente al desarrollo micro empresarial de la zona, apostando y promoviendo los pequeños emprendimientos, así mismo que la obligación está siendo cumplida por parte del empresario, la tasa de morosidad promedio 2015 – 2017 es de 5,75%, indicador que se encuentra dentro del rango promedio de las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 1 a nivel nacional 5,30%. Siendo ésta una fortaleza para la institución, pues demuestra solvencia y seguridad para sus socios.

CAPÍTULO V

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

En el Ecuador, las cooperativas de ahorro y crédito actúan como intermediarios financieros, están reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, se encargan de captar unidades monetarias superavitarias y lo colocan prudentemente en agentes económicos que buscan financiamiento.

El microcrédito constituye un mecanismo alternativo de los mercados financieros tradicionales, trata de apalear racionamientos de crédito que discriminan especialmente a los pequeños empresarios, cuartando la posibilidad de impulsar y fortalecer una economía social y solidaria.

Los créditos colocados en las microempresas se concentran en un 23% promedio en los últimos tres años, con respecto al total del activo invertido en la matriz de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega, siendo mayor el aporte a este rubro, que el promedio del sistema financiero nacional, el cual, en cartera de crédito las cooperativas segmento uno en su conjunto gestionan USD 4.050 millones lo que es el 16% del total de la cartera del sistema financiero.

El microcrédito se destinó a las actividades del comercio, servicios y transporte; actividades económicas que se destacan en la zona fronteriza y coinciden con el PDYOT de la Provincia del

Carchi; de los cuales el 70% de los micro empresarios han destinado los recursos del crédito a la inversión en el negocio (calidad de activos) y fortalecido el capital de trabajo, por lo que se muestran satisfechos con el apalancamiento financiero recibido.

Existe un criterio dividido entre los microempresarios en cuanto al aumento del nivel de ventas y la generación de fuentes de empleo; por lo que se determina que el microcrédito, como tal, no ha incidido en el desarrollo micro empresarial; y que más bien se atribuye el bajo nivel de satisfacción en estos indicadores a las fuerzas políticas, económicas y sociales del entorno.

A pesar de la fase de recesión económica que atravesó el país en el año 2015, se observa un incremento del 112% al año 2016 en el efectivo disponible, y un 7% al 2017. Esto significa, por un lado, que se aumentó la captación del ahorro; se aumenta cerca del 92% y 9% respectivamente la cartera de crédito, indicando que hubo mayor colocación del crédito; y se suma la disminución de la cartera de crédito a la microempresa en un 11% y 5%, demostrando que el sector empresarial pequeño está cumpliendo con sus obligaciones contraídas.

Según estimaciones del Banco Central del Ecuador, para el año 2017 se proyecta un crecimiento del 0,7%; esto significa, menores fuentes de empleo, menor consumo de las familias, fuga de capitales que disminuyen la inversión; lo que ocasiona la disminución del ahorro y en consecuencia menor flujo del crédito en el sistema financiero; por lo tanto, menos expectativas de consumo y bajos niveles de inversión.

La apreciación del dólar y la devaluación del peso colombiano, ha provocado que se incremente de manera incontrolable el ingreso de productos extranjeros, tanto por la vía legal como informal.

Situación que se presenta como una clara amenaza para el pequeño comerciante de la ciudad, almacenes en arriendo, negocios cerrados, bajas ventas, desempleo, entre otros; son los efectos visibles que se tiene en estos tiempos

En la provincia no se ha promovido la industria a gran escala, razón por la cual queda la limitante de generar fuente de empleo y mejores condiciones de inversión, esto hace que, las instituciones del sistema financiero, de manera especial de la economía popular y solidaria son los principales afectados, tanto en la colocación del micro crédito, como en la recuperación de la cartera; debido a las condiciones negativas del comercio que se suscitan en territorio.

5.2. Recomendaciones

Se recomienda al lector profundizar los estudios teóricos de soporte las cuales sirven de base para entender la dinámica del crédito en el contexto empresarial, la adopción y aplicación del desenvolvimiento shumpeteriano, keynesiano y de mercado, dan la pauta para la generación de nuevos conocimientos en lo referente a la colocación efectiva del microcrédito y su incidencia en el desarrollo micro empresarial.

Es recomendable actualizar y fortalecer la metodología de la investigación, aquí adoptada con el fin de mantener un estudio holístico e integral del impacto del micro crédito en el contexto micro empresarial.

A los directivos y autoridades de la institución financiera se sugiere fortalecer las políticas internas de concesión del micro crédito, en el sentido de brindar direccionamientos específicos de solicitud,

revisión, aprobación y seguimiento del destino del microcrédito; con el propósito de salvaguardar los intereses de la institución financiera y del prestatario, mediante la creación de una unidad de gestión del microcrédito exclusivamente.

Se recomienda a los microempresarios, promover y fortalecer la cultura financiera, documentando la información económica, de tal manera que se pueda visualizar de manera clara y transparente la salud económica y financiera de la microempresa al momento de solicitar el crédito.

Bibliografía

Aristizabal, R. (2012). El Microcrédito como alternativa de crecimiento en la economía colombiana. *Revista de Ciencias estratégicas* , 39 -48.

Asamblea Nacional Constituyente. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Quito: Asamblea Nacional.

Consejo Nacional de Planificación (CNP). (2017). *Plan Nacional de Desarrollo 2017 - 2021 - Toda Una Vida*. Quito: Secretaria Nacional de Planificación y Desarrollo Senplades 2017.

Contento, D. (2013). *Impacto del crédito en el crecimiento económico de los sectores productivos (2002 - 2009)*. Quito: Pontificia Universidad Católica.

Dornbusch, R. &. (2010). *Macroeconomía*. Nueva York: Mc Graw Hill.

Esquivel, H. (2007). Crecimiento económico, información asimétrica en mercado financieros y microrcréditos. *Economía, Sociedad y territorio*, vol. VI , 777.

Eugenia Bahillo, C. P. (2013). *Gestión Financiera*. Madrid: Ediciones Paraninfo.

Gómez, C. (2011). *La investigación Científica en preguntas y respuestas, El Sistema Modular*. Ambato: Corporaciones UNIANDES.

Gómez, E. (2002). El racionamiento del crédito y las crisis financieras. *Scielo* , 90.

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (22 de Septiembre de 2017). *Ecuador en Cifras*. Recuperado el 14 de diciembre de 2017, de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/wp-content/uploads/2017/09/trabajo.jpg>

Lawrence, Z. C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Educación Décimo Segunda Edición.

Ortíz, H. (2011). *Finanzas Básicas para no Financieros*. Bogotá: Cengage Learning.

Pinkay, K. (2016). *Inversión Pública en educación y su impacto en el desarrollo socioeconómico, periodo 2007-2015*. Guayaquil: Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

Posso, M. (2011). *Proyectos, Tesis y Marco Lógico. Planes e informes de Investigación*. Quito.

Roberto Hernández Sampiere, C. F. (2010). *Metodología de la Investigación Quinta edición*. México: Mc Graw Hill Educación.

Roberts, S. (2012). *El Microcrédito y su aporte al Desarrollo Económico*. Buenos Aires: Pontificia Universidad Católica Argentina.

SENPLADES. (2015). *Agenda Zonal Zona 1 - Norte 2013 - 2017*. Quito Ecuador: Senplades.

Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2012).

Torres, L. (2011). *La microempresa en el Ecuador*. Quito: Editorial Edgar Tello.

UNESCO. (1997). Microfinanzas y pobreza. *El correo de la UNESCO* , 25.

Universidad de la Fuerzas Armadas ESPE. (2016). Protocolo de Investigación. *Revista Electrónica Departamento de Ciencias Económicas Administrativas y de Comercio* , 1 - 20.

Vizueta, M. O. (2017). Análisis de los microcréditos de la MIPYMES en el sector Sergio Toral 1, Guayaquil. *Ciencia y Teconología* , 70 -80.