



**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**El sobreendeudamiento crediticio y su incidencia en la administración  
del capital de trabajo de los microempresarios del cantón Mejía provincia  
de Pichincha durante el periodo 2019-2020**

Calapaqui Oña, Katya Yajaira y Moreno Landeta, María Fernanda

Departamento de Ciencias Económicas Administrativas y del Comercio

Carrera en Finanzas y Auditoría

Trabajo de titulación, previo a la obtención del título en Licenciatura

Finanzas- Contador Público – Auditor

Ing. Avellán Herrera, Nilda Alexandra, Mg.

Latacunga, 03 de agosto de 2021



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,  
ADMINISTRATIVAS Y DEL COMERCIO  
CARRERA DE FINANZAS Y AUDITORÍA**

**CERTIFICACIÓN**

Certifico que el trabajo de titulación, **"EL SOBREENDEUDAMIENTO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LOS MICROEMPRESARIOS DEL CANTÓN MEJÍA PROVINCIA DE PICHINCHA DURANTE EL PERIODO 2019-2020"**. Fue realizado por las señoritas: **Calapaqui Oña, Katya Yajaira y Moreno Landeta, María Fernanda** el cual ha sido revisado y analizado en su totalidad por la herramienta a de verificación de similitud de contenido; por lo tanto, cumple con los requisitos legales, teóricos, científicos, técnicos y metodológicos establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que lo sustenten públicamente.

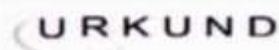
Latacunga, 03 de agosto de 2021

NILDA  
ALEXANDR  
A AVELLAN  
HERRERA

Firmado  
digitalmente por  
NILDA ALEXANDRA  
AVELLAN HERRERA  
Fecha: 2021-08-03  
10:24:09 -05'00'

---

**Ing. Avellán Herrera, Nilda Alexandra, Mg.**  
C.C. 050230147-6



## Urkund Analysis Result

**Analysed Document:** TESIS\_CALAPAQUI K. MORENO M..docx (D110968503)  
**Submitted:** 8/3/2021 9:02:00 PM  
**Submitted By:** mfmoreno9@espe.edu.ec  
**Significance:** 3 %

### Sources included in the report:

Determinación de la Salud Financiera de GPK.docx (D99891755)  
 LLANGARI LLANGARI SILVIA ALEXANDRA, PROYECTO DE INVESTIGACIÓN.docx (D75485216)  
 submission.docx (D61201312)  
 Tesis Carlos Peralta macv.docx (D40857145)  
 TESIS\_REVISION U. CAIZA KATHERIN, VASQUEZ MAURICIO.pdf (D98844689)  
 PROYECTO DE INVESTIGACION FINAL - ANDREA BAHOMONDE.docx (D62887985)  
 submission.docx (D62173915)  
 Rivera Ortiz Kerli Anabel REVISION PROYECTO COMPLETO URKUND ENV.docx (D110533376)  
[http://gobiernoabierto.quito.gob.ec/Archivos/Transparencia/2017/12/diciembre/A2/ANEXOS/PROCU\\_LEY\\_ORGANICA\\_PARA\\_LA\\_RESTRUCTURACION\\_DE\\_LAS\\_DEUDAS\\_DE\\_LA\\_BANCA.pdf](http://gobiernoabierto.quito.gob.ec/Archivos/Transparencia/2017/12/diciembre/A2/ANEXOS/PROCU_LEY_ORGANICA_PARA_LA_RESTRUCTURACION_DE_LAS_DEUDAS_DE_LA_BANCA.pdf)  
[https://repositorio.ucc.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/338/castillo\\_qm.pdf?sequence=1&isAllowed=yCastro](https://repositorio.ucc.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/338/castillo_qm.pdf?sequence=1&isAllowed=yCastro)  
<https://www.elcomercio.com/actualidad/morosidad-bancaria-crecimiento-ecuador-emergencia.html#:~:text=En%20septiembre%20de%202019%252C%20la%20tasas%20de%20morosidad%20de%20de.vigencia%20de%20las%20resoluciones%20No.E3>  
[https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/20810/1/T\\_ESPE\\_040960.pdf](https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/20810/1/T_ESPE_040960.pdf)  
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/29522/1/14486M.pdf>

**NILDA**  
**ALEXANDRA**  
**AVELLAN**  
**HERRERA**

Firmado  
 digitalmente por  
 NILDA ALEXANDRA  
 AVELLAN HERRERA  
 Fecha: 2021.08.05  
 10:24:34 -05'00'

**Ing. Avellán Herrera, Nilda Alexandra, Mg.**  
**C.C. 050230147-6**



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

**CARRERA DE FINANZAS Y AUDITORÍA**

**RESPONSABILIDAD DE AUTORÍA**

Nosotras, **Calapaqui Oña Katya Yajaira**, con cédula de identidad N° **050359280-0** y **Moreno Landeta María Fernanda**, con cédula de identidad N° **172493312-0**, declaramos que el contenido, ideas y criterios del trabajo de titulación: **"EL SOBREENDEUDAMIENTO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LOS MICROEMPRESARIOS DEL CANTÓN MEJÍA PROVINCIA DE PICHINCHA DURANTE EL PERIODO 2019-2020"** es de nuestra autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos legales, teóricos, científicos, técnicos, y metodológicos establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos intelectuales de terceros y referenciando las citas bibliográficas.

Latacunga, 03 de agosto de 2021

**Calapaqui Oña Katya Yajaira**  
C.C.: 050359280-0

**Moreno Landeta María Fernanda**  
C.C.: 172493312-0



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

**CARRERA DE FINANZAS Y AUDITORÍA**

**AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN**

Nosotras, **Calapaquí Oña Katya Yajaira**, con cédula de identidad N° 050359280-0 y **Moreno Landeta María Fernanda**, con cédula de identidad N° 172493312-0, autorizamos a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de titulación: **"EL SOBREENDEUDAMIENTO CREDITICIO Y SU INCIDENCIA EN LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LOS MICROEMPRESARIOS DEL CANTÓN MEJÍA PROVINCIA DE PICHINCHA DURANTE EL PERIODO 2019-2020"**, en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra responsabilidad.

Latacunga, 03 de agosto de 2021

**Calapaquí Oña Katya Yajaira**  
C.C.: 050359280-0

**Moreno Landeta María Fernanda**  
C.C.: 172493312-0

## **Dedicatoria**

Este trabajo de titulación lo dedico con amor infinito a Dios mi padre celestial quien guía mi camino con sabiduría, ya que ha estado conmigo en todo momento me ha cuidado, acompañado y me ha brindado la fuerza necesaria para superar cada tropiezo que se me ha presentado en este hermoso camino de la vida.

A mis padres, Leticia y Reynaldo que siempre han estado pendientes de cada etapa de mi vida, velando por mi bienestar y educación, por su amor, su apoyo, sus bendiciones y su entera confianza ya que sin su apoyo no habría alcanzado este gran sueño, sin duda la mejor herencia que los padres pueden dejar a los hijos es el estudio.

A mis hermanos Hermes y Ashley, por enseñarme que el esfuerzo, la dedicación, la perseverancia, la humildad y nunca darse por vencido son los detonantes para alcanzar nuestros sueños no importa lo difícil que sea el camino lo que importa es llegar a la meta y cumplir lo anhelado.

A mis amigos, compañeros y docentes que fueron parte importante en esta bonita etapa universitaria, conmigo llevo los consejos, las experiencias y las sonrisas quedaran plasmadas en mi corazón.

***Yajaira Calapaqui***

## **Dedicatoria**

Dedico esta tesis a Dios, a Jesús nuestro señor, a la Virgen María, les agradezco enormemente por su infinito amor, bondad y por guiarme en cada paso que doy, su bendición fue indispensable para este logro.

Agradezco de igual manera a mi madre Ana, a mi padre Sergio (+), por enseñarme valores, darme siempre estar al pendiente de mí, por siempre apoyarme siempre en todo lo que necesitaba, por su cariño, de igual manera dedico esta tesis a mis hermanos, a mi prima quienes siempre estuvieron ahí apoyarme, aconsejarme y por siempre haberme impulsado a seguir adelante en el cumplimiento de mis objetivos.

***María Moreno***

## **Agradecimiento**

Agradezco primeramente a Dios por darme salud y vida cada día que pasa, por su amor infinito, su sabiduría, su bondad, misericordia y fortaleza, asimismo agradecer infinitamente a la Virgencita del Cisne por cubrirme con su manto, protegerme de todas las adversidades que se han presentado en este largo camino y por todas las bendiciones recibidas mi gratitud hacia ti madre celestial.

También quiero agradecer a mis padres, en especial a mi mami Leticia, por su amor y apoyo incondicional, por estar siempre a mi lado y nunca abandonarme en cada paso que he dado a lo largo de mi vida, sus enseñanzas han hecho de mí una persona humilde y capaz de salir adelante que no se necesita tener grandes cosas para ser feliz, por guiarme y aconsejarme en los momentos más difíciles.

A mi compañera de tesis Fernanda Moreno porque juntas decidimos incursionar en este hermoso proceso, por estar pendiente de cada detalle en este complicado y satisfactorio camino para llegar a la meta que idealizamos desde que empezamos hacer amigas, gracias por todos los momentos compartidos de ti he aprendido grandes cosas.

Un agradecimiento especial a mi tutora de tesis Ing. Nilda Avellán, por su apoyo, por el tiempo y por estar pendiente en este hermoso proceso, para así culminar con éxito esta investigación. Y agradecer a todos los docentes que fueron parte fundamental en la formación y aprendizaje de mi carrera universitaria, gracias por compartir sus conocimientos, sus enseñanzas y experiencias en el campo laboral.

***Yajaira Calapaqui***

## **Agradecimiento**

En primer lugar, quiero agradecer a Dios, Jesús y a la Virgen María, por sus bendiciones, por haberme guiado para tomar mejores decisiones, por darme salud, por darme fortaleza ante situaciones difíciles, por darme salud, les estoy inmensamente agradecida por permitirme cumplir con este gran logro que dará paso a mi vida profesional.

Agradezco especialmente a mi madre Ana por su apoyo incesante, por enseñarme valores, por aconsejarme en las situaciones más difíciles, también a mi padre quien hoy es mi ángel en el cielo y a mis hermanos quienes me apoyaron incondicionalmente desde que inicie mi vida universitaria. Ellos son el pilar fundamental de mi vida y por quienes siempre buscare ser mejor persona.

A mi compañera y amiga Yajaira Calapaqui con quien trabajamos con mucho ahínco en la realización de este proyecto de investigación, por medio de la cual podremos cumplir un sueño tan anhelado de culminar nuestra carrera universitaria e iniciar la vida profesional.

Un agradecimiento especial a mi directora de tesis Ing. Nilda Avellán, por ser una excelente docente y por la entrega que tuvo para con nosotros en la realización de este proyecto de investigación.

***María Moreno***

<b>Tabla de contenido</b>	
<b>Carátula.....</b>	<b>1</b>
<b>Certificación.....</b>	<b>2</b>
<b>Reporte Urkund .....</b>	<b>3</b>
<b>Responsabilidad de autoría .....</b>	<b>4</b>
<b>Autorización de publicación .....</b>	<b>5</b>
<b>Dedicatoria .....</b>	<b>6</b>
<b>Dedicatoria .....</b>	<b>7</b>
<b>Agradecimiento .....</b>	<b>8</b>
<b>Agradecimiento .....</b>	<b>9</b>
<b>Tabla de contenido.....</b>	<b>10</b>
<b>Índice de tablas .....</b>	<b>15</b>
<b>Índice de figuras.....</b>	<b>17</b>
<b>Resumen .....</b>	<b>20</b>
<b>Abstract.....</b>	<b>21</b>
<b>Problema de investigación .....</b>	<b>22</b>
<b>Tema de investigación .....</b>	<b>22</b>
<b>Antecedentes .....</b>	<b>22</b>
<b>Planteamiento del problema.....</b>	<b>30</b>
<b><i>Análisis macro</i> .....</b>	<b>31</b>
<b><i>Análisis meso</i>.....</b>	<b>33</b>
<b><i>Análisis micro</i>.....</b>	<b>37</b>

<b>Árbol de problemas</b> .....	39
<b>Descripción resumida del problema</b> .....	40
<b>Justificación e importancia</b> .....	42
<b>Objetivos generales y específicos</b> .....	43
<i>Objetivo general</i> .....	43
<i>Objetivos específicos</i> .....	43
<b>Variables de investigación</b> .....	44
<b>Hipótesis</b> .....	44
<b>Operacionalización de Variables</b> .....	45
<b>Conceptualización de las variables</b> .....	48
<b>Subordinación de las variables</b> .....	49
<i>Variable independiente: Sobreendeudamiento</i> .....	49
<i>Variable dependiente: Adm. del Capital de Trabajo</i> .....	50
<b>Marco teórico</b> .....	51
<b>Base teórica</b> .....	51
<i>Revistas científicas</i> .....	51
<i>Tesis</i> .....	53
<i>Origen de la Teoría de Inclusión Financiera</i> .....	55
<b>Base conceptual</b> .....	58
<i>Sobreendeudamiento</i> .....	58
<i>Crédito</i> .....	59

<i>Microcrédito</i> .....	60
<i>Morosidad</i> .....	61
<i>Iliquidez</i> .....	61
<i>Liquidez Actual</i> .....	62
<i>Microempresa</i> .....	64
<i>Microempresario</i> .....	65
<i>Capital de Trabajo</i> .....	66
<i>Administración del capital de trabajo</i> .....	68
Base legal .....	71
<i>Código de derechos del usuario financiero</i> .....	71
<i>Ley orgánica para la restructuración de las deudas</i> .....	72
Metodología .....	73
Investigación cuantitativa.....	73
Modalidad básica de la investigación .....	73
<i>Investigación documental</i> .....	73
<i>Investigación de Campo</i> .....	74
Nivel o tipo de investigación .....	74
<i>Investigación descriptiva</i> .....	74
<i>Investigación Explicativa</i> .....	75
Población.....	75
Muestra .....	76

Fuentes y técnicas de recopilación y análisis de datos .....	77
<i>Fuentes de información</i> .....	77
<i>Técnicas de Recolección de información</i> .....	78
Método estadístico .....	79
<i>Chi cuadrado</i> .....	79
Diseño de la investigación .....	80
<i>Mixto</i> .....	80
<i>No experimental</i> .....	80
Análisis e interpretación de resultados .....	81
Observaciones generales .....	81
Análisis de resultados.....	82
Validación de la hipótesis.....	112
<i>Establecimiento del nivel de significancia</i> .....	112
<i>Determinación estadística</i> .....	113
Análisis de la investigación.....	116
Propuesta.....	119
Descripción de la Propuesta .....	119
Antecedentes de la Propuesta .....	119
Justificación de la Propuesta.....	121
Objetivos de la propuesta.....	123
<i>Objetivo general</i> .....	123

<i>Objetivos específicos</i> .....	123
Fundamentación de la propuesta .....	123
Diseño de la propuesta .....	124
Etapas del diseño de la propuesta .....	125
<i>Etapa 1 Análisis de la Información</i> .....	125
<i>Etapa 2 Diseño</i> .....	126
<i>Etapa 3 Desarrollo</i> .....	126
Conclusiones y recomendaciones.....	143
Conclusiones .....	143
Recomendaciones .....	145
Bibliografía.....	147
Anexos .....	155

## Índice de tablas

<b>Tabla 1</b> <i>Monto microcréditos cantón Mejía- Bancos públicos y privados</i> .....	24
<b>Tabla 2</b> <i>Cartera vencida microcréditos cantón Mejía- Banca privada</i> .....	25
<b>Tabla 3</b> <i>Microcréditos cartera vencida cantón Mejía Instituciones públicas</i> .....	25
<b>Tabla 4</b> <i>Microcréditos COAC segmento 1- Cantón Mejía</i> .....	26
<b>Tabla 5</b> <i>Microcréditos COAC segmento 2- Cantón Mejía</i> .....	27
<b>Tabla 6</b> <i>Microcréditos COAC segmento 3- Cantón Mejía</i> .....	27
<b>Tabla 7</b> <i>Cartera vencida microcréditos cantón Mejía- COAC Segmento 1</i> .....	28
<b>Tabla 8</b> <i>Cartera vencida microcréditos cantón Mejía- COAC Segmento 2</i> .....	29
<b>Tabla 9</b> <i>Cartera vencida microcréditos cantón Mejía- COAC Segmento 3</i> .....	29
<b>Tabla 10</b> <i>Operacionalización de la Variable Independiente</i> .....	45
<b>Tabla 11</b> <i>Operacionalización de la Variable Dependiente</i> .....	46
<b>Tabla 12</b> <i>Activos circulantes, pasivos circulantes, ingresos y gastos</i> .....	67
<b>Tabla 13</b> <i>Información General. Género</i> .....	82
<b>Tabla 14</b> <i>Información General. Nivel de Educación</i> .....	83
<b>Tabla 15</b> <i>Pregunta 1. Frecuencia</i> .....	84
<b>Tabla 16</b> <i>Pregunta 2. Frecuencia</i> .....	85
<b>Tabla 17</b> <i>Pregunta 3. Frecuencias</i> .....	86
<b>Tabla 18</b> <i>Pregunta 3. Respuesta afirmativa</i> .....	87
<b>Tabla 19</b> <i>Pregunta 4. Frecuencia</i> .....	88
<b>Tabla 20</b> <i>Pregunta 5. Frecuencia</i> .....	89
<b>Tabla 21</b> <i>Pregunta 6. Frecuencia</i> .....	91
<b>Tabla 22</b> <i>Pregunta 7. Frecuencia</i> .....	92
<b>Tabla 23</b> <i>Pregunta 8. Frecuencia</i> .....	93
<b>Tabla 24</b> <i>Pregunta 9. Frecuencia</i> .....	95
<b>Tabla 25</b> <i>Pregunta 10. Frecuencia</i> .....	96

<b>Tabla 26</b> <i>Pregunta 11. Frecuencia</i> .....	97
<b>Tabla 27</b> <i>Pregunta 12. Frecuencia</i> .....	99
<b>Tabla 28</b> <i>Respuesta NO ¿Por qué desconoce de esta información?</i> .....	99
<b>Tabla 29</b> <i>Pregunta 13. Frecuencia</i> .....	100
<b>Tabla 30</b> <i>Respuesta afirmativa. ¿Cuántas cuotas se ha atrasado?</i> .....	100
<b>Tabla 31</b> <i>Pregunta 14. Frecuencia</i> .....	102
<b>Tabla 32</b> <i>Pregunta 15. Frecuencia</i> .....	103
<b>Tabla 33</b> <i>Pregunta 16. Frecuencia</i> .....	104
<b>Tabla 34</b> <i>Pregunta 17. Frecuencia</i> .....	105
<b>Tabla 35</b> <i>Pregunta 18. Frecuencia</i> .....	106
<b>Tabla 36</b> <i>Pregunta 19. Frecuencia</i> .....	107
<b>Tabla 37</b> <i>Pregunta 20. Frecuencia</i> .....	109
<b>Tabla 38</b> <i>Pregunta 21. Frecuencia</i> .....	110
<b>Tabla 39</b> <i>Pregunta 22. Frecuencia</i> .....	111
<b>Tabla 40</b> <i>Frecuencias Observadas</i> .....	113
<b>Tabla 41</b> <i>Frecuencias esperadas</i> .....	114
<b>Tabla 42</b> <i>Cálculo Chi Cuadrado</i> .....	114
<b>Tabla 43</b> <i>Tabla cruzada- Correlaciones</i> .....	116

## Índice de figuras

<b>Figura 1</b> <i>Nº de empresas, participación en el empleo y el PIB de Latinoamérica</i> .....	32
<b>Figura 2</b> <i>Estructura de empresas según el tamaño</i> .....	33
<b>Figura 3</b> <i>Tasa de morosidad de Bancos Privados en Ecuador</i> .....	35
<b>Figura 4</b> <i>Tasa de morosidad en Cooperativas del Ecuador</i> .....	36
<b>Figura 5</b> <i>Árbol de problemas</i> .....	39
<b>Figura 6</b> <i>Variables de investigación</i> .....	44
<b>Figura 7</b> <i>Supra ordinación de las Variables</i> .....	48
<b>Figura 8</b> <i>Variable Independiente: Sobreendeudamiento</i> .....	49
<b>Figura 9</b> <i>Variable Dependiente: Administración del Capital de Trabajo</i> .....	50
<b>Figura 10</b> <i>Situaciones de sobreendeudamiento</i> .....	53
<b>Figura 11</b> <i>Ámbitos de la inclusión financiera</i> .....	57
<b>Figura 12</b> <i>Actividades para la Gestión de riesgo de Liquidez</i> .....	63
<b>Figura 13</b> <i>Fórmula del capital de trabajo</i> .....	69
<b>Figura 14</b> <i>Funciones principales del capital de trabajo</i> .....	69
<b>Figura 15</b> <i>Criterios del capital de trabajo</i> .....	70
<b>Figura 16</b> <i>Código de derechos del usuario financiero</i> .....	71
<b>Figura 17</b> <i>Género de las personas encuesta en el cantón Mejía</i> .....	83
<b>Figura 18</b> <i>Nivel de Educación de microempresarios del cantón Mejía</i> .....	84
<b>Figura 19</b> <i>Actividad Comercial de las microempresas</i> .....	85
<b>Figura 20</b> <i>Cantidad de dinero en efectivo para el negocio</i> .....	86
<b>Figura 21</b> <i>Otorga crédito a los clientes</i> .....	87
<b>Figura 22</b> <i>Valores de cuentas por cobrar</i> .....	89
<b>Figura 23</b> <i>Inversión actual en inventarios</i> .....	90
<b>Figura 24</b> <i>Monto que se invierte en inventario mensual</i> .....	91

<b>Figura 25</b> <i>Crédito Vigente en el periodo 2019-2020</i> .....	92
<b>Figura 26</b> <i>Fuentes de financiamiento</i> .....	94
<b>Figura 27</b> <i>Tipo de crédito</i> .....	95
<b>Figura 28</b> <i>Monto del crédito</i> .....	96
<b>Figura 29</b> <i>Destino del crédito</i> .....	98
<b>Figura 30</b> <i>Conoce la tasa de interés que la institución financiera le cobra</i> .....	99
<b>Figura 31</b> <i>Dejar de pagar la cuota de un crédito que ha adquirido</i> .....	100
<b>Figura 32</b> <i>Capacidad de pago</i> .....	102
<b>Figura 33</b> <i>Dinero disponible</i> .....	103
<b>Figura 34</b> <i>Realiza compras a crédito</i> .....	104
<b>Figura 35</b> <i>Valor al que asciende sus Cuentas por Pagar</i> .....	106
<b>Figura 36</b> <i>Conoce a que se condirá Patrimonio</i> .....	107
<b>Figura 37</b> <i>Patrimonio ayuda al pago de una deuda</i> .....	108
<b>Figura 38</b> <i>Relación Deuda- Activos</i> .....	109
<b>Figura 39</b> <i>Importancia de conocer la Administración del capital de trabajo</i> .....	110
<b>Figura 40</b> <i>El sobreendeudamiento afecta en la Adm. del Capital de trabajo</i> .....	111
<b>Figura 41</b> <i>Tabla distribución Chi cuadrado</i> .....	115
<b>Figura 42</b> <i>Componentes de la gestión financiera</i> .....	124
<b>Figura 43</b> <i>Libro de Ingresos y Gastos</i> .....	127
<b>Figura 44</b> <i>Modelo de Tarjeta Kardex. Control de Costos</i> .....	128
<b>Figura 45</b> <i>Control de cantidades del inventario</i> .....	129
<b>Figura 46</b> <i>Registro de cuentas por cobrar</i> .....	130
<b>Figura 47</b> <i>Plazo en días</i> .....	131
<b>Figura 48</b> <i>Control de cuentas por pagar</i> .....	131
<b>Figura 49</b> <i>Días de crédito</i> .....	132
<b>Figura 50</b> <i>Tabla de amortización francesa</i> .....	133

<b>Figura 51</b> <i>Tabla de amortización alemana</i> .....	134
<b>Figura 52</b> <i>Tabla de amortización, columna fecha de pago</i> .....	135
<b>Figura 53</b> <i>Días plazo</i> .....	135
<b>Figura 54</b> <i>Estado de Situación Financiera</i> .....	136
<b>Figura 55</b> <i>Estado de Resultados</i> .....	137
<b>Figura 56</b> <i>Encabezado del Estado de Situación Financiera</i> .....	137
<b>Figura 57</b> <i>Razones de Liquidez</i> .....	138
<b>Figura 58</b> <i>Razones de Endeudamiento</i> .....	139
<b>Figura 59</b> <i>Razones de Actividad</i> .....	139
<b>Figura 60</b> <i>Razones de Rentabilidad</i> .....	139
<b>Figura 61</b> <i>Estrategias para mejorar la rentabilidad según cada indicador</i> .....	140

## Resumen

Las microempresas generalmente necesitan de una inversión inicial para poner en marcha los emprendimientos, para ello acceden a fuentes de financiamiento con el fin de obtener capital de trabajo, el mismo que debe ser administrado de una manera correcta para así generar rentabilidad. El proyecto de investigación trata del sobreendeudamiento crediticio y su incidencia en la administración del capital de trabajo de los microempresarios de cantón Mejía en el periodo 2019-2020; el problema de investigación hace referencia a la morosidad en que incurren los microempresarios en el pago de los créditos. Para respaldar el trabajo se utilizó un enfoque cuantitativo, una investigación de campo utilizando como técnica la encuesta aplicada a 216 microempresarios del cantón Mejía, lo que permitió identificar cómo los microempresarios administran el capital de trabajo y si este influye con el sobreendeudamiento. Se estableció como principal conclusión de la investigación, que el 51,9% de los microempresarios que han accedido a un crédito han tenido que dejar de pagar alguna cuota, en su mayoría el rango está de 1 a 6 cuotas, por otro lado, el 7,94% de los encuestados se consideran sobreendeudados. Como propuesta de investigación se elaboró un modelo para la gestión del capital de trabajo utilizando la herramienta de Excel, para llevar el control y registro de las operaciones del negocio para conocer la situación financiera de la microempresa.

Palabras clave:

- **SOBREENDEUDAMIENTO**
- **ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO**
- **MICROEMPRESARIOS**
- **MOROSIDAD**
- **MICROCRÉDITO**

### **Abstract**

Microenterprises generally require an initial investment to start up their businesses, and for this purpose they access financing sources in order to obtain working capital, which must be properly managed in order to generate profitability. The research project deals with credit over-indebtedness and its impact on the working capital management of microentrepreneurs in the Mejía canton in the period 2019-2020; the research problem refers to the delinquency incurred by microentrepreneurs in the payment of loans. To support the work, a quantitative approach was used, a field research using a survey applied to 216 microentrepreneurs in the Mejía canton, which allowed us to identify how microentrepreneurs manage working capital and whether it influences over-indebtedness. The main conclusion of the research was that 51.9% of the micro-entrepreneurs who have taken out a loan have had to stop paying some installments, most of them ranging from 1 to 6 installments; on the other hand, 7.94% of those surveyed consider themselves over-indebted. As a research proposal, a model for working capital management was developed using the Excel tool to control and record the business operations in order to know the financial situation of the microenterprise.

Key words:

- **OVER INDEBTEDNESS**
- **WORKING CAPITAL MANAGEMENT**
- **MICROENTREPRENEURS**
- **MOROSITY**
- **MICROCRÉDIT**

## CAPÍTULO I

### 1. Problema de investigación

#### 1.1. Tema de investigación

El sobreendeudamiento crediticio y su incidencia en la administración del capital de trabajo de los microempresarios del cantón Mejía provincia de Pichincha durante el periodo 2019-2020.

#### 1.2. Antecedentes

Caiza (2019), en su trabajo de investigación, señala que dentro del cantón Mejía el mayor número de microempresas están ubicadas en las parroquias de Alóag, Cutuglagua, Tambillo, Aloasí, entre sus operaciones más comunes están la agricultura y ganadería, el comercio al por mayor y menor, actividades de transporte, hostelería, etc. Investigaciones y estudios realizados previamente por otros investigadores establecieron que los microempresarios necesitan de financiamiento, pero esto al mismo tiempo lleva a que ellos al tener que pagar sus deudas estas consumen la mayor parte de sus ingresos, debido a una mala planificación en cuanto a gastos personales y del negocio, además se suma el hecho de que estos mantienen deudas con diferentes instituciones financieras llevándolos en diversas ocasiones al cierre de su negocio.

Por su parte, Álvarez (2017) en su trabajo de investigación menciona que en el cantón Mejía las redes de negocio están apoyadas tanto en la inversión de capital físico y humano, que establece por tanto el logro del desarrollo económico que beneficie al cantón, esto requiere que se invierta en el crecimiento de estos negocios, para lo cual los dueños de las microempresas requieren de financiamiento.

En tal sentido, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2019), señala que manejar las finanzas es esencial para las personas, en especial los

microempresarios, además indica que Ecuador requiere de una estrategia nacional en lo concerniente a la educación financiera, para reducir los niveles de sobreendeudamiento y de morosidad, esto ocurre más con campesinos e indígenas que aunque son emprendedores y estarían dispuestos a cumplir con el pago de sus deudas, todavía tienen ausencia de conocimientos respecto a temas financieros sobre todo en el plazo de pago e intereses, ocurriendo así con frecuencia en zonas del cantón Mejía, en donde residen gran parte de esta población.

Por otra parte, Barzola y Cuadro (2019) en su trabajo de investigación, señalan que entre las principales provincias en donde se realiza las mayores cantidades de créditos están en Pichincha, Guayas y Azuay, siendo estas las provincias del Ecuador más importantes y a su vez con los potenciales cantones en lo que corresponde a volúmenes de créditos expuesto mensualmente por el Banco Central del Ecuador, en la provincia de Pichincha los cantones con mayor volumen de crédito son: Quito, Rumiñahui, Cayambe y Mejía; según estadísticas del Banco Central del Ecuador los cantones mencionados son los que sobresalen en materia de créditos solicitados a las Instituciones Financieras del Ecuador.

En el mismo orden de ideas, Álvarez (2017) indica que el crecimiento y desarrollo del cantón Mejía es gracias a los pequeños negocios y el acceso que tienen sus habitantes a los microcréditos permitiéndoles cubrir sus necesidades dentro del sector que requieren financiarse, pero para poder acceder a estos, deben tener un trabajo seguro o un negocio, que les permita contar con los ingresos suficientes para contar con un registro positivo en el sistema financiero.

Jaramillo y Vega (2018), señalan que los microcréditos son entregados rápidamente permitiendo de esta manera mejorar la liquidez de las microempresas que

están en desarrollo, para alcanzar estabilidad de acuerdo a su actividad productiva, además señala que dentro del cantón Mejía se encuentran instituciones financieras que como lo son los bancos privados, instituciones públicas y cooperativas de ahorro y crédito, contribuyendo vitalmente a las actividades económicas productivas que se desarrollan.

**Tabla 1**

*Monto microcréditos cantón Mejía - Bancos públicos y privados*

<b>AÑO</b>	<b>NUMERO DE OPERACIONES</b>	<b>MONTO OTORGADO</b>
2016	4.199	\$17.404.111,24
2017	4.211	\$19.423.050,26
2018	3.769	\$20.160.191,84
2019	3.679	\$20.171.744,91
2020	1.744	\$ 9.717.906,39

*Nota.* Adaptado con base a la información publicada por la Superintendencia de Bancos, 2020,

([https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/?page\\_id=327](https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/?page_id=327))

Como se puede ver en la tabla 1, el cantón Mejía en cuanto a número de operaciones de microcrédito ha ido incrementando desde el 2016 al 2020, siendo el 2017 el más alto con 4.211 operaciones respecto a los demás años y siendo la más baja la del año 2020 con 1.744 operaciones y un monto otorgado de \$9.717.906,39 que es relativo al número de operaciones realizadas en los años anteriores, esto por motivos de la crisis económica mundial.

**Tabla 2***Cartera vencida microcréditos cantón Mejía- Banca privada*

<b>Año</b>	<b>Cartera vencida</b>	<b>Morosidad</b>
2016	\$ 4.012.532,49	8,40%
2017	\$ 3.651.933,82	4,74%
2018	\$ 3.827.271,97	4,01%
2019	\$ 2.542.989,79	3,70%
2020	\$ 1.540.770,97	3,13%

*Nota.* Adaptado con base a la información publicada por la Superintendencia de Bancos, 2020,

([http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/?page\\_id=955](http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/?page_id=955))

Como se puede ver en la tabla 2, para el cantón Mejía en las instituciones privadas la relación entre porcentaje de morosidad y monto de cartera vencida es proporcional durante el período 2016 al 2021, puesto que en 2016 existió una cartera vencida de \$4.102.532,49 con un nivel de morosidad de 8,40% y para 2020 para un monto de \$1,540.770.97 el nivel de morosidad es de 3,13%.

**Tabla 3***Microcréditos cartera vencida cantón Mejía Instituciones públicas*

<b>Año</b>	<b>Cartera vencida</b>	<b>Morosidad</b>
2016	\$ 875.965,02	6,23%
2017	\$ 1.692.214,04	5,53%
2018	\$ 1.052.779,78	2,23%
2019	\$ 650.042,07	2,26%
2020	\$ 959.194,28	4,20%

*Nota.* Adaptado con base a la información publicada por la Superintendencia de Bancos, 2020,

([http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/?page\\_id=964](http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/?page_id=964)).

Como se puede ver en la tabla 3, para el cantón Mejía en las instituciones públicas en los años 2017 y 2018 se incrementó la cartera vencida, llegando a \$1.692.214,04 y \$1.052.779,78 respectivamente. Para el año 2020 el nivel de morosidad con relación al monto alcanzado en cartera vencida aumentó en relación a los dos años anteriores.

**Tabla 4**

*Microcréditos COAC segmento 1- Cantón Mejía*

<b>AÑO</b>	<b>NUMERO DE OPERACIONES</b>	<b>MONTO OTORGADO</b>
2016	1.027	\$5.576.976,69
2017	1.066	\$8.481.397,93
2018	2.383	\$5.034.050,22
2019	4.798	\$8.597.079,10
2020	2.383	\$6.790.619,22

*Nota.* Adaptado en base la información de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020, sepsgobec (<https://www.seps.gob.ec/estadistica?volumen-de-credito>)

Como se puede ver en la tabla 4, en el cantón Mejía las cooperativas del segmento 1 en cuanto al número de operaciones de microcrédito ha ido creciendo con el pasar de los años, de manera simultánea el monto entregado cada año, a excepción del 2018 en el cual, a pesar del crecimiento en el número de operaciones con respecto al 2017, el monto total entregado fue inferior en casi tres mil dólares; para el año 2019 creció notablemente tanto en operaciones y monto. En el año 2020 se evidencia un decrecimiento en número de operaciones y en monto otorgado respecto al año 2019.

**Tabla 5***Microcréditos COAC segmento 2- Cantón Mejía*

<b>AÑO</b>	<b>NUMERO DE OPERACIONES</b>	<b>MONTO OTORGADO</b>
2016	1.499	\$ 5.576.976,69
2017	1.578	\$ 8.481.397,93
2018	732	\$ 5.034.050,22
2019	1.360	\$ 8.597.079,10
2020	1.279	\$ 8.574.406,84

*Nota.* Adaptado en base la información de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020, sepsgobec (<https://www.seps.gob.ec/estadistica?volumen-de-credito>)

Como se puede ver en la tabla 5, en el cantón Mejía en las cooperativas del segmento 2, se evidencia en el año 2017 un mayor número de operaciones de microcrédito, contrario al año 2018 que presenta 732 operaciones de microcrédito y un monto otorgado de \$ 5.034.050,22 siendo el número más bajo de operaciones en el periodo analizado.

**Tabla 6***Microcréditos COAC segmento 3- Cantón Mejía*

<b>AÑO</b>	<b>NUMERO DE OPERACIONES</b>	<b>MONTO OTORGADO</b>
2016	1.703	\$ 7.252.970,00
2017	1.754	\$ 8.215.578,78
2018	1.676	\$ 8.887.680,31
2019	1.272	\$ 5.499.921,21
2020	777	\$ 3.518.804,90

*Nota.* Adaptado en base la información de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020, sepsgobec (<https://www.seps.gob.ec/estadistica?volumen-de-credito>)

Como se puede ver en la tabla 6, en el cantón Mejía las cooperativas del segmento 3 en cuanto al número de operaciones de microcrédito en los años 2017 y 2018 presentaron un incremento leve pasando de 1703 a 1754 respectivamente. En 2020 existieron menos operaciones llegando a tan solo 777 y el monto más bajo siendo este de \$3.518.804,90 concordante al número de operaciones realizadas.

**Tabla 7**

*Cartera vencida microcréditos cantón Mejía- COAC Segmento 1*

<b>Año</b>	<b>Cartera vencida</b>	<b>Morosidad</b>
2016	\$ 440.240,36	10,02%
2017	\$ 603.579,07	7,59%
2018	\$ 732.023,13	3,75%
2019	\$ 652.740,48	3,75%
2020	\$1.237.259,90	4,28%

*Nota.* Adaptado con base a la información publicada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020, sepsgobec (<https://www.seps.gob.ec/estadistica?captaciones-y-colocaciones>).

Como se puede observar en la tabla 7, el nivel de morosidad para el cantón Mejía en las cooperativas del segmento 1 cuentan con un monto de cartera vencida que se ha ido incrementado cada año, a excepción del año 2019 en el que hubo un decremento de casi cien mil dólares respecto al 2018. Al 2020 el porcentaje de morosidad se ha reducido en 0,53 puntos respecto al año 2019.

**Tabla 8***Cartera vencida microcréditos cantón Mejía- COAC Segmento 2*

<b>Año</b>	<b>Cartera vencida</b>	<b>Morosidad</b>
2016	\$ 594.107,25	8,94%
2017	\$ 762.304,39	10,61%
2018	\$ 284.502,00	7,30%
2019	\$ 239.686,65	4,38%
2020	\$ 217.462,79	4,92%

*Nota.* Adaptado con base a la información publicada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020, sepsgobec (<https://www.seps.gob.ec/estadistica?captaciones-y-colocaciones>).

Como se puede ver en la tabla 8, se puede determinar que para el cantón Mejía en las cooperativas del segmento 2 los niveles de morosidad se han mantenido concordantes en cuanto al valor del monto de la cartera vencida, los cuales han disminuido simultáneamente desde el año 2018 al 2020 y resalta el dato del año 2017 con un monto de cartera vencida de \$762.304,39 y un nivel de morosidad del 10,61%.

**Tabla 9***Cartera vencida microcréditos cantón Mejía- COAC Segmento 3*

<b>Año</b>	<b>Cartera vencida</b>	<b>Morosidad</b>
2016	\$ 297.657,23	6,78%
2017	\$ 338.832,14	7,61%
2018	\$ 310.777,41	5,39%
2019	\$ 183.161,53	10,29%
2020	\$ 249.557,47	9,71%

*Nota.* Adaptado con base a la información publicada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2020, sepsgobec (<https://www.seps.gob.ec/estadistica?captaciones-y-colocaciones>).

Como se puede ver en la tabla 9, el nivel de morosidad para el cantón Mejía en las cooperativas del segmento 3; se destaca el porcentaje de morosidad del año 2019 siendo el valor más alto de 10,29%, pero con el monto de cartera más bajo con \$183.161,53; mientras que en 2020 volvió a incrementarse el valor de cartera vencida llegando a \$ 249.557,47.

De acuerdo a los valores analizados anteriormente en cuanto al monto de cartera vencida y porcentajes de morosidad en microcréditos tanto para los bancos y Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Mejía, Rodas (2020) señala que, en cuanto a la cartera con crédito con morosidad para el Sistema Financiero Nacional, tanto para los bancos públicos y privados el promedio de morosidad es del 3% y para las cooperativas de Ahorro y crédito, el promedio de morosidad es del 3.8%.

### **1.3. Planteamiento del problema**

El presente proyecto investigativo está orientado al sector micro empresarial del cantón Mejía, en donde se ha identificado la problemática de estudio: la morosidad en que incurren los microempresarios en el pago de los créditos.

El problema de investigación hace referencia a la falta de cultura financiera en la administración del capital de trabajo, debido probablemente a que los microempresarios de este sector tienen accesibilidad inmediata a los créditos que otorga el sistema financiero, estos recursos deberían contribuir al crecimiento económico, sin embargo, si el dinero de estos créditos es destinado para fines diferentes al que fueron adquiridos, esto provocaría un estancamiento en el crecimiento de la microempresa.

### **1.3.1. Análisis macro**

A nivel mundial la economía desempeña un papel fundamental para el desarrollo de los países, por tanto, se requiere de diversos factores económicos como lo son; el comercio, industrialización, productos y servicios financieros, la inversión, etc., que aportan al crecimiento del sector productivo y empresarial que dinamizan el crecimiento de un país.

Actualmente la económica mundial se encuentra afectada por una crisis económica debido a la emergencia sanitaria ocasionada por la COVID-19, lo que ha ocasionado un impacto importante en los países de Latinoamérica y del mundo, generando que el componente económico atravesase grandes dificultades que repercutan principalmente en la estructura productiva y empresarial, sin embargo, la crisis económica es un fenómeno que existe desde épocas anteriores.

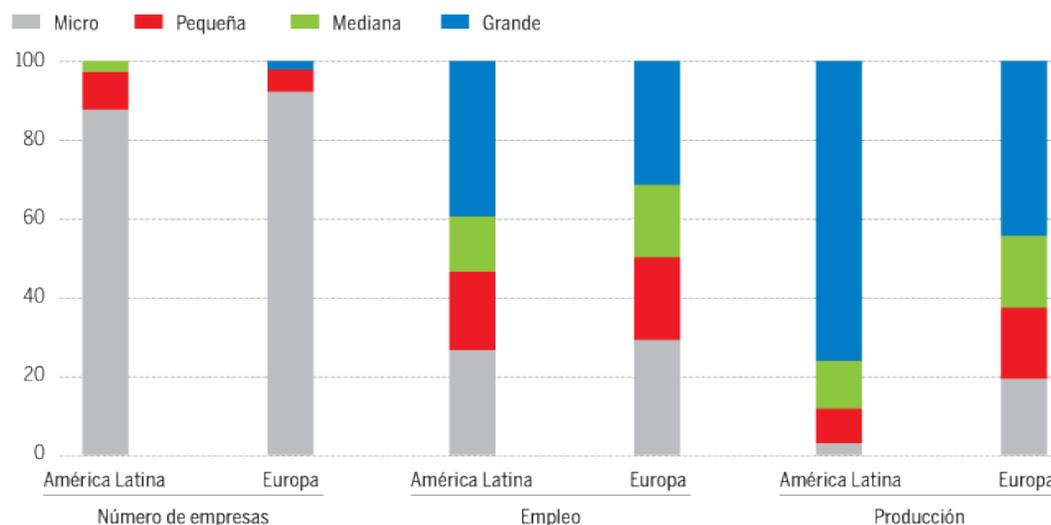
Se puede señalar que, la Organización de las Naciones Unidas (2019), manifiesta que se puede evidenciar que las microempresas están conformadas de 1 a 9 trabajadores, además es importante destacar que la actividad económica de estas microempresas representa una parte fundamental en el crecimiento económico de los países, por tanto, se debe enfatizar que aporten al desarrollo de la actividad comercial, con la finalidad de crear mayor productividad generando beneficios que garanticen un crecimiento sostenible.

En efecto, la Organización Internacional del Trabajo (2019), señala que las microempresas, las pequeñas y medianas empresas (pymes), son las que generan la mayor fuente de empleos a nivel mundial, al mismo tiempo el 90% de la totalidad de

empresas en el mundo son pymes, y en su mayoría existen microempresas, contribuyendo al dinamismo en la economía de los países.

## Figura 1

*Número de empresas, participación en el empleo y el PIB de Latinoamérica*



*Nota.* El gráfico representa la estructura de las empresas, la generación de empleo y la representación del Producto Interno Bruto (PIB). Tomado de Ormaetxea, 2019.

Como se puede observar en la figura 1, las microempresas representan el mayor número de empresas en América Latina, asimismo son fuentes generadoras de empleo y contribuyendo al crecimiento económico del PIB, por lo tanto, ahí es donde se observa la importancia del sector microempresarial en el desarrollo de la economía de los países.

La administración del capital de trabajo es el manejo adecuado de los recursos financieros de una empresa, una administración eficiente proviene de la aplicación de una política financiera adecuada. La Organización Internacional del Trabajo (2019), sostiene que para direccionar una pequeña empresa es algo complejo, el principal

problema es la dificultad para acceder a fuentes de financiamiento, los costos de transacción y tipos de interés suelen ser muy elevados en comparación a las empresas grandes, lo que impide la capacidad de obtener financiación a bajos costos.

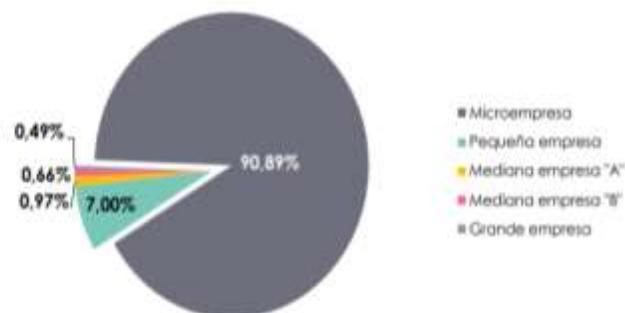
### 1.3.2. Análisis meso

El Ecuador es un país subdesarrollado, por tanto, a través de los diferentes sectores económicos y la participación en ventas según el tamaño de la empresa ayudan al fortalecimiento y desarrollo económico del país. Según datos del Instituto Nacional de Estadística y Censos (2019), en el portal Directorio de Empresas en Ecuador existe 882.766 empresas distribuidas de la siguiente manera:

**Figura 2**

*Estructura de empresas según el tamaño*

Tamaño de Empresa	No. Empresas
Microempresa	802.353
Pequeña empresa	61.759
Mediana empresa "A"	8.544
Mediana empresa "B"	5.798
Grande empresa	4.312
<b>Total</b>	<b>882.766</b>



*Nota.* El gráfico representa la estructura de las empresas del Ecuador según el tamaño. Tomado de Instituto Nacional de Estadística y Censos, 2019.

Como se puede observar en la figura 2, la estructura de las empresas depende del tamaño, estas pueden ser microempresas, pequeña empresa, mediana empresa "A" (50 – 99 empleados, con un total de ventas \$1.000.001 a \$2.000.000), mediana empresa "B" (100 – 199 empleados, con un total de ventas \$ 2.000.001 a \$5.000.000) y grande empresa, esta clasificación depende de dos factores importantes como son el volumen de ventas y el número de trabajadores.

Por esto, Ramírez y Ochoa (2019), establecen que las leyes implementadas en Ecuador en los últimos años, sobre las tasas de interés y los costos de servicios en los sectores financieros han causado diversas consecuencias que por lo general afecta más a las cooperativas pequeñas y medianas que trabajan con las microempresas, puesto que las microempresas hacen uso periódico del microcrédito, que muchas veces recaen en morosidad, a esto se suma que el Estado con el fin de mejorar las condiciones de vida de las personas que no tienen los recursos necesarios para emprender sus negocios otorgándoles préstamos en pequeñas cantidades, para así reforzar a estos sectores más vulnerables de la economía.

En efecto, Salinas (2011) con referencia a las tasas activas que cobran las entidades financieras en Ecuador como las cooperativas de ahorro y crédito y los bancos para financiar microempresas, o emprendimientos pequeños suelen ser demasiado elevadas que superan el 20%, que no va a la par con la tasa de inflación que, por lo general, es baja con una diferencia porcentual muy alta entre estas.

Banco Interamericano de Desarrollo en Ecuador (2006), por su parte señala que en el Ecuador un limitante indicado por los microempresarios es el acceso al financiamiento que resulta un problema para que los dueños de estos pequeños negocios puedan iniciar o incrementar su negocio y continuar con sus actividades. Una potencial amenaza que produce el sobreendeudamiento es la concentración de créditos en determinadas lugares y grupos de la población, dado que muchas instituciones financieras comparten problemas de morosidad de una misma persona.

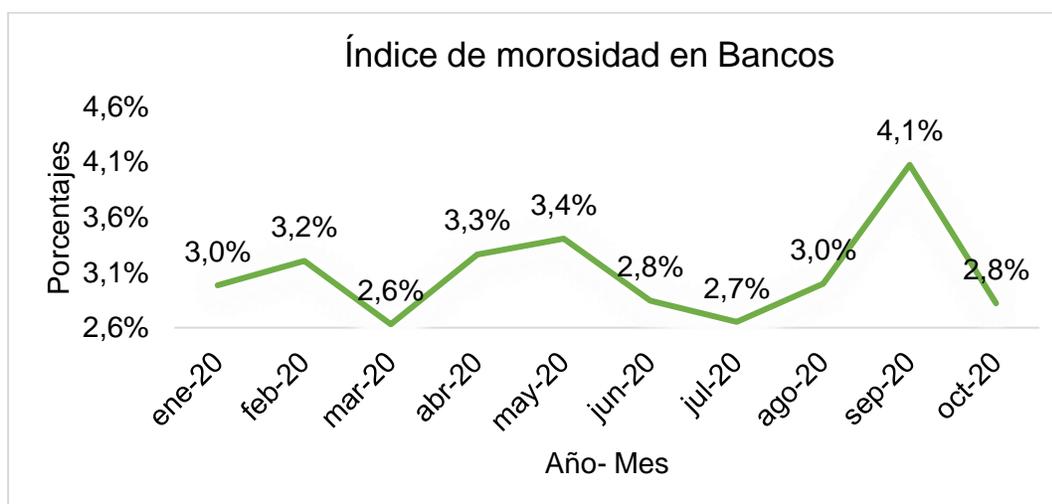
Por otra parte, Espinosa (2012), expresa que en Ecuador el mercado micro financiero indica un crecimiento elevado en cuanto al sobreendeudamiento el cual es

ocasionado por la gran cantidad de créditos que son entregados por las instituciones financieras, debido a la accesibilidad inmediata, sumado a que no existe una regularización detallada sobre las microfinanzas dentro del sistema micro financiero del Ecuador.

United States Agency for International Development (2004), menciona que a menudo las microempresas ecuatorianas no obtienen los fondos y utilidades suficientes que generalmente suelen ser bajos, por ende, la falta de efectivo provoca que los microempresarios tengan problemas financieros, para poder desarrollarse como empresa el negocio comúnmente requiere más capital de lo que se genera internamente, no obstante, los ingresos y utilidades bajos, delimitan su capacidad de pago de préstamos que generalmente tienen un alto costo financiero.

**Figura 3**

*Tasa de morosidad de Bancos Privados en Ecuador*



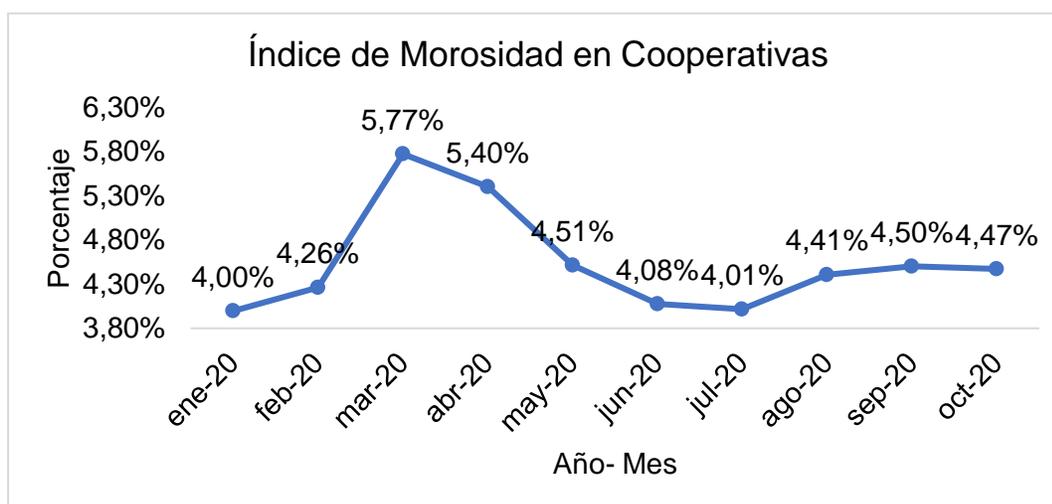
*Nota.* El gráfico representa la tasa de morosidad de Bancos privado en Ecuador. Adaptado de Superintendencia de Bancos, 2020.

Como se puede observar en la figura 3, el índice de morosidad de enero a octubre de 2020. El Comercio (2020) sostiene que el incremento de este indicador se

debe a la relación mensual y anual. La tasa de morosidad de septiembre es de 4,1%; esto es, un incremento de 1,1 puntos porcentuales en comparación con agosto y 1,1 puntos porcentuales frente a septiembre del 2019. En marzo de 2018, la morosidad en la banca privada era de 2,9%, por tanto, el incremento y la disminución se debe a la situación económica por la que está atravesando el Ecuador.

**Figura 4**

*Tasa de morosidad en Cooperativas del Ecuador*



*Nota.* El gráfico representa la tasa de morosidad de las Cooperativas del Ecuador de enero a octubre del 2020. Adaptado de Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2020,

(<https://datalab.asobanca.org.ec/datalab/resources/site/index.html?QlikTicket=2vTtMMOlwudzpijU#>).

La tasa de morosidad en las Cooperativas reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el periodo enero a octubre 2020, presentó un incremento en el mes de marzo es de 5,77%.

### **1.3.3. Análisis micro**

El Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Mejía (2015), en su plan de ordenamiento territorial 2015-2019, expone que en el cantón Mejía, entre las principales actividades económicas que se desarrollan están la agricultura, industria, actividades agropecuarias, artesanales, servicios turísticos y comercio, siendo la principal la agricultura y los más importantes el trigo, cebada, papas, lenteja y maíz, distribuidos en el mercado local y nacional, además, la industria de productos lácteos y carnes se suman al mayor número de microempresas existentes dentro del cantón.

Por su parte, Tamayo, Montiel, Flores, y Medina (2019), exponen que en lo referente a los limitantes para el crecimiento de los microempresarios en el cantón Mejía está el financiamiento por medio de créditos bancarios o utilización de fondos propios, un gran problema es que ni siquiera llegan a cumplir diez años de existencia, dado lo complejo que resulta obtener un crédito para este sector, lo cual es justificado debido a que el cantón Mejía es considerado inestable, debido a que la mayoría de negocios cierran por problemas de financiamiento.

En el cantón Mejía resulta ser un gran inconveniente el acceso al crédito que se deriva del desconocimiento por parte de los microempresarios en lo referente a las fuentes de financiamiento existentes y como estas funcionan, sumado a que las condiciones para recibir un préstamo requieren de muchos requisitos dado el hecho de que los microempresarios no tienen completa su información contable.

Por otra parte, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2019), señala que en las áreas rurales del Cantón Mejía, microempresarios, campesinos e indígenas caen en morosidad no debido a su incumplimiento intencional en el pago de

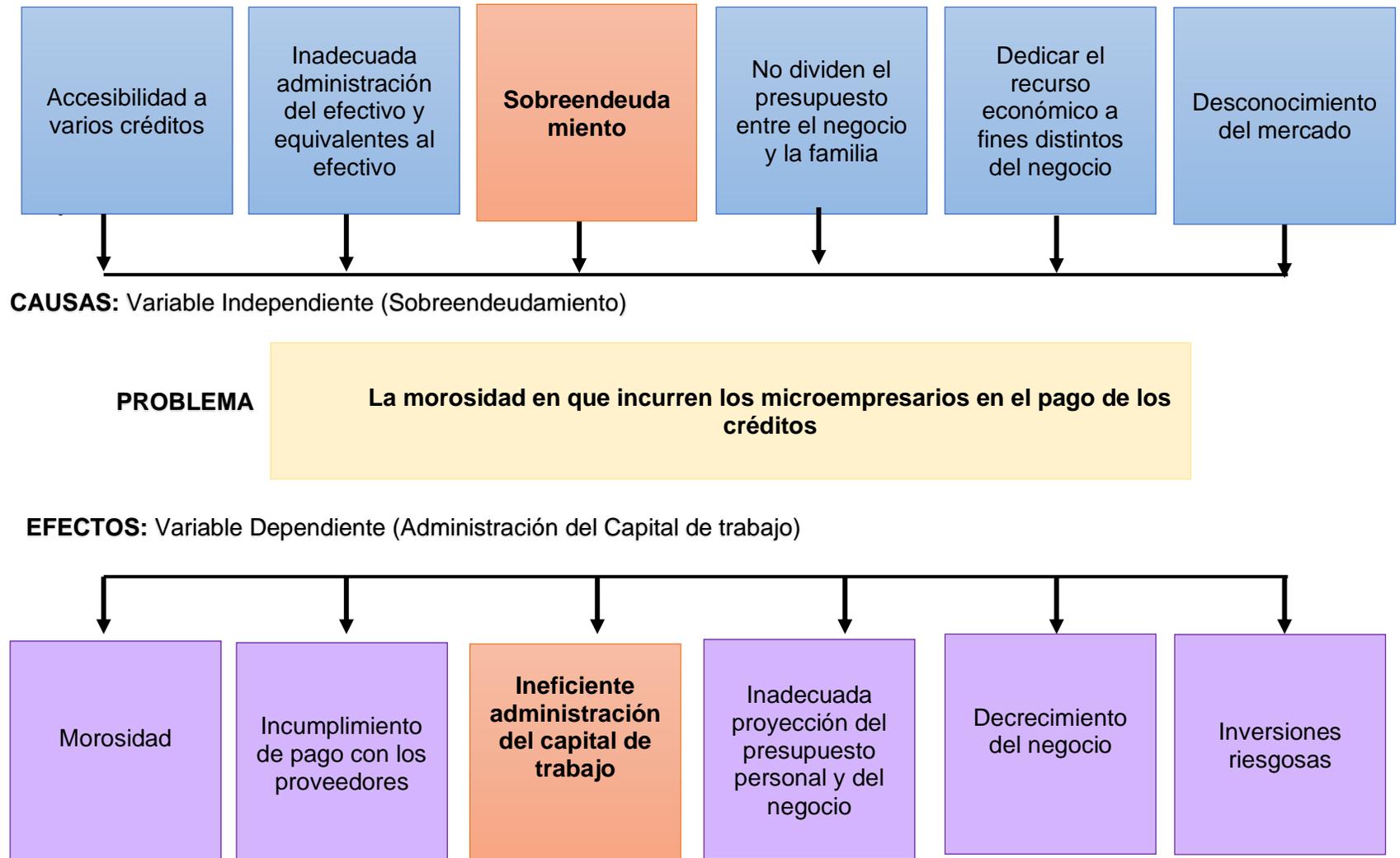
sus deudas, sino más bien por la inexistencia de capacitación en este proceso siendo necesaria la educación financiera para evitar el sobreendeudamiento de esta población.

En efecto, Álvarez (2017), explica que, en el caso de la parroquia de Alóag, para los pequeños empresarios, el solo hecho de depender del sistema financiero como única fuente de financiamiento para poner en marcha los negocios, provoca que estos se sobren endeuden con las instituciones financieras que se encargan de otorgarles los microcréditos, y por tanto establecen altas tasas de interés lo cual afecta a los microempresarios.

### 1.3.4. Árbol de problemas

Figura 5

Árbol de Problemas



#### **1.4. Descripción resumida del problema**

El presente proyecto tiene como finalidad determinar que la administración efectiva del capital de trabajo permite evitar el sobreendeudamiento crediticio principalmente en el segmento de las microempresas del cantón Mejía durante el periodo 2019-2020, por ende es importante que los microempresarios conozcan la manera adecuada para administrar el capital de trabajo mediante registros contables, la forma correcta de como adquirir y sobrellevar sus deudas, manejando correctamente sus finanzas a manera de evitar el sobreendeudamiento y el estancamiento de los microempresarios, lo que en un futuro les permitirá seguir creciendo como empresas. El proyecto se desarrollará de acuerdo a:

Capítulo I: Planteamiento del problema de investigación y su contextualización a nivel macro, información tomada a nivel Latinoamericano en referencia al sector microempresarial, a nivel meso se analiza datos referentes a Ecuador y a nivel micro el análisis en cuanto al cantón Mejía considerando las variables de estudio, asimismo el árbol de problemas permite establecer la relación causa- efecto para posteriormente describir el análisis crítico, seguidamente se establece la prognosis con una visión a futuro sobre la problemática, además la justificación y la formulación de objetivos permitirán alcanzar las metas propuesta en el proyecto investigativo.

Capítulo II. Marco Teórico, partirá de la investigación teórica y epistemológica considerando antecedentes investigativos como tesis, artículos científicos, también se abordará temas sobre el Sobreendeudamiento, crédito, microcrédito, Capital de Trabajo, Administración del capital de trabajo, microempresa, iliquidez, morosidad, insolvencia, microfinanzas, con la finalidad de tener un conocimiento previo al momento de analizar la información sobre el manejo del capital de trabajo en las microempresas a fin de

poder determinar lo expuesto, a través de un marco estructurado acorde a las variables tanto dependiente como independiente con la correspondiente base conceptual, la misma que estará acompañada de la base legal para constatar la eficacia y autenticidad de la información y finalmente se comprobarán las hipótesis de investigación.

Capítulo III. Metodología, se determinó que el enfoque de la investigación es cuantitativo, el tipo de investigación es descriptiva, el diseño es no experimental y la modalidad es una investigación documental y de campo. En cuanto a la población para la determinación de la muestra son las microempresas del cantón Mejía seleccionados de manera aleatoria. Asimismo, para la recolección de datos se utilizará la técnica la encuesta y como instrumento el cuestionario, la misma que se aplicará a los microempresarios, además se realizará la operacionalización de las variables tanto independiente como dependiente y finalmente la herramienta estadística empleada para comprobar la hipótesis planteada en la presente investigación será la Chi Cuadrado.

Capítulo IV. Análisis e interpretación de resultados contendrá la tabulación y el detalle del análisis e interpretación de resultados para cotejar la validez de las hipótesis planteadas; con el fin de proporcionar un argumento confiable para elaborar seguidamente las conclusiones y recomendaciones de la investigación.

Capítulo V. Se procederá a la realización de la propuesta en la cual se incluirá la elaboración un modelo de gestión del capital de trabajo para el mejoramiento de la rentabilidad de las microempresas y proporcionar una noción en cuanto al registro, control y resultado exactos que generan con las operaciones dentro del giro del negocio, para una toma adecuada de decisiones.

Por consiguiente, la investigación permitirá analizar el sobreendeudamiento crediticio en la administración del capital de trabajo de los microempresarios del cantón Mejía, provincia de Pichincha durante el periodo 2019-2020.

### **1.5. Justificación e importancia**

El presente proyecto de investigación justifica su desarrollo en la importancia práctica que éste conlleva, puesto que los resultados que arrojará serán de mucha ayuda para resolver el problema existente del sobreendeudamiento crediticio y su incidencia en la administración de capital de trabajo en las microempresas del Cantón Mejía, con las cuales se podrá ejecutar de una mejor manera el cumplimiento de las obligaciones financieras, y así tener un adecuado proceso crediticio, además servirá como guía para aquellas microempresas que se encuentran con las mismas dificultades planteadas en la investigación.

Se argumenta su calidad no solo en el ámbito local sino nacional, los resultados obtenidos contribuirán al desarrollo de la microempresa para que pueda ser considerada como una guía para el mejoramiento de las demás microempresas, porque la función principal de la administración del capital de trabajo es manejar adecuadamente los recursos financieros y económicos, con la finalidad de evaluar el grado de cumplimiento crediticio, por lo tanto tener una visión más amplia de la situación en que se encuentran las microempresas, tanto en su estructura así como en el uso de los recursos financieros obtenidos a través de microcréditos.

Con la investigación a realizar se obtendrá resultados que aporten soluciones para mejorar el control y manejo del capital de trabajo, así como también el cumplimiento con las obligaciones financieras, esto permitirá aumentar el grado de conocimiento financiero en los microempresarios. Asimismo, servirá de fuente de consulta a otros microempresarios que desconocen del manejo adecuado del capital de

trabajo, debido a que muchas microempresas no están obligadas a llevar contabilidad que les permita separar los activos y pasivos del negocio con los activos y pasivos de uso familiar.

El estudio propuesto será de gran impacto debido a que se obtendrán grandes beneficios en el crecimiento de la microempresa, a través de una buena administración se podrá determinar el nivel óptimo del capital de trabajo. Por lo expuesto, se logrará reducir errores en la misma, mantener un control apropiado de las actividades que se llevan a cabo, implementar de forma paulatina cambios tecnológicos y nuevas técnicas de administración lo que permitirá obtener mayor competitividad en el mercado.

Con esta investigación se afianzarían los conocimientos adquiridos en la universidad, es factible y viable, se cuenta con tiempo suficiente para su desarrollo, además existe acceso directo a las fuentes de información, la posibilidad de aplicar los diferentes instrumentos para la elaboración de la investigación.

## **1.6. Objetivos generales y específicos**

### **1.6.1. Objetivo general**

Analizar el sobreendeudamiento crediticio en la administración del capital de trabajo de los microempresarios del cantón Mejía, provincia de Pichincha durante el periodo 2019-2020.

### **1.6.2. Objetivos específicos**

- Revisar el marco teórico y conceptual concerniente al sobreendeudamiento crediticio y la administración del capital de trabajo que permita el análisis e interpretación a través de una revisión bibliográfica.
- Explicar las causas que conllevan a los microempresarios a exponerse al sobreendeudamiento crediticio, a través de técnicas de recopilación de

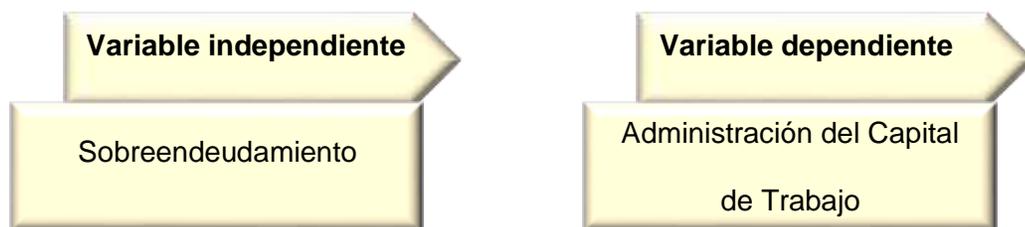
información para establecer su incidencia en la administración del capital de trabajo.

- Establecer mediante la investigación de campo cómo los microempresarios gestionan la administración del capital de trabajo aplicando la escala de Likert.
- Proponer un modelo de gestión del capital de trabajo para el mejoramiento de la rentabilidad de las microempresas y proporcionar una noción en cuanto al registro, control y resultado exactos que generan con las operaciones dentro del giro del negocio.

### 1.7. Variables de investigación

**Figura 6**

*Variables de investigación*



### 1.8. Hipótesis

**Hipótesis alternativa (H1):** El sobreendeudamiento crediticio incide en la administración del capital de trabajo de los microempresarios.

**Hipótesis nula (H0):** El sobreendeudamiento crediticio no incide en la administración del capital de trabajo de los microempresarios.

## 1.9. Operacionalización de Variables

**Tabla 10**

*Operacionalización de la Variable Independiente: Sobreendeudamiento*

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORIAS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICAS/ INSTRUMENTOS
<p><b>Sobreendeudamiento</b></p> <p>Según Peralta (2018) menciona que: Es aquella situación en la que el pago de las obligaciones contraídas ha superado a los ingresos disponibles para cubrirlos. No es una situación que se presenta de un día para otro, sino que se va desarrollando poco a poco hasta alcanzar niveles insostenibles que generan crisis y tiene su origen en una serie de malas prácticas. (p.20)</p>	<p><b>Solvencia (nivel de activos)</b></p>	<p><b>Endeudamiento del activo= Pasivo Total / Activo Total</b></p>	<p>¿A qué tipo de crédito accedió para inyectar capital de trabajo a la microempresa?</p> <p>¿Cuánto cree Ud., que representan sus deudas con relación a los Activos de su negocio?</p> <p>¿Se considera una persona con capacidad de pago suficiente para cubrir sus obligaciones crediticias?</p>	<p><b>Técnica</b></p> <p>Encuesta</p> <p><b>Instrumento</b></p> <p>Cuestionario</p> <p>Aplicar encuestas a los micro empresarios del cantón Mejía.</p>
	<p><b>Endeudamiento</b></p>	<p><b>Deuda= Pasivo total/ Patrimonio Total</b></p>	<p>¿Conoce Ud. a que se considera Patrimonio?</p> <p>¿Ud. considera que su patrimonio le ayudaría a cubrir alguna deuda adquirida con una Institución Financiera?</p>	
		<p><b>Morosidad= capital + interés vencido / total adeudado *100</b></p>	<p>¿Ha tenido que dejar de pagar la cuota de un crédito que usted ha adquirido?</p> <p>¿Cuántas cuotas se ha atrasado?</p>	

Tabla 11

Operacionalización de la Variable Dependiente: Administración del Capital de Trabajo

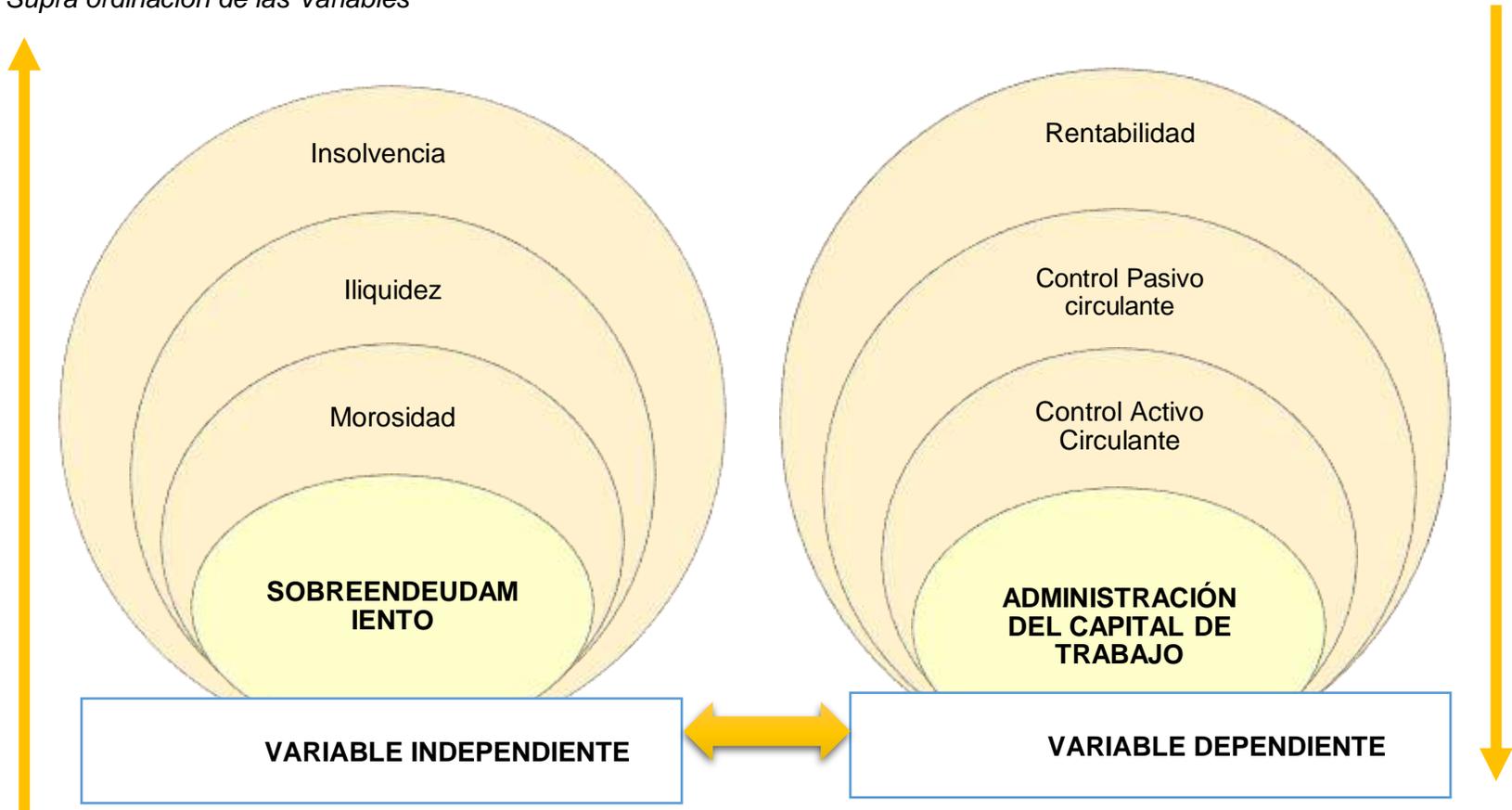
CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORIAS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICAS /INSTRUMENTOS
<p><b>Administración del Capital de trabajo</b></p> <p>Para García et al. (2017)</p> <p>“La administración de capital de trabajo, se refiere a la manera en la cual se va a controlar cada una de las cuentas corrientes que utiliza la empresa, estas incluyen los activos corrientes y los pasivos corrientes” (p.33).</p>	<p><b>Disponibilidad de recursos</b></p> <p><b>Fuentes de financiamiento</b></p>	<p><b>Capital de trabajo = Activo Corriente</b></p> <p><b>Porcentaje de microempresas que han accedido a créditos= (# microempresas con crédito/ total de microempresas) * 100</b></p> <p><b>Número de microempresas= determinación de microempresas con endeudamiento financiero</b></p>	<p>¿Qué cantidad de dinero en efectivo posee disponible para su negocio mensualmente?</p> <p>¿Cuál es el monto promedio mensual que invierte en inventario?</p> <p>¿Otorga crédito a sus clientes?</p> <p>¿De dónde obtuvo el financiamiento para poner en marcha la microempresa?</p> <p>¿Al momento de adquirir un crédito Usted conoce la tasa de interés que la institución financiera le cobra?</p>	<p><b>Técnica</b></p> <p>Encuesta</p> <p><b>Instrumento</b></p> <p>Cuestionario</p> <p>Escala de Likert</p> <p>Aplicar encuestas a los micro empresarios del cantón Mejía.</p>

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORIAS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICAS /INSTRUMENTOS
		<b>Inversión=</b> Monto de crédito/ Monto invertido	¿Cuál fue el destino del crédito adquirido en el sistema financiero?	<b>Técnica</b> Encuesta
	<b>Rentabilidad</b>	<b>Rentabilidad=</b> (Utilidad o Ganancia/ Inversión) *100	¿Se considera una persona con capacidad de pago suficiente para cubrir sus obligaciones crediticias?  ¿Ud. considera que su patrimonio le ayudaría a cubrir alguna deuda adquirida con una Institución Financiera?	<b>Instrumento</b> Cuestionario  Escala de Likert  Aplicar encuestas a los micro empresarios del cantón Mejía.

## 1.10. Conceptualización de las variables

Figura 7

*Supra ordinación de las Variables*

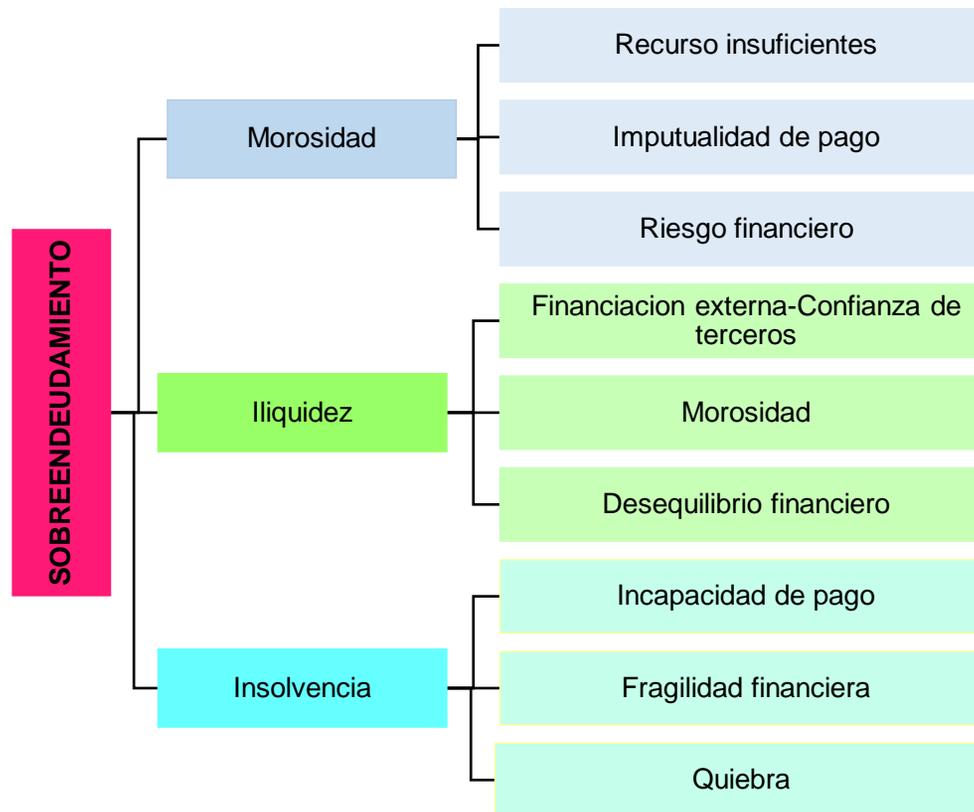


### 1.11. Subordinación de las variables

**Subordinación variable independiente:** Sobreendeudamiento

**Figura 8**

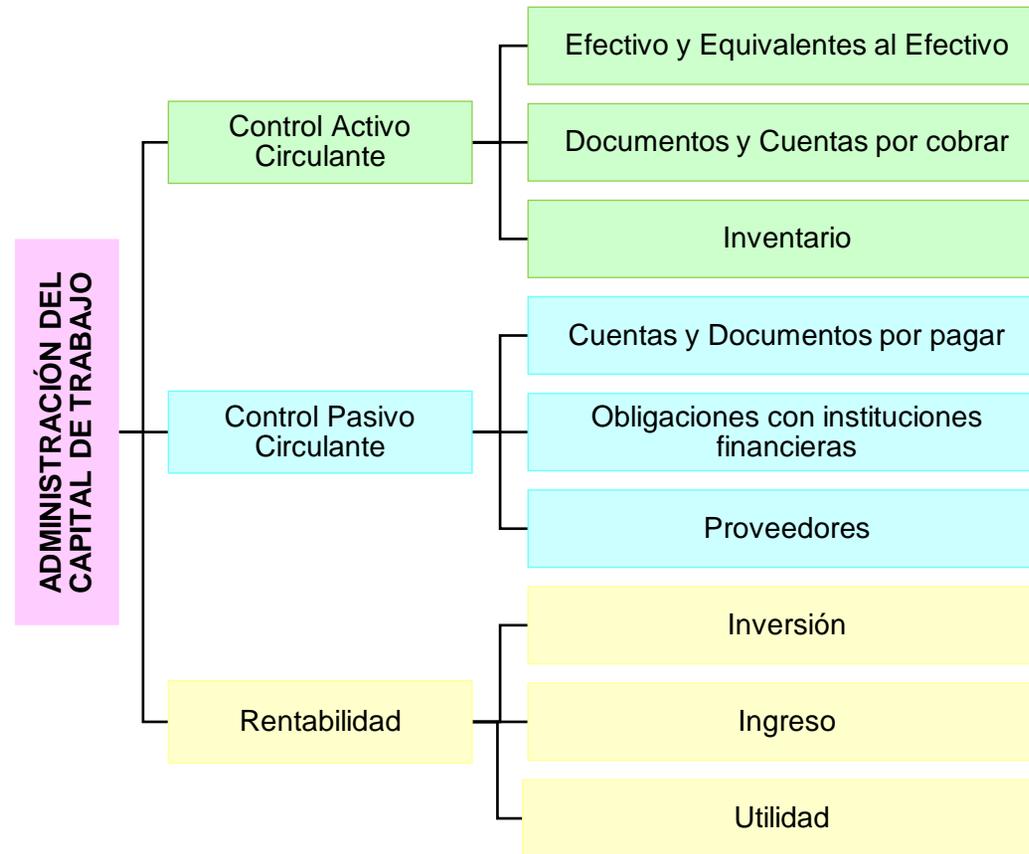
*Variable Independiente: Sobreendeudamiento*



**Subordinación variable dependiente:** Administración del Capital de Trabajo

**Figura 9**

*Variable Dependiente: Administración del Capital de Trabajo*



## CAPÍTULO II

### 2. Marco teórico

#### 2.1. Base teórica

##### 2.1.1. *Revistas científicas*

De acuerdo con Carvajal et al. (2015) en su artículo titulado “La educación financiera y el sobreendeudamiento de los comerciantes de la ciudad de Tulcán”, menciona que el endeudamiento de los comerciantes radica en la deficiente educación financiera al momento de gestionar sus negocios y la necesidad de recurrir a microcréditos como una alternativa para inyectar capital a su proceso productivo, lo que a su vez si no lo realiza de manera planificada y racional podría llevarle a consecuencias negativas, hasta la quiebra del negocio e incluso la desintegración familiar. El sobreendeudamiento puede ocasionar dependencia financiera debido a que algunas personas recurren a obtener nuevos créditos en otras instituciones para cubrir una deuda actual o refinanciarla por incapacidad de pago, por lo que la relación cliente banco se extiende indefinidamente, con los costos implícitos de estos procesos.

En el estudio anterior, como resultado de la investigación se obtuvo que alrededor del 69% de los gerentes de las instituciones financieras locales dedicadas a las microfinanzas están de acuerdo que los comerciantes de la ciudad de Tulcán tienen problemas de sobreendeudamiento. Por otro lado, un 77% de gerentes identifican que el nivel de competencia actual genera demasiada facilidad de acceso a crédito, que a su vez contribuye al sobreendeudamiento de los comerciantes, acompañado de un análisis crediticio permisivo que no establece la capacidad real de pago de cada negocio, incrementando la morosidad, motivado en muchas ocasiones por la necesidad de cumplir metas institucionales. Un factor importante que evidencia el bajo grado de educación financiera de los comerciantes, corresponde a que un 37% de ellos nunca

usan registros contables, dificultándose tener un control sobre las ventas, compras, gastos y peor aún hacer una planificación presupuestaria para definir el requerimiento del crédito (p.134-146)

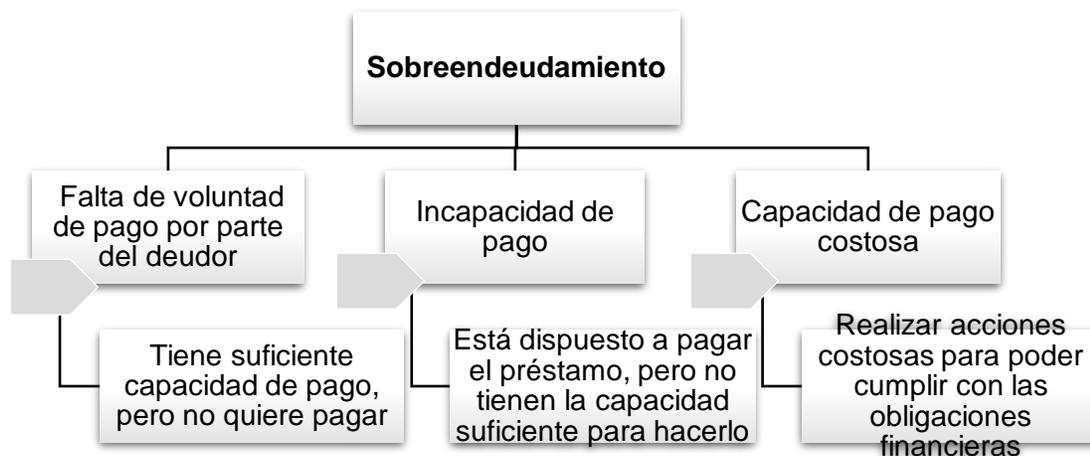
Otro artículo de importancia es de Gonzáles y Gonzáles (2003) en su artículo titulado “Sobreendeudamiento en las microfinanzas bolivianas, 1997-2001”, el cual expone que, en los últimos años, el sector de microfinanzas boliviano ha tenido que enfrentar muchos retos que amenazaron significativamente su sostenibilidad. El episodio de sobreendeudamiento experimentado por el sector de microfinanzas boliviano a partir de 1999 es uno de los eventos más importantes en la historia de las microfinanzas, por varias razones. Entre estas razones están la duración, intensidad y multiplicidad de las causas de este episodio. El sobreendeudamiento ha sido relacionado con insuficiente capacidad de pago, limitándose a situaciones donde el cliente no paga o se atrasa en el pago de las cuotas del préstamo. No obstante, el sobreendeudamiento es un fenómeno mucho más complejo, porque existen una serie de mecanismos que emplean los hogares para generar la capacidad de pago y un análisis completo del fenómeno debe considerar el costo de estos mecanismos.

Por lo tanto, el sobreendeudamiento es el surgimiento de dificultades de pago que pueden resultar de la falta de voluntad de pago, insuficiente capacidad de pago o necesidad de incurrir en acciones costosas para poder pagar. En contraste, cualquier relación de crédito caracterizada por voluntad de pago y suficiente capacidad de pago sin costos excepciones o extraordinarios implica la ausencia de sobreendeudamiento. (p.13).

Existe tres situaciones que caracterizan el sobreendeudamiento:

**Figura 10**

*Situaciones de sobreendeudamiento*



*Nota.* Adaptado de Las situaciones de sobreendeudamiento, por Gonzáles y Gonzáles, 2003, Economic Opportunities Strategic Team, RFS Grant No. 511-G-00-01-00115-00

### **2.1.2 Tesis**

De acuerdo con Castillo (2016), en su trabajo de investigación titulado “El sobreendeudamiento y su efecto en la situación económica financiera de la empresa SC Servicios e Inversiones S.A.C. Trujillo al año 2015” menciona que se puede identificar que en los países latinoamericanos aún hay restricción al uso de estos créditos ya que se identifica que tanto como empresas o líneas de créditos personales no pueden afrontar sus obligaciones crediticias, conllevando así que no solo se endeuden, sino que se sobre endeuden.

La investigación establece que los sectores y los segmentos para no realizar los préstamos correspondientes a los diferentes usuarios, porque se determinó que más del 30% de las personas endeudadas con dilemas son los que solicitaron préstamos no solo con una entidad financiera sino con más de tres entidades financieras. Se concluyó que el efecto que produce el

sobreendeudamiento en la situación económica financiera de la empresa tiene un efecto negativo con una liquidez de 0.12 en el año 2014 y de 0.44 en el año 2015 coeficientes muy bajo, este índice implica, no poder tener la capacidad para poder afrontar con todos las deudas que posee la empresa y por último Se evaluó a la empresa, sobre el endeudamiento que tiene, se demostró que los porcentajes son muy altos, señalando como resultado un 505% en el año 2014 y en el año 2015 un porcentaje de 554%, esto muestra riesgo para la empresa, mostrando así el grado de dependencia de las deudas correspondiente por terceros. (p.48).

Otra de las investigaciones a fin de este tema es el de Iñiguez (2019) en su trabajo de investigación titulado “Análisis del sobreendeudamiento de los microempresarios del área urbana del cantón ventanas, Provincia de Los Ríos”, manifiesta que el sobreendeudamiento es considerado como el endeudamiento excesivo en comparación a la capacidad de pago que posee un individuo de acuerdo a los ingresos, lo cual coloca al deudor en un estado de riesgo, el cual aborda datos obtenidos en el que se evidenció que existe un gran nivel de endeudamiento en los microempresarios, así como también escasez de conocimientos financieros y de cómo manejar los ingresos que obtienen de sus negocios. Por esta razón, en su mayoría realizan préstamos informales en las que el prestamista tiene sus condiciones de pago e intereses, las cuales deben aceptar los microempresarios si desean acceder al préstamo sin que exista un control. Esta situación lleva a estos microempresarios al sobreendeudamiento ya que no tienen las condiciones económicas para realizar los pagos, generando pérdidas importantes para la empresa y en algunos casos en la quiebra de sus negocios. (p.14-72).

Por otra parte, Peralta (2018) en su trabajo de investigación titulado “El Sobreendeudamiento Crediticio del Sector Microempresarial de la Ciudad de Guayaquil en el Período del 2014 – 2017” menciona que el sobreendeudamiento no solo es un tema que preocupa a los entendidos en economía, sino a la sociedad en general. En nuestro país a partir del año 2006 la cartera de microcrédito tuvo un crecimiento considerable hasta finales del 2008; debido a la sobre oferta de los microcréditos, para aquel entonces. Las entidades que ofrecían dichos microcréditos no consideraban para los efectos del mismo la situación financiera consolidada del solicitante y su capacidad de pago, al mismo tiempo el sobreendeudamiento sitúa al deudor en una situación de alta vulnerabilidad respecto a multitud de factores que hacen peligrar su futuro económico y social, el alto nivel de renta comprometida en un plazo tan corto podría acarrear serias consecuencias macroeconómicas, importantes efectos colaterales, vinculan directamente al sector financiero, lo que mermaría la fluidez del movimiento de capitales, así como las cuentas de las entidades crediticias. En conclusión, existen diversas causas que generan el sobreendeudamiento, se puede mencionar entre las más relevantes la aceptación de propuestas de créditos por parte de entidades financieras sin previa identificación de necesidades reales del cliente. (p.19-24)

### ***2.1.3 Origen de la Teoría de Inclusión Financiera***

La teoría que más se adapta al trabajo de investigación es la Teoría de Inclusión Financiera, la misma que hace referencia a la integración financiera que deben tener las personas hacia ciertos servicios financieros. Rivera y Guerra (2019) afirman lo siguiente:

En la mayoría de países en vías de desarrollo las personas de escasos recursos económicos y las micro, pequeñas y medianas empresas enfrentan grandes limitaciones para acceder a servicios financieros de instituciones financieras formales debido, entre otros, a sus bajos ingresos, la informalidad en la que

operan y la falta de garantías. La teoría inició en los años noventa, como un estado situacional opuesto a la exclusión financiera, tomando mayor fuerza desde hace una década gracias a los esfuerzos de consolidación sobre su importancia impulsados por la labor de organismos internacionales como, por ejemplo, la Corporación Andina de Fomento (CAF), la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), la Organización para las Naciones Unidas (ONU), el Banco Mundial y la Alianza para la Inclusión Financiera (AFI). (p.3-7).

Por su parte, Gómez y Fernández (2015) mencionan sobre las microfinanzas y han afirmado lo siguiente:

Hasta el año 2006, las microfinanzas eran herramientas casi desconocidas para el mundo. No fue hasta ese año en el que Muhammad Yunus, fundador del microcrédito, fue galardonado con el Nobel de la Paz cuando las microfinanzas empezaron a ser conocidas y a percibirse como una de las herramientas más útiles en la lucha contra pobreza. Las microfinanzas parten de la base de que la gente pobre tiene habilidades que no utiliza. Según esta teoría, no es la falta de capacidades lo que hace pobre a estas personas, si no la falta de recursos para utilizarlas. (p. 6-7)

En definitiva, el microcrédito y todos los demás productos que integran las microfinanzas van surgiendo como grandes antídotos para combatir a la pobreza, un mal que, según Yunus, “a las personas se les impone en el momento en que el entorno no les genera oportunidades”. Para explicar de mejor manera esta frase, el mismo Yunus, utiliza la metáfora del bonsái diciendo: “los pobres son como los bonsái, hay buena semilla pero no hay el terreno propicio para su crecimiento y por eso se quedan pequeños”,

entendiéndose al terreno como ese entorno que los actores del sector público y privado nacional e internacional, de manera “articulada”, se deben encargar de construirlo; de tal forma que, las personas que se encuentran en situación de pobreza, reciban apoyos financieros y no financieros orientados a la construcción de capacidades para el aprovechamiento, en condiciones de igualdad, equidad y solidaridad, de las oportunidades, sobre todo laborales, que se les puede presentar en el medio ambiente social en el que se desenvuelven. (Araque, 2014, párr.6)

Muhamad Yunus con su teoría, logró fragmentar paradigmas en los siguientes ámbitos:

**Figura 11**

*Ámbitos de la inclusión financiera*



*Nota.* Adaptado de Las Microfinanzas son Inclusivas por Excelencia, por Araque Jaramillo, 2014, Universidad Andina Simón Bolívar ([http://www.uasb.edu.ec/UserFiles/385/File/WA\\_Yunus%20las%20microfinanzas%20son%20inclusivas.pdf](http://www.uasb.edu.ec/UserFiles/385/File/WA_Yunus%20las%20microfinanzas%20son%20inclusivas.pdf)).

Los ámbitos acogidos por el autor demuestran que la teoría de la inclusión financiera no solo rompió con los modelos establecidos para la colocación de créditos, sino que también permite abarcar varios factores que resultan favorecidos, puesto que a través de esta teoría las personas del sector microempresarial tienen acceso a los servicios financieros a precios justos (Cárdenas-Pérez, 2020), cuyo objetivo principal es invertir estos recursos en actividades productivas que permita generar un ingreso para cubrir las necesidades básicas.

### **¿Cómo la teoría se ajusta al tema de investigación?**

El tema de la investigación se apoyará en la teoría de inclusión financiera de Muhamad Yunus, debido a que las microfinanzas sirven como herramienta financiera para que las personas pueden acceder a microcréditos cuya finalidad es aprovechar estos recursos en emprendimientos o actividades económicas que generen flujo de efectivo y por tanto un beneficio económico.

En relación al postulado del autor establece que las personas por naturaleza son capaces de emprender, sin embargo, se necesita de fuentes de financiamiento que aporten con el capital de trabajo para iniciar con las actividades comerciales, por tanto, a través de la inclusión financiera Yunus rompe paradigmas ortodoxos para el otorgamiento de microcréditos, incluye varios ámbitos que aportan a la mejora microempresarial, es así que las microfinanzas acogen a todos los sectores productivos.

## **2.2. Base conceptual**

### **2.2.1. Sobreendeudamiento**

Según Peralta (2018) presenta la siguiente definición:

Es aquella situación en la que el pago de las obligaciones contraídas ha superado a los ingresos disponibles para cubrirlos. No es una situación que se presenta de un día para otro, sino que se va desarrollando poco a poco hasta alcanzar niveles insostenibles que generan crisis y tiene su origen en una serie de malas prácticas. (p.20).

De esta manera se puede mencionar que el sobreendeudamiento es la incapacidad de pago con las obligaciones del pasivo corriente, es decir los ingresos generados no son suficientes para cubrir la deuda, por tanto, esto conlleva a una situación poco sostenible ya que con el paso del tiempo esto puede afectar gravemente y generar una crisis económica.

Para el diario digital de noticias La Hora (2016) "El sobreendeudamiento es la situación en que se encuentra el ciudadano o la familia que ha contraído deudas en exceso y no puede hacer frente a todas. Su pasivo supera su activo, no puede pagar y se convierte en insolvente".

Así mismo se puede establecer que el sobreendeudamiento es la situación en la que se encuentra una persona debido al incumplimiento de pago con las deudas, esto se origina por mantener un nivel excesivo en deuda, es decir los gastos superan a los ingresos, puesto que impide cumplir el pago de las obligaciones vigentes.

### **2.2.2. Crédito**

Existen varias definiciones sobre el crédito, sin embargo, para Morales y Morales (2014) en su Libro de Crédito y Cobranza expone lo siguiente:

Contrato por el cual una persona física o jurídica obtiene temporalmente una cantidad de dinero de otra a cambio de una remuneración en forma de intereses.

Se distingue del préstamo en que en este solo se puede disponer de una

cantidad fija, mientras que en el crédito se establece un máximo pudiendo utilizar el porcentaje que se desee. (p. 50)

En concordancia a lo manifestado por el autor el crédito es una operación financiera, en la que intervienen un deudor y un acreedor, la finalidad de esta operación es generar interés a través de la colocación de dinero dentro de un determinado periodo de tiempo.

Para la Superintendencia de Bancos, (2020) el crédito “es el uso de un capital ajeno por un tiempo determinado a cambio del pago de una cantidad de dinero que se conoce como interés”.

En efecto el crédito es la concesión de una cierta cantidad de dinero a una persona, con la condición de devolver el dinero más el interés generado en un periodo de tiempo establecido.

### **2.2.3. Microcrédito**

Según la Superintendencia de Bancos, (2020) en el glosario de términos menciona la siguiente definición:

Es todo préstamo concedido a un prestatario, sea persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala, de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificados por la institución del sistema financiero, que actúa como prestamista.

De lo anteriormente expuesto, se puede señalar que el microcrédito es uno de los productos financieros que tienen las instituciones financieras, cuya finalidad es colocar recursos financieros a personas naturales o jurídicas, quienes necesitan de una fuente de financiamiento para poner en marcha actividades comerciales, las cuales permitan

obtener ingresos y estos aporten al pago del capital más los intereses generados por el préstamo adquirido.

#### **2.2.4. Morosidad**

Consecuentemente se considera que el cliente se halla en mora cuando su obligación está vencida y retrasa su cumplimiento de forma culpable. La mora del deudor en sí, desde el punto de vista formal, no supone un incumplimiento definitivo de la obligación de pago, sino simplemente un cumplimiento tardío de la obligación. (González, 2012, p.4)

Por tanto, se establece que la morosidad es cuando una persona se encuentra en mora cuando la deuda está vencida y se retrasa en el pago de la misma, siendo únicamente responsabilidad del deudor, por tanto, no supone el incumpliendo contundente del deudor sino más bien una tardanza en el cumplimiento de la deuda, para que una persona se considere morosa legítimamente debe existir un documento que indique que la persona es el deudor y que debe cumplir con dicho pago.

#### **2.2.5. Iliquidez**

Villaroel (2020), considera que “la iliquidez es un término que se usa para referir la situación en la que una empresa no tiene la cantidad suficiente de activos líquidos para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Es la oposición de la liquidez”. Como se afirma luego de lo mencionado por el autor, la iliquidez es la falta de activos líquidos suficientes dentro de una empresa para que esta pueda cumplir con los compromisos de pago con instituciones financieras o terceras personas en un tiempo determinado que por lo general es menor o igual a un año.

Se considera que “La iliquidez es la característica de un activo por la cual no puede venderse fácilmente, o, si se desea obtener efectivo de inmediato, se tendría que

aceptar un precio muy por debajo de lo que el vendedor considera justo". Westreicher (2020).

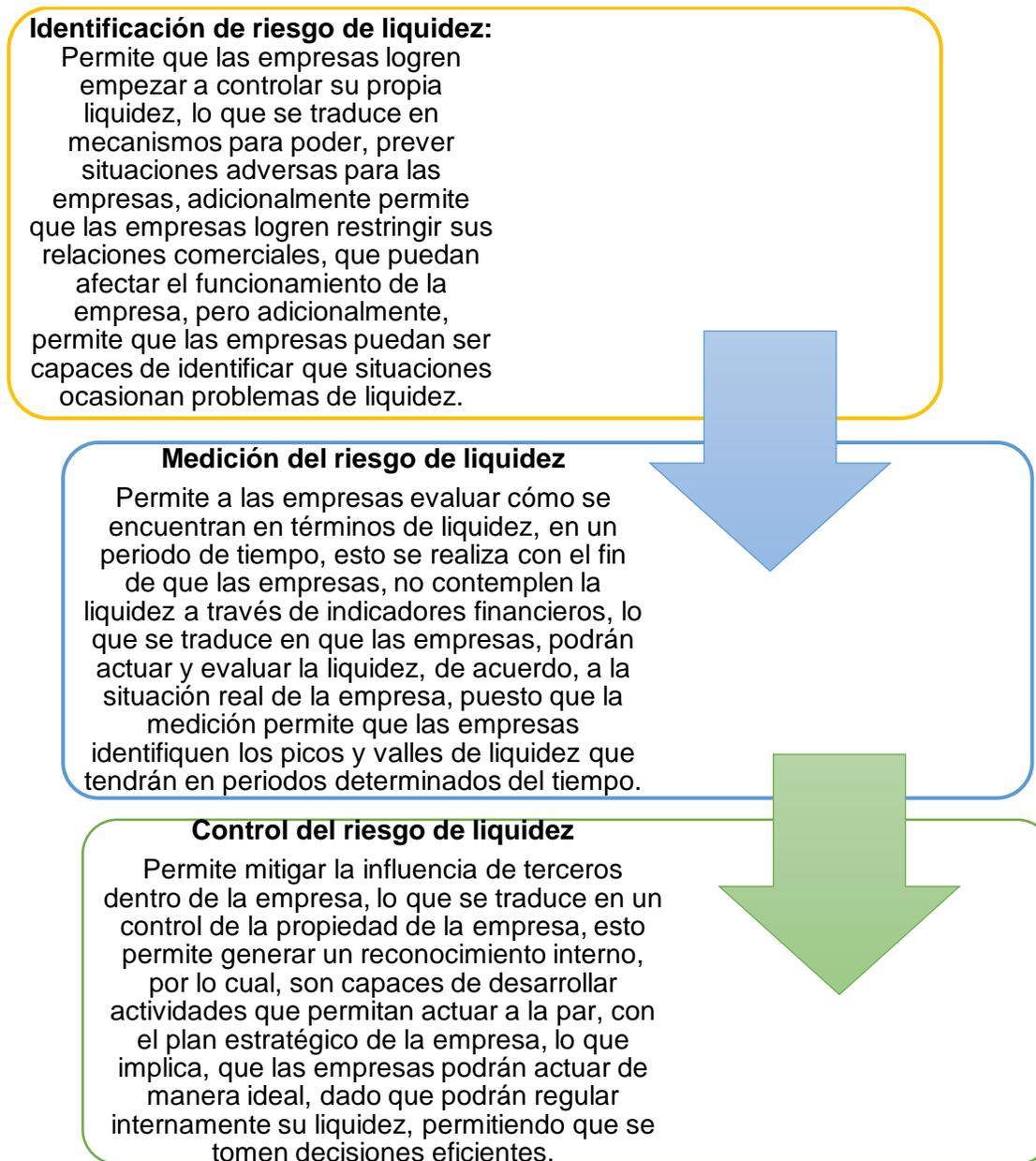
Como se ha afirmado en el párrafo anterior, la iliquidez es un término que se emplea para determinar la situación en la que se encuentra una empresa, es decir, que no existe suficiente activo corriente para hacer frente al pasivo corriente, por tanto, para poder obtener liquidez de manera inmediata se debe tomar decisiones oportunas.

### **2.2.6. *Liquidez Actual***

En cuanto a la liquidez al corto plazo se debe entender que:

Centrado en el corto plazo, esta cifra llega a lo que la compañía tiene que recibir y cuánto tiene que ser pagado en el período. Se llega a él dividiendo el activo corriente y el pasivo corriente y lo ideal es que el indicador está por encima de 1 para asegurarse de que la empresa es capaz de hacer frente a sus compromisos. (Chávez y Toasa, 2018, p.35).

La liquidez actual está determinada al corto plazo, esta cifra señala lo que la empresa debe recibir y cuanto tiene que pagarse al cierre del periodo se obtiene de dividir activo corriente para pasivo corriente, el cual si resulta mayor a 1 indica que la empresa puede hacer frente a sus obligaciones y si es menor muestra iliquidez.

**Figura 12***Actividades para la Gestión de riesgo de Liquidez*

*Nota.* Adaptado de Actividades para la Gestión de riesgo de Liquidez, de Uriza, 2019, Repositorio digital Universidad Católica de Colombia

(<https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/23640/1/GESTI%C3%93N%20DEL%20RIESGO%20DE%20LIQUIDEZ%20Y%20SU%20IMPACTO%20EN%20LA%20GESTI%C3%93N%20INTEGRAL%20DE%20LA%20EMPRESA.pdf>). CC BY-NC 2.5.

### **2.2.6.1 Activos líquidos**

En 2019, Uriza, define:

Los activos líquidos son de vital importancia ya que los mismos, tienen como objetivo que los accionistas no deban tomar de sus propios recursos para poder cumplir con las obligaciones adquiridas como al mismo tiempo, se pueda evaluar de manera regular los activos y su valor dentro del mercado. Por lo tanto, la falta de liquidez en realidad se relaciona con no contar con los recursos necesarios para afrontar las obligaciones contraídas en el corto como en el largo plazo. (p.18)

Los activos líquidos son de gran valor para todo tipo de empresas ya que estos tienen como fin que los accionistas no tomen sus fondos propios para cumplir con sus obligaciones y puedan administrar de forma regular los activos y su valor en el mercado, así la falta de liquidez tiene que ver con la falta de recursos suficientes para cumplir con las obligaciones contraídas a corto y largo plazo.

### **2.2.7. Microempresa**

Chanamé, 2008 como se citó en Sumba y Santistevan (2018) definen a las microempresas como:

Las microempresas son unidades de producción de bienes y servicios que han demostrado ser un medio efectivo para dinamizar las actividades productivas en la sociedad. Ocupan un lugar preponderante tanto en los países en crecimiento como desarrollados, un ejemplo viable es lo que sucede en las pequeñas y medianas empresas que prosperan en Alemania, Japón y Estados Unidos, estos modelos de economía demuestran que las microempresas son de importancia

vital desde el punto de vista social, en tanto, generan empleo y permiten crear innovación lo que de una manera u otra acelera los procesos económicos y sociales. (p.324)

Con base a lo mencionado en el párrafo anterior por los autores, las microempresas son aquellas unidades económicas que realizan actividades comerciales a pequeña escala, es decir ofertan bienes y prestan servicios, estas actividades permiten dinamizar la economía, por ende, contribuyen de gran manera al desarrollo de un país, ya que son fuentes generadoras de empleo lo cual mejora la calidad de vida de todas las personas que la constituyen en general.

#### **2.2.7.1 Reformas a la Ley de Régimen Tributario interno-microempresas**

TFC consultores corporativos (2020), las microempresas están compuestas por 1 a 9 trabajadores y sus ingresos anuales son de hasta 300.000 dólares, las reformas de esta ley están en si dedicadas para microempresas y emprendedores que cumplan con la figura de microempresas, quienes deben sujetarse obligatoriamente a este régimen, además las nuevas microempresas, emprendimientos asociativos y turísticos tendrán exoneración de Impuesto a la renta, además como beneficios están la rebaja de tarifa del I.R, para ello las microempresas deberán cumplir como requisitos la generación de empleo y un 25% de productividad.

#### **2.2.8. *Microempresario***

Sandoval (2014) señala que los microempresarios son aquellas personas con experiencia en el ámbito de los negocios, quienes, por lo general, aunque tiene un nivel de instrucción medio y poco o nada de conocimientos en técnicas comerciales y de marketing, tienen la capacidad de emprender en negocio y les gusta participar activamente en la toma de decisiones y tener control sobre su negocio.

### **2.2.9. Capital de Trabajo**

En cuanto al capital de trabajo debe considerarse que:

En un sentido amplio, el capital de trabajo, algunos autores los denominan también activos de trabajo, involucra a la inversión de la empresa en activos corrientes o activos circulantes. Designaremos capital de trabajo neto a la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes. El término corriente lo entendemos por aquellos bienes o deudas que se establecen dentro del ciclo operativo de la empresa, que normalmente es de un año, y que a su vez coincide con el balance general. (César y Cuello, 2020, p.3)

El capital de trabajo hace referencia a los activos que posee el dueño de un negocio u empresas es decir comprende la inversión en activos corrientes de la empresa que son los bienes que posee la empresa dentro de su periodo de operatividad que por lo general es un año calendario que va de acuerdo al balance general que lleva una empresa.

Dentro del contexto el capital de trabajo, es una razón financiera, a través de esta razón se puede conocer si se cuenta con efectivo suficiente para realizar las actividades del negocio. En 2012, Robles afirmó lo siguiente:

Para todas las empresas, el recurso monetario es el más importante para poder realizar sus operaciones normales de compra- venta, de transformación o de prestación de servicios. De este modo, es sumamente importante el manejo del dinero, es decir, el activo circulante donde se manejan los recursos que tienen el mayor grado de disponibilidad de convertirse en efectivo, o en su caso los que ya son efectivos. (p.49)

Entonces, el capital de trabajo es un fondo que dispone la empresa para continuar con las actividades normales del negocio, es fundamental administrar eficientemente este recurso, porque demuestra la eficiencia operativa que tiene la empresa para generar dinero y cubrir las obligaciones del pasivo corriente a corto plazo.

**Tabla 12**

*Definición de Activos circulantes, pasivos circulantes, ingresos y gastos*

<b>Nombre de la cuenta</b>	<b>Definición</b>
<b>Activos circulantes</b>	Lo integran todos aquellos elementos que representan efectivo y los convertibles en efectivo, en tiempo menor a un año, o en un ciclo financiero a corto plazo. También se define como partidas en efectivo disponibles y que están en movimiento o rotación constante, que tienen como principal característica la fácil conversión o transformación en flujos de efectivo.
<b>Pasivos Circulantes</b>	Lo constituyen las deudas y obligaciones a cargo de la empresa, cuyo vencimiento sea en un plazo menor de un año; su principal característica es su mayor grado de exigibilidad.
<b>Capital Contable o Patrimonio</b>	Es la diferencia numérica entre el total de los bienes y derechos de la entidad (Activos) y el total de las deudas y obligaciones (Pasivos) de una entidad.
<b>Ingresos</b>	Son las ventas derivadas de las operaciones ordinarias o principales de un negocio comprenden la venta de mercancías y/o servicios al público en todo tipo de empresas
<b>Gastos</b>	Son todos los gastos que se efectúan en la empresa tanto para acondicionar el local donde funciona el negocio, la publicidad, intereses que se pagan por créditos, transporte, entre otros propios del giro de negocio.

*Nota.* Adaptado de Elementos básicos de contabilidad: activo, pasivo y patrimonio (p.22-88), por Pereira et al., 2011, Libro de Contabilidad Basica.

### **2.2.10. Administración del capital de trabajo**

Para Garcia et al. (2017) “La administración de capital de trabajo, se refiere a la manera en la cual se va a controlar cada una de las cuentas corrientes que utiliza la empresa, estas incluyen los activos corrientes y los pasivos corrientes” (p.33).

La administración del capital de trabajo es relevante debido a que:

Los pilares en que se basa la administración del capital de trabajo se sustentan en la medida en que se pueda hacer un buen manejo sobre el nivel de solvencia, ya que mientras más amplio sea el margen entre los activos corrientes que posee la organización y sus pasivos circulantes mayor será la capacidad de cubrir las obligaciones a corto plazo.

Las empresas deben tener Capital de Trabajo Neto para poder financiar sus deudas a corto plazo. Mientras más alto sea, la empresa tiene menos riesgo de caer en insolvencia técnica. Es decir que, si aumenta el capital de trabajo, disminuye el riesgo y por tanto disminuye la rentabilidad. (Rizo, Pablos, y Rizo, 2008, p.2)

Para Bravo y Mondragón (2003), en el Libro de Administración financiera resalta la definición del capital de trabajo y expone lo siguiente:

El capital de trabajo representa la porción de la propiedad neta que se encuentra en función directa del lucro, que no es otra cosa que el exceso de activo circulante

sin el pasivo circulante, en consecuencia, es la parte del capital propio que se dispone para las operaciones ordinarias normales del negocio. (p.55)

**Figura 13**

*Fórmula del capital de trabajo*

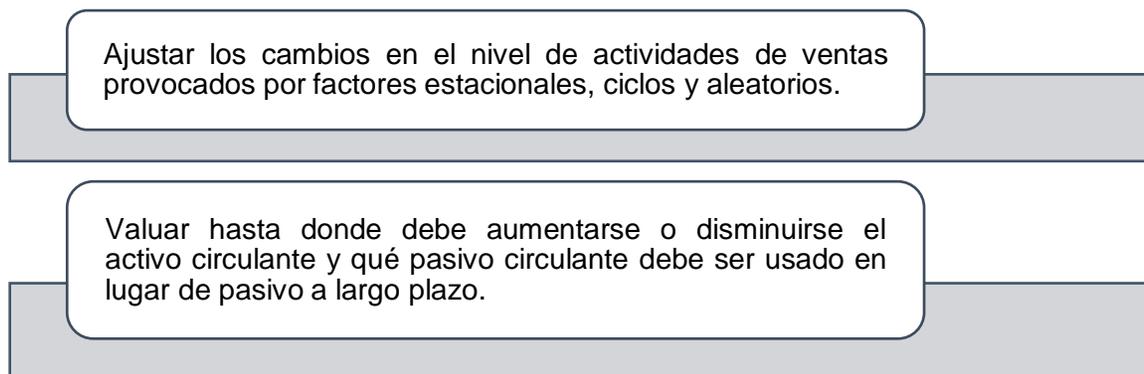


*Nota.* Adaptado de Fórmula del capital de trabajo (p.55), por Bravo y Mondragón, 2003, Libro de Administración Financiera.

### 2.2.9.1 La administración del capital de trabajo aborda funciones principales

**Figura 14**

*Funciones principales del capital de trabajo*



*Nota.* Adaptado de Funciones principales del capital de trabajo (p.55), por Bravo y Mondragón, 2003, Libro de Administración Financiera.

El capital de trabajo se define desde dos perspectivas:

### **Figura 15**

#### *Criterios del capital de trabajo*

##### **Capital de trabajo bruto**

- Es la cantidad de dinero que se invierte en activo circulante, sin tomar en cuenta el pasivo circulante.

##### **Capital de trabajo neto**

- Es la cantidad de dinero que la empresa necesita para mantener el giro habitual del negocio, es decir las operaciones que se realizan normalmente en una empresa.

*Nota.* Adaptado de “El capital de trabajo neto y el valor en las empresas. La importancia de la recomposición del capital de trabajo neto en las empresas que atraviesan o han atravesado crisis financieras” (p.103-121), por Rizzo, 2007, Revista Escuela de Administración de Negocios, núm. 61.

Como complemento de la importancia del capital de trabajo dentro de las empresas se describe lo siguiente:

El capital de trabajo es fundamental para todas las empresas, ya sea por la cantidad de efectivo que manejan, o por el monto de inversión que se hace en cuentas por cobrar, o por la cantidad de productos que se manejan en los inventarios, y por la cantidad de recursos financieros que deben obtener de financiamiento, todas estas decisiones dependen del giro de la empresa.

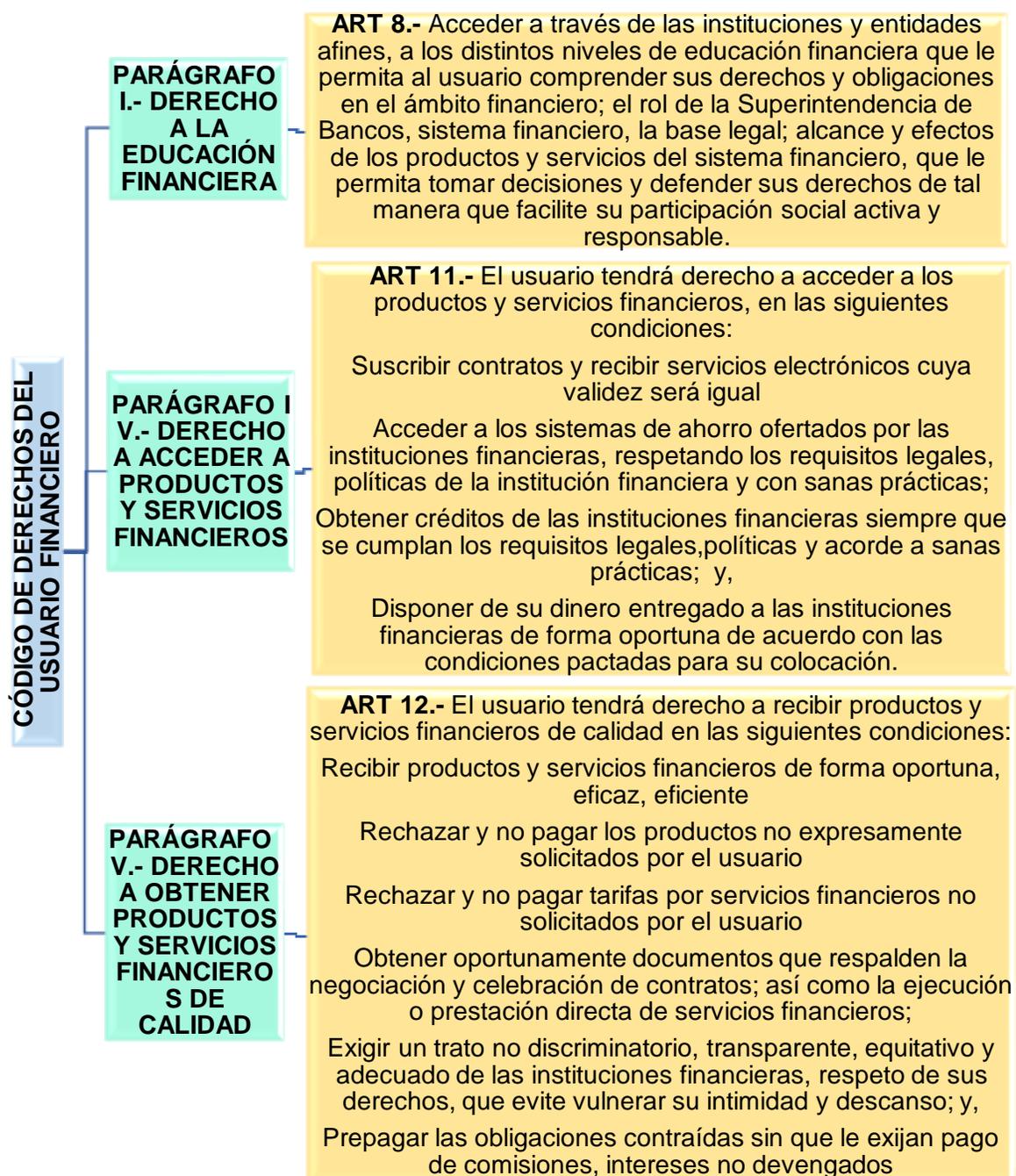
(Morales et al., 2011, p. 6)

## 2.3. Base legal

### 2.3.1. Código de derechos del usuario financiero

Figura 16

*Código de derechos del usuario financiero*



*Nota.* Adaptado del Código de Derechos del Usuario Financiero, por la Superintendencia

de Bancos, 2010, superbancos.gob.ec (<https://www.superbancos.gob.ec/bancos/codigo-de-derechos-del-usuario-financiero/>).

### **2.3.2. Ley orgánica para la reestructuración de las deudas**

La Asamblea Nacional (2017), por medio de la Ley orgánica para la reestructuración de las deudas, establece:

**Art. 6.-** El incumplimiento de pagos que supere seis (6) meses o la falta de concurrencia a la suscripción de los documentos que formalicen la obligación de pago reactivará o será causal para iniciar inmediatamente los procesos coactivos y aquellos seguidos ante la justicia ordinaria, por el monto total de la deuda recalculada que se mantuviere impaga, aplicando la tasa de interés de mora a partir de que sea declarada de plazo vencido. Los pagos que se hubieren hecho al amparo de esta Ley serán aplicados conforme a lo dispuesto en el artículo 1611 del Código Civil. Al realizarse la venta de la cartera por parte del Banco Central del Ecuador, se consideran cedidos de pleno derecho, a favor de las entidades de servicios auxiliares del sistema financiero nacional especializadas en cobranzas de propiedad mayoritariamente pública todos los derechos litigiosos derivados de los juicios iniciados para la cobranza de los créditos, sin necesidad de aceptación por parte del deudor, debiendo ser registrados por los registros públicos o juzgados correspondientes, por el sólo requerimiento del Banco Central del Ecuador y/o de las entidades de servicios auxiliares del sistema financiero nacional especializadas en cobranzas de propiedad mayoritariamente pública; de manera que dicha entidad podrá reactivar, reiniciar o iniciar los procesos judiciales o coactivos, de conformidad a lo previsto en el inciso anterior.

## **CAPÍTULO III**

### **3. Metodología**

La presente investigación está enfocada en un diseño metodológico tipo no experimental descriptivo, puesto que se planifica evaluar el nivel del comportamiento de las variables de estudio, asimismo la indagación del trabajo presenta parámetros de la investigación de campo, pues se pretende aplicar como técnica la encuesta y como instrumento al cuestionario para la recolección de información con la finalidad de obtener resultados confiables que ayuden a establecer las conclusiones al proyecto de investigación.

#### **3.1. Investigación cuantitativa**

El enfoque que abarca la presente indagación será cuantitativo, en efecto mediante la aplicación del estadístico Chi-Cuadrado para evaluar y medir la asociatividad entre las variables del problema de investigación. Para Hernández (2014), el “Enfoque cuantitativo utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías” (p.4).

#### **3.2. Modalidad básica de la investigación**

##### ***3.2.1. Investigación documental***

En cuanto a la modalidad de bibliográfico documental que se va emplear en la indagación. Según Pimienta y De la Orden Hoz (2013), mencionan la siguiente definición:

La investigación documental se identifica básicamente con un análisis de datos, cuyas características varían según las cualidades de los datos incluidos en los documentos. Los documentos pueden ser libros, periódicos, revistas, registros

de centros o instituciones oficiales o particulares, archivos, ficheros, estadísticas, etc. Esta investigación utiliza los procedimientos lógicos y mentales para analizar, sintetizar y deducir. (p. 73)

En efecto a lo mencionado por los autores se expone componentes que se emplean en la investigación documental en la que hace referencia a las características que se emplean en los documentos, mismos que son considerados fuentes de información primaria, que abarca aportes conceptuales planteados de un determinado tema.

### **3.2.2. Investigación de Campo**

En cuanto a la investigación de campo se menciona:

La investigación de campo es aquella que consiste en la recolección de datos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurren los hechos (datos primarios), sin manipular o controlar variable alguna, es decir, el investigador obtiene la información, pero no altera las condiciones existentes. De allí su carácter de investigación no experimental. (Arias, 2016, p.31)

Por tanto, en la presente investigación el trabajo de campo se realizará en el cantón Mejía recopilando información de fuentes primarias de los sujetos investigados a través de la aplicación de una encuesta, la misma que contendrá preguntas relacionadas con la variable independiente y variable dependiente, de esta manera finalmente se podrá analizar los resultados y plantear conclusiones.

### **3.3. Nivel o tipo de investigación**

#### **3.3.1. Investigación descriptiva**

Con respecto a la investigación descriptiva Hernández (2014) menciona lo siguiente:

La investigación descriptiva tiene como objetivo indagar la incidencia de las modalidades o niveles de una o más variables en una población. El procedimiento consiste en ubicar en una o diversas variables a un grupo de personas u otros seres vivos, objetos, situaciones, contextos, fenómenos, comunidades, etc., y proporcionar su descripción. (p.155)

Por lo cual el nivel de la presente investigación es descriptivo porque se pretende describir datos, características y atributos de la población objeto de estudio, la misma que a través de la indagación se responderá las siguientes preguntas: quién, qué, dónde, cuándo y cómo suscito la problemática de investigación.

### ***3.3.2. Investigación Explicativa***

Los estudios explicativos van más allá de la descripción de conceptos o fenómenos o del establecimiento de relaciones entre conceptos; es decir, están dirigidos a responder por las causas de los eventos y fenómenos físicos o sociales. Como su nombre lo indica, su interés se centra en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se manifiesta o por qué se relacionan dos o más variables. (Hernández, 2014, p. 95)

En el proyecto investigativo se empleará la investigación explicativa puesto que se pretende explicar las causas que conllevan a los microempresarios a exponerse al sobreendeudamiento crediticio, a través de técnicas de recopilación de información para establecer su incidencia en la administración del capital de trabajo.

### **3.4. Población**

El conjunto de datos de los cuales se ocupa un determinado estudio estadístico se llama población y está íntimamente ligado a lo que se pretende estudiar. No

debemos confundir la población en sentido estadístico y la población en sentido demográfico. Los estadísticos usan la palabra población para referirse no sólo a personas sino a todos los elementos que han sido escogidos para su estudio.

(González y Salazar 2008, p.13).

La población de estudio para este trabajo investigativo, asciende a un total de 734 microempresarios (personas naturales), con domicilio tributario en el cantón Mejía, registrados en el Gobierno Autónomo Descentralizado (Ver ANEXO 1).

### 3.5. Muestra

López y Fachelli (2015), una muestra es una parte o fragmento representativa de una población o universo, seleccionado al azar y que es sujeto a observación con el fin de obtener resultados efectivos para el universo general investigado con los límites de error y probabilidad aceptados que se pueden determinar en cada situación y se lo denotará como n.

$$n = \left[ \frac{Z^2 * N * P * Q}{(e^2 * (N - 1)) + (Z^2) * (P * Q)} \right]$$

**Donde:**

N = Población

P = Probabilidad de ocurrencia

Q = Probabilidad de no ocurrencia

E = Error de muestreo

Z = Nivel de confianza

**Datos de investigación:**

N= 734

P= 0.5

$$Q = 0.5$$

$$E = 5\% = 0,05$$

$$Z = 1,96$$

Nivel de confianza 95%

$$n = \left[ \frac{Z^2 * N * P * Q}{(e^2 * (N - 1)) + (Z^2) * (P * Q)} \right]$$

$$n = \left[ \frac{1,96^2 * 734 * 0,5 * 0,5}{(0,05^2 * (734 - 1)) + (1,96^2) * (0,5 * 0,5)} \right]$$

$$n = 252,40 \approx 252 \text{ microempresas}$$

En base a los cálculos realizados la muestra a encuestar es de 252 microempresas con una probabilidad de error del 5% y un nivel de confianza del 95%.

### **3.6. Fuentes y técnicas de recopilación y análisis de datos**

#### **3.6.1. Fuentes de información**

##### **3.6.1.1. Fuentes primarias**

Son todas las fuentes que no pueden ser modificadas, es decir que ya existen y se obtiene de forma directa. Según Bernal (2010) “es también conocida como información de primera mano o desde el lugar de los hechos. Estas fuentes son las personas, las organizaciones, los acontecimientos, el ambiente natural, etcétera” (p.191). Por tanto, como fuentes primarias del proyecto investigativo y como soporte de trabajo se plantea elaborar un instrumento investigativo el cuestionario y como técnica la aplicación de encuestas a los microempresarios del cantón Mejía.

##### **3.6.1.2. Fuentes secundarias**

Son fuentes obtenidos de otros investigadores como fuentes secundarias para la obtención de información están los libros. Para Hernández (2014) los datos secundarios

“implica la revisión de documentos, registros públicos y archivos físicos o electrónicos” (p.252). Por lo cual para el desarrollo de esta investigación se utilizarán como fuente de información secundaria proyectos de investigación que aborden contenidos del problema a investigar, tesis, enciclopedias y diccionarios financieros, además como fuente de consulta están los artículos de revistas científicas y sitios web que servirán de material digital como referencia del presente proyecto investigativo.

### ***3.6.2. Técnicas de Recolección de información***

#### **3.6.2.1. Encuesta o cuestionario**

Para Bernal (2010) en su Libro Metodología de la Investigación administración, economía, humanidades y ciencias sociales define lo siguiente:

El cuestionario es un conjunto de preguntas diseñadas para generar los datos necesarios, con el propósito de alcanzar los objetivos del proyecto de investigación. Se trata de un plan formal para recabar información de la unidad de análisis objeto de estudio y centro del problema de investigación. (p.250).

De tal forma, que el cuestionario aplicado en este trabajo investigativo, pasó por un proceso de validación, en este proceso el instrumento de investigación fue revisado y legalizado por parte de tres expertos como son: la Ing. Carla Paulina Cevallos Recalde, Ing. Myriam Alexandra Urbina Poveda y la Ing. Nilda Alexandra Avellán Herrera. (Ver ANEXO 2), para posteriormente obtener el Quipux de autorización para la aplicación de la encuesta emitido por parte de la Dirección de la Carrera de Finanzas y Auditoría. (Ver ANEXO 3).

### 3.7. Método estadístico

#### 3.7.1. Chi cuadrado

Para procesar la información y para la comprobación de una de las hipótesis (alternativa o nula) se hará uso del estadístico Chi- Cuadrado. Según Mendivelso y Rodríguez (2018), exponen lo siguiente:

La prueba ji-cuadrado ( $X^2$ ) de Pearson es una de las técnicas estadísticas más usadas en la evaluación de datos de conteo o frecuencias, principalmente en los análisis de tablas de contingencia ( $r \times c$ ) donde se resumen datos categóricos.

La  $X^2$  es una prueba de libre distribución (no paramétrica) que mide la discrepancia entre una distribución de frecuencias observadas y esperadas.

Dentro de sus características generales, la prueba  $X^2$  toma valores entre cero e infinito y no tiene valores negativos porque es la suma de valores elevados al cuadrado. (p.92-93)

Para la prueba estadística se empleará la siguiente fórmula:

$$X^2 = \sum_{i=1} \left[ \frac{(O_i - E_i)^2}{E_i} \right]$$

**Donde:**

$X^2$  = Valor calculado de Chi – cuadrado

$O_i$  = Frecuencias observadas

$E_i$  = Frecuencias esperadas

Asimismo, para la aplicación de esta metodología se debe considerar los grados de libertad, para lo cual se emplea la siguiente fórmula:

$$gl = (r - 1)(c - 1)$$

**Donde:**

$gl$  = Grados de libertad

$r$  = Número de filas

**c** = Número de columnas

Una vez aplicadas las fórmulas con el resultado obtenido se procede a verificar en la tabla de distribución de Chi- Cuadrado, estableciendo el nivel de significancia de 0,05 para la prueba estadística.

### **3.8. Diseño de la investigación**

#### **3.8.1. *Mixto***

Según Pereira (2011), los diseños mixtos permiten que tanto la investigación como los investigadores aborden las problemáticas de investigación, por tanto, se consolida al poder integrar datos como narraciones, imágenes, cualidades de los actores que de cierta manera dan mayor sentido a los datos numéricos, para mejor certeza y fortalecimiento de los conocimientos de los fenómenos estudiados tanto a nivel teórico y práctico. (p. 19)

En la presente investigación se empleará el diseño mixto porque la variable independiente es cuantitativa (sobreendeudamiento) y la variable dependiente es cualitativa (administración del capital de trabajo).

#### **3.8.2. *No experimental***

Para Hernández (2014) la investigación no experimental es el “estudio que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos” (p.152).

El proyecto mantiene una investigación no experimental puesto que no se tiene control sobre las variables de estudio, es decir no se puede manipular la variable independiente y variable dependiente, solo se pretende observar las situaciones y fenómenos ya existentes.

## CAPÍTULO IV

### 4. Análisis e interpretación de resultados

#### 4.1. Observaciones generales

En la investigación a los microempresarios del cantón Mejía, para la recopilación de datos se utilizó la técnica de investigación la encuesta, la cual fue aplicada por medio de Formulario de Google enviado al correo y contactos celulares de los microempresarios, en otros casos por solicitud de los encuestados la aplicación del cuestionario fue de manera presencial.

La muestra calculada fue de 252 microempresarios como se muestra en el ANEXO 4, de la cual se consiguió respuesta de 216, teniendo en cuenta que al aplicarse la encuesta no se obtuvo una respuesta positiva por parte de todos los microempresarios del cantón Mejía. A continuación, se detallan los principales inconvenientes que se presentaron durante la investigación y que están respaldados a través de evidencias en el ANEXO 5.

- En el catastro emitido por el GAD del cantón Mejía están registradas personas naturales en la cual consta solo el nombre del microempresario, pero no cuentan con un nombre comercial lo cual dificultó obtener el contacto del microempresario.
- Al buscar la información por nombre comercial de las microempresas no se encontraban datos ya sea de un contacto telefónico, correo o página social. Existieron casos en los cuales no se encontró la dirección exacta solo la parroquia donde están ubicadas.
- Al contactar por teléfono convencional a algunos microempresarios, solicitaban que se le envié a un correo la autorización otorgada por la Dirección de Carrera para la aplicación del cuestionario, sin embargo; una vez cumplido lo solicitado no se obtuvo respuesta alguna.

- Se encontró incluso una microempresa con estado “cerrado”, por lo cual no se le incluyó en la encuesta.

#### 4.2. Análisis de resultados

En el siguiente apartado se presentan los resultados obtenidos una vez aplicado el instrumento de investigación a los microempresarios de cantón Mejía provincia de Pichincha, la encuesta estaba dirigida a los administradores o propietarios de las microempresas, de las 216 encuestas aplicadas, 196 encuestas se realizaron a través del formulario de Google y 20 de forma presencial. Para las encuestas realizadas en forma presencial, por el tema de la pandemia que se vive actualmente, se tomaron todas las medidas de bioseguridad como el uso de mascarillas, el distanciamiento social y la desinfección con alcohol con la finalidad de precautelar la salud personal. (Ver ANEXO 6)

#### Información General

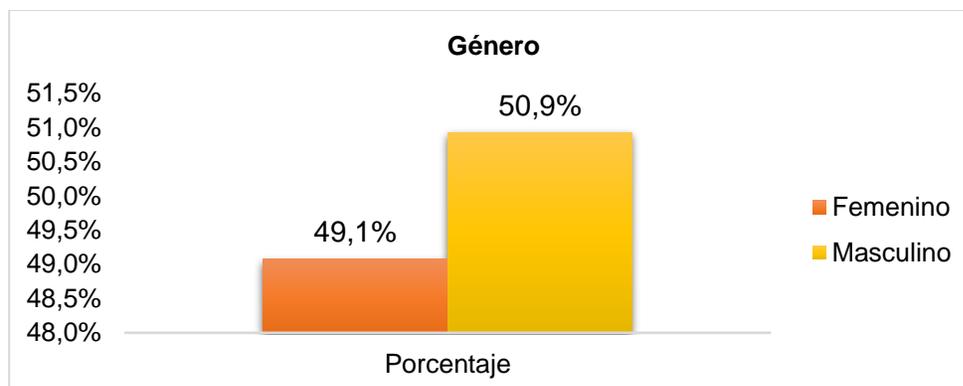
**Tabla 13**

*Información General. Género*

<b>Género</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Frecuencia Acumulada</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Femenino	106	49,1%	106	49,1%
Masculino	110	50,9%	216	100%
<b>Total</b>	<b>216</b>	<b>100,0%</b>		

**Figura 17**

*Género de las personas encuestas en el cantón Mejía*

**Interpretación**

En base a los resultados obtenidos se puede notar que la mayor parte de encuestados pertenecen al género masculino con el 50,9%, mientras que el 49,1% corresponde al género femenino, siendo los propietarios o administradores (encargados) de la microempresa quienes respondieron el cuestionario.

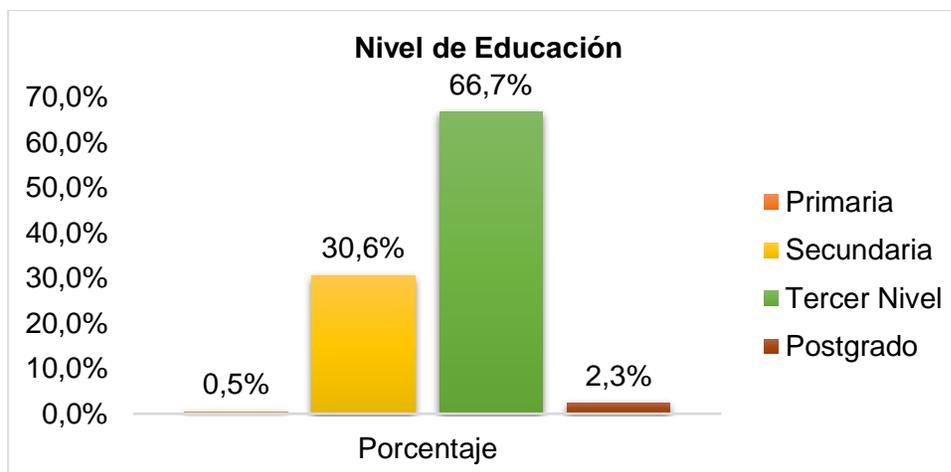
**Tabla 14**

*Información General. Nivel de Educación*

Nivel de Educación	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia acumulada	Porcentaje acumulado
Primaria	1	0,5%	1	0,5%
Secundaria	66	30,6%	67	31%
Tercer Nivel	144	66,7%	211	97,7%
Postgrado	5	2,3%	216	100,0%
<b>Total</b>	<b>216</b>	<b>100,0%</b>		

**Figura 18**

*Nivel de Educación de microempresarios del cantón Mejía*



### Interpretación

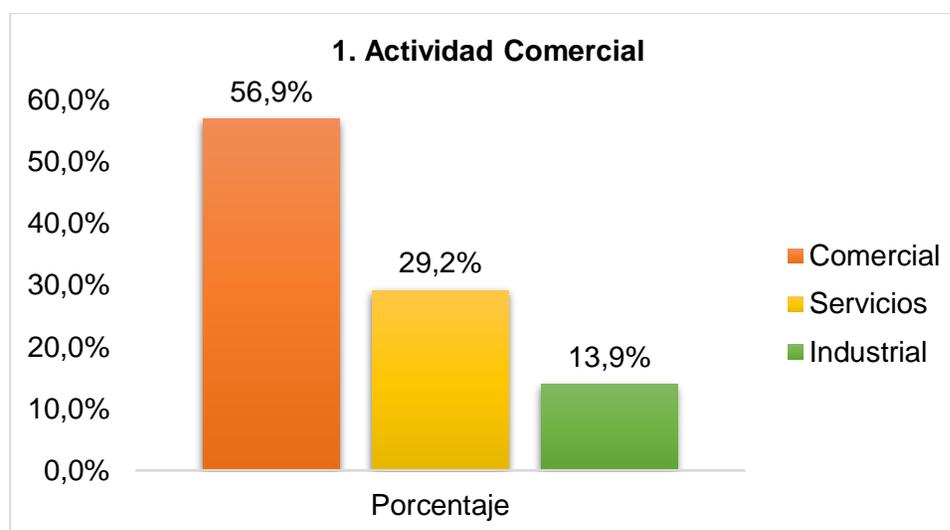
El nivel de educación de los microempresarios de cantón Mejía, corresponde al 0,5% nivel de primaria, el 30,6% pertenece a la secundaria, el 66,7% son tercer nivel y el 2,3% es postgrado, por tanto, se puede determinar que la mayoría de microempresarios tienen un título de tercer nivel.

### Pregunta 1: La actividad comercial de su microempresa es:

**Tabla 14**

*Pregunta 1. Frecuencia*

Actividad comercial	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia acumulada	Porcentaje acumulado
Comercial	123	56,9%	123	56,9%
Servicios	63	29,2%	186	86%
Industrial	30	13,9%	216	100%
<b>Total</b>	<b>216</b>	<b>100,0%</b>		

**Figura 19***Actividad Comercial de las microempresas***Interpretación**

Entre las microempresas encuestadas, el 56,9% pertenecen a la actividad comercial, el 29,2% son de servicios y el 13,9% corresponde al sector industrial, se puede identificar que la mayoría de microempresas realizan actividades comerciales.

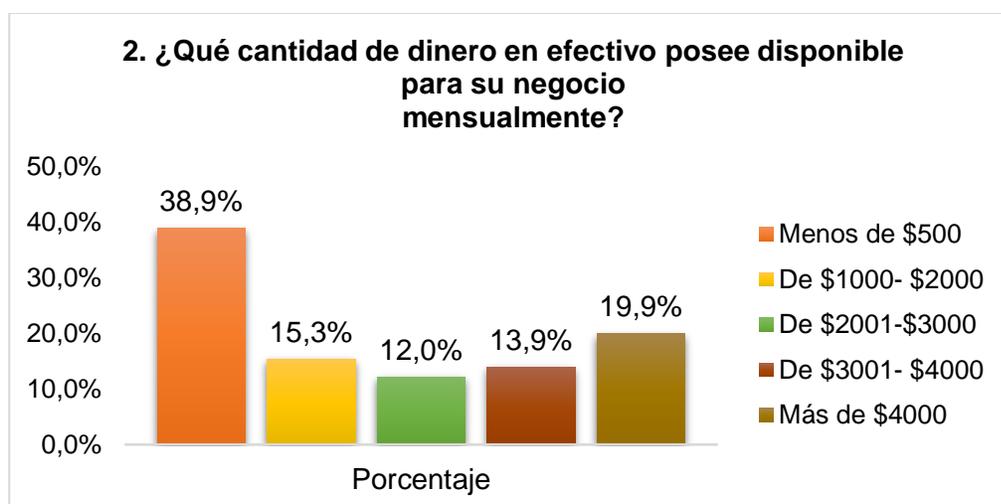
**Pregunta 2: ¿Qué cantidad de dinero en efectivo posee disponible para su negocio mensualmente?**

**Tabla 15***Pregunta 2. Frecuencia*

	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia acumulada	Porcentaje acumulado
Menos de \$500	84	38,9%	84	38,9%
De \$1000- \$2000	33	15,3%	117	54%
De \$2001-\$3000	26	12,0%	143	66%
De \$3001- \$4000	30	13,9%	173	80%
Más de \$4000	43	19,9%	216	100%
<b>Total</b>	<b>216</b>	<b>100,0%</b>		

**Figura 20**

*Cantidad de dinero en efectivo para el negocio*



### Interpretación

Se puede observar que la cantidad de dinero en efectivo que poseen los negocios mensualmente es menor o igual a \$ 500,00, este valor corresponde al 38,9%, mientras que el 19,9% de los encuestados respondieron que el efectivo disponible va más de los \$4000, 00, de esta manera se puede establecer que las microempresas cuentan con efectivo para realizar las actividades dentro del giro de negocio.

### Pregunta 3: ¿Otorga crédito a sus clientes?

**Tabla 16**

*Pregunta 3. Frecuencias*

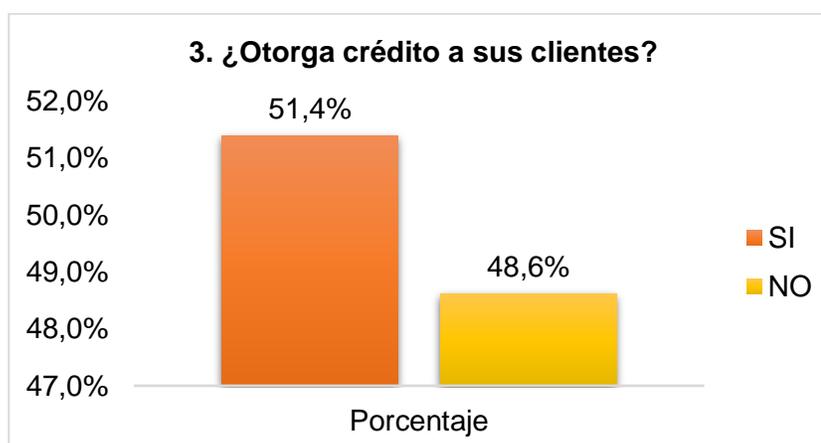
	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia acumulada	Porcentaje acumulado
SI	111	51,4%	111	51,4%
NO	105	48,6%	216	100%
<b>Total</b>	<b>216</b>	<b>100,0%</b>		

**En el caso de que su respuesta sea afirmativa. ¿Cuál es el período de tiempo que usted concede a sus clientes para que cancelen sus deudas?**

**Tabla 17***Pregunta 3. Respuesta afirmativa*

	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia Acumulada	Porcentaje acumulado
Semanal	16	7,4%	16	7,4%
Quincenal	21	9,7%	37	17%
Mensual	73	33,8%	110	51%
Trimestral	1	0,5%	111	51%
Semestral	0	0,0%	111	51%
Anual	0	0,0%	111	51%
No contestaron	105	48,6%	216	100%
<b>Total</b>	<b>216</b>	<b>100,0%</b>		

*Nota.* La pregunta 3 hace referencia al otorgamiento de crédito para los clientes, 105 encuestados contestaron que NO, como parte de esta pregunta se consultaba el periodo de tiempo que se concede a los clientes para cumplir con el pago del crédito, por tanto, se identifica que los 105 encuestados que no dan crédito son los mismos que no contestaron la pregunta solicitada.

**Figura 21***Otorga crédito a los clientes*

## Interpretación

En este caso de las microempresas encuestadas el 51,4 % respondió que SI otorgan crédito a sus clientes y el 48,6% respondió que NO. Como parte de la pregunta se les consultó el período que se concede para cancelar el crédito por parte de sus clientes, por tanto, como resultado se obtuvo que el 33,8% es decir la mayoría del periodo de tiempo es mensual, también se realiza de forma quincenal y semanal, el tiempo depende de la actividad comercial a la que se dedique la microempresa.

### Pregunta 4: ¿Cuál es el valor al que asciende sus Cuentas por Cobrar?

**Tabla 18**

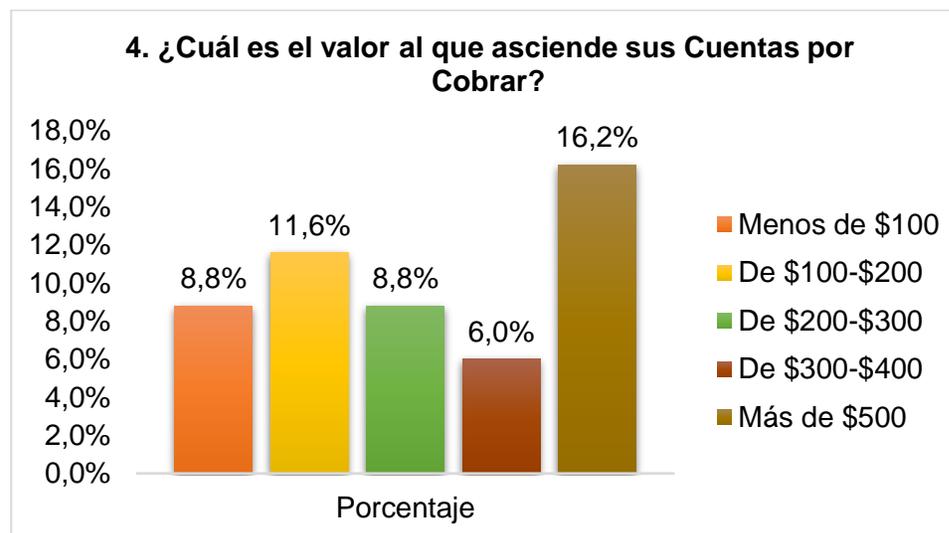
*Pregunta 4. Frecuencia*

	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Frecuencia acumulada</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Menos de \$100	19	8,8%	19	8,8%
De \$100-\$200	25	11,6%	44	20%
De \$200-\$300	19	8,8%	63	29%
De \$300-\$400	13	6,0%	76	35%
Más de \$500	35	16,2%	111	51%
No contestaron	105	48,6%	216	100%
<b>Total</b>	<b>216</b>	<b>100,0%</b>		

*Nota.* Con relación a la pregunta 4 se determina que las 105 microempresas que no otorgan crédito son las mismas 105 que en esta pregunta no contestaron por ende no deben tener cuentas por cobrar.

**Figura 22**

Valores de cuentas por cobrar



### Interpretación

Se puede identificar que los microempresarios encuestados mantienen cuentas por cobrar, el 11,6% corresponde a valores de \$100,00 hasta \$200,00, asimismo el 16,2% contestó que los valores por cobrar son superiores a los \$500,00; con base a estos datos se determina que los negocios del cantón Mejía tiene deudas por cobrar.

**Pregunta 5: Considerando que el inventario es aquel producto que dentro del negocio se comercia o usa para satisfacer la demanda de los clientes, ¿Cuál es el monto aproximado de inversión total que tiene actualmente en sus inventarios?**

**Tabla 19**

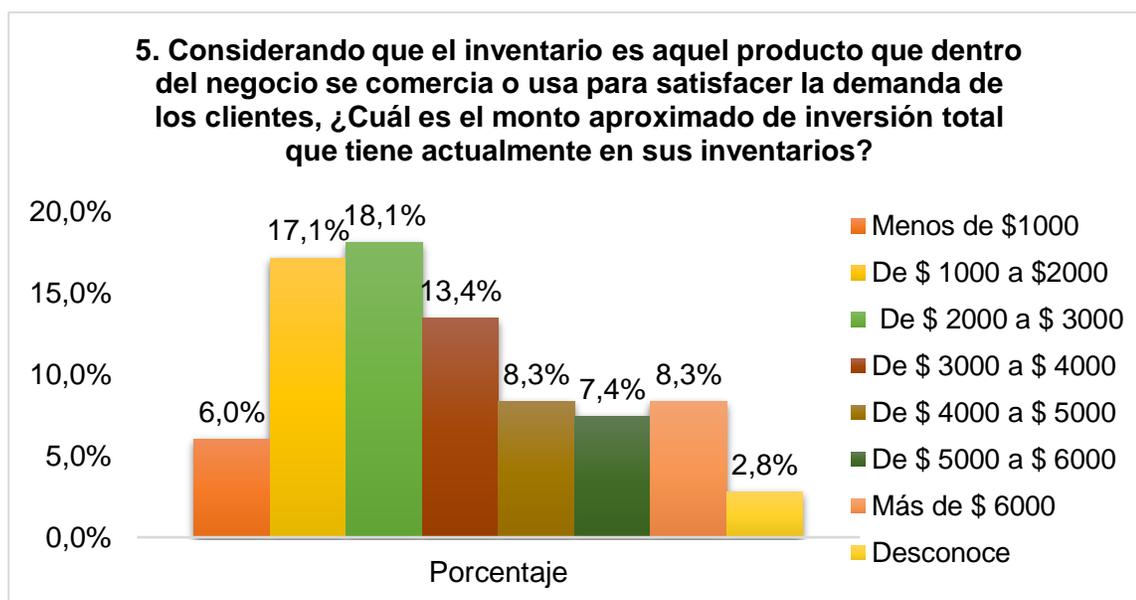
Pregunta 5. Frecuencia

	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia Acumulada	Porcentaje acumulado
Menos de \$1000	13	6,0%	13	6,0%
De \$ 1000 a \$2000	37	17,1%	50	23%

	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia Acumulada	Porcentaje acumulado
De \$ 2000 a \$ 3000	39	18,1%	89	41%
De \$ 3000 a \$ 4000	29	13,4%	118	55%
De \$ 4000 a \$ 5000	18	8,3%	136	63%
De \$ 5000 a \$ 6000	16	7,4%	152	70%
Más de \$ 6000	18	8,3%	170	79%
Desconoce	6	2,8%	176	81%
No contestaron	40	18,5%	216	100%
<b>Total</b>	<b>216</b>	<b>100,0%</b>		

**Figura 23**

*Inversión actual en inventarios*



### Interpretación

La mayoría de los microempresarios encuestados respondieron que el monto aproximado que tienen invertido en inventarios corresponde al 18,1%, es decir que la inversión total va de \$2000,00 a \$3000,00, también se debe considerar que el 17,1% es de \$3000,00 a \$4000,00, con referencia a estos datos se establece que el valor de

inventarios oscila entre \$1000,00 y \$6000,00, considerando que algunos propietarios de las microempresas desconocían del valor que tienen en este activo corriente.

**Pregunta 6: ¿Cuál es el monto promedio mensual que invierte en inventario?**

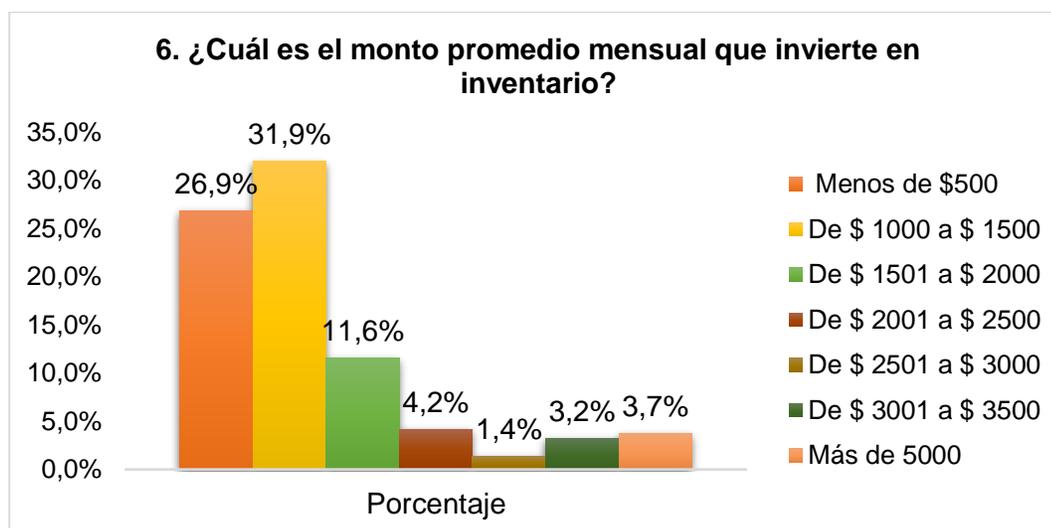
**Tabla 20**

*Pregunta 6. Frecuencia*

	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia Acumulada	Porcentaje acumulado
Menos de \$500	58	26,9%	58	26,9%
De \$ 1000 a \$ 1500	69	31,9%	127	59%
De \$ 1501 a \$ 2000	25	11,6%	152	70%
De \$ 2001 a \$ 2500	9	4,2%	161	75%
De \$ 2501 a \$ 3000	3	1,4%	164	76%
De \$ 3001 a \$ 3500	7	3,2%	171	79%
Más de 5000	8	3,7%	179	83%
No contestaron	37	17,1%	216	100%
<b>Total</b>	<b>216</b>	<b>100,0%</b>		

**Figura 24**

*Monto que se invierte en inventario mensual*



## Interpretación

En este caso el monto aproximado que se invierte en el inventario mensualmente corresponde al 31,9%, siendo este el mayor porcentaje que se observa en la figura 8, por tanto, se identifica que el valor es de \$1000,00 a \$1500,00.

### Pregunta 7: ¿Usted mantiene algún crédito vigente en alguna Institución Financiera, cuyos recursos fueron destinados para las actividades de la microempresa en período 2019-2020?

**Tabla 21**

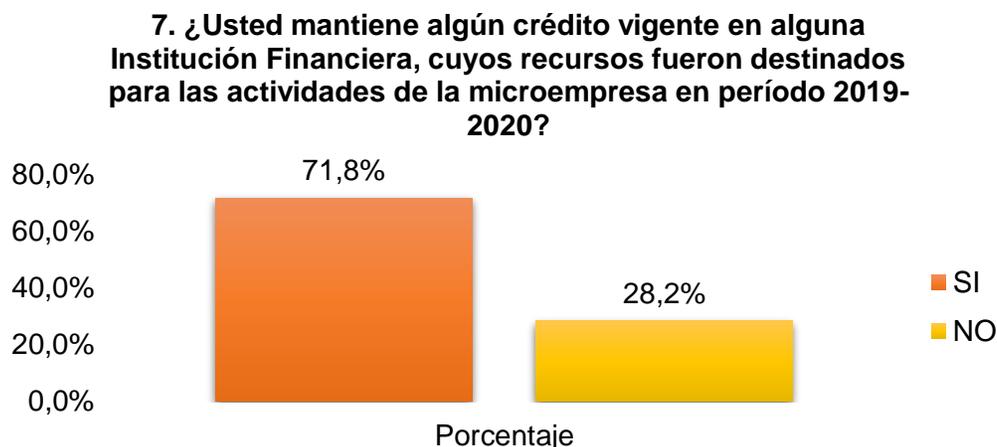
*Pregunta 7. Frecuencia*

	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia Acumulada	Porcentaje acumulado
SI	155	71,8%	155	71,8%
NO	61	28,2%	216	100%
<b>Total</b>	<b>216</b>	<b>100,0%</b>		

*Nota.* Si la respuesta a esta pregunta es NO, el cuestionario avanza hacia la pregunta 14, esto justifica que las siguientes preguntas enfocadas al crédito no sean contestadas.

**Figura 25**

*Crédito Vigente en el periodo 2019-2020*



## Interpretación

De los encuestados se determinó que, el 71,8% afirmó que, si mantiene crédito en alguna institución financiera, en función a los resultados obtenidos se expone que la mayoría de los microempresarios tienen créditos en el periodo 2019-2020, cuyos recursos fueron destinados para las actividades comerciales.

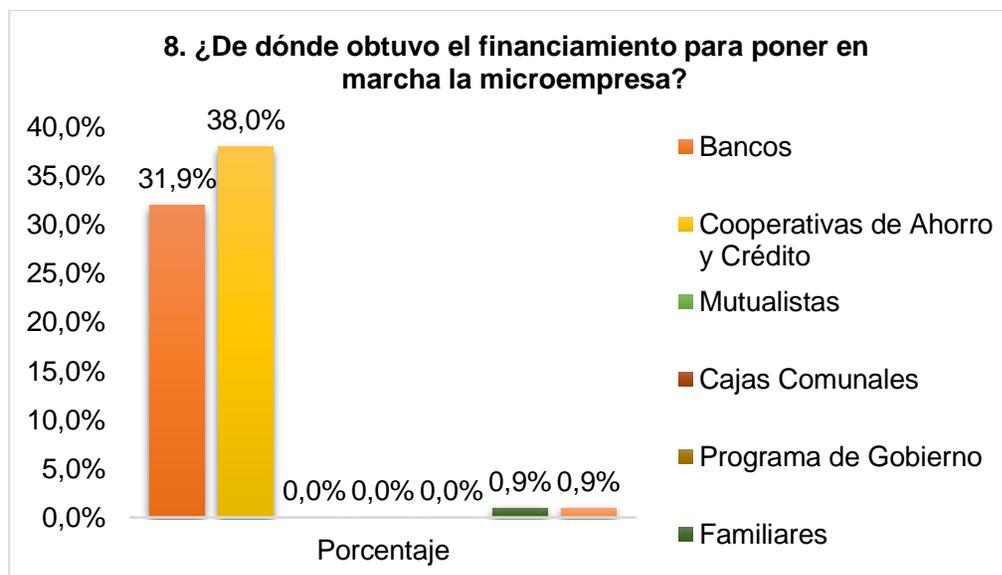
### Pregunta 8: ¿De dónde obtuvo el financiamiento para poner en marcha la microempresa?

**Tabla 22**

*Pregunta 8. Frecuencia*

	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Frecuencia Acumulada</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Bancos	69	31,9%	69	31,9%
Cooperativas de Ahorro y Crédito	82	38,0%	151	70%
Mutualistas	0	0,0%	151	70%
Cajas Comunales	0	0,0%	151	70%
Programa de Gobierno	0	0,0%	151	70%
Familiares	2	0,9%	153	71%
Otro	2	0,9%	155	72%
No contestaron	61	28,2%	216	100%
<b>Total</b>	<b>216</b>	<b>100,0%</b>		

*Nota:* Al contestar en la pregunta 7 que no mantienen créditos vigentes, la encuesta avanza a la pregunta 15, esto justifica que 61 personas no contestaron a partir de esta pregunta hasta la 15.

**Figura 26***Fuentes de financiamiento***Interpretación**

Con respecto a los resultados obtenidos, en la figura 10 se explica que las fuentes de financiamiento a las que accedieron los propietarios o administradores para poner en marcha la microempresa son las Cooperativas de Ahorro y Crédito lo que corresponde el 38% de total de encuestados, seguidamente del 31,9% que representa a los Bancos, en este sentido se comprende que la mayoría de microempresarios acuden a las Cooperativas de Ahorro y Crédito a solicitar financiamiento.

**Pregunta 9: ¿A qué tipo de crédito accedió para inyectar capital de trabajo a la microempresa?**

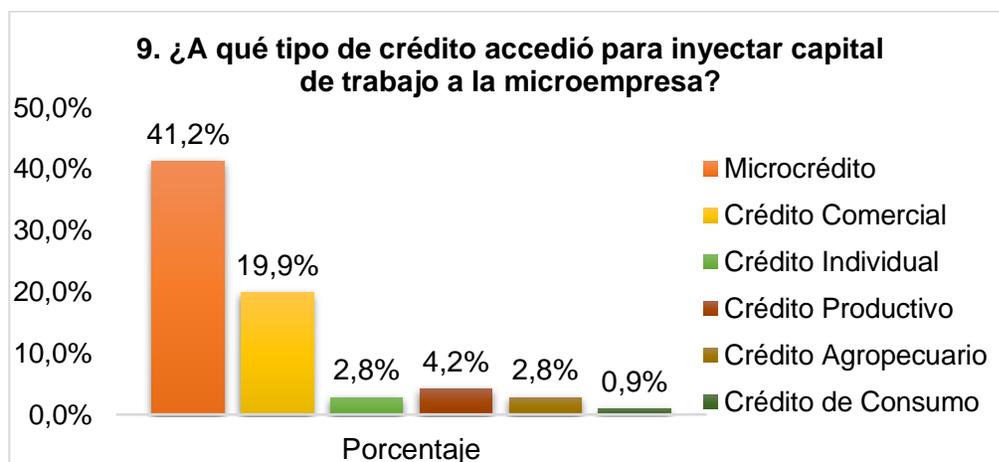
**Tabla 23**

*Pregunta 9. Frecuencia*

	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia Acumulada	Porcentaje acumulado
Microcrédito	89	41,2%	89	41,2%
Crédito Comercial	43	19,9%	132	61%
Crédito Individual	6	2,8%	138	64%
Crédito Productivo	9	4,2%	147	68%
Crédito Agropecuario	6	2,8%	153	71%
Crédito de Consumo	2	0,9%	155	72%
No contestaron	61	28,2%	216	100%
<b>Total</b>	<b>216</b>	<b>100,0%</b>		

**Figura 27**

*Tipo de crédito*



**Interpretación**

Si bien es cierto la mayoría de los microempresarios solicitan financiamiento en algunas instituciones financieras para inyectar capital de trabajo a la microempresa, por tanto, dentro del sistema financiero existen diversos tipos de créditos, en esta pregunta

se determinó que el 41, 2% acceden al microcrédito, además se puede observar que el 19,9% corresponde al crédito comercial, lo que da a entender que estos dos tipos de créditos son más usuales en sector microempresarial del cantón Mejía.

### Pregunta 10: ¿A cuánto asciende el monto del crédito adquirido?

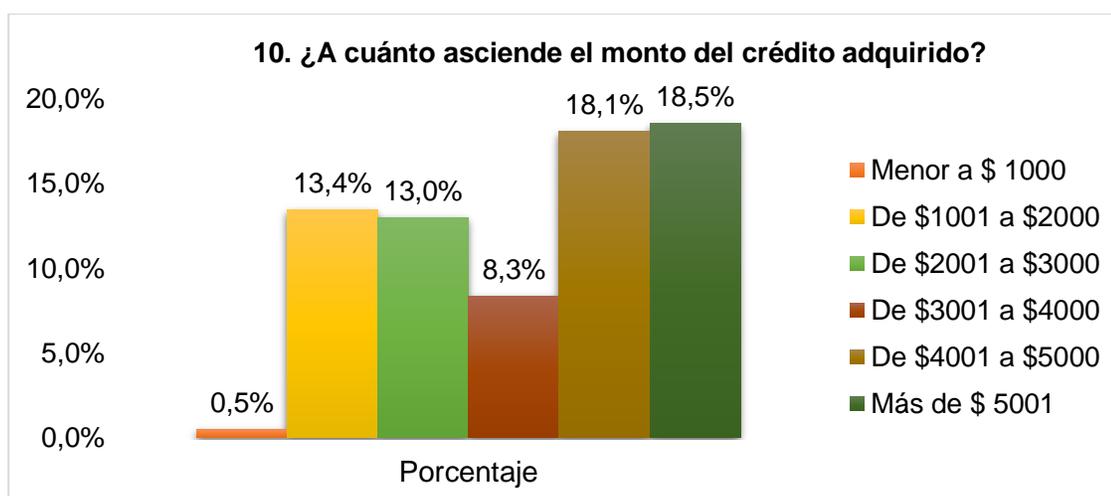
**Tabla 24**

*Pregunta 10. Frecuencia*

	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia Acumulada	Porcentaje acumulado
Menor a \$ 1000	1	0,5%	1	0,5%
De \$1001 a \$2000	29	13,4%	30	14%
De \$2001 a \$3000	28	13,0%	58	27%
De \$3001 a \$4000	18	8,3%	76	35%
De \$4001 a \$5000	39	18,1%	115	53%
Más de \$ 5001	40	18,5%	155	72%
No contestaron	61	28,2%	216	100%
<b>Total</b>	<b>216</b>	<b>100,0%</b>		

**Figura 28**

*Monto del crédito*



## Interpretación

Los microempresarios acceden a créditos para tener capital de trabajo, ahora bien, el monto es un valor importante ya que de este se desprenden obligaciones crediticias. Con relación a los resultados obtenidos se puede explicar que los montos adquiridos en un crédito son de \$1001,00 hasta más de los \$5000,00 dólares, por lo tanto, se identifica que el sector microempresarial tiene créditos vigentes.

### Pregunta 11: ¿Cuál fue el destino del crédito adquirido en el sistema financiero?

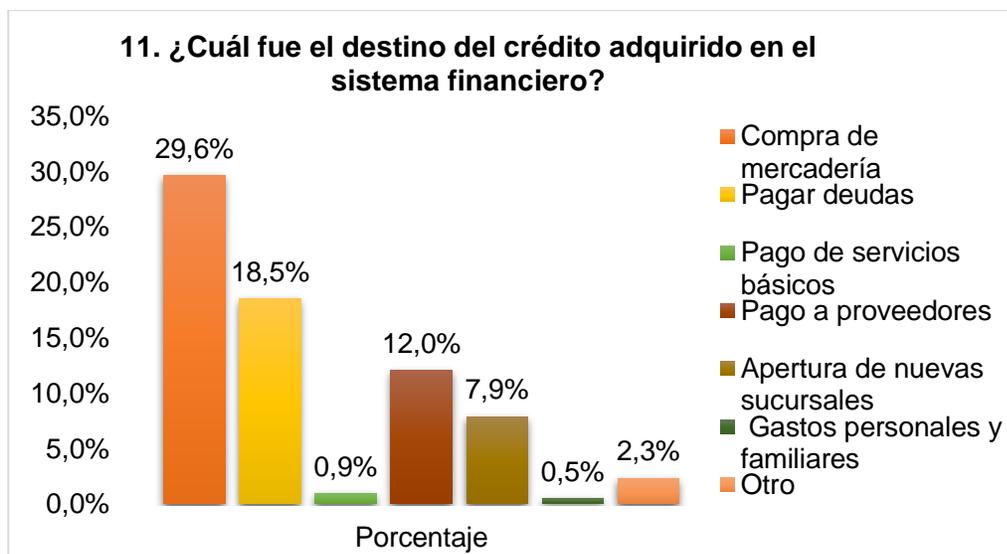
**Tabla 25**

*Pregunta 11. Frecuencia*

	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia Acumulada	Porcentaje acumulado
Compra de mercadería	64	29,6%	64	29,6%
Pagar deudas	40	18,5%	104	48%
Pago de servicios básicos	2	0,9%	106	49%
Pago a proveedores	26	12,0%	132	61%
Apertura de nuevas sucursales	17	7,9%	149	69%
Gastos personales y familiares	1	0,5%	150	69%
Otro	5	2,3%	155	72%
No contestaron	61	28,2%	216	100%
<b>Total</b>	<b>216</b>	<b>100,0%</b>		

## Figura 29

### Destino del crédito



### Interpretación

De los recursos obtenidos a través del financiamiento en esta pregunta se determinó que el 29,6% destina estos recursos para la compra de mercadería, esto se justifica porque la mayoría de las microempresas encuestadas son comerciales, también se emplea el crédito para otras actividades comerciales como el pago de otras deudas, pago a proveedores, para apertura de nuevas sucursales, compra de insumos, compra de materia prima, adecuaciones del local y reestructuración del local, todo esto con base a los resultados obtenidos previamente.

**Pregunta 12: ¿Al momento de adquirir un crédito Usted conoce la tasa de interés que la institución financiera le cobra?**

**Tabla 26**

*Pregunta 12 Frecuencia*

	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia Acumulada	Porcentaje acumulado
SI	121	56,1%	121	56,1%
NO	34	15,7%	155	71,8%
NO RESPONDIERON	61	28,2%	216	100,0%
<b>TOTAL</b>	216	67,6%		

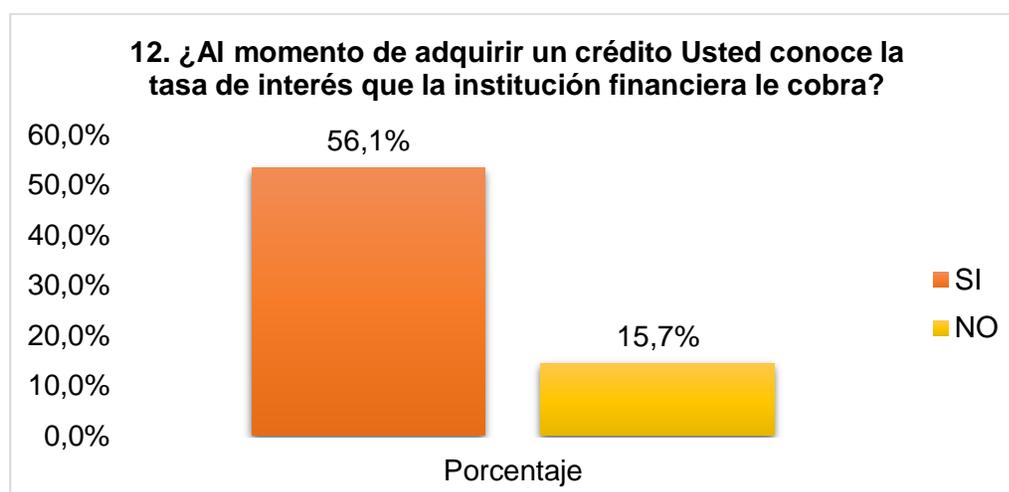
**Tabla 27**

*Si su respuesta anterior es NO ¿Por qué desconoce de esta información?*

	Frecuencia	Porcentaje
Falta de información	29	85,3%
No me parece importante	5	14,7%
Otra	0	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>34</b>	<b>100,0%</b>

**Figura 30**

*Conoce la tasa de interés que la institución financiera le cobra*



## Interpretación

De los microempresarios que adquirieron un crédito el 56,1% manifestó que si conocen cual es la tasa de interés que cobra la institución financiera y el 15,7% manifestaron no conocer la tasa de interés que le cobra la institución financiera en la cual adquiere el préstamo, así mismo dentro de la encuesta al preguntarles porque descocían esta información el 85,3% de los encuestados señalaron que fue por falta de información y el 14,7% señalaron que no les parecía importante conocerlo.

### Pregunta 13. ¿Ha tenido que dejar de pagar la cuota de un crédito que usted ha adquirido?

**Tabla 28**

*Pregunta 13 Frecuencia*

	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia Acumulada	Porcentaje acumulado
SI	112	51,9%	112	51,9%
NO	43	19,9%	155	71,8%
NO CONTESTARON	61	28,2%	216	100,0%
<b>TOTAL</b>	216	100,0%		

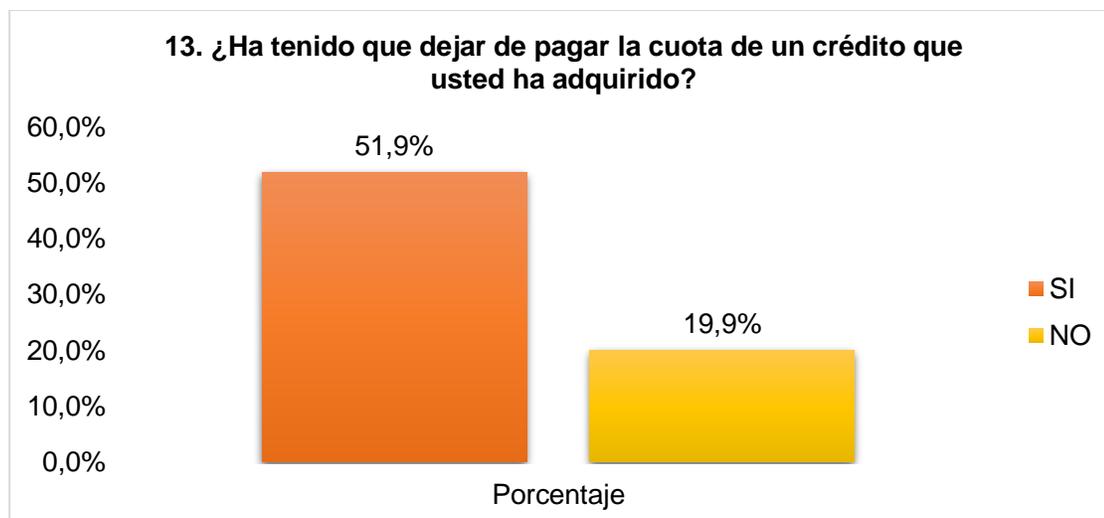
**Tabla 29**

*Si su respuesta a la anterior pregunta es SI. ¿Cuántas cuotas se ha atrasado?*

	Frecuencia	Porcentaje
A. 1-2	70	62,5%
B. 3-4	19	17,0%
C. 5-6	23	20,5%
D. 7-8	0	0,0%
E. 9-10	0	0,0%
<b>TOTAL</b>	112	

**Figura 31**

*Ha tenido que dejar de pagar la cuota de un crédito que ha adquirido*



### **Interpretación**

De los microempresarios que han obtenido créditos para financiamiento de su negocio el 51,9% manifestaron que, SI han tenido que dejar de pagar la cuota del crédito adquirido para lo cual dentro de la encuesta se les consultó cuantas cuotas se habían atrasado, el 62,5% respondieron que fueron de 1 a 2 cuotas, el 20,5 % de 5-6 y un 17% señaló que se había atrasado de 3-4 cuotas, así mismo al preguntárseles cual fue el motivo de su retraso en el pago de la cuota del crédito la mayoría expresó que fue debido a la disminución en el nivel de ventas, otro motivo fue el retraso en el pago por parte de los clientes, la inexistencia de un registro contable, inventario inmovilizado, mezclar ingresos del negocio con los de la familia, exceso de deuda e incluso el olvido de hacer el pago, en tanto el 19,9% manifestó NO haber tenido este problema.

**Pregunta 14. ¿Se considera una persona con capacidad de pago suficiente para cubrir sus obligaciones crediticias?**

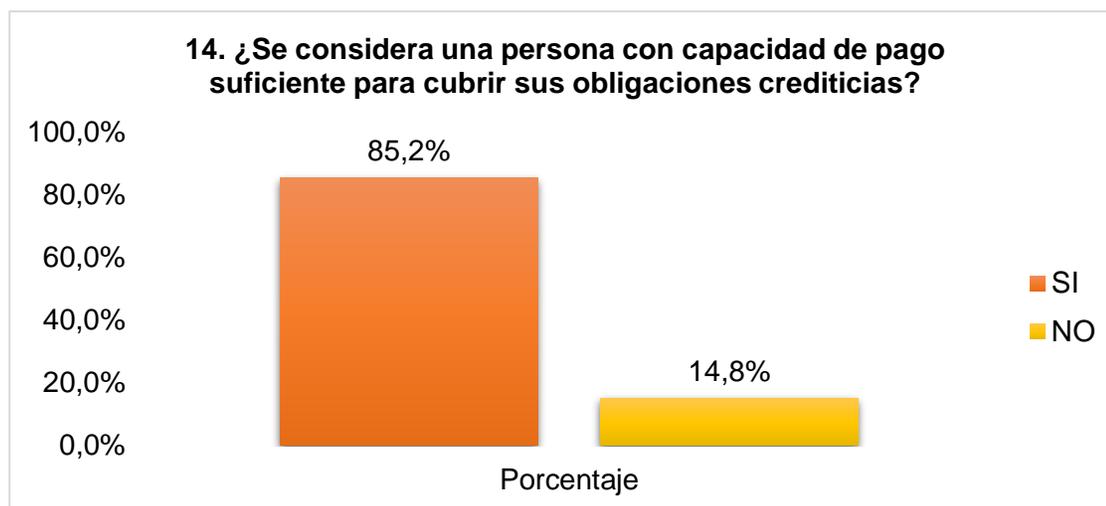
**Tabla 30**

*Pregunta 14 Frecuencia*

	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia Acumulada	Porcentaje acumulado
SI	184	85,2%	184	85,2%
NO	32	14,8%	216	100,0%
<b>TOTAL</b>	<b>216</b>	<b>100,0%</b>		

**Figura 32**

*Se considera con capacidad de pago suficiente para cubrir sus obligaciones crediticias*



### **Interpretación**

En cuanto a si se consideran con la capacidad de pago suficiente para cubrir sus obligaciones crediticias de los microempresarios encuestados se determinó que el 85,2% SI se consideran con la capacidad de paga suficiente para cubrir sus obligaciones crediticias y un 14,8% considera no tener la suficiente capacidad de pago ante sus obligaciones crediticias.

**Pregunta 15. ¿Después de pagar la cuota mensual del crédito, aún le queda dinero disponible?**

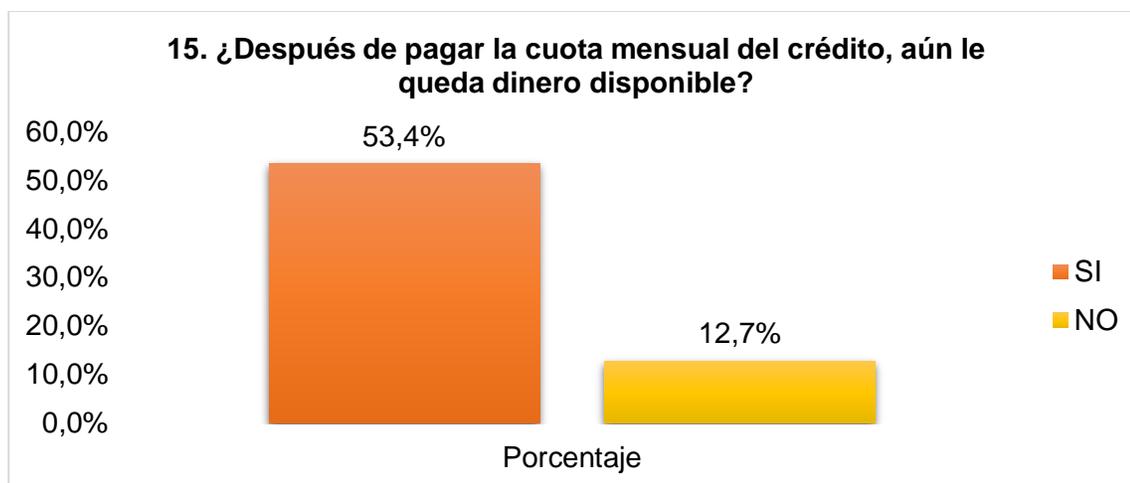
**Tabla 31**

*Pregunta 15 Frecuencia*

	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia Acumulada	Porcentaje acumulado
SI	125	53,4%	125	53,4%
NO	30	12,7%	155	66,1%
NO RESPONDIERON	61	33,9%	216	100,0%
<b>TOTAL</b>	<b>216</b>	<b>100,0%</b>		

**Figura 33**

*Después de pagar la cuota del crédito, aún le queda dinero disponible*



**Interpretación**

De los microempresarios encuestados que manifestaron tener vigente algún tipo de crédito en una Institución Financiera, el 53,4% señalaron que, SI les queda dinero disponible después de pagar la cuota mensual del crédito, mientras el 12,7% de los microempresarios señalaron NO quedarse con dinero disponible después de pagar la cuota de crédito mensual. Además, dentro de esta pregunta se consultó a quienes

respondieron que NO, si se consideran que se encuentran sobre endeudado/a, el 7,94% que serían un total de 12 microempresarios contestaron que sí.

### Pregunta 16. ¿Realiza compras a crédito?

**Tabla 32**

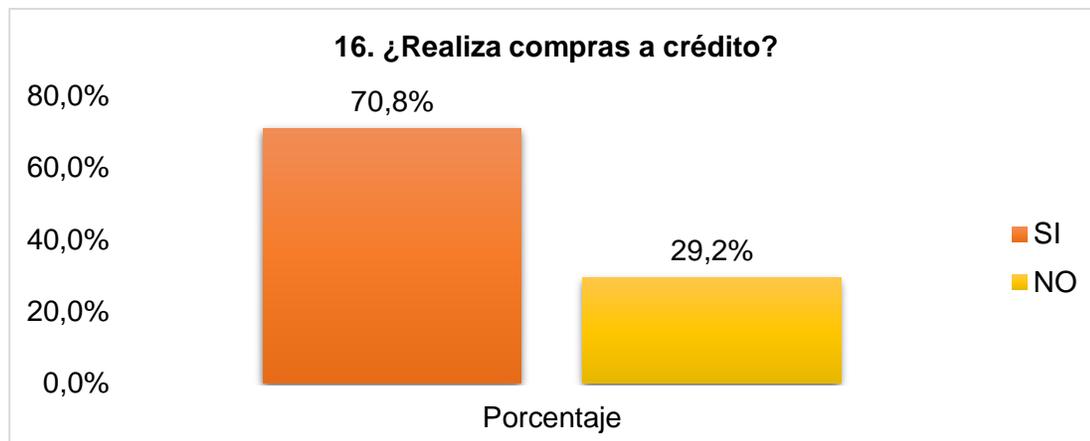
*Pregunta 16. Frecuencia*

	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia Acumulada	Porcentaje acumulado
SI	153	70,8%	153	70,8%
NO	63	29,2%	216	100,0%
<b>TOTAL</b>	216	100,0%		

*Nota.* Si la respuesta a esta pregunta es NO, el cuestionario avanza hacia la pregunta 18, esto justifica que las siguientes preguntas enfocadas a las compras a crédito no sean contestadas.

**Figura 34**

*Realiza compras a crédito*



## Interpretación

De los microempresarios encuestados en cuanto a si realizan compras a crédito, el 70,8% manifestaron que, SI las realizan de los cuales en su mayoría señalaron tener un mes de plazo para pagar a sus proveedores, otros lo hacen de manera quincenal y en un mínimo de microempresarios revelaron hacerlo de manera semanal, trimestral, semestral y anual mientras el 29,2% señalaron NO realizar compras a crédito.

## Pregunta 17 ¿Cuál es el valor al que asciende sus Cuentas por Pagar?

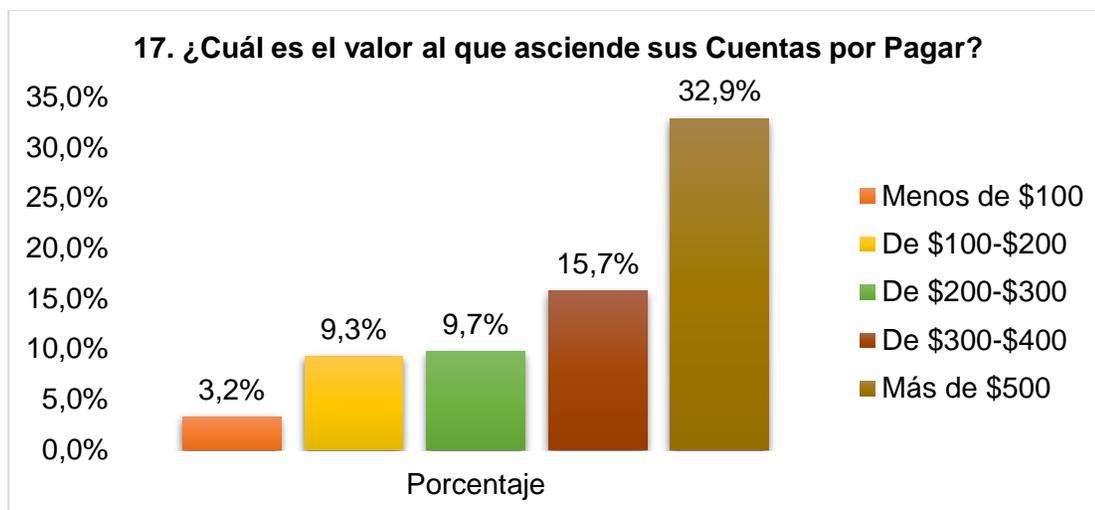
**Tabla 33**

*Pregunta 17 Frecuencia*

	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Frecuencia Acumulada</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Menos de \$100	7	3,2%	7	3,2%
De \$100-\$200	20	9,3%	27	12,5%
De \$200-\$300	21	9,7%	48	22,2%
De \$300-\$400	34	15,7%	82	38,0%
Más de \$500	71	32,9%	153	70,8%
No respondieron	63	29,2%	216	100,0%
<b>TOTAL</b>	<b>216</b>	<b>100%</b>		

**Figura 35**

*Valor al que asciende sus Cuentas por Pagar*



### Interpretación

De los microempresarios encuestados que realizan compras a crédito la mayoría con el 32,9% señalaron poseer cuentas pagar que pasan de \$500, el 15,7% señala tener cuentas por pagar de \$300-\$400, el 9,7% tienen Cuentas por Pagar \$200-\$300, el 9,3% poseen Cuentas por pagar que van de \$100-\$200 y el 3,2% manifiestan tener Cuentas por Pagar de menos de \$100.

### Pregunta 18. ¿Conoce Ud. a que se considera Patrimonio?

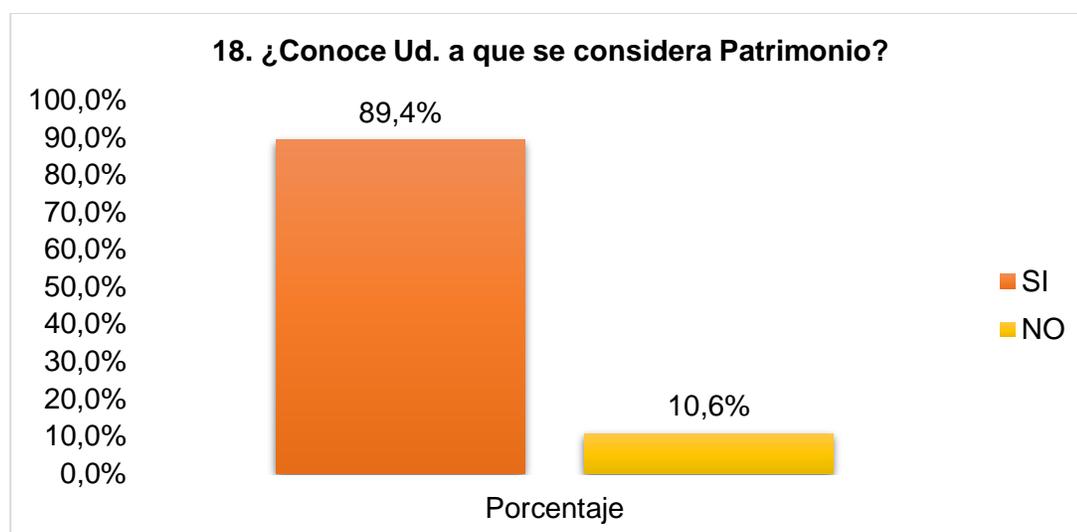
**Tabla 34**

*Pregunta 18 Frecuencia*

	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia Acumulada	Porcentaje acumulado
SI	193	89,4%	193	89,4%
NO	23	10,6%	216	100,0%
<b>TOTAL</b>	216	100,0%		

**Figura 36**

*Conoce a que se condirá Patrimonio*



### Interpretación

De los microempresarios encuestados se determinó que el 89,4% manifestaron que SI tienen conocimiento acerca de que es Patrimonio y el 10,6% de los microempresarios señalo el NO saber con precisión a que se le considera Patrimonio.

**Pregunta 19. ¿Ud. considera que su patrimonio le ayudaría a cubrir alguna deuda adquirida con una Institución Financiera?**

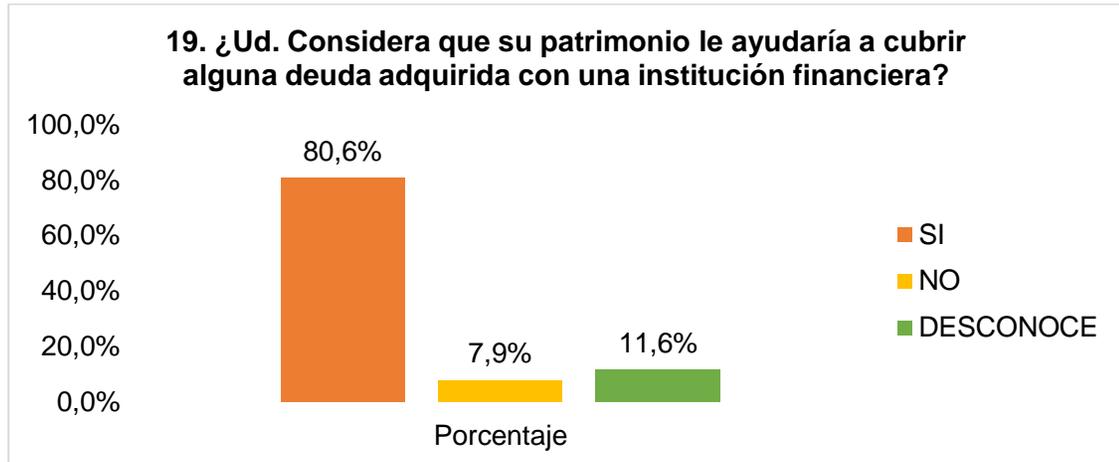
**Tabla 35**

*Pregunta 19 Frecuencia*

	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia Acumulada	Porcentaje acumulado
SI	174	80,6%	174	80,6%
NO	17	7,9%	191	88,4%
DESCONOCE	25	11,6%	216	100,0%
<b>TOTAL</b>	<b>216</b>	<b>100,0%</b>		

**Figura 37**

*Considera que su Patrimonio le ayudaría a Pagar una deuda adquirida con una Institución Financiera*



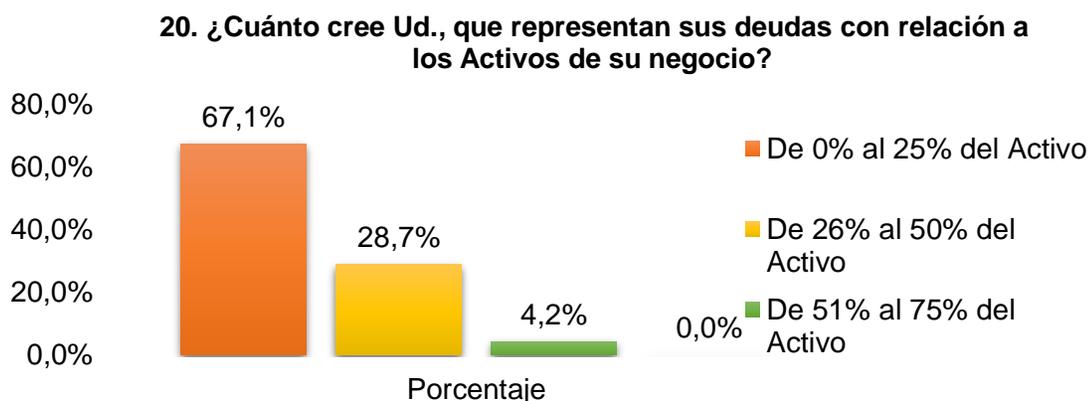
### Interpretación

De los microempresarios encuestados se determinó que el 80,6% SI considera que su Patrimonio le ayudaría a pagar alguna deuda adquirida con Una institución Financiera, el 7,9% de los encuestados señalaron que su Patrimonio NO les ayudaría a cubrir una deuda adquirida con una Institución Financiera y el 11,6% indicaron que desconocen de manera precisa si su Patrimonio les ayudaría a cubrir una deuda contraída con alguna Institución Financiera.

**Pregunta 20. Considerando que el Activo representa los bienes que tiene un negocio, los cuales producen ingresos futuros convirtiéndose fácilmente en efectivo. ¿Cuánto cree Ud., que representan sus deudas con relación a los Activos de su negocio?**

**Tabla 36***Pregunta 20 Frecuencia*

	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia Acumulada	Porcentaje acumulado
De 0% al 25% del Activo	145	67,1%	145	67,1%
De 26% al 50% del Activo	62	28,7%	207	95,8%
De 51% al 75% del Activo	9	4,2%	216	100,0%
De 76% al 100% del Activo	0	0,0%		
<b>TOTAL</b>	<b>216</b>	<b>100,00%</b>		

**Figura 38***Cuánto cree Ud., que representan sus deudas con relación a los Activos de su negocio***Interpretación**

De los microempresarios encuestados se determinó que el 67,5% considera que su deuda con relación a los Activos de su negocio representa del 0% al 25% del Activo, el 28,7% de los encuestados indican que sus deudas con relación a los Activos de su negocio representan del 26% al 50% del Activo y el 4,2% de los encuestados señalan que sus deudas representan del 51% al 75% del Activo total que poseen.

**Pregunta 21. Entendiendo que el Capital de trabajo es la cantidad necesaria de recursos para que usted pueda realizar sus operaciones con normalidad y cubrir**

las deudas a corto plazo (menor a un año). ¿Considera que es importante conocerlo para el manejo de su negocio?

**Tabla 37**

*Pregunta 21 Frecuencia*

	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia Acumulada	Porcentaje acumulado
SI	211	97,7%	211	97,7%
NO	5	2,3%	216	100,0%
<b>TOTAL</b>	<b>216</b>	<b>100,00%</b>		

**Figura 39**

*Considera importante conocer la Administración del Capital de trabajo para el manejo de su negocio*



### **Interpretación**

De los microempresarios encuestados se determinó que el 97,7% considera que, SI es importante conocer que es el Capital de Trabajo para manejar su negocio, mientras que el 2,3% de los encuestados indicaron que para ellos NO les parece importante conocer que es Capital de Trabajo para manejar su negocio.

**Pregunta 22. ¿Cree que el sobreendeudamiento afecta en la Administración del Capital de trabajo?**

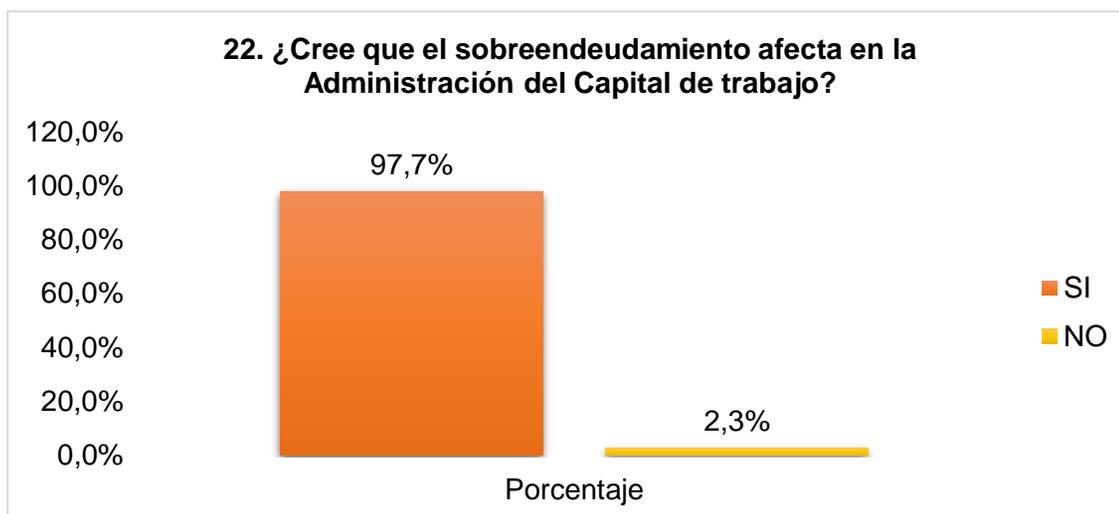
**Tabla 38**

*Pregunta 22 Frecuencia*

	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia Acumulada	Porcentaje acumulado
<b>SI</b>	<b>211</b>	<b>97,7%</b>	211	97,7%
<b>NO</b>	<b>5</b>	<b>2,3%</b>	216	100,0%
<b>TOTAL</b>	<b>216</b>	<b>100,00%</b>		

**Figura 40**

*El sobreendeudamiento afecta en la Administración del Capital de trabajo*



**Interpretación**

De los microempresarios encuestados se determinó que el 97,7% considera que el sobreendeudamiento SI afecta al Capital de Trabajo, mientras que el 2,3% de los encuestados señalaron que NO les parece que el sobreendeudamiento afecta el Capital de Trabajo.

### 4.3. Validación de la hipótesis

Para cotejar la validez de la hipótesis planteada en la investigación se utilizaron las preguntas 7 y 22 de la encuesta aplicada a los microempresarios del cantón Mejía. Por esta razón se consideraron estas preguntas ya que tienen una relación directa con las variables de estudio.

La herramienta estadística que se utilizó para comprobar la hipótesis es la Chi Cuadrado, la que nos ayudará a conocer que hipótesis se acepta y que hipótesis se rechaza. Los cálculos se realizarán en el programa informático Excel, para la prueba estadística se empleará la siguiente fórmula:

$$X^2 = \sum_{i=1} \left[ \frac{(O_i - E_i)^2}{E_i} \right]$$

**Donde:**

$X^2$  = Valor calculado de Chi – cuadrado

$\sum_{i=1}$  = Sumatoria

$O_i$  = Frecuencias observadas

$E_i$  = Frecuencias esperadas

#### 4.3.1. Establecimiento del nivel de significancia

Se utilizará un nivel de confianza 95% y un nivel de significancia del 5%. Por tanto, para la aplicación de esta metodología se debe considerar los grados de libertad, para lo cual se empleó la siguiente fórmula:

$$gl = (r - 1)(c - 1)$$

**Donde:**

$gl$  = Grados de libertad

$r$  = Número de filas

$c$  = Número de columnas

### 4.3.2. Determinación estadística

#### 1. Determinación del grado de libertad

Las preguntas consideradas para la prueba estadística dentro de la investigación son cerradas, por lo cual solo se aceptan como respuesta dos alternativas (SI o NO).

$$gl = (r - 1)(c - 1)$$

$$gl = (2 - 1)(2 - 1)$$

$$gl = (1)(1)$$

$$gl = 1$$

#### 2. Frecuencias observadas

**Tabla 39**

*Frecuencias Observadas*

Preguntas	Alternativas		TOTAL
	SI	NO	
¿Usted mantiene algún crédito vigente en alguna Institución Financiera, cuyos recursos fueron destinados para las actividades de la microempresa en el periodo 2019-2020?	155	61	216
¿Cree que el sobreendeudamiento afecta en la Administración del Capital de trabajo?	211	5	216
<b>TOTAL</b>	<b>366</b>	<b>66</b>	<b>432</b>

### 3. Frecuencias esperadas

**Tabla 40**

*Frecuencias esperadas*

Preguntas	Alternativas		TOTAL
	SI	NO	
¿Usted mantiene algún crédito vigente en alguna Institución Financiera, cuyos recursos fueron destinados para las actividades de la microempresa en el periodo 2019-2020?	183	33	216
¿Cree que el sobreendeudamiento afecta en la Administración del Capital de trabajo?	183	33	216
<b>TOTAL</b>	<b>366</b>	<b>66</b>	<b>432</b>

### 4. Cálculo de la Chi Cuadrado

**Tabla 41**

*Cálculo Chi Cuadrado*

O	E	(O-E)	$(O - E)^2$	$\frac{(O - E)^2}{E}$
155	183	-28	784	4,284
61	33	28	784	23,758
211	183	28	784	4,284
5	33	-28	784	23,758
<b>CHI CUADRADO</b>				<b>56,084</b>

Figura 41

Tabla distribución Chi cuadrado

Grados de libertad	Áreas en la cola superior									
	0.995	0.99	0.975	0.95	0.90	0.10	0.05	0.025	0.01	0.005
1	0.000	0.000	0.001	0.004	0.016	2.706	3.841	5.024	6.635	7.879
2	0.010	0.020	0.051	0.103	0.211	4.605	5.991	7.378	9.210	10.597
3	0.072	0.115	0.216	0.352	0.584	6.251	7.815	9.348	11.345	12.838
4	0.207	0.297	0.484	0.711	1.064	7.779	9.488	11.143	13.277	14.860
5	0.412	0.554	0.831	1.145	1.610	9.236	11.070	12.832	15.086	16.750
6	0.676	0.872	1.237	1.635	2.204	10.645	12.592	14.449	16.812	18.548
7	0.989	1.239	1.690	2.167	2.833	12.017	14.067	16.013	18.475	20.278
8	1.344	1.647	2.180	2.733	3.490	13.362	15.507	17.535	20.090	21.955
9	1.735	2.088	2.700	3.325	4.168	14.684	16.919	19.023	21.666	23.589
10	2.156	2.558	3.247	3.940	4.865	15.987	18.307	20.483	23.209	25.188
11	2.603	3.053	3.816	4.575	5.578	17.275	19.675	21.920	24.725	26.757
12	3.074	3.571	4.404	5.226	6.304	18.549	21.026	23.337	26.217	28.300
13	3.565	4.107	5.009	5.892	7.041	19.812	22.362	24.736	27.688	29.819
14	4.075	4.660	5.629	6.571	7.790	21.064	23.685	26.119	29.141	31.319
15	4.601	5.229	6.262	7.261	8.547	22.307	24.996	27.488	30.578	32.801

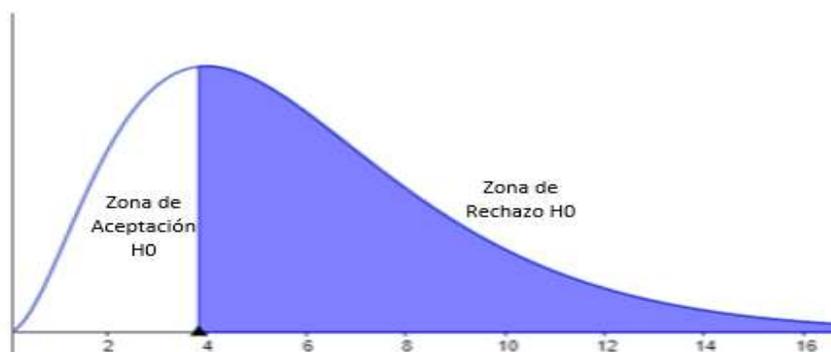
Nota. Adaptado de tabla distribución Chi-cuadrada, Tjicuada, sf, <http://sgpwe.izt.uam.mx/files/users/uami/an/16O/Tjicuada.pdf>

### 5. Regla de decisión

$H_1$  Si  $X^2_c \geq X^2_t$   $56,084 > 3,841$

$H_0$  Si  $X^2_c \leq X^2_t$

### 6. Representación gráfica



$$X^2_t = 3,841 \quad X^2_c = 56,084$$

## 7. Decisión estadística

Una vez obtenidos los resultados aplicando un nivel de confianza 95%, un nivel de significancia del 5% y un grado de libertad, el método estadístico determina que el valor de la prueba del Chi Cuadrado calculado es  $X^2_c = 56,084$ , este valor es mayor que el Chi Teórico, por tanto, existe asociatividad entre las variables objeto de estudio y se acepta la hipótesis alternativa ( $H_1$ ) y se rechaza la hipótesis nula ( $H_0$ ). Con estos resultados se concluye que: “El sobreendeudamiento crediticio incide en la administración del capital de trabajo de los microempresarios del cantón Mejía provincia de Pichincha”.

### 4.4. Análisis de la investigación

En el siguiente apartado, se presenta los resultados de la pregunta 13, esto se realiza con la finalidad de cumplir con el objetivo 2 en el cual se estableció explicar las causas que conllevan a los microempresarios a exponerse al sobreendeudamiento crediticio.

**Tabla 42**

*Tabla cruzada- Correlaciones*

<b>13. ¿Ha tenido que dejar de pagar la cuota de un crédito que usted ha adquirido?</b>		
	Razón del por qué no ha podido pagar sus deudas crediticias a tiempo	<b>Total</b>
a. Disminución en el nivel de ventas	62	62
b. Mezclar los ingresos del negocio con los de la familia	6	6
c. Retraso en el pago de clientes	19	19

<b>13. ¿Ha tenido que dejar de pagar la cuota de un crédito que usted ha adquirido?</b>		
d. Inventario inmovilizado	4	4
e. Inexistencia de un registro contable	11	11
f. Accesibilidad inmediata a créditos	1	1
g. Usar el dinero del negocio para fines distintos a los del negocio	2	2
h. Gastos familiares	2	2
i. Exceso de deuda	3	3
j. Otra: Olvido	2	2
<b>Total</b>	<b>112</b>	<b>112</b>

*Nota.* La tabla presenta la correlación entre la pregunta 13 y las razones por las cuales los encuestados no han podido pagar las cuotas de un crédito.

De los microempresarios encuestados en su mayoría contestaron que SI han tenido que dejar de pagar la cuota de un crédito que han adquirido. A continuación, se detallan las principales causas que ha impedido a los microempresarios cumplir con las obligaciones crediticias, para empezar esta la disminución en el nivel de ventas, esto se generó porque en el año 2020, periodo en el que se encuentra realizando la investigación surgió la emergencia sanitaria por tanto el cierre parcial de los establecimientos ocasionó un impacto negativo en cuanto a la disminución en ventas, seguidamente está el retraso de pago por parte de los clientes, la inexistencia de un registro contable, mezclar los ingresos del negocio con los ingresos de la familia, inventario inmovilizado, exceso de deuda, usar el dinero del negocio para fines distintos

del negocio, gastos familiares, incluso señalan haberse olvidado de pagar el crédito adquirido.

## **CAPÍTULO V**

### **5. Propuesta**

#### **5.1. Descripción de la Propuesta**

##### **Beneficiarios**

El conjunto de beneficiarios son las microempresas del cantón Mejía, que se encuentran registradas con domicilio tributario, en el Catastro del Gobierno Autónomo Descentralizado del cantón Mejía.

##### **Provincia**

Pichincha.

#### **5.2. Antecedentes de la Propuesta**

El Universo (2019) señala que según datos del INEC 2017, los sectores, micro, pequeñas y medianas empresas representan el 99,55% de empresas existentes en Ecuador, del cual el segmento con más participación son las microempresas con un 90,78%, las cuales en su mayoría agrupa las áreas de servicios y comercio.

Sapag (2012) afirma que la inversión en capital de trabajo, principalmente suele ser menor a la que se realiza en infraestructura o equipamiento, esta suele ser rotunda para el logro del éxito o el fracaso de un nuevo negocio, si se omite invertir en el capital de trabajo de manera, aunque sea mínima el resultado de la rentabilidad obtenida, ya que es un componente claves para que el negocio sea viable.

A sí mismo, Angulo (2016) explica que cuando el activo circulante es superior al pasivo circulante, este hecho generará liquidez para la empresa lo cual le da una estabilidad financiera y la hace ser de confianza ante los acreedores actuales y en futuras operaciones, en este punto una efectiva gestión del capital de trabajo hará que

la empresa tenga el nivel de solvencia necesario para cubrir obligaciones a corto plazo ya que para la empresa disminuye el riesgo de sufrir una insolvencia técnica.

En efecto, Castro (2017) manifiesta que la disminución de liquidez en las microempresas provocará que estas no tengan dinero para invertir en su negocio esto provocará que no puedan cubrir los costos y gastos que le permitirán desarrollarse normalmente, de tal manera que no conseguirán hacer frente a sus obligaciones para lo cual tendrán que endeudarse y al no contar con un adecuado control de los recursos, no tendrán recursos para el desarrollo en su actividad de modo que no podrán crecer, además cuando los recursos obtenidos no se los invierte apropiadamente, esta inversión no será favorable; por tanto podrían pagar sus deudas adquiriendo otras y esto hará que la rentabilidad de la empresa bajaría, tal hecho provocará que en muchos casos las microempresas quiebren al no tener más opciones, lo cual implica que se queden desempleados puesto que sus microempresas suele ser su medio de subsistencia.

Con respecto en cómo los microempresarios consiguen su capital de trabajo García (2019), señala que según un estudio hecho por GEM (Global Entrepreneurship Monitor), las características más importantes por las cuales los emprendedores toman la decisión de iniciar un negocio en el país con un 70% es para beneficiarse de las oportunidades más efectivas del mercado (actividades comerciales) y un 30% por las condiciones que se requieren para poder conseguir un empleo. Sin embargo, uno de las principales limitantes para los emprendedores y microempresarios para poner en marcha sus ideas innovadoras es la escasez de opciones para conseguir el capital de trabajo, lo cual los llevará a recurrir a uno de los mecanismos más demandados del

medio del financiamiento productivo como lo son los microcréditos para iniciar estos emprendimientos.

Cuenca, et al. (2018), mencionan que para las empresas es importante una adecuada gestión de capital de trabajo, dado que les permite determinar la liquidez necesaria para que la empresa se mantenga en el mercado, es decir que si lo administran eficientemente tienen la capacidad de convertir los activos fácilmente en efectivo lo cual les permite cubrir de forma oportuna sus obligaciones a corto plazo.

En este sentido, Hernández y Jovel (2020) en su trabajo de investigación titulado “Administración de capital de trabajo, para microempresas en el municipio de San Vicente, departamento de San Vicente, período segundo semestre 2019”, manifiestan que a través de su investigación han detectado que los componentes del capital de trabajo en las microempresas como lo son el efectivo y equivalentes al efectivo deben ser mejor manejados dado que el principal problema para este activo es que no se separan los gastos del negocio con los gastos familiares, el manejo del inventario también es un problema que afrontan las microempresas debido a que no llevan un control preciso y sistematizado de este, para lo cual se tiene como solución mejorar las prácticas y conocimientos sobre cómo se administra el capital de trabajo de modo que puedan disponer de la información financiera que les permitirá crecer y llegar a convertirse en una pequeña empresa.

### **5.3. Justificación de la Propuesta**

La propuesta planteada se justifica basándose en la necesidad que tienen los comerciantes del sector microempresarial del cantón Mejía para administrar el capital de trabajo, el cual requiere de un manejo adecuado para evitar la iliquidez, es decir no

contar con dinero suficiente para mantener las actividades dentro del negocio, esto conlleva a que el microempresario acuda a diversas fuentes de financiamiento, al mismo tiempo esto permitirá inyectar capital de trabajo para cumplir con las operaciones de la microempresa.

Así mismo, se ha seleccionado una muestra de 252 microempresas ubicadas en el cantón Mejía, de los cuales 216 contestaron al instrumento para la recolección de datos, a través de la investigación de campo. Con relación a los resultados obtenidos se determinó que los microempresarios acuden a fuentes de financiamiento en entidades financieras para inyectar capital de trabajo el cual permite continuar con las actividades diarias del negocio, varias microempresas tienen créditos vigentes en el periodo 2019-2020, también se pudo identificar que existe incumplimiento en el pago de las cuotas del crédito, el número de cuotas atrasada está en un rango que va de 1 a 6 cuotas impagadas, existen varias causas que han impedido el cumplimiento con las obligaciones crediticias como son: la disminución en el nivel de ventas, el retraso en el pago de clientes, la inexistencia de un registro contable. Por tanto, se puede concluir que los microempresarios se encuentran sobre endeudados ya que las cuentas por pagar son mayores que las cuentas por cobrar.

Conforme a lo mencionado, se plantea proponer un modelo de gestión del capital de trabajo para el mejoramiento de la rentabilidad de las microempresas y proporcionar una noción en cuanto al registro, control y resultado exactos que generan con las operaciones dentro del giro del negocio, para la toma adecuada de decisiones de financiamiento del capital de trabajo, y consecuentemente el modelo permite identificar la situación financiera en la que se encuentra la microempresa.

## **5.4. Objetivos de la propuesta**

### ***5.4.1. Objetivo general***

Proponer un modelo de gestión del capital de trabajo para el mejoramiento de la rentabilidad de las microempresas y proporcionar una noción en cuanto al registro, control y resultado exactos que generan con las operaciones dentro del giro del negocio.

### ***5.4.2. Objetivos específicos***

- Diseñar un modelo de gestión del capital de trabajo utilizando el programa informático Excel para registrar los principales componentes del capital de trabajo de manera automatizada para el uso efectivo de los microempresarios.
- Automatizar el cálculo de las razones financieras en el modelo de gestión que permita medir la liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad de las microempresas.
- Establecer estrategias en función de los resultados obtenidos en el modelo de gestión que les permita mejorar la administración del capital de trabajo de la microempresa.

## **5.5. Fundamentación de la propuesta**

Por su parte, Quelal (2018) indica que un modelo de gestión financiera está orientado a la administración de los recursos que tiene una empresa para garantizar que estos sean capaces de cubrir costos y gastos ocasionados durante un periodo, de tal forma que la empresa pueda contar con un control apropiado y óptimo de los ingresos y egresos en los que incurre.

Para Haro y Rosario Diaz (2017) afirma que la gestión financiera, trata del estudio y análisis de las políticas que a diario se producen en la empresa (comprar, vender, pagar, cobrar...) y diseña los procedimientos y modelos que permitan a la empresa un desarrollo normal de su actividad, sin que se produzcan tensiones de liquidez ni ruptura de stock. (p. 7)

**Figura 42**

*Componentes de la gestión financiera*



*Nota.* Adaptado Gestión financiera (p.7-49), por Haro y Rosario, 2017.

## 5.6. Diseño de la propuesta

En la actualidad los cambios tecnológicos evolucionan de una manera increíble, la tecnología es una herramienta que aporta beneficios y riesgos en todos los ámbitos, ya

sea personal como en lo empresarial. Las diversas plataformas digitales que se implementan cada día para hacer la vida de las personas más fácil en todos los ámbitos han permitido que se diseñen programas fáciles y sencillos los cuales se adapten a las necesidades de cada individuo.

Por su parte en el ámbito empresarial enfocada a las finanzas, la herramienta informática que más se emplea para trabajar de forma automatizada es el Microsoft Excel, esta hoja de cálculo permite realizar una infinidad de operaciones, agilizar los procesos y funciones, enfocándonos en el ámbito contable y financiero el programa informático permite realizar modelos o simulaciones financieros con la finalidad de proporcionar información que facilite la toma de decisiones.

De esta manera para el diseño de la propuesta se utilizó el Excel, mediante este programa informático se elaboró el modelo de gestión del capital de trabajo para el mejoramiento de la rentabilidad de las microempresas y proporcionar una noción en cuanto al registro, control y resultado exactos que generan con las operaciones dentro del giro del negocio.

## **5.7. Etapas del diseño de la propuesta**

### ***5.7.1. Etapa 1 Análisis de la Información***

Debido a la necesidad que se observó en los resultados obtenidos al aplicar la encuesta, las microempresas deben tener un modelo de gestión del capital de trabajo para evaluar los niveles de liquidez. A través del modelo se pretende proporcionar una guía que ayude analizar el funcionamiento conociendo el registro de ingresos y egresos del negocio, control de inventarios, control cuentas por cobrar, cuentas por pagar, pago de deudas a través de una tabla de amortización, mediante un balance general registrar las principales cuentas que intervienen en el capital de trabajo, de esta manera se puede conocer la situación financiera en la que se encuentra la microempresa.

### **5.7.2. Etapa 2 Diseño**

Una vez identificada la información es pertinente considerar los parámetros que se van a automatizar en el Excel. El modelo se adapta dependiendo el tipo de empresa. Seguidamente se detallan las funciones que deberá realizar el modelo.

- ✓ El modelo permitirá ingresar los ingresos y gastos diarios relacionados con la microempresa
- ✓ Registrar y controlar el inventario a través de una tarjeta Kardex utilizando el método promedio ponderado
- ✓ Control de cuentas por cobrar y cuentas por pagar
- ✓ Calcular las tablas de amortizaciones utilizando el método francés y alemán
- ✓ Elaborar el estado de situación financiera y estado de resultado
- ✓ Calcular las razones financieras
- ✓ Proponer estrategias para mejorar la rentabilidad de las microempresas.

### **5.7.3. Etapa 3 Desarrollo**

Para el desarrollo del modelo de gestión de capital de trabajo se utilizó la herramienta de Excel, en el cual se emplearon ocho hojas de cálculo para realizar el modelo. A continuación, se detalla cada una de estas hojas estructuradas con datos a modo de ejemplo, con las principales características que ayudaron a la elaboración de la propuesta.

#### **Hoja 1. Libro de Ingreso y Gastos**

El modelo al estar enfocado al registro y control de las operaciones que se realiza dentro del negocio, se ha procedido a elaborar un libro de ingresos y egresos, a través de este formato los microempresarios podrán conocer los resultados exactos sobre el uso

del efectivo y equivalentes al efectivo. En la siguiente tabla se podrán detallar los principales movimientos que se realiza con el efectivo.

**Figura 43**

*Libro de Ingresos y Gastos*

INICIO		LIBRO DE INGRESOS Y GASTOS			SIGUIENTE	
FECHA	CONCEPTO	INGRESOS	EGRESOS	SALDO		
1/7/2021	SALDO INICIAL EN CAJA			\$ 2.500,00		
1/7/2021	COMPRA DE MERCADERIA EN EFECTIVO		\$ 1.000,00	\$ 1.500,00		
1/7/2021	VENTAS DEL DIA	\$ 1.000,00		\$ 2.500,00		
2/7/2021	PAGO A PROVEEDORES		\$ 300,00	\$ 2.200,00		
5/7/2021	COMPRA INSUMOS		\$ 25,00	\$ 2.175,00		

## Hoja 2. Control de Inventario

Para el control y registro del inventario se ha elaborado un modelo de Kárdex utilizando el método promedio ponderado, por ser uno de los métodos de valoración aceptado bajo la norma contable NIIF y de uso general en la mayoría de empresas, a través de este método se podrá determinar el costo y la cantidad del inventario que ingresa o sale de los establecimientos comerciales. La hoja de Excel actualiza los valores con las respectivas fórmulas de cálculo al momento que el administrador o propietario del negocio desee ingresar más datos, la tabla automáticamente se desplegará, esto permitirá que se mantenga un control y registro del inventario.

Figura 44

Modelo de Tarjeta Kardex. Control de Costos

CONTROL DE COSTOS										
PRODUCTO:										
FECHA	DETALLE	ENTRADAS			SALIDAS			EXISTENCIAS		
		CANTIDAD	V/U	TOTAL	CANTIDAD	V/U	TOTAL	CANTIDAD	V/U	TOTAL
1/7/2021	INV. INICIAL							10	\$ 10,00	\$100,00
3/7/2021	COMPRA	2	\$ 9,85	\$ 19,70				12	\$ 9,98	\$119,70
4/7/2021	VENTA		\$ -	\$ -	5	\$ 9,98	\$ 49,88	7	\$ 9,98	\$ 69,83
8/7/2021	COMPRA	12	\$ 10,00	\$ 120,00		\$ -	\$ -	19	\$ 9,99	\$189,83
				\$ -		\$ -	\$ -	19	\$ 9,99	\$189,83
				\$ -		\$ -	\$ -	19	\$ 9,99	\$189,83
				\$ -		\$ -	\$ -	19	\$ 9,99	\$189,83

## Figura 45

### Control de cantidades del inventario

CONTROL DE CANTIDADES						
PRODUCTOS						
FECHA	CODIGO	ARTICULO	ENTRADAS	SALIDAS	STOCK	
xx/xx/xx	P001	ARROZ	5	2	3	
xx/xx/xx	P002	ACEITE	7	3	4	
xx/xx/xx	P003	FIDEOS	3	0	3	
xx/xx/xx	P004	AZÚCAR	20	5	15	
xx/xx/xx	P005	SAL	0	0	0	
xx/xx/xx	P006	ATUN	0	0	0	
xx/xx/xx	P007	AVENA	0	0	0	
xx/xx/xx	P008	LECHE	0	0	0	

ENTRADAS			
FECHA	CODIGO	ARTICULO	CANTIDAD
	P003	FIDEOS	3
	P001	ARROZ	5
	P002	ACEITE	7
	P004	AZÚCAR	20

SALIDAS			
FECHA	CODIGO	ARTICULO	CANTIDAD
	P001	ARROZ	2
	P002	ACEITE	3
	P004	AZÚCAR	5
	P005	SAL	
	P006	ATUN	

*Nota.* El usuario deberá llenar la columna **FECHA**, según la correspondiente a su transacción si desea puede cambiar el **CÓDIGO** del producto.

### Hoja 3:

#### Control de Cuentas por Cobrar

En cuanto al control y registro de las cuentas por cobrar se elaboró una hoja de cálculo, la misma que se encuentra estructurada de la siguiente manera:

- ✓ Nombre del cliente
- ✓ Artículo o servicio
- ✓ Valor de la cuenta por cobrar
- ✓ Fecha en la que se concede el crédito

- ✓ Saldo de cuentas por cobrar
- ✓ Plazo en días
- ✓ Fecha en la que se debe cancelar el crédito
- ✓ Estado del crédito (PAGADO O SALDO PENDIENTE)

**Figura 46**

Registro de cuentas por cobrar

CONTROL DE CUENTAS POR COBRAR													
										TOTAL CUENTAS POR COBRAR			
										\$ 293,00			
CLIENTE:	MARIA	PEDRO	JOSE	NORMA	CARMEN								
ARTICULO O SERVICIO	xxxxxxxx	xxxxx	xxxx	xx	xxx								
VALOR DEL CREDITO	\$ 30,00	\$ 80,00	\$ 50,00	\$ 40,00	\$ 200,00								
FECHA INICIAL	24/6/2021	25/6/2021	25/6/2021	26/6/2021	27/6/2021								
SALDO DE CUENTAS POR COBRAR	\$ -	\$ 67,00	\$ 20,00	\$ 16,00	\$ 190,00								
PLAZO EN DIAS:	7	30	30	30	30	0	0	0	0	0	0	0	0
FECHA FINAL	1/7/2021	25/7/2021	25/7/2021	26/7/2021	27/7/2021	0/1/1900	0/1/1900	7/1/1900	7/1/1900	7/1/1900	7/1/1900	7/1/1900	7/1/1900
<b>ESTADO</b>	PAGADO	SALDO PENDIENTE	SALDO PENDIENTE	SALDO PENDIENTE	SALDO PENDIENTE	PAGADO	PAGADO	PAGADO	PAGADO	PAGADO	PAGADO	PAGADO	PAGADO
RECAUDACION	FECHA DE COBRO	MARIA	PEDRO	JOSE	NORMA	CARMEN							
\$ 41,00	30/6/2021	\$ 20,00	\$ 10,00	\$ 5,00	\$ 6,00								
\$ 56,00	1/7/2021	\$ 10,00	\$ 3,00	\$ 25,00	\$ 18,00								
\$ 10,00	25/7/2021	\$ -				\$ 10,00							
\$ -	26/7/2021												
\$ -													

*Nota.* El microempresario debe llenar las celdas: CLIENTE con el nombre del cliente, ARTICULO con el respectivo nombre del producto y llenar la fila FECHA INICIAL con la respectiva fecha en la que concedió el crédito.

**Figura 47**

Plazo en días

PLAZO EN DÍAS:	7
FECHA FINAL	7
ESTADO	15
	30
	90
	180
	360

*Nota.* En la fila PLAZO EN DIAS, seleccionar según el periodo de tiempo concedido.

**Hoja 4: Control de Cuentas por Pagar**

Dentro del control de cuentas por pagar así mismo se elaboró un formato de tabla con las principales características de esta cuenta, por tanto, a la celda en la que se encuentra el estado de la cuenta por pagar se le aplicó un formato condicional para poder identificar si la deuda esta vencida, si vence hoy y los días en que vencerá. De esta manera el administrador o propietario conocerá el plazo en el que debe cumplir con las obligaciones a corto plazo.

**Figura 48**

*Control de cuentas por pagar*

CONTROL DE CUENTAS POR PAGAR						
FECHA ACTUAL: 29/7/2021						
PROVEEDOR	FECHA DE FACTURA O FECHA DEL CRÉDITO CONCEDIDO	VALOR	DÍAS DE CRÉDITO	FECHA DE VENCIMIENTO DE LA FACT. O DEL CRÉDITO	ESTADO DE LA DEUDA EN TIEMPO	DÍAS PARA SER VENCIDO
NESTLE	1/7/2021	\$ 250,00	15	16/7/2021	Vencido hace 13 días	-13
SU PAN	2/7/2021	\$ 210,00	30	1/8/2021	Vence en 3 días	3
COCA COLA	5/7/2021	\$ 156,00	30	4/8/2021	Vence en 6 días	6
SUMESA	9/7/2021	\$ 120,00	15	24/7/2021	Vencido hace 5 días	-5
BIMBO	15/7/2021	\$ 95,00	30	14/8/2021	Vence en 16 días	16
XXX					Vence en días	
XXX					Vence en días	
XXX					Vence en días	
XXX					Vence en días	

VALOR PAGADO	VALOR ACTUAL EN CUENTAS POR PAGAR	ESTADO DE LA DEUDA EN VALOR
\$ 250,00	\$ -	CANCELADO
\$ -	\$ 210,00	SALDO PENDIENTE POR PAGAR
\$ -	\$ 156,00	SALDO PENDIENTE POR PAGAR
\$ 120,00	\$ -	CANCELADO
\$ 95,00	\$ -	CANCELADO
	\$ -	CANCELADO

## Figura 49

### *Días de crédito*

DÍAS DE CRÉDITO	FECHA DE VENCIMIENTO DE LA FACT. O DEL CRÉDITO
15	16/7/2021
7	1/8/2021
15	4/8/2021
30	24/7/2021
90	14/8/2021
180	
360	

*Nota.* En la columna FECHA EN DÍAS, se deberá seleccionar según el periodo de tiempo que le han concedido en cada celda. De igual manera el microempresario deberá llenar la columna del VALOR PAGADO en la segunda tabla para poder determinar el ESTADO DE LA DEUDA EN VALOR.

### Hoja 5: Control de Deuda

De la misma forma para el control de deuda, se consideró los resultados de la encuesta ya que se les preguntó a los microempresarios si tenían algún tipo de crédito vigente, el 71,8 % de los encuestado contestaron que SI, por esta razón se elaboró dos tablas de amortización, es decir la amortización francesa y la amortización alemana. El propósito de esto es que al momento que el microempresario adquiera un crédito pueda tener el control de la deuda, la hoja cálculo se encuentra automatizada, por ende, se puede ingresar el valor del crédito, la tasa de interés, la tasa anual, el plazo del crédito y de forma automática se obtendrá el valor de la cuota, de esta manera se podrá conocer el saldo pendiente, la cuota que debe pagar y el tiempo en que se debe cumplir con las obligaciones crediticias. Además, se puede identificar el estado de la deuda, es decir si el pago de la cuota esta vencida o vigente.

Figura 50

Tabla de amortización francesa

CONTROL DE DEUDA AMORTIZACIÓN FRANCESA									
FECHA ACTUAL:		29/7/2021		Fecha inicial:		11/12/2020			
Tiempo para pag		Plazo		Tasa de interés anual		15%		Cuota a pagar \$ 451,29	
Mensual		30		Tasa periódica		1,25%		Interes total \$ 415,50	
Bimensaul		60		Valor del préstamo		\$ 5.000			
Trimestral		90		Años		1			
Semestral		180		N° de pagos por año		12			
Anual		360		Cuotas		12			
FECHA DE PAGO	DÍAS PLAZO	N° de Cuota	Interés del período	Capital Amortizado	Cuota a pagar	Saldo	ESTADO	DIAS PARA SER VENCIDO	
		0				\$ 5.000			
10/1/2021	30	1	\$ 62,50	\$ 388,79	\$ 451,29	\$ 4.611,21	VENCIDO	-200	
9/2/2021	30	2	\$ 57,64	\$ 393,65	\$ 451,29	\$ 4.217,56	VENCIDO	-170	
11/3/2021	30	3	\$ 52,72	\$ 398,57	\$ 451,29	\$ 3.818,98	VENCIDO	-140	
10/4/2021	30	4	\$ 47,74	\$ 403,55	\$ 451,29	\$ 3.415,43	VENCIDO	-110	
10/5/2021	30	5	\$ 42,69	\$ 408,60	\$ 451,29	\$ 3.006,83	VENCIDO	-80	
9/6/2021	30	6	\$ 37,59	\$ 413,71	\$ 451,29	\$ 2.593,13	VENCIDO	-50	
9/7/2021	30	7	\$ 32,41	\$ 418,88	\$ 451,29	\$ 2.174,25	VENCIDO	-20	
8/8/2021	30	8	\$ 27,18	\$ 424,11	\$ 451,29	\$ 1.750,13	VIGENTE	10	
7/9/2021	30	9	\$ 21,88	\$ 429,41	\$ 451,29	\$ 1.320,72	VIGENTE	40	
7/10/2021	30	10	\$ 16,51	\$ 434,78	\$ 451,29	\$ 885,94	VIGENTE	70	
6/11/2021	30	11	\$ 11,07	\$ 440,22	\$ 451,29	\$ 445,72	VIGENTE	100	
6/12/2021	30	12	\$ 5,57	\$ 445,72	\$ 451,29	\$ -0,00	VIGENTE	130	
						\$ -	VIGENTE		

Figura 51

Tabla de amortización alemana

## AMORTIZACIÓN ALEMANA

Fecha inicial: 26/12/2020

Tasa de interés anual	14,0%
Tasa periódica	1,17%
Valor del préstamo	\$ 10.000
Años	1
N° de pagos por año	12
Cuotas	12

Capital Amortizado \$833,33

FECHA DE PAGO	DÍAS PLAZO	N° DE CUOTA	INTERES DEL PERIODO	CAPITAL AMORTIZADO	CUOTA A PAGAR	SALDO	ESTADO	DÍAS PARA SER VENCIDO
		0				\$ 10.000,00		
26/12/2020	30	1	\$ 116,67	\$ 833,33	\$ 950,00	\$ 9.166,67	VENCIDO	-215
25/1/2021	30	2	\$ 106,94	\$ 833,33	\$ 940,28	\$ 8.333,33	VENCIDO	-185
24/2/2021	30	3	\$ 97,22	\$ 833,33	\$ 930,56	\$ 7.500,00	VENCIDO	-155
26/3/2021	30	4	\$ 87,50	\$ 833,33	\$ 920,83	\$ 6.666,67	VENCIDO	-125
25/4/2021	30	5	\$ 77,78	\$ 833,33	\$ 911,11	\$ 5.833,33	VENCIDO	-95
25/5/2021	30	6	\$ 68,06	\$ 833,33	\$ 901,39	\$ 5.000,00	VENCIDO	-65
24/6/2021	30	7	\$ 58,33	\$ 833,33	\$ 891,67	\$ 4.166,67	VENCIDO	-35
24/7/2021	30	8	\$ 48,61	\$ 833,33	\$ 881,94	\$ 3.333,33	VENCIDO	-5
23/8/2021	30	9	\$ 38,89	\$ 833,33	\$ 872,22	\$ 2.500,00	VIGENTE	25
22/9/2021	30	10	\$ 29,17	\$ 833,33	\$ 862,50	\$ 1.666,67	VIGENTE	55
22/10/2021	30	11	\$ 19,44	\$ 833,33	\$ 852,78	\$ 833,33	VIGENTE	85
21/11/2021	30	12	\$ 9,72	\$ 833,33	\$ 843,06	\$ -	VIGENTE	115

**Figura 52**

*Tabla de amortización, columna fecha de pago*

FECHA DE PAGO	DÍAS PLAZO	Nº DE CUOTA
		0
26/12/2020	30	1
25/1/2021	30	2
24/2/2021	30	3
26/3/2021	30	4
25/4/2021	30	5
25/5/2021	30	6
24/6/2021	30	7
24/7/2021	30	8
23/8/2021	30	9
22/9/2021	30	10
22/10/2021	30	11
21/11/2021	30	12

*Nota.* Para ambos casos de la amortización para poder obtener el estado de la deuda es decir si se encuentra: vencida o vigente, desplazar la fórmula desde la **segunda celda** de la columna denominada **FECHA DE PAGO**, según el número de meses en que le corresponde pagar la deuda a fin de tener control sobre las fechas.

**Figura 53**

*Días plazo*

DÍAS PLAZO	Nº DE CUOTA
	0
30	1
30	2
60	3
90	4
180	5
360	6
30	7
30	8
30	9
30	10
30	11
30	12

*Nota.* En los días plazo se deberá escoger según el tiempo que le dieron para pagar 30 (mes), 60 (bimensual), 90 (trimestral) y (180 semestral).

**Hoja 6: Estados**

El estado financiero y el estado de resultados almacenan todos los datos de las hojas anteriores, es importante mencionar que el modelo al estar enfocado al capital de

trabajo, se consideró a las principales cuentas del activo corriente y pasivo corriente, sin embargo, si el administrador desea almacenar los datos del activo no corriente puede hacerlo. Sin embargo, para el trabajo investigativo solo se tomaron valores y cuentas que interviene en el capital de trabajo. Así mismo se elaboró un modelo de estado de resultado el cual aborda las principales cuentas como son los ingresos por actividades ordinarias, gastos y utilidad neta. Es importante mencionar que no se calculó aspectos tributarios debido a que el enfoque del modelo se basa en las cuentas que intervienen en el capital de trabajo por esta razón no se consideró el cálculo del impuesto a la renta además este impuesto se declara anualmente en base a una fracción básica referente a los ingresos anuales.

#### Figura 54

##### *Estado de Situación Financiera*

<b>NOMBRE</b>	
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>	
<b>DEL xx AL xx de 20xx</b>	
<b>EXPRESADO EN MONEDA USD</b>	
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>\$ 2.068,00</b>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	\$ 475,00
<b>ACTIVO FINANCIERO</b>	
CUENTAS POR COBRAR	\$ 293,00
<b>INVENTARIOS DE MERCADERIA</b>	
INVENTARIOS	\$ 1.300,00
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 21.300,00</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	
EDIFICIO(LOCAL PROPIO)	\$ 10.000,00
TERRENOS	\$ 5.000,00
MUEBLES Y ENSERES	\$ 5.000,00
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ -
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$ 1.000,00
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	\$ 300,00
(-)DEPRECIACIONES	\$ -
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 23.368,00</b>
<b>PASIVOS</b>	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 2.567,43</b>
CUENTAS POR PAGAR	\$ 817,29
PRÉSTAMOS POR PAGAR CORTO PLAZO	\$ 1.750,13
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ -</b>
DEUDAS A LARGO PLAZO	\$ -
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 2.567,43</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
CAPITAL	\$ 20.800,57
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 20.800,57</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 23.368,00</b>

*Nota.* Dado que el tema se refiere al Capital de Trabajo es opcional llenar la parte de Activos No Corrientes.

### Figura 55

*Estado de Resultados*

<b>NOMBRE</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>DEL xx AL xx de 20xx</b> <b>EXPRESADO EN MONEDA USD</b>	
<b>INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	
(+) Venta de bienes	\$ 2.000,00
(+) Prestacion de servicios	
(=) <b>Utilidad bruta</b>	<b>\$ 2.000,00</b>
<b>Gastos</b>	
(-) Gastos sueldo	\$ 800,00
(-) Gasto arriendo	\$ 200,00
(-) Gastos servicios basicos	\$ 80,00
(-) Gasto publicidad	\$ 50,00
(-) Otros gastos (iess y beneficios empleados)	\$ 89,20
(-) Gastos financieros	\$ 32,41
(=) <b>Total Gastos</b>	<b>\$ 1.219,20</b>
(=) <b>Utilidad Neta</b>	<b>\$ 780,80</b>

*Nota.* La celda de gastos financieros solo se llenará en caso de que el microempresario tenga una deuda vigente y se encuentre pagando intereses, de igual manera solo deberá llenar las celdas de **GASTOS** en los que incurra.

### Figura 56

*Encabezado del Estado de Situación Financiera*

<b>NOMBRE</b> <b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b> <b>DEL xx AL xx de 20xx</b> <b>EXPRESADO EN MONEDA USD</b>	
---	--

*Nota.* Para ambos casos ya sea el Estado de Situación Financiera o Estado de Resultados llenar el encabezado según el nombre y fecha al que se realiza el estado.

## Hoja 7: Modelo de gestión del capital de trabajo a través de las razones financieras

Después de elaborar las hojas para el control y registro de las operaciones que se realizan dentro del giro del negocio, se procedió a calcular las razones financieras, para una mejor comprensión cada razón financiera tiene su respectiva fórmula, a través de la escala de Likert se podrá determinar qué tan eficiente es la administración del capital de trabajo de los microempresarios del cantón Mejía. Así mismo se estableció condiciones para conocer el estado en que se encuentran las razones financieras permitiendo dar alertas en caso que la administración del capital de trabajo sea deficiente.

### Razones de Liquidez

Figura 57

#### Razones de Liquidez

RAZONES DE LIQUIDEZ		
Liquidez Corriente	Prueba Acida	Capital de trabajo
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$
0,84	0,30	\$ -399,43
<b>ESTADO</b>	<b>NECESITA MEJORAR</b>	<b>NECESITA MEJORAR</b>

## Razones de Endeudamiento

Figura 58

### Razones de Endeudamiento

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO				
Endeudamiento al Activo	Endeudamiento del Patrimonio		Endeudamiento del Activo Fijo	Apalancamiento
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$		$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$
0,11		0,12	0,98	1,12
<b>ESTADO</b>	NECESITA MEJORAR		MUY BIEN	MUY BIEN

## Razones de Actividad

Figura 59

### Razones de Actividad

RAZONES DE ACTIVIDAD						
Rotación cuentas por cobrar	Días cuentas por cobrar		Rotación cuentas por Pagar	Días cuentas por pagar		Rotación del Activo
$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	(360)		$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Pagar}}$	(360)		$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$
<i>Rotación Cuentas por Cobrar</i>	<i>Rotación Cuentas por Cobrar</i>		<i>Rotación Cuentas por Pagar</i>	<i>Rotación Cuentas por Pagar</i>		
6,83	53		2,45	147		0,04
	ÓPTIMO 30 POLÍTICA					
<b>ESTADO</b>	MUY BIEN	NECESITA MEJORAR	NECESITA MEJORAR	NECESITA MEJORAR	NECESITA MEJORAR	NECESITA MEJORAR

## Razones de Rentabilidad

Figura 60

### Razones de Rentabilidad

RAZONES DE RENTABILIDAD			
Margen de ganancias netas	Rentabilidad sobre el Activo (ROA)		Rendimiento del capital propio (ROE)
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos}}$		$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$
39,04%		1,76%	4,95%
<b>ESTADO</b>	MUY BIEN	NECESITA MEJORAR	NECESITA MEJORAR

## Hoja 8: Estrategias para administrar el capital de trabajo y mejorar la rentabilidad

En base a los resultados obtenidos en las razones financieras se proponen soluciones que ayuden a mejorar la rentabilidad de las microempresas, estas soluciones se activaron cuando en la escala de Likert se identifica que la administración del capital de trabajo y razones financieras determinado si se necesita mejorar o realizar algún cambio en caso de que el resultado sea regular.

**Figura 61**

*Estrategias para mejorar la rentabilidad de la microempresa según cada indicador*

<p><b>NECESITA MEJORAR / REGULAR</b></p> <p><b>Liquidez corriente, prueba ácida y capital de trabajo</b></p>	<b>RAZONES DE LIQUIDEZ</b>
	<input checked="" type="checkbox"/> La liquidez es importante para mantener las operaciones del negocio.
	<input checked="" type="checkbox"/> Manejar un periodo considerable para hacer efectivo las cuentas por cobrar
	<input checked="" type="checkbox"/> En el inventario mantener una inversión promedio ya que si se compra mas de lo que se vende, a fin de mes no habra efectivo suficiente para cubrir las obligaciones con los proveedores.
	<input checked="" type="checkbox"/> En el capital de trabajo se debe mantener valores positivos, esto reflejara que la situacion financiera de la microempresa es estable, por tanto se debe priorizar liquidez como un factor importante para una buena administracion.
<p><b>NECESITA MEJORAR / REGULAR</b></p>	<b>RAZONES DE ENDEUDAMIENTO</b>
	<input checked="" type="checkbox"/> El endeudamiento es una fuente de financiamiento al que acceden las microempresas para obtener recursos que inyecten capital de trabajo para impulsar el crecimiento y mejor los ingresos a traves de la inversion.  <input checked="" type="checkbox"/> Mantener una relación promedio entre activos activos corrientes y pasivos corrientes para tener una salud financiera estable.
<p><b>NECESITA MEJORAR / REGULAR</b></p> <p><b>Apalancamiento Financiero</b></p>	<b>RAZONES DE ENDEUDAMIENTO</b>
	<input checked="" type="checkbox"/> El endeudamiento con terceros no está contribuyendo a la rentabilidad del negocio, dada la particular estructura financiera de la empresa  <input checked="" type="checkbox"/> La empresa se esta sobreendeudando, mejore la liquidez de la empres y tenga mayor control sobre la deuda.

<p style="text-align: center;"><b>NECESITA MEJORAR / REGULAR</b></p> <p><b>Rotación cuentas por cobrar y días cuentas por cobrar</b></p>	<b>RAZONES DE ACTIVIDAD</b>
	<input checked="" type="checkbox"/> Mientras más veces se recuaden las cuentas por cobrar al periodo determinado, más efectivo disponible se tendrá dentro de la empresa para seguir con el suros normal de sus operaciones y se evitará estancamietos.
	<input checked="" type="checkbox"/> Evitar tardar tantos días en cobrar la cartera la microempresa puesto que no se tendrá tanta liquidez necesaria para continuar con el giro del negocio.
	<input checked="" type="checkbox"/> Mantener un control y registro más adecuado en cuento al tiempo de cobro de la ventas realizadas a crédito, esto evitara poblemas de iliquidez.
	<input checked="" type="checkbox"/> Trabajar más con clientes responsables en la cancelación de sus deudas.
	<input checked="" type="checkbox"/> No extender el crédito a clientes (ser conservadores con el tiempo que se otorga para los créditos puesto que podrían no pagar a tiempo
	<input checked="" type="checkbox"/> Si usted no tiene cuentas por pagar evite también conceder ventas a crédito.

<p style="text-align: center;"><b>NESESITA MEJORAR / REGULAR</b></p> <p><b>Rotación Cuentas por Pagar y días Cuentas por Pagar</b></p>	<b>RAZONES DE ACTIVIDAD</b>
	<input checked="" type="checkbox"/> Mientas más días de crédito le conceda un proveedor más beneficioso sera esto para su negocio.
	<input checked="" type="checkbox"/> Buscar proveedores que le concedan más días de crédito.
	<input checked="" type="checkbox"/> Evitar demorse demacidos días en pagar sus comras a crédito, un valor demasiado alta hará pensar que la empresa tiene poblemas de iliquidez para
	<input checked="" type="checkbox"/> Trabajar más con clientes responsables en la cancelación de sus deudas.
	<input checked="" type="checkbox"/> Cumplir con el pago de las Cuentas por Pagar en los tiempos establecidos por el proveedor, a fin de evitar la aculación de valores por pagar.
<input checked="" type="checkbox"/> Si a usted le conceden compras crédito y no realiza ventas a crédito es mucho mejor dependiendo del producto o servicio que usted ofrece.	

<p style="text-align: center;"><b>NESESITA MEJORAR/ REGULAR</b></p> <p><b>Rotación del Activo</b></p>	<b>RAZONES DE ACTIVIDAD</b>
	<input checked="" type="checkbox"/> Encontrar la manera de subir los precios.
	<input checked="" type="checkbox"/> Incrementar el volumen de ventas usando de forma correcta los Activos.
	<input checked="" type="checkbox"/> Usar más tecnologia y menos mano de obra.
<input checked="" type="checkbox"/> Buscar la manera de bajar los costos en que incurre la empresa.	

<b>NECESITA MEJORAR / REGULAR</b> <b>Margen de ganancias netas</b>	<b>RAZONES DE RENTABILIDAD</b>
	<input checked="" type="checkbox"/> Buscar mejorar los ingresos de la empresa mediante estrategias más adecuadas de ventas.
	<input checked="" type="checkbox"/> Revise si sus ventas le están generando un margen de ganancia aceptable por lo general tiene de se 5% o más.
	<input checked="" type="checkbox"/> Controle efectivante sus gastos, es importante que estos no supuren a los ingresos.
	<input checked="" type="checkbox"/> Evite gastos innecesarios.

<b>NECESITA MEJORAR / REGULAR</b> <b>Rendimiento del capital propio (ROE)</b>	<b>RAZONES DE RENTABILIDAD</b>
	<input checked="" type="checkbox"/> Incrementar ventas o (subirle el precio al producto o servicio que oferta sin que esto le lleve a perder clientes).
	<input checked="" type="checkbox"/> Busque reducir costos busque utilizar menos mano de obra y bajar costos perso sin bajar la calidda del producto o sercvico esto lo puede
	<input checked="" type="checkbox"/> Invierta en el negocio utilizando recurso propios o finaniamiento per en este caso de recurrir financiamiento busque que le concedan una tasa baja en el préstamo.
	<input checked="" type="checkbox"/> Busque la manera de pagar menos Impuestos.

## CAPÍTULO VI

### 6. Conclusiones y recomendaciones

#### 6.1. Conclusiones

- Se concluye que la gran mayoría de microempresarios del cantón Mejía mantienen créditos vigentes en alguna Institución Financiera, por tanto, se determinó que el sector microempresarial acude a fuentes de financiamiento para inyectar capital de trabajo y poder continuar con las actividades dentro del giro del negocio, de esta manera podrán contar con recursos económicos que aporten al crecimiento de la microempresa lo que corrobora la base teórica consultada respecto a las variables de estudio.
- A través de aplicación del instrumento para la recolección de datos, se identificó que 12 de los microempresarios encuestados se consideran sobreendeudados lo que corresponde el 7,94% del total de encuestados, por tanto, los microempresarios consideran que el sobreendeudamiento incide en la administración del capital de trabajo, por tal motivo los microempresarios evitan sobre endeudarse y cumplir con sus obligaciones crediticias, el número de cuotas atrasadas en su mayoría está en un rango de 1 a 6 cuotas, las principales razones por las que se ha dejado de pagar la cuota son por la disminución en el nivel de ventas, el retraso en el pago de los clientes, inexistencia de un registro contable, entre otras teniendo en cuenta estos antecedentes se determinó que no se cuenta con efectivo suficiente para cubrir las obligaciones a corto plazo.
- Una vez aplicada la investigación de campo se estableció que la gestión de la administración del capital de trabajo por parte de los microempresarios del cantón Mejía, utilizando la escala de Likert, es regular puesto que el efectivo que poseen mensualmente para las actividades del negocio es menor a \$500,00 lo

cual resulta ser un inconveniente para la liquidez ya que no se podría efectuar con normalidad las operaciones de la microempresa ocasionando iliquidez.

- Se elaboró un modelo de gestión del capital de trabajo, el mismo que ayudará a los microempresarios a mantener un control, registro y resultado exactos de las operaciones que se desarrollan dentro del giro del negocio, con la finalidad de mejorar la rentabilidad de la microempresa.

## 6.2. Recomendaciones

- Con todos los antecedentes expuestos anteriormente, se recomienda a los microempresarios asistir a cursos de capacitación en temas enfocados a la administración del capital de trabajo, ya que resulta ventajoso invertir el tiempo y el dinero en adquirir conocimientos en este tema, puesto que esto ayudará a manejar con mayor efectividad la microempresa, considerando que el capital de trabajo se obtiene a través de fuentes de financiamiento, por tanto, es muy importante administrarlo correcta para así evitar la iliquidez.
- Se recomienda a los microempresarios mantenerse informados acerca de los productos financieros que ofertan las instituciones públicas como privadas, debido a que las leyes y reglamentos del sistema financiero cambian paulatinamente y muchas de estas incentivan al emprendimiento.
- De manera general se sugiere a los microempresarios implementar políticas de cobranza y aprovechar los descuentos por pronto pago, para así mejorar la liquidez, además se recomienda establecer estrategias que permitan incrementar el nivel en ventas, de tal manera que exista una disponibilidad de efectivo suficiente para cumplir con las obligaciones a corto plazo.
- Finalmente se recomienda a los microempresarios utilizar el modelo CON-FIN CM, el cual estará disponible en la base digital de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPEL, el mismo que ayudará a los microempresarios a tener un registro y control de las operaciones que se realizan en el negocio, esto permitirá conocer los ingresos y egresos del efectivo, para así poder saber la cantidad exacto de dinero que se dispone para cumplir con todas las obligaciones a corto plazo.

## Bibliografía

Álvarez, J. (2017). Obtenido de

<http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/13000/DISERTACION.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Angulo, L. (2016). La gestiónn efectiva del Capital de Trabajo en la empresas. *Revista Científica Multidisciplinar de la Universidad de Cienfuegos*, 8(4), 54-57. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v8n4/rus06416.pdf>

Araque Jaramillo, W. (2014). *Yunus: “Las Microfinanzas son Inclusivas por Excelencia”* [Artículos de opinión, Universidad Andina Simón Bolívar sede Ecuador].

Repositorio digital, Ecuador. Obtenido de

[http://www.uasb.edu.ec/UserFiles/385/File/WA\\_Yunus%20las%20microfinanzas%20son%20inclusivas.pdf](http://www.uasb.edu.ec/UserFiles/385/File/WA_Yunus%20las%20microfinanzas%20son%20inclusivas.pdf)

Arias Odón, F. G. (2016). *El proyecto de investigación. Introducción a la metodología científica*. Caracas: Episteme. C.A.

Asamblea Nacional. (17 de 04 de 2017). Recuperado el 14 de 03 de 2021, de

[http://gobiernoabierto.quito.gob.ec/Archivos/Transparencia/2017/12diciembre/A2/ANEXOS/PROCU\\_LEY\\_ORGANICA\\_PARA\\_LA\\_RESTRUCTURACION\\_DE\\_LA\\_S\\_DEUDAS\\_DE\\_LA\\_BANCA.pdf](http://gobiernoabierto.quito.gob.ec/Archivos/Transparencia/2017/12diciembre/A2/ANEXOS/PROCU_LEY_ORGANICA_PARA_LA_RESTRUCTURACION_DE_LA_S_DEUDAS_DE_LA_BANCA.pdf)

Asociación de Bancos Privados del Ecuador. (2020). *Asociación de Bancos Privados del Ecuador*. Obtenido de Asociación de Bancos Privados del Ecuador:

<https://datalab.asobanca.org.ec/datalab/resources/site/index.html?QlikTicket=2vTtMMOIwudzpijU#>

Banco Interamericano de Desarrollo en Ecuador. (09 de 2006). Obtenido de

<http://rfd.org.ec/biblioteca/pdfs/LP-092.pdf>

- Barzola, Y., & Cuadro, X. (2019). Obtenido de [http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/38972/1/TESIS%20LOS%20MICRO CREDITOS%20Y%20SU%20EVOLUCION%20EN%20EL%20ECUADOR%20PERIODO%202015-2017%20BARZOLA%20Y%20CUADRO.pdf](http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/38972/1/TESIS%20LOS%20MICRO%20CREDITOS%20Y%20SU%20EVOLUCION%20EN%20EL%20ECUADOR%20PERIODO%202015-2017%20BARZOLA%20Y%20CUADRO.pdf)
- Bernal Torres, C. A. (2010). *Metodología de la investigación administración, economía, humanidades y ciencias sociales. Tercera edición*. Colombia: PEARSON EDUCACIÓN.
- Bravo, G., & Mondragón, H. (2003). *Administración financiera*. México: Instituto Politécnico Nacional.
- Caiza, A. (2019). Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/20810/1/T-ESPE-040960.pdf>
- Carvajal, L. A., Arcos, G. G., & Gutiérrez, M. (2015). La educación financiera y el sobreendeudamiento de los comerciantes de la ciudad de Tulcán. *SATHIRI Sembrador CITT-UPEC*, 134-146.
- Castillo Quiñonez, M. M. (2016). *El sobreendeudamiento y su efecto en la situación económica financiera de la empresa SC Servicios e Inversiones S.A.C. Trujillo al año 2015 [Tesis para obtener el título profesional de Contador Público, Universidad César Vallejo]*. Repositorio digital, Trujillo, Perú. Obtenido de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/338/castillo\\_qm.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/338/castillo_qm.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Castro, S. (2017). Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/25292/1/T3987ig.pdf>
- César, A., & Cuello, M. (2020). Obtenido de [http://www.cashflow88.com/decisiones/Administracion\\_de\\_Capital\\_de\\_Trabajo-Albornoz.pdf](http://www.cashflow88.com/decisiones/Administracion_de_Capital_de_Trabajo-Albornoz.pdf)

Chávez, M., & Toasa, J. (2018). Obtenido de

<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/37382/1/PRODQUALITY%20TESIS%20SUSTENTAR%20pdf.pdf>

Cuenca, M. d., Rojas, D., Cueva, D. F., & Armas, R. (2018). La Gestión del Capital de Trabajo y su efecto en la Rentabilidad de las Empresas Constructoras del Ecuador. 2, 28-45.

El Comercio. (15 de 10 de 2020). *El Comercio*. Recuperado el 20 de 06 de 2021, de El Comercio: <https://www.elcomercio.com/actualidad/morosidad-bancaria-crecimiento-ecuador-emergencia.html#:~:text=En%20septiembre%20del%202019%2C%20la%20tasa%20de%20morosidad%20era%20de,vigencia%20de%20las%20Resoluciones%20No.>

El Universo. (27 de 06 de 2019). Recueprado Obtenido el 18 de 01 de 2021

<https://www.eluniverso.com/noticias/2019/06/27/nota/7396308/mipymes-representan-99-negocios-pais/>

Espinosa, P. ( 2012 ). Obtenido de

<http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/399/1/T-UCE-0005-51.pdf>

García Aguilar, J., Galarza Torres, S., & Altamirano Salazar, A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Revista Ciencia UNEMI*, 30-39.

García, P. (2019). Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/40544/1/T-GARC%C3%8DA%20ZAMBRANO%20VER%C3%93NICA%20PAOLA.pdf>

Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Mejía. (2015). Obtenido de [http://app.sni.gob.ec/sni-](http://app.sni.gob.ec/sni-link/sni/PORTAL_SNI/data_sigad_plus/sigadplusdocumentofinal/1760003760001)

[link/sni/PORTAL\\_SNI/data\\_sigad\\_plus/sigadplusdocumentofinal/1760003760001](http://app.sni.gob.ec/sni-link/sni/PORTAL_SNI/data_sigad_plus/sigadplusdocumentofinal/1760003760001)

\_DOCUMENTO%20FINAL%20ACTUALIZACION%20PDyOT%20GAD%20MEJI  
A\_09-04-2015\_10-38-44.PDF

- Gómez, M., & Fernández, L. (2015). *Microfinanzas y las escuelas de pensamiento: Análisis del caso Banco Compartamos [Tesis, Universidad Pontificia Comillas]*. Repositorio digital, Madrid.  
doi:<https://repositorio.comillas.edu/rest/bitstreams/6972/retrieve>
- González, A., & González, C. (2003). Sobreendeudamiento en las microfinanzas bolivianas, 1997-2001. *Economic Opportunities Strategic Team, RFS Grant No. 511-G-00-01-00115-00*, 1-84.
- González, I. (2012). Obtenido de <https://zaguan.unizar.es/record/8175/files/TAZ-TFM-2012-276.pdf>
- González, R., & Salazar, F. (2008). Obtenido de <https://recursos.salonesvirtuales.com/assets/bloques/Raisirys-Gonz%C3%A1lez.pdf>
- Haro, A., & Rosario Diaz, J. (2017). *Gestión Financiera*. Editorial Universidad de Almería.
- Hernández Sampieri, R. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Hernández, A., & Jovel, D. (10 de 2020). Obtenido de <http://ri.ues.edu.sv/id/eprint/23360/1/Administraci%C3%B3n%20de%20Capital%20de%20Trabajo%2C%20para%20microempresas%20en%20el%20municipio%20de%20San%20Vicente%2C%20departamento%20de%20San%20Vicente%2C%20per%3ADodo%20segundo%20semestre%202019..pdf>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos . (Octubre de 2019). *Instituto Nacional de Estadística y Censos. Directorio de Empresas*. Obtenido de Instituto Nacional de Estadística y Censos. Directorio de Empresas:

[https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas\\_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio\\_Empresas\\_2019/Principales\\_Resultados\\_DIEE\\_2019.pdf](https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio_Empresas_2019/Principales_Resultados_DIEE_2019.pdf)

Iñiguez, E. (2019). *ANÁLISIS DEL SOBREENDEUDAMIENTO DE LOS MICROEMPRESARIOS DEL ÁREA URBANA DEL CANTÓN VENTANAS, PROVINCIA DE LOS RÍOS*. Obtenido de ANÁLISIS DEL SOBREENDEUDAMIENTO DE LOS MICROEMPRESARIOS DEL ÁREA URBANA DEL CANTÓN VENTANAS, PROVINCIA DE LOS RÍOS: <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/3412/1/T-ULVR-2992.pdf>

Jaramillo, A., & Vega, J. (2018). Obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/15415/1/T-UCE-0005-E007-2018.pdf>

La Hora. (21 de Noviembre de 2016). *La Hora*. Recuperado el 15 de 01 de 2021, de La Hora: <https://lahora.com.ec/noticia/1102004138/qu-es-el-sobreendeudamiento>

López, P., & Fachelli, S. (2015). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN SOCIAL CUANTITATIVA*. Barcelona: UAB. Obtenido de [https://ddd.uab.cat/pub/caplli/2017/185163/metinvsocua\\_cap2-4a2017.pdf](https://ddd.uab.cat/pub/caplli/2017/185163/metinvsocua_cap2-4a2017.pdf)

Mendivelso, F., & Rodríguez, M. (2018). PRUEBA CHI-CUADRADO DE INDEPENDENCIA APLICADA A TABLAS 2xN. *Rev.Médica.Sanitas*, 92-93.

Morales, A., & Morales, J. A. (2014). *Crédito y Cobranza*. México: GRUPO EDITORIAL PATRIA ,S.A DE C.V.

Morales, J. A., Díaz, C., & López, K. A. (Enero- Febrero de 2011). *Publicaciones Econinforma*. Obtenido de Publicaciones Econinforma: <http://www.economia.unam.mx/publicaciones/econinforma/pdfs/366/03joseantonioromales.pdf>

- Naranjo, Á. (07 de 09 de 2017). (Naranjo, Ángel ) Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/9625/1/T-UCSG-PRE-JUR-DER-183.pdf>
- Organización de las Naciones Unidas. (2019). Recuperado el 20 de 01 de 2021, *Organización de las Naciones Unidas*. Obtenido de Organización de las Naciones Unidas: <https://www.un.org/es/observances/micro-small-medium-businesses-day>
- Organización Internacional del Trabajo. (10 de 2019). Recuperado el 20 de 01 de 2021, *InfoStories. Organización Internacional del Trabajo*. Obtenido de InfoStories. Organización Internacional del Trabajo: <https://www.ilo.org/infostories/es-ES/Stories/Employment/SMEs#intro>
- Ormaetxea , A. (06 de Mayo de 2019). Recuperado el 25 de 01 de 2021, *Expansión*. Obtenido de Expansión: <https://www.expansion.com/latinoamerica/2019/05/06/5ccf634922601d80168b457a.html>
- Peralta Espinoza, C. F. (2018). *"El Sobreendeudamiento Crediticio del Sector Microempresarial de la Ciudad de Guayaquil en el Período del 2014 - 2017"* [Tesis de Ingeniería Comercial, Universidad de Guayaquil]. Repositorio digital, Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/36371/1/Tesis%20Carlos%20Peralta.pdf>
- Pereira, C., Maycotte, C., Elena, B., Mauro, F., Calle, A., Velarde, M., . . . Portela, H. (2011). *Contabilidad Básica*. Caldas: Espacio Gráfico Comunicaciones S.A. Obtenido de <https://www.uaeh.edu.mx/investigacion/productos/4773/contabilidad.pdf>

- Pereira, Z. (2011). Los diseños de métodos mixtos en la investigación en educación: Una experiencia concerta. *Educare*, 15-29.
- Pimienta Prieto, J. H., & De la Orden Hoz, A. (2013). *Metodología de la investigación*. México: Pearson Educacion.
- Quelal, G. (2018). Obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/16535/1/T-UCE-0005-CEC-071.pdf>
- Ramírez, J., & Ochoa, J. (2019). Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6965734>
- Rivera , V. J., & Guerra, P. (2019). *Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador*. Obtenido de Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador: <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/6914/1/Araque%2C%20W.-CON-003-Que%20es%20la%20inclusion.pdf>
- Rizo, E., Pablos, G., & Rizo, E. (2008). Recuperado el 19 de 12 de 2020
- Rizzo, M. M. (2007). EL CAPITAL DE TRABAJO NETO Y EL VALOR EN LAS EMPRESAS. LA IMPORTANCIA DE LA RECOMPOSICIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO NETO EN LAS EMPRESAS QUE ATRAVIESAN O HAN ATRAVESADO CRÍISIS FINANCIERAS. *Revista Escuela de Administración de Negocios, núm. 61*, 103-121.
- Robles Román, C. L. (2012). *Fundamentos de administracion financiera*. Aliat.
- Rodas, D. (06 de 05 de 2020). *uide.edu.ec*. Obtenido de uide.edu.ec: <https://www.uide.edu.ec/radiografia-al-sistema-financiero-nacional-en-epoca-de-corona-virus/>
- Salinas, J. (2011). Obtenido de [https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/5467/1/V2\\_Salinas.pdf](https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/5467/1/V2_Salinas.pdf)

Sandoval, M. (2014). Obtenido de

<https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/6328/1/UPS-ST001074.pdf>

Sapag, N. (26 de 03 de 2012). Obtenido de

<https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2012/03/26/la-importancia-del-capital-de-trabajo-para-una-microempresa/>

Sumba, R., & Santistevan, K. (2018). LAS MICROEMPRESAS Y LA NECESIDAD DE FORTALECIMIENTO: REFLEXIONES DE LA ZONA SUR DE MANABÍ, ECUADOR. *Scielo*. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v10n5/2218-3620-rus-10-05-323.pdf>

Superintendencia de Bancos. (2010). Recuperado el 14 de 03 de 2020, de

<https://www.superbancos.gob.ec/bancos/codigo-de-derechos-del-usuario-financiero/>

Superintendencia de Bancos. (2020). Recuperado el 06 de 03 de 2021, de

[https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/?page\\_id=112](https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/?page_id=112)

Superintendencia de Bancos. (2020). *Superintendencia de Bancos*. Recuperado el 16 de 01 de 2021, de Superintendencia de Bancos:

<https://datalab.asobanca.org.ec/datalab/resources/site/index.html?QlikTicket=2vTtMMOlwudzpijU#>

Superintendencia de Bancos. (2020). *Superintendencia de Bancos. Glosario de Términos*. Recuperado el 16 de 01 de 2021, de Superintendencia de Bancos.

Glosario de Términos: <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/glosario-de-terminos/>

Superintendencia de Economía Poppular y Solidaria. (2020). Recuperado el 06 de 03 de 2021, de <https://www.seps.gob.ec/estadistica?volumen-de-credito>

- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2019). Recuperado el 03 de 12 de 2020, de <https://www.seps.gob.ec/noticia?educacion-financiera-que-es-y-como-impacta-en-las-organizaciones-de-la-eps->
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2019). Recuperado el 18 de 12 de 2020, de <https://www.seps.gob.ec/noticia?educacion-financiera-que-es-y-como-impacta-en-las-organizaciones-de-la-eps->
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2020). Recuperado el 06 de 03 de 2021, de <https://www.seps.gob.ec/estadistica?captaciones-y-colocaciones>
- Tamayo, A., Montiel, P., Flores, L., & Medina, F. (11 de 2019). Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/270162121.pdf>
- TFC consultores corporativos. (08 de 2020). Obtenido de [https://www.tfc.com.ec/uploads/noticia/adjunto/685/GUIA\\_DE\\_TRIBUTACI%C3%93N\\_DE\\_LAS\\_MIPYMES\\_EN\\_ECUADOR\\_compressed.pdf](https://www.tfc.com.ec/uploads/noticia/adjunto/685/GUIA_DE_TRIBUTACI%C3%93N_DE_LAS_MIPYMES_EN_ECUADOR_compressed.pdf)
- United States Agency for International Development. (2004). Obtenido de <https://www.findevgateway.org/sites/default/files/publications/files/mfg-es-documento-microempresas-y-microfinanzas-en-ecuador-3-2005.pdf>
- Uriza, H. (2019). Obtenido de <https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/23640/1/GESTI%C3%93N%20DEL%20RIESGO%20DE%20LIQUIDEZ%20Y%20SU%20IMPACTO%20EN%20LA%20GESTI%C3%93N%20INTEGRAL%20DE%20LA%20EMPRESA.pdf>
- Villaroel, G. (2020). Recuperado el 18 de 12 de 2020, de <https://www.queeseconomia.site/iliquidez-2/>
- Westreicher, G. (2020). Recuperado el 19 de 12 de 2020, de <https://economipedia.com/definiciones/iliquidez.html>

# Anexos