



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

EVALUACIÓN DEL IMPACTO FINANCIERO EN EL COMERCIO Y PEQUEÑA INDUSTRIA PRODUCIDO POR LOS CRÉDITOS OTORGADOS POR LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAGRARIO LTDA. EN EL PERÍODO 2015-2017

MONICA PATRICIA MURILLO CULQUI

Trabajo de Titulación modalidad: Proyecto de Investigación y Desarrollo, presentado ante el Instituto de Posgrado y Educación Continua de la ESPOCH, como requisito parcial para la obtención del grado de:

MAGISTER EN FINANZAS

Riobamba - Ecuador

Octubre 2018

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

CERTIFICACIÓN:

EL TRIBUNAL DE TRABAJO DE TITULACIÓN CERTIFICA QUE:

El Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo, titulado: EVALUACIÓN DEL IMPACTO FINANCIERO EN EL COMERCIO Y PEQUEÑA INDUSTRIA PRODUCIDO POR LOS CRÉDITOS OTORGADOS POR LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAGRARIO LTDA. EN EL PERÍODO 2015-2017, de responsabilidad de la Ing. Monica Patricia Murillo Culqui, ha sido prolijamente revisado y se autoriza su presentación.

Tribunal:

Lic. Pepita Ivonn Alarcón Parra; Mg.

PRESIDENTE

FIRMA

Ing. Luis Merino Chávez; Mg.

DIRECTOR

FIRMA

Ing. Fermín Haro Velastegui; Mg.

MIEMBRO

FIRMA

Ing. Iván Arias González; Mg.

MIEMBRO

FIRMA

Riobamba, Octubre 2018

DERECHOS INTELECTUALES

Yo, Monica Patricia Murillo Culqui, declaro que soy responsable de las ideas, doctrinas y resultados expuestos en este Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo y el patrimonio intelectual del mismo pertenece exclusivamente a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

Ing. Monica Patricia Murillo

No. Cédula 060478910-7

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, Monica Patricia Murillo Culqui, declaro que el presente Trabajo de titulación modalidad Proyecto de Investigación y Desarrollo, es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otras fuentes están debidamente citados y referenciados.

Como autora, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este proyecto de investigación de maestría.

Riobamba, octubre 2018

Ing. Monica Patricia Murillo

No. Cédula 060478910-7

DEDICATORIA

La culminación del presente trabajo investigativo, no hubiera sido posible sin el apoyo de mi familia quienes son mi motor principal; Mis padres por haberme permitido existir y apoyarme en todas y en cada una de las etapas de mi vida, a mi hermana y sobrinos quienes han estado a mi lado en todo momento.

Monica P. Murillo Culqui

AGRADECIMIENTO

Debo iniciar agradeciendo a Dios, pues me ha permitido contar con la salud y sabiduría para alcanzar una más de mis metas trazadas en mi vida profesional y personal. A la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo - Instituto de Posgrado y Educación Continúa, que me proporcionaron la oportunidad para adquirir y ampliar los conocimientos para crecer en el ámbito profesional. Agradezco la valiosa colaboración del Ing. Luis Merino Chávez; Ing. Fermín Haro Velastegui; e Ing. Iván Arias González, quienes con sus conocimientos y experiencias me han sabido guiar y ser un aporte primordial en la ejecución del presente trabajo de investigación.

Monica P. Murillo Culqui

ÍNDICE DE CONTENIDO

RESUMEN.....	xvi
ABSTRACT.....	xvii

CAPÍTULO I

1.	INTRODUCCIÓN.....	1
1.1	Planteamiento del problema.....	2
1.2	Formulación del problema.....	5
1.2.1	<i>Sistematización del Problema.....</i>	5
1.3	Hipótesis.....	5
1.4	Objetivos de la Investigación.....	6
1.4.1	<i>Objetivo General.....</i>	6
1.4.2	<i>Objetivos Específicos.....</i>	6
1.5	Justificación.....	6

CAPÍTULO II..... 10

2.	MARCO TEÓRICO.....	10
2.1.1	Antecedentes Investigativos.....	10
2.2	Fundamentación teórica.....	12
2.2.1	<i>Créditos.....</i>	12
2.2.1.1	<i>Funciones y elementos del crédito.....</i>	13
2.2.1.2	<i>Diferencia entre créditos y microcréditos.....</i>	14
2.2.1.3	<i>Oferta del crédito.....</i>	15
2.2.1.4	<i>El sistema financiero y el crecimiento económico.....</i>	15
2.2.1.5	<i>Microfinanzas.....</i>	16

2.2.1.6	<i>Microcréditos</i>	18
2.2.2	<i>Pymes</i>	19
2.2.2.1	<i>Importancia de las PYMES</i>	20
2.2.2.2	<i>Características de las PYMES</i>	21
2.2.3	<i>Sector comercial e industrial</i>	21
2.2.4	<i>Evaluación Financiera</i>	23
2.2.4.1	<i>Importancia</i>	23
2.2.4.2	<i>Objetivos</i>	24
2.2.4.3	<i>Desarrollo Socio Económico</i>	24
2.2.4.4	<i>Desarrollo local</i>	24
2.2.4.5	<i>Desarrollo humano</i>	25
2.2.4.6	<i>Desarrollo social</i>	26
2.2.4.7	<i>Desarrollo económico</i>	26
2.2.5	<i>Evaluación del impacto financiero</i>	27
2.2.5.1	<i>Técnicas para la evaluación del impacto financiero</i>	28
2.2.6	<i>Cooperativas de Ahorro y Crédito</i>	29
2.2.6.1	<i>Características de las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador</i>	30
2.2.6.2	<i>Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas</i>	31
2.2.6.3	<i>Cooperativas de Ahorro y Crédito Cerradas</i>	31
2.2.7	<i>Cooperativa de ahorro y crédito Sagrario Ltda.</i>	31
2.3	Marco Conceptual	34
2.4	Variables	36
2.4.1	<i>Variable Independiente:</i>	36
2.4.2	<i>Variable Dependiente:</i>	36
CAPÍTULO III		37
3.	METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	37

3.1.	Tipos de estudio y diseño de investigación	37
3.2.	Método de investigación	38
3.3.	Población de estudio	38
3.4.	Técnicas de recolección de datos	39
3.5.	Instrumentos para la recolección de la información	39
CAPÍTULO IV		40
4.	RESULTADOS Y DISCUSIÓN	40
4.1.	Análisis de los resultados	40
4.2.	Comprobación de la hipótesis	62
CAPÍTULO V		66
5.	PROPUESTA	66
5.1.	Tema	66
5.2.	Datos Informativos	66
5.3.	Historia	66
5.4.	Política de calidad	67
5.5.	Información general – naturaleza de la Cooperativa	68
5.6.	Composición de la cartera de crédito “Cooperativa el Sagrario”	69
5.6.1.	<i>Cartera de crédito por vencer El Sagrario</i>	72
5.6.2.	<i>Cartera de Crédito que no devenga interés</i>	73
5.6.3.	<i>Cartera de crédito vencida</i>	75
5.6.4.	<i>Cartera de crédito comercial vencida</i>	76
5.6.5.	<i>Cartera de créditos de vivienda vencida</i>	78
5.7.	Indicadores Financieros	89
5.8.	Empresas del sector del comercio y de la pequeña industria	94
5.9.	Evaluación financiera	99

5.10.	Composición de la estructura financiera	100
5.11.	Análisis financiero a partir de los indicadores.....	111
5.12.	Determinación de estrategias basado en el análisis financiero de las microempresas.....	113
6.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	115
7.	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	
8.	ANEXOS	

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 – 1.	Indicadores del impacto financiero.....	7
Tabla 2 - 2.	Diferencias entre crédito y microcrédito	15
Tabla 3 – 4.	Actividad Económica.....	40
Tabla 4 – 4.	Tiempo de funcionamiento	41
Tabla 5 – 4.	Motivo de formación	42
Tabla 6 – 4.	Tipo de recurso	43
Tabla 7 – 4.	Capital de trabajo.....	44
Tabla 8 – 4.	Financiamiento.....	45
Tabla 9 – 4.	Monto.....	46
Tabla 10 – 4.	Destino de financiamiento	47
Tabla 11 – 4.	Impacto	49
Tabla 12 – 4.	Inversión en capital de trabajo.....	50
Tabla 13 – 4.	Ventas	51
Tabla 14 – 4.	Costos.....	52
Tabla 15 – 4.	Recurso Humano.....	53
Tabla 16 – 4.	Recursos Tecnológicos	54
Tabla 17 – 4.	Recursos Tecnológicos, inversión	55
Tabla 18 – 4.	Abastecimiento de materia.....	56
Tabla 19 – 4.	Demanda del producto	57
Tabla 20 – 4.	Financiamiento obtenido.....	59
Tabla 21 – 4.	Escenario Económico	60
Tabla 22 – 4.	Utilidades actuales	61
Tabla 23 – 4.	Procesamiento en relación a las variables.....	63
Tabla 24 – 4.	Cálculo de Chi cuadrado.....	64
Tabla 25 – 5.	Servicios que ofrece la Cooperativa	68
Tabla 26 – 5.	Cartera de créditos Cooperativa El Sagrario Ltda.	69
Tabla 27 – 5.	Estructura de la cartera de crédito de la COAC Sagrario Ltda.	69

Tabla 28 – 5.	Participación de la cartera de créditos por sucursales y agencias “El Sagrario”.....	70
Tabla 29 – 5.	Participación de la cartera de créditos en el mercado	71
Tabla 30 – 5.	Análisis vertical cartera de crédito por vencer.....	72
Tabla 31 – 5.	Análisis vertical de la cartera de crédito que no devenga interés	73
Tabla 32 – 5.	Análisis vertical cartera de créditos vencida.....	75
Tabla 33 – 5.	Análisis vertical de la cartera de crédito comercial vencida año 2017	76
Tabla 34 – 5.	Análisis de la cartera de créditos de consumo prioritario vencida 2017	77
Tabla 35 – 5.	Análisis de la cartera de créditos de vivienda vencida	78
Tabla 36 – 5.	Cartera de crédito para microcrédito vencido.....	79
Tabla 37 – 5.	Análisis Horizontal de la cartera de créditos de la Cooperativa El Sagrario.....	81
Tabla 38 – 5.	Tasas de interés activa por clase de crédito.....	86
Tabla 39 – 5.	Tasa de interés activa emitida por el Banco Central del Ecuador	86
Tabla 40 – 5.	Tasas de interés pasiva por clase de crédito	87
Tabla 41 – 5.	Tasa de interés pasiva emitida por el Banco Central del Ecuador.....	88
Tabla 42 – 5.	Análisis sobre el monto base solicitada	88
Tabla 43 – 5.	Análisis de la cartera total.....	89
Tabla 44 – 5.	Análisis de la cartera comercial	90
Tabla 45 – 5.	Análisis morosidad cartera de créditos de consumo	90
Tabla 46 – 5.	Morosidad cartera de créditos de vivienda	91
Tabla 47 – 5.	Análisis cartera de créditos para la microempresa.....	91
Tabla 48 – 5.	Análisis de la cartera problemática	92
Tabla 49 – 5.	Cartera de créditos comercial prioritario	93
Tabla 50 – 5.	Análisis de la cartera comercial ordinario	93
Tabla 51 – 5.	Estructura de empresas por sectores económicos	94
Tabla 52 – 5.	Principales actividades económicas de las microempresas	95
Tabla 53 – 5.	Financiamiento otorgado por la Cooperativa El Sagrario según sectores ..	96
Tabla 54 – 5.	Monto de utilidad de las empresas por sector.....	98
Tabla 55 – 5.	Participación por el tamaño de empresas en la obtención de créditos.....	99
Tabla 56 – 5.	Estructura del Activo	101

Tabla 57 – 5.	Estructura del pasivo.....	102
Tabla 58 – 5.	Composición del activo y pasivo por sector	105
Tabla 59 – 5.	Variaciones Activo Corriente y No Corriente del sector comercial	106
Tabla 60 – 5.	Variaciones Activo Corriente y No Corriente del sector industrial.....	108
Tabla 61 – 5.	Participación del pasivo corriente y no corriente pequeñas medianas empresas año 2015, 2016, 2017.....	110
Tabla 62 – 5.	Estrategias de uso de microcréditos.....	113

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 - 1.	Análisis Tipo de crédito 2015-2016	3
Gráfico 2 – 1.	Empresas según ramas	8
Gráfico 3 – 2.	Actividad económica comercio	22
Gráfico 4 – 2.	Componentes del desarrollo local	25
Gráfico 5 – 2.	Modelo Cadenas de Impactos.....	28
Gráfico 6 – 2.	Evaluación del impacto con asignación aleatoria.....	29
Gráfico 7 – 2.	Servicios financieros	34
Gráfico 8 – 4.	Actividad económica	40
Gráfico 9 – 4.	Tiempo de Funcionamiento.....	41
Gráfico 10 – 4.	Motivo de formación.	42
Gráfico 11 – 4.	Tipo de recurso.	43
Gráfico 12 – 4.	Capital de trabajo.....	44
Gráfico 13 – 4.	Financiamiento	45
Gráfico 14 – 4.	Monto	47
Gráfico 15 – 4.	Destino de financiamiento.....	48
Gráfico 16 – 4.	Impacto	49
Gráfico 17 - 4.	Inversión en capital de trabajo.....	50
Gráfico 18 – 4.	Ventas	51
Gráfico 19 – 4.	Costos	52
Gráfico 20 – 4.	Recurso Humano	53
Gráfico 21 – 4.	Recursos tecnológicos	54
Gráfico 22 – 4.	Recursos tecnológicos, inversión	56
Gráfico 23 – 4.	Abastecimiento de materia	57
Gráfico 24 – 4.	Demanda del producto.....	58
Gráfico 25 – 4.	Financiamiento obtenido	59
Gráfico 26 – 4.	Escenario Económico	60
Gráfico 27 – 4.	Utilidades actuales.....	61
Gráfico 28 – 4.	Comprobación Chi cuadrado.....	64

Gráfico 29 – 5.	Principal competencia de Cooperativa El Sagrario	72
Gráfico 30 – 5.	Cartera por vencer	73
Gráfico 31 – 5.	Cartera de crédito que no devenga interés.....	74
Gráfico 32 – 5.	Cartera de crédito vencida.....	75
Gráfico 33 – 5.	Cartera de crédito comercial vencida	76
Gráfico 34 – 5.	Cartera de crédito de consumo vencido.....	77
Gráfico 35 – 5.	Créditos de vivienda vencida.....	78
Gráfico 36 – 5.	Microcrédito vencido	79
Gráfico 37 – 5.	Estructura de empresas por sectores económicos.....	94
Gráfico 38 – 5.	Participación por el tamaño de empresas en la obtención de créditos ...	100
Gráfico 39 – 5.	Composición del pasivo año 2015 – 2016 - 2017	101
Gráfico 40 – 5.	Composición de la estructura por el tamaño de empresas.....	102
Gráfico 41 – 5.	Composición del activo y pasivo año 2015 – 2017 del sector comercial.....	106
Gráfico 42 – 5.	Composición del activo y pasivo año 2015 – 2017 del sector industrial.....	108

RESUMEN

Se propuso una evaluación del impacto financiero en el comercio y pequeña industria producido por los créditos otorgados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sagrario Ltda., en el período 2015-2017. Se realizó un procesamiento basado en un diagnóstico situacional de las empresas que recibieron créditos por la entidad financiera, se determinó una herramienta de utilidad para la obtención de información como son las encuestas y el análisis financiero de 21 empresas inmersas en el tema de estudio. La gestión y determinación del estudio realizado permitió conocer el destino de los créditos y el impacto que crearon los mismos en el sector comercial e industrial, a partir del análisis de los estados financieros e indicadores se conoció el desarrollo que las empresas tuvieron al incrementar en los años 2015 y 2016 las cuentas del patrimonio y pasivo, lo que quiere decir que se adquirió materia prima con los créditos obtenidos. La evaluación realizada a generado estabilidad, lo cual permite atraer nuevas inversiones para crear un mayor crecimiento económico, sin embargo, las medianas empresas del sector comercial representan un factor diferente, en donde el capital tiene una participación menor que otras cuentas de valor intangible. Se recomienda realizar análisis periódicos con la finalidad de conocer el destino de los créditos que otorga la entidad y determinar si su destino está siendo de utilidad.

Palabras clave: <FINANZAS>, <DESARROLLO ECONÓMICO>, <IMPACTO FINANCIERO>, <COMERCIO>, <PEQUEÑA INDUSTRIA>, <CRÉDITOS>, <ESTADOS FINANCIEROS>

ABSTRACT

An evaluation of the financial impact on commerce and small industry was proposed, it was produced by credits granted by Cooperativa de Ahorro y Crédito Sagrario Ltd., during the 2015-2017. A processing was performed based on a situational diagnosis of the companies that received credits from the financial institution; a useful tool was determined to obtain information such as surveys and financial analysis of 21 companies involved in the study subject. The management and determination of the study allowed to know the destiny of credits and the impact they created in the commercial and industrial sector. Based on the analysis of financial statements and indicators, the development the companies had, when they increased the accounts of assets and liabilities in 2015 and 2016, means that raw material was acquired with the credits obtained. The evaluation has generated stability, which allows attracting new investments to create greater economic growth. However, medium-sized companies in the commercial sector represent a different factor where capital has a lower share than other intangible value accounts. It is recommended to perform periodic analyzes in order to know the credit destination granted by the entity and determine if they are being useful.

Keywords: <FINANCES>, <ECONOMIC DEVELOPMENT>, <FINANCIAL IMPACT>, <COMMERCE>, <SMALL INDUSTRY>, <FINANCIAL STATEMENTS>

CAPÍTULO I

1. INTRODUCCIÓN

Mediante el desarrollo de la siguiente investigación se ha perseguido un objetivo el cual se basó en una evaluación del impacto financiero en el sector del comercio y pequeña industria producido por los créditos otorgados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario en el periodo 2015-2017, para cumplir este propósito fue necesario conocer la manera en que se invierten los créditos en cuando al desarrollo operacional de las empresas teniendo en cuenta que el sector del comercio y la pequeña industria son estructurados con mayor proporción en el Ecuador.

Para la realización de la investigación se ha establecido cinco capítulos en donde se detalla el desarrollo de cada uno en la siguiente manera.

Capítulo I: se encuentra orientado en el desarrollo del planteamiento de problema, la parte central de la investigación, en el estudio de su contextualización se evalúan las variables, así como también se consideran las causas y efectos que provoca la situación actual de la entidad, se procede con la prognosis la misma que se basa en una interrogante que identifica que sucede si se resuelve el problema, de igual manera se desarrolla el objetivo general como los específicos.

Capítulo II: En este capítulo se desarrolla el marco teórico, el cual hace referencia a los antecedentes de investigaciones. Se determina la fundamentación filosófica que manifiesta el motivo por el que se llevó a cabo la investigación y los antecedentes investigativos de soporte como el sustento de la realización del tema, se desarrolla la categorización de las variables motivo de estudio, se plantea la hipótesis y se realiza el señalamiento de variables independiente y dependiente.

Capítulo III: Se establece las modalidades y tipos de investigación aplicables al tema, se determinan como se llevará a cabo la investigación de campo, los instrumentos y técnicas a utilizar para la recopilación de información para el posterior análisis de los resultados obtenidos, permite establecer la población y muestra.

Capítulo IV: En este capítulo se presentan el análisis e interpretación de los resultados obtenidos de las técnicas e instrumentos de investigación, estos datos se representan en forma cuantitativa, también se realizó la verificación del Chi cuadrado.

Capítulo V: En este capítulo se procedió al desarrollo de la propuesta la misma que se encuentra identificada a través del análisis de los créditos que otorga la Cooperativa como también el análisis de la estructura financiera de las empresas que recibieron créditos por la entidad.

1.1 Planteamiento del problema

El sector del comercio y de la pequeña industria se caracteriza por el uso intensivo de la mano de obra, escaso desarrollo tecnológico, baja división del trabajo, pequeño capital, baja productividad e ingreso, reducida capacidad de ahorro y limitado acceso a los servicios financieros y no financieros existentes, sin contar con las complicaciones surgidas por cambio de políticas nacionales, desequilibrios macro económicos y bajos niveles de crecimiento económico.

En el mundo de los negocios se les da mayor importancia a los recursos financieros, ya que con su uso racional se pueden lograr posiciones exitosas en el mercado. Es por ello, que la diferencia de recursos financieros entre los competidores, surge de las diferencias de capitalización inicial, de la rentabilidad o del crecimiento sostenido. A su vez, la rentabilidad y el crecimiento sostenido depende del capital invertido, proporción del endeudamiento, política de dividendos, costo de capital obtenido y comportamiento de sus ventas. De una mezcla favorable de todos esos componentes depende la competitividad financiera de las empresas, garantizando en parte, el autosostenimiento y supervivencia de estas en los mercados. (Sallenave, 1990).

El endeudamiento, juega un papel importante en materia de competencia en las empresas debido a que los recursos necesarios para mantener su oferta de productos junto a los competidores en su mayoría no pueden ser obtenidos a través de fuentes internas dadas las limitaciones económicas de sus dueños y al pequeño nivel de utilidades obtenidas. Por ello, la importancia de recurrir al endeudamiento a corto y a largo plazo.

En el Ecuador, desde el año 2011 se implementó la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, misma que es definida como una “una forma de organización económica en la que sus integrantes se unen para producir, intercambiar, comercializar, financiar y consumir bienes y servicios que le permitan satisfacer sus necesidades y generar ingresos (...)” (Ministerio Coordinador de Desarrollo Social , 2013).

Dentro de este sector de la economía se encuentran el sector comunitario, sector asociativo, sector cooperativo (relacionados con producción, consumo, vivienda, ahorro, créditos y servicios).

El sector bancario que se encuentra compuesto por 24 entidades financieras colocó alrededor de 237,3 millones de dólares en el año 2014, registrándose un incremento de 8,5% en relación al año 2013. De acuerdo a lo mencionado por el Banco Central del Ecuador, el sector mencionado colocó 74% de recursos en créditos productivos, 16% para consumo y el resto en vivienda y microcrédito (Orozco, 2015).

Según lo menciona (Arias, 2016) en el año 2016 la cartera bruta para las instituciones bancarias del sector privado tuvo un valor de \$15.528,66 millones de dólares, obteniendo una disminución del 8,58% con referencia a lo obtenido en el año anterior. Si se analiza la distribución de cartera se establece que: la cartera comercial es del 47,70%, la de consumo fue del 32,60%, la de vivienda el 9,97%, la de microcrédito el 7,72% y finalmente la de crédito educativo del 2,31%; a continuación, se presenta el siguiente gráfico para mayor comprensión de lo mencionado:

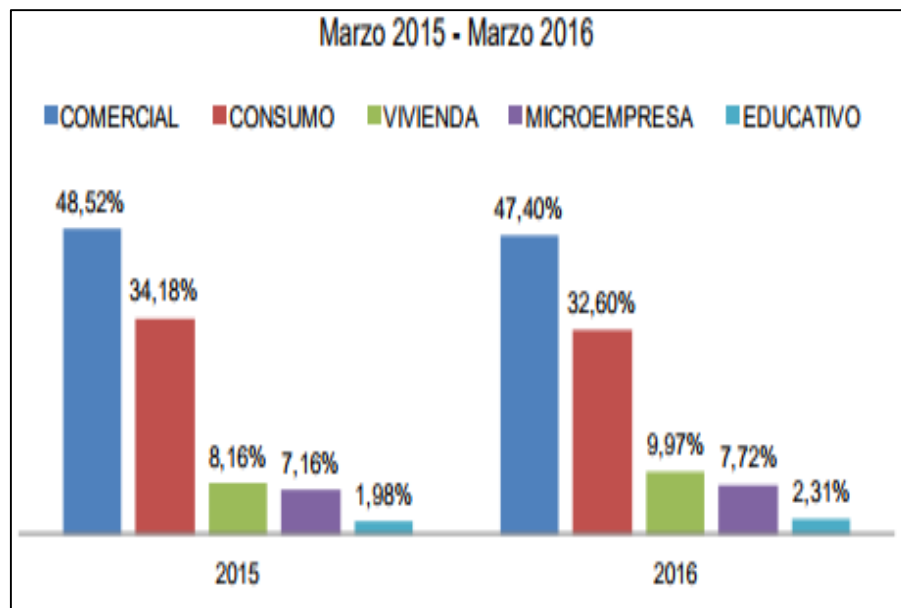


Gráfico 1 - 1. Análisis Tipo de crédito 2015-2016

Fuente: Información financiera remitida por las entidades controladas por la Superintendencia de Bancos, 2016

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Sagrario Ltda., ofrece varios servicios de crédito entre los cuales se encuentran créditos de consumo, microcréditos, vehiculares, de vivienda y Pymes entre los principales. La ciudadanía en general tiene la opción de acceder a cualquiera de los créditos ofertados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sagrario Ltda., los mismos que deben ser evaluados oportunamente y constantemente, con la finalidad de conocer el destino del dinero otorgado.

La cartera bruta de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario asciende a los 93.997,40 dólares, mientras que la composición de la cartera de créditos por vencimiento es: la cartera de créditos comercial prioritario por vencer representa el 5,25%; cartera de créditos de consumo prioritario por vencer el 41,20%, cartera de créditos inmobiliarios por vencer el 22,32%, cartera de microcrédito por vencer el 25,73%, de acuerdo con los datos presentados en el informe emitido por la (Dirección Nacional de Estadísticas y Estudios de la EPS y SFPS , 2016).

Como se ha observado, de acuerdo a los datos establecidos existe gran cantidad de dinero que se destina al financiamiento de actividades de comercio y de la pequeña industria. La Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario al igual que otras instituciones financieras buscan la manera de ayudar a los pequeños empresarios, quienes necesitan el apoyo financiero para mejorar y desarrollar sus actividades comerciales e industriales.

Considerando que el endeudamiento es un punto fundamental para la duración y crecimiento de las pequeñas empresas, en muchos de los casos no representa una solución a los problemas financieros, por el contrario, podría considerarse un arma de doble filo sobre los resultados económicos de una empresa, debido que en muchos casos las empresas se obligan a sustituir capital propio por ajeno, de corto plazo y elevado costo.

Por lo tanto, se concluye que las instituciones financieras aportan directa e indirectamente a mejorar el desarrollo de la calidad de vida de sus clientes, y es por esta razón que el motivo principal del estudio es evaluar el impacto financiero en el comercio y pequeña industria producido por los créditos adquiridos, la utilización del dinero recibido y el destino del mismo, así como el análisis e interpretación de la estructura financiera en el sector, dadas sus circunstancias y características propias como las de su entorno. Factores que constituyen las pautas necesarias para la realización de la investigación propuesta.

1.2 Formulación del problema

¿Cómo se evaluará el impacto financiero del comercio y la pequeña industria producido por los créditos otorgados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sagrario Ltda., en el período 2015 -2017?

1.2.1 Sistematización del Problema

- ¿Cómo identificar a las empresas del sector del comercio y de la pequeña industria que recibieron créditos por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sagrario Ltda., en el periodo 2015 – 2017?
- ¿Cómo analizar e interpretar la estructura financiera de las empresas del sector del comercio y de la pequeña industria que han recibido y utilizado créditos por la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario, en el período 2015 – 2017?
- ¿Cómo evaluar el impacto financiero en el sector comercial y pequeña industria que han sido beneficiados por los créditos otorgados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sagrario en el período 2015 – 2017?

1.3 Hipótesis

H1: El impacto financiero en el sector del comercio y pequeña industria producido por los créditos otorgados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario en el periodo 2015-2017, si incide en el destino generado de los recursos obtenidos.

H0: El impacto financiero en el sector del comercio y pequeña industria producido por los créditos otorgados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario en el periodo 2015-2017, no incide en el destino generado de los recursos obtenidos.

1.4 Objetivos de la Investigación

1.4.1 *Objetivo General*

Evaluar el impacto financiero en el sector del comercio y pequeña industria producido por los créditos otorgados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario en el periodo 2015-2017, para la determinación del destino generado de los recursos obtenidos.

1.4.2 *Objetivos Específicos*

- Identificar las empresas del sector del comercio y de la pequeña industria que recibieron créditos por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sagrario Ltda., en el periodo 2015 – 2017.
- Analizar e interpretar la estructura financiera de las empresas del sector del comercio y de la pequeña industria que han recibido y utilizado créditos por la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario, en el período 2015 – 2017.
- Evaluar el impacto financiero en el sector comercial y pequeña industria producido por los créditos y destino de los recursos otorgados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sagrario.

1.5 Justificación

El Plan Nacional del Buen Vivir manifiesta que la calidad de vida se relaciona directamente con el Buen Vivir en todos los aspectos que el ser humano lo requiera, se vincula con la creación de condiciones para satisfacer las necesidades materiales, psicológicas, sociales y ecológicas de la población, dicho de otra manera se basa en el fortalecimiento de capacidades y potencialidades de los ciudadanos y de la sociedad en general, buscando la satisfacción de las necesidades y buscando la generación de proyectos que les permitan mejorar el nivel socio económico. De manera general el Objetivo 3 del Plan Nacional del Bueno Vivir plasma “Mejorar la calidad de Vida de la Población” (Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo, 2013).

Se hace referencia a este aspecto, ya que a través del ofrecimiento de créditos, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sagrario Ltda., busca potencializar y fomentar en la población la generación de nuevos emprendimientos, o de adquirir tecnología y materiales requeridos para mejorar los negocios que disponen, de manera que la calidad de vida de la población mejore y se cumpla de esta manera con lo establecido en el objetivo 3 del PNBV.

De acuerdo con la información obtenida de la (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria , 2016), en el Ecuador existen alrededor de 2685 cooperativas y de 5786 asociaciones. Actualmente las empresas están manifestando un creciente interés por medir el impacto socioeconómico de su gestión, ya que un buen desempeño garantiza la vigencia de la licencia para operar, genera un entorno más favorable de la actividad comercial, fortalece las cadenas de valor, e impulsa la innovación en productos y servicios. Pero si bien son cada vez más las herramientas que se están desarrollando con el fin de ayudar a las empresas a medir su impacto socioeconómico, puede aun así, ser difícil comparar entre todas ellas para elegir las más adecuadas, las herramientas actualmente disponibles son increíblemente diversas (WBSCD Social Capital, 2014).

Con la evaluación del impacto financiero, se pretende conocer los diferentes elementos que a continuación se muestran en la siguiente tabla:

Tabla 1 – 1. Indicadores del impacto financiero

DESTINO	ELEMENTOS
No productivo	Operadores inmobiliarios Consumo prioritario Crédito educativo
Capital de trabajo	
Activos fijos tangibles	Terrenos y edificios Construcción de infraestructura para fines productivos y comerciales
Reestructuración de pasivos y pago de obligaciones	
Microcrédito otorgado para consumo de microempresarios	
Activos fijos intangibles	Derechos de propiedad industrial e intelectual
Vivienda para microempresarios	

Fuente: Superintendencia de Bancos, 2016

Elaborado por: Monica Murillo, 2017

La importancia de la investigación radica básicamente en que según datos del banco Central, durante el primer trimestre del año 2017, quienes más solicitaron créditos fueron aquellas personas que se encuentran dentro del sector Industria y Comercio, con el 16% y 14% respectivamente; diferenciándose del sector Construcción y Servicios con el 8% cada una.

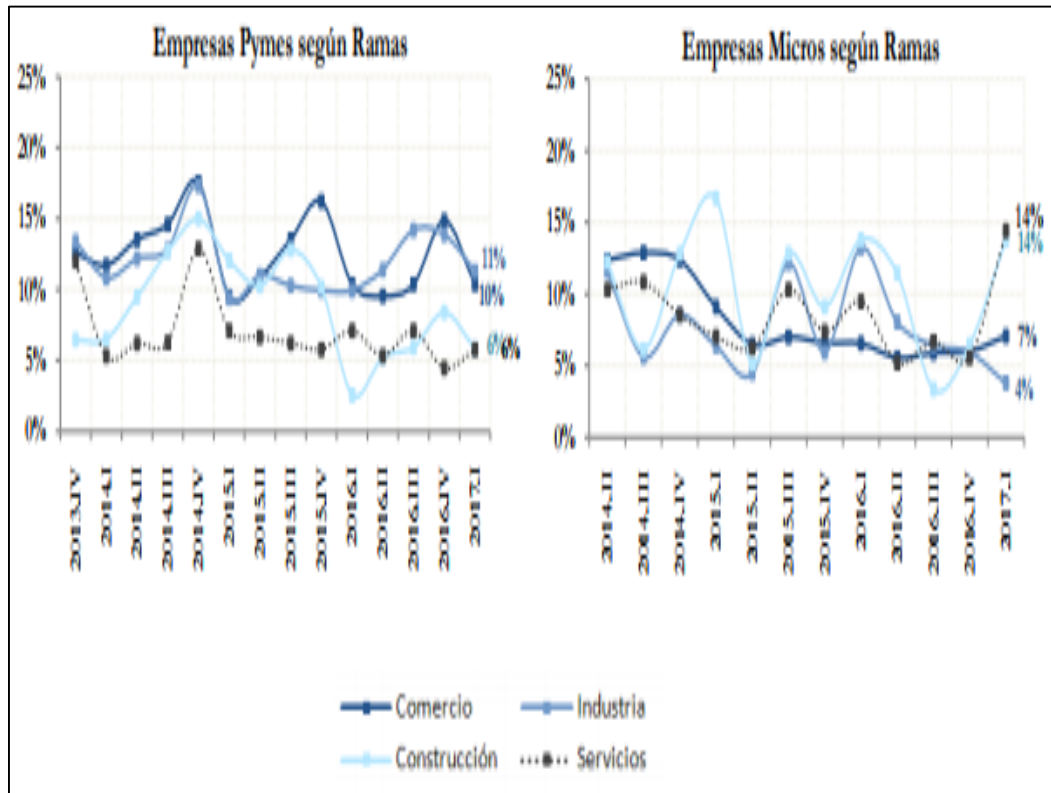


Gráfico 2 – 1. Empresas según ramas

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2017)

De las empresas que solicitaron crédito en su mayoría lo destinaron al capital de trabajo, en segundo lugar para la inversión y/o adquisición de activos fijos, y en menor porcentaje para la reestructuración y pago de deudas (Banco Central del Ecuador, 2017).

A través de la investigación propuesta se busca analizar el nivel de beneficios que han obtenido los clientes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sagrario Ltda., a través de la utilización de los créditos recibidos. La importancia de la investigación básicamente radica en el análisis y seguimiento oportuno que se debe dar a los beneficiarios de los créditos, para determinar el uso y destino que se ha dado al recurso financiero otorgado a los mismos, así también se debe determinar

el nivel de liquidez que tienen para cubrir con los diferentes gastos y obligaciones de pago adquiridos con terceros.

La investigación propuesta permite generar posibilidades de mejorar el proceso en el manejo de los recursos en apoyo al sector financiero de la economía popular y solidaria, de manera que se cuente con información que permita generar la toma de decisiones oportuna y adecuada.

Además, se conocerá los niveles de crecimiento de los beneficiarios de las operaciones de financiamiento como requisito indispensable para la rendición de cuentas por parte de las operadoras que han recibido financiamientos.

De esta manera se cree importante el realizar este tipo de investigación en donde se podrá evidenciar el verdadero impacto sobre los beneficiarios, estudios que dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sagrario no se han realizado y que pretende entender si los créditos son benéficos para quienes los han adquirido, y de esta manera poder recomendarlos o a su vez tomar estrategias alternativas si es que dichos procesos producen perjuicios. La única forma de averiguarlo será entonces mediante el desarrollo de la presente investigación. (Arias, 2016).

Mediante la investigación presentada se busca conocer el destino financiero que ha tenido el recurso monetario otorgado por la institución financiera, en el caso de estudio la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario.

El destino financiero se clasifica en: Activos fijos materiales e inmateriales, capital de trabajo, consumo, vivienda, actividades no fructíferas y reestructuración de pasivos. Se conceptualiza a capital de trabajo como aquel recurso que se distribuye para inventarios u obligaciones con terceros, que permiten el funcionamiento adecuado de la empresa a corto plazo sin ningún tipo de dificultad (Arias, 2016).

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes Investigativos

A continuación, se detallarán estudios relacionados con el tema a investigar propuesto, en donde se fundamenta la importancia del estudio a realizar, de este modo se detalla el tema de la investigación, el autor, las conclusiones a modo resumido, y con ello elaborar un análisis en relación con el tema a elaborar.

Tema: “Las organizaciones comunitarias de economía popular y solidaria y su impacto en el desarrollo socioeconómico en el Cantón Ibarra, Provincia de Imbabura”.

Autora: Flores Meneses, Alexandra Maricela

A través del estudio realizado, se concluye en que los socios de las organizaciones de economía popular y solidaria, destacando la presencia de personas originarias del sector rural, urbano marginal y urbano de la ciudad de Ibarra, los mismos que no cuentan con un ingreso mensual estable.

De la misma manera se estableció que la organización de economía popular y solidaria en este cantón, influyen de manera notable en la economía del sector, ya que estas instituciones proporcionan una serie de microcréditos y créditos, dinero que es utilizado para inyectar capital en los negocios y actividades económicas, garantizando de esta manera el crecimiento del nivel económico de las organizaciones y por ende de los socios.

Se ha realizado la respectiva propuesta la misma que se enfoca en la socialización del reglamento y la Ley de Economía Popular y Solidaria, mediante el desarrollo de talleres de manera que se solidifiquen y fortalezcan los conocimientos y por ende el accionar en las actividades necesarias (Flores, 2014).

Tema: “Impacto económico y social producido en la población urbana de Latacunga como consecuencia de los créditos hipotecarios concedidos por el BIESS y la Banca Privada”.

Autores: Aguilar Mayra; Velasco Juan Francisco; Herrera Geovanni.

Este artículo científico hace referencia a al cumplimiento de objetivos nacionales en planes de desarrollo ya sea a largo y mediano plazo, los mismos que deben ser puestos en marcha a través de los diferentes ejes y sectores del país. Para medir el impacto de los préstamos en estudio se procedió a analizar los datos obtenidos por las entidades como el INEC, Banco Central del Ecuador y la Superintendencia de Bancos, así mismo para confirmar dicha información fue necesaria la aplicación de encuestas a los involucrados en el estudio. Se analizó tres segmentos definidos, constituidos por los beneficiarios del crédito, los profesionales del sector de la construcción y representantes de las entidades financieras; quienes dieron a conocer su opinión sobre el impacto que existido con la generación de créditos hipotecarios, posteriormente se midió el efecto socioeconómico identificando factores como estabilidad familiar, satisfacción personal de tener una vivienda propia, crecimiento del sector de la construcción y por ende generación de nuevas plazas de trabajo. Con la investigación realizada se busca facilitar la toma de decisiones para el Estado, en función de los resultados en la aplicación de las herramientas que enfocan el cumplimiento de los objetivos del Buen Vivir (Aguilar, Velasco, & Herrera, 2013).

Con la investigación presentada, por los respectivos autores se observa con claridad el impacto tanto social y económico que han generado las instituciones financieras con el otorgamiento de créditos hipotecarios de manera específica; dentro de los resultados obtenidos se observa la satisfacción de la población beneficiada, y la generación de nuevas fuentes de empleo que permitirá dinamizar la economía del sector, incrementando los ingresos económicos percibidos por los trabajadores permitiendo de esta manera la posibilidad de hacer frente a los diferentes gastos familiares y de una u otra manera dando cumplimiento a uno de los objetivos del Plan Nacional del Buen Vivir.

Tema: “Uso del crédito: implicaciones para el desarrollo rural.”

Autores: Almeraya Quintero Silvia; Figueroa Sandoval Benjamín; Día Puente María José; Figueroa Rodríguez Katia; Pérez Hernández María.

En el estudio realizado por los autores mencionados anteriormente, se describen varios hallazgos entre los cuales se destacan que la situación del crédito es la misma en todos los niveles, nacional provincial y local; la carencia de información para acceder a los mismos es un limitante para el desarrollo comercial. Al existir varias limitaciones y requisitos, hacen que los clientes recurran a otro tipo de fuente de financiamiento como es la caja de ahorro, donde los usuarios recurren no por costos sino por tiempos. Así mismo destaca la importancia que tienen los créditos para mejorar el nivel socioeconómico de la población, ya que a través de este beneficio las personas pueden adquirir los materiales e insumos necesarios para fomentar y mejorar la actividad económica a la que se dedican, en este caso la crianza de ganado ovino (Almeraya, Figueroa, Díaz, Figueroa, & Pérez, 2011).

Básicamente, el estudio demuestra la importancia de los créditos para el desarrollo local, a través de la obtención de este tipo de financiamiento, se abren puertas que permiten la generación de nuevos emprendimientos y negocios los mismos que a su vez conllevan a la generación de nuevas fuentes de trabajo, dinamizando de esta manera la economía local, permitiendo el crecimiento social y económico del sector.

2.2 Fundamentación teórica

2.2.1 Créditos

Para fomentar el desarrollo económico, es necesaria la presencia del crédito que es considerado como un importante instrumento, el mismo que se destina para el financiamiento de las diferentes actividades económicas requeridas, para acceder a un crédito se lo puede hacer a través de la banca privada o de instituciones financieras del Estado.

De acuerdo con lo mencionado por Serra Moret citado por (Gómez D. , 2011) etimológicamente la palabra crédito expresa “confianza, fe, responsabilidad o solvencia”. El mismo autor señala que este término es utilizado para referirse a las transacciones que conllevan una transferencia de dinero el mismo que debe ser devuelto en una fecha previamente establecida.

Según (Besley & Brigham, 2000), al momento en que una institución pública o privada otorga al crédito a un individuo se autoriza el uso del dinero con ciertos limitantes en uno o varios préstamos. Desde el punto de vista económica el crédito es considerado como una herramienta que aclara la transferencia temporal en este caso de dinero de una persona jurídica a otra ya sea natural o jurídica; mientras que en términos de finanzas el crédito consiste en “una transacción en la que el prestamista otorga el prestatario una suma de dinero en el presente, para posteriormente recibir la misma o una mayor cantidad de dinero (tasa de interés), en una fecha determinada pactada en la entrega inicial de los préstamos.

Es la concesión de un permiso dado por una persona a otra para obtener la posesión de algo perteneciente al primer, sin tener en el momento, de lo dicho en otros términos, el crédito es una transferencia de bienes, servicios o dinero efectivo a futuro (Benítez, 2013).

Para (Polavieja, 2011), el crédito lo conforma las letras de cambio, pagarés, dólares, euros entre otros; es decir puede ser regulado como un billete de banco convertible o como los dólares o la unidad monetaria que circule en el país.

2.2.1.1 *Funciones y elementos del crédito*

De acuerdo a lo expresado por (Serra Moret, 2005), el crédito cumple varias funciones, entre las que se destacan las que a continuación se detallan:

- Influye en la fijación del precio en el mercado, esto es porque a través del crédito las inversiones se incrementan, lo que genera mayores bienes y servicios, modificando por ende la oferta y la demanda y consecuentemente el precio de los productos.
- Al otorgar cualquier tipo de crédito, impulsa al crecimiento de inversiones ya sea en el sector productivo, comercial u otros; los mismos que generan intereses a favor del prestamista de manera que el dinero no está ocioso.
- Beneficia a la producción y el comercio, es decir a través de la obtención de un crédito poseen una herramienta por así llamarlo, que de otra manera lo que busca es incrementar la

producción beneficiando así a los individuos, ya que a través del crédito se fomenta una manera de inyectar capital al negocio; diversificando la producción y por ende incrementando la oferta y la demanda de la misma manera crecerá, consecuentemente se prevé mayores ingresos económicos. (Serra Moret, 2005)

De acuerdo con (Ríquez, 1950) y (Contreras de Ussher, 1999) el crédito tiene los siguientes elementos que intervienen en el proceso de operación crediticia:

- El acreedor (prestamista)
- El deudor (prestatario)
- La deuda (el dinero)
- El plazo (tiempo corto, mediano, largo dependiendo del monto del crédito)

2.2.1.2 *Diferencia entre créditos y microcréditos*

Es importante esclarecer el hecho de que el crédito convencional y el microcrédito son productos financieros completamente diferentes.

Pues el crédito ofrecido por la banca tradicional busca un beneficio, mientras que el microcrédito no tiene ánimo de lucro. Además el crédito de la banca comercial se dirige a empresas registradas e individuos con un nivel de ingresos medio o alto, mientras que los microcréditos son ofrecidos a personas con bajos ingresos y a empresas del sector económico informal. (Serra Moret, 2005)

Mientras que en la banca tradicional se ofrecen créditos por cuantías elevadas, a largo plazo y con tasa de interés de mercado, las microfinanzas ofrecen microcréditos por importes muy pequeños, a muy corto plazo y bajos tipos de interés. (Álvarez, 2013)

Finalmente, los créditos realizados en la banca tradicional necesitan colaterales, documentación formal y se amortizan, por lo general, mensualmente; mientras para obtener un microcrédito no es necesario las garantías físicas, en su lugar se realizan evaluaciones del deudor y otros procedimientos, el pago se realiza semanal o bisemanal para llevar un mayor control sobre el deudor. A manera más específica se puede evidenciar las diferencias establecidas de una mejor manera la siguiente tabla de comparación. (Álvarez, 2013)

Tabla 2 - 2. Diferencias entre crédito y microcrédito

	CRÉDITO CONVENCIONAL	MICROCRÉDITO
Propiedad y forma de gerencia	Institución maximizadora de beneficios y accionistas individuales	Bancos, sobre todo instituciones de microfinanzas y ONG.
Características del cliente	Diversos tipos de empresas formales e individuos con un nivel de ingresos medio o alto	Empresarios/microempresarios de bajo ingreso con firmas familiares rudimentarias y limitada documentación formal.
Características del producto	Montos grandes, largo plazo, tasas de interés de mercado	Montos pequeños. Corto plazo. Tasas de interés bajas.
Metodología del préstamo	Colateral, documentación formal, pagos mensuales	Análisis de deudor y de flujo de caja con inspección en el sitio. Pago semanal o bisemanal.

Fuente: (Álvarez, 2013)

Elaborado por: Monica Murillo, 2017

2.2.1.3 *Oferta del crédito*

Según el estudio realizado por el Banco Central del Ecuador, divide a las entidades financieras en dos grandes grupos, el primero se conforma por Bancos, mutualistas y sociedades financieras y el segundo grupo corresponde a las cooperativas.

En el primer grupo, en relación con los estudios pertinentes se concluyó que durante el primer trimestre del año 2017, las entidades que conforman esta agrupación, fueron menos restrictivas, es decir otorgaron créditos para los distintos segmentos en menor cantidad (Banco Central del Ecuador, 2017).

En relación a las cooperativas, se determinó que en el primer trimestre del 2017, fueron mayormente restrictivas para los segmentos de consumo y microcrédito, mientras que para el sector productivo y de vivienda el saldo fue nulo (Banco Central del Ecuador, 2017).

2.2.1.4 *El sistema financiero y el crecimiento económico*

Al analizar estos dos términos, básicamente se atribuye un vínculo existente entre los mismos y es así que estudios realizados por (Bekaert, 2001) reflejan la medición entre el desarrollo financiero y

el vínculo existente con el crecimiento económico y también el nivel de contribución de la liberación financiera en la actividad económica.

Otros estudios empíricos como el presentada por (López & Spiegel, 2002) señalan que en algunos casos la asociación entre las variables que denoten desarrollo financiero y de crecimiento sectorial no es estable en el corto plazo; mediante el desarrollo de su modelo empírico analizan las implicaciones que surgen en el corto plazo como las distorsiones por la liberalización financiera surgidas en el sudeste asiático.

2.2.1.5 *Microfinanzas*

Este término hace referencia a la diversidad de servicios financieros, en los que se encuentran por ejemplo el microcrédito, portafolio de servicios; que básicamente son ofrecidos a aquellas personas que han sido excluidas del sistema financiero formal (Ramos, 2007).

De acuerdo a la definición del Banco Mundial, se entiende a microfinanzas como el abastecimiento de servicios financieros a escala pequeña de diversas familias que se han conservado al margen del sistema financiero. Para el Banco Interamericano, las microfinanzas se componen de los servicios financieros que se destinan de manera principal a las microempresas, propietarios y trabajadores.

Para (Rodríguez, 2010) los principales gestores de las micro finanzas son aquellas personas que se encuentran con ingresos económicos bajos, o microempresarios cuyo acceso al sistema financiero tradicional es limitado por aspectos socioeconómicos. Las microfinanzas constituyen una estrategia de mejora, beneficiando así a las personas que cuentan con bajos recursos económicos (Yunus, 2006)

Microfinance Information Exchange (MIX) establece cinco categorías para clasificar las instituciones que analiza:

Bancos: intermediario financiero regulado por un supervisor bancario estatal. Puede dar uno o varios servicios financieros entre los que se incluyen depósitos, préstamos, servicios de pago y transferencias de dinero. (MIX MARKET , 2012)

Bancos rurales: instituciones bancarias orientadas a clientes que viven y trabajan en áreas no urbanas y que, en general, desarrollan actividades relacionadas con la agricultura.

Cooperativas de crédito: intermediario sin ánimo de lucro con base en sus miembros. Puede ofrecer una amplia gama de servicios financieros incluyendo depósito y préstamo para sus participantes.

Aunque no esté regulado por una agencia supervisora estatal, puede estar bajo la supervisión de un consejo regional o nacional de cooperativas. (MIX MARKET , 2012)

Institución financiera no bancaria (IFNB): instituciones que ofrecen servicios similares a los de los bancos, pero están clasificadas en otra categoría. La diferencia en la licencia puede deberse a menores requerimientos de capital, limitaciones a la oferta de servicios financieros, o a la supervisión por parte de una agencia estatal diferente. En algunos países corresponde a una categoría especial creada para las instituciones micro financieras.

ONG: organización registrada como no lucrativa a efectos fiscales. Sus servicios financieros son normalmente más limitados, sin incluir habitualmente los depósitos. Estas instituciones no están por lo general reguladas por una agencia supervisora bancaria. (MIX MARKET , 2012)

En base a las diferentes definiciones de microfinanzas, brindadas por diferentes autores; básicamente hay que recalcar que actualmente ofrecen diversos servicios y ya no simplemente el microcrédito, en la actualidad el sector financiero brinda los servicios complementarios como por ejemplo:

- Ahorro
- Seguros
- Transferencias
- Créditos para educación

En cuanto a la cobertura del crédito de igual manera ha ido evolucionando, siendo así que hoy en día ya no se limita únicamente para préstamos productivos sino existen coberturas complementarias, entre las que tenemos:

- Capacitaciones
- Asesorías

- Desarrollo de microempresas
- Administración de microempresas

Entonces se define a las microfinanzas como el conjunto de acciones de carácter financiero, a través de la cual existe la posibilidad de otorgar microcréditos a personas de bajos recursos económicos, para el emprendimiento y mejora de proyectos.

2.2.1.6 *Microcréditos*

La definición de microcrédito básicamente es diversa en las diferentes concepciones de los distintos países, así también como de las organizaciones que tienen algún tipo de vínculo ya sea directo o indirecto en el sistema financiero.

De acuerdo a la Cumbre del Microcrédito, básicamente este término hace referencia a programas mediante los cuales se conceden créditos pequeños a aquellas persona que buscan mejorar la calidad de vida, generando ingresos mediante el impulso a nuevos negocios (Microcredit Summi Campaign Report , 1999).

Basados en la definición de la Organización de Naciones Unidas, ONU; el microcrédito es una cantidad pequeña de dinero que ha sido prestada durante un tiempo determinado a una persona institución. El Banco Interamericano de Desarrollo, manifiesta que es determinado como un préstamo de cantidades mínimas que se otorga a los trabajadores que se encuentran laborando en el sector informal. Para (Hollis & Sweetman, 1998), manifiestan que el microcredito consiste en prestar algún tipo de financiamiento a pequeña escala a los empresarios.

De acuerdo a los diferentes criterios recopilados por varios autores, es necesario destacar las características más relevantes, así tenemos:

- Se destina a personas de escasos recursos, por lo que carece de garantías reales.
- La cuantía del microcredito es realmente baja.
- El microcredito es una manera de apoyar y fomentar el desarrollo productivo de las pequeñas empresas.

- Se hace un análisis previo a conceder el microcredito, ya que se debe considerar el riesgo posterior al momento de empezar la cobranza, por lo que se busca generalmente brindar el apoyo a quienes están interesados en emprender con un negocio cualquiera. (Microcredit Summi Campaign Repport , 1999).
- La cuantía media de los microcréditos varían de acuerdo al lugar en donde estos se den.
- Son operaciones de préstamo muy sencillas y con pocos trámites burocráticos.
- Los periodos de reposición son muy cortos y en cada reembolso las cantidades también son pequeñas. Lo más común es que la devolución del principal y los intereses sea semanal o mensual.
- Se conceden sin avales ni garantías patrimoniales. El microcrédito se basa en la confianza hacia el prestatario, bien porque su proyecto de negocio constituya el aval por sí mismo, porque exista un aval o garantía solidaria o porque, simplemente, la persona a la que se le concede ofrece una seguridad de reembolso.
- Los recursos prestados se invierten en actividades escogidas de antemano por los propios prestatarios. (Microcredit Summi Campaign Repport , 1999).

Con base en los aportes realizados anteriormente, para mayor comprensión se concluye que el microcrédito es considerado como un préstamo de cuantía baja, generalmente es entregado a personas que desean emprender algún tipo de negocio, generando así ingresos para dichas familias y colaborando de esta manera a la mejora de la calidad de vida. (Microcredit Summi Campaign Repport , 1999).

2.2.2 Pymes

De acuerdo al autor (Rodriguez, 2006), se conoce como PYMES al conjunto de pequeñas y medianas empresas que, de acuerdo a su volumen de ventas, capital social, cantidad de trabajadores, y su nivel de producción o activos presentan características propias de este tipo de entidades económicas.

La abreviatura PYMES agrupa a pequeñas y medianas empresas, estas son variadas de acuerdo a cada reglamento impuesto por los países, tomando en cuenta las características de las organizaciones. Las pequeñas y medianas empresas son conocidas por su independencia, con un alto reconocimiento en el mercado de comercio, debido a las grandes competencias con las industrias. (Rodriguez, 2006)

Las PYMES, son creadas por familias que se ven en la necesidad de obtener un rubro que les genere las mayores ganancias con el fin de establecer una subsistencia independiente; de esta manera personas emprendedoras crean sus propios negocios buscando de esta manera sustentar el diario vivir de sus familias, y generando empleos para la sociedad.

Por lo general en nuestro país las pequeñas y medianas empresas que se han formado realizan diferentes tipos de actividades económicas entre las que se destacan de acuerdo a (SRI, 2017), las siguientes:

- Comercio mayorista y minorista.
- Actividades agrícolas y pesqueras
- Manufacturas.
- Construcción.
- Transporte, almacenamiento, y comunicaciones.
- Bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas.
- Servicios comunales, sociales y personales. (Servicio de Rentas Internas, 2017)

2.2.2.1 *Importancia de las PYMES*

Las pymes en general contribuyen al desarrollo de la producción tanto de bienes como de servicios, contribuyen al desarrollo del país, y son una base fundamental en la generación de riqueza y empleo.

Debido a la creación de pequeñas y medianas empresas en cuando al desarrollo en la sociedad, se ha ido obteniendo un mayor beneficio tanto para los seres humanos que se ven en la necesidad de obtener un empleo como para el desarrollo de cada país.

2.2.2.2 *Características de las PYMES*

- Los propios dueños son los responsables del direccionamiento de la empresa.
- El capital está constituido por una o dos personas que establecen una sociedad.
- El número de trabajadores varía de acuerdo a la necesidad y el tamaño de la empresa.
- Obtiene algunos beneficios por parte del estado ya sea para la creación o para su crecimiento en cuanto a la producción.

2.2.3 *Sector comercial e industrial*

El sector industrial en el Ecuador se caracteriza por la presencia de ramas intensivas en recursos naturales y trabajo y menor presencia en ingeniería, por ejemplo. Según lo mencionan (Garzón, Kulfas, Palacios, & Tamayo, 2014):

En el año 2013, los sectores intensivos en ingeniería explicaban algo menos del 10% del empleo y del valor agregado industrial; mientras que las ramas intensivas en trabajo concentraban el 41% del empleo, y el 17% del valor agregado manufacturero. El papel central lo ocupan las ramas intensivas en recursos naturales que explicaban en 2013 casi la mitad del empleo industrial, y el 73% del valor agregado sectorial. (Garzón, Kulfas, Palacios, & Tamayo, 2014)

El desarrollo del sector industrial es la clave para el crecimiento económico y sostenible de un país, ya que por medio de este se busca mejorar las condiciones de vida y el desarrollo económico de la población; para lo cual es necesario el mejoramiento de los productos y procesos productivos de manera que la competitividad en el mercado sea alta (Ministerio de Industrias y Productividad , 2016).

“La industria permite generar mayor productividad, mayores ingresos, mejores empleos que se traducen en un mejor nivel de vida y en un mayor crecimiento económico” (Ministerio de Industrias y Productividad , 2016).

Al hacer referencia al sector comercial, de acuerdo con la información obtenida del (INEC, 2012), el sector comercial se divide en mayorista y minorista, este último se integra por alrededor de 232760 establecimientos comerciales de 500217 que declararon estar dentro de este segmento, en el Censo Nacional Económico que fue realizado en el año 2010, se concluye por lo tanto que el sector minorista representa el 46,53% de la totalidad de este sector.

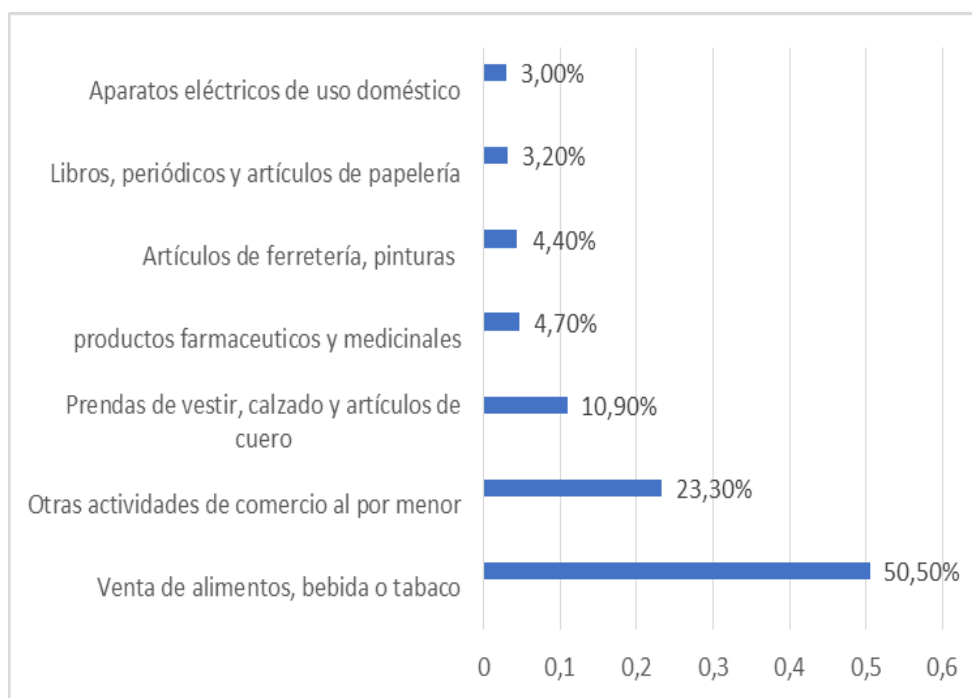


Gráfico 3 – 2. Actividad económica comercio

Fuente: Censo Nacional Económico 2010, INEC

Como se observa en el gráfico 4, se visualiza las principales actividades de comercio que realiza la población ecuatoriana, así también es necesario destacar que el sector minorista es el más dinámico a escala regional e incluso mundial, de acuerdo con el índice global de desarrollo de mercados minoristas 2012 de la consultora A.T Kearney.

Debido a la delimitación del tema investigativo, fue necesario conocer sobre el sector industrial y comercial, y como se ha mencionado los dos son importantes para el crecimiento económico de la región, es por esta razón que las instituciones financieras públicas o privadas deben enfocarse en brindar las facilidades necesarias, de manera que las personas que se dedican a este tipo de

actividades comerciales puedan contar con el recurso financiero para el crecimiento de sus negocios. (INEC, 2012)

De la misma manera, al buscar el otorgamiento de créditos, las instituciones financieras deben realizar el respectivo análisis del destino de los fondos otorgados, buscando siempre que el mismo sea utilizado para lo que fue entregado, es decir que cumpla con la finalidad con la que fue solicitada, buscando de esta forma satisfacer tanto a la oferta que en esta caso es la institución bancaria, mutualista o cooperativa y por otra parte a la demanda que son los clientes que se dedican a cualquiera de las ramas de la economía mencionadas. (INEC, 2012)

2.2.4 Evaluación Financiera

(CNMV, & España, B. , 2014), señala que la evaluación financiera es muy importante en una empresa porque es la que brinda la información necesaria para la toma de decisiones y para realizar el resto de las acciones relacionadas con los medios financieros de la organización.

La evaluación financiera, está relacionada con la toma de decisiones para con las empresas de manera que esto acarrea a los objetivos planteados por la misma para llegar a su alcance. Nos ayuda tomar decisiones por parte de los administradores financieros, ya que es un análisis que se anticipa al futuro, para evitar posibles desviaciones y problemas a largo plazo.

A su vez esta evaluación también consiste en observar, evaluar y analizar una información con relación al desarrollo de cada uno de los procesos, actividad o proyecto que nos permite conocer claramente el entorno de un organismo facilitando el descubrimiento de sus Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas para poderlas corregirlas o eliminarlas.

2.2.4.1 Importancia

La evaluación financiera es importante porque nos permite conocer la situación en que se encuentra la empresa para de esta manera establecer las decisiones necesarias ya sean a un corto largo plazo, con el fin de evitar situaciones negativas y se pueda determinar la rentabilidad de la misma.

2.2.4.2 *Objetivos*

- Obtener la información necesaria para la toma de decisiones, ya que es un análisis que anticipa el futuro para evitar problemas.
- Manejar los estados financieros que más hacen relevancia dentro de la empresa para la toma de decisiones.
- Determinar los resultados de una evaluación para implementar la toma de decisiones.
- Aplicar la evaluación económica, financiera y la del accionista, necesarios para determinar la rentabilidad dentro de la empresa.

2.2.4.3 *Desarrollo Socio Económico*

De acuerdo con (Tapia, 2011) El desarrollo socioeconómico, es aquel proceso a través del cual se obtiene como resultado una mejor calidad de vida para los individuos que conforman un país o que están dentro de un mismo territorio, para eso es necesario una explotación racional de los recursos del planeta, siempre y cuando esta sea destinada para beneficio de la humanidad de tiempo presente y futuro.

El desarrollo socioeconómico se entiende como aquel momento que se da un progreso y avance del crecimiento de una expectativa para generar un bien común. Entonces, desarrollo socioeconómico, es aquel crecimiento social en donde la economía se basa en el trabajo a nivel de la sociedad y por lo consiguiente la comunidad se integra de acuerdo al desarrollo de la misma.

2.2.4.4 *Desarrollo local*

Para (Couta, 2006) el desarrollo local hace referencia a la ampliación de las oportunidades reales de los seres humanos presentes en los procesos democráticos, lo cual va íntimamente ligado al estímulo del desarrollo de todas las potencialidades humanas y sociales de un territorio.

Se trata de ampliar el enfoque del desarrollo humano dentro de lo local, que permitan ofrecer propuestas, sirvan de base para articular procesos de progreso reales entre estado, gobiernos locales, seccionales y la sociedad; dentro de estos procesos se vienen trabajando tanto desde el desarrollo local, seguridad humana y cooperación internacional, principios de género y generación, despliega; lo que permite una verdadera forma de trabajo por mejorar los procesos sociales.

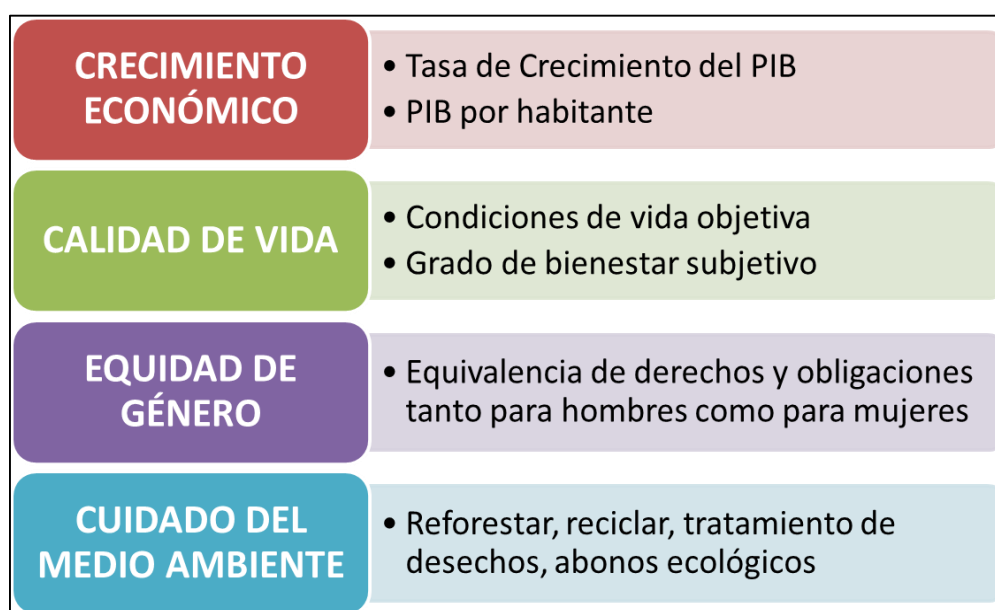


Gráfico 4 – 2. Componentes del desarrollo local

Elaborado por: Monica Murillo, 2017

Fuente: (Couta, 2006), (Osak, 2013)

2.2.4.5 *Desarrollo humano*

Para (Osak, 2013), el desarrollo humano es el proceso por el que una sociedad mejora las condiciones de vida de sus ciudadanos a través de un incremento de los bienes con los que puede cubrir sus necesidades básicas y complementarias, y de la creación de un entorno en el que se respeten los derechos humanos de todos ellos. También se considera como la cantidad de opciones que tiene un ser humano en su propio medio, para ser o hacer lo que él desea ser o hacer.

El Desarrollo Humano también se lo puede ver como una forma de medir la calidad de vida de las personas en el medio de su propio contexto y una variable fundamental para la calificación de un

país o región. En un sentido general es la adquisición de parte de los individuos, comunidades e instituciones, de la capacidad de participar de forma efectiva en la construcción de una civilización que prospera tanto material como espiritualmente. El hombre se encuentra en un constante cambio, no solo en la tecnología de lo cual estamos al tanto, sino también en todo lo que se refiere al desarrollo del individuo en sí mismo como persona. Consecución de capacidades que permitan a las instituciones y personas ser protagonistas de su bienestar

2.2.4.6 Desarrollo social

Para (Besley & Brigham, 2000), el desarrollo social es entendido como, la condición de vida de una sociedad en la cual las necesidades auténticas de los grupos y/o individuos se satisfacen mediante la utilización racional, es decir sostenida, de los recursos y los sistemas naturales. Este concepto integra elementos económicos, tecnológicos, de conservación y utilización ecológica, así como lo social y político. El desarrollo social define la mejora de la calidad de vida y bienestar en la población. La integración de la sociedad está sujeta a varios factores dentro de los cuales el principal es el empleo, ya que de él depende el incremento sostenible y equitativo de la economía del que disponen los pobres.

2.2.4.7 Desarrollo económico

De acuerdo con (Tapia, 2011) el desarrollo económico es la capacidad de los países para crear una mayor riqueza con la finalidad de promover el bienestar económico y social de sus habitantes, está compuesto por un conjunto de transformaciones políticas, económicas y sociales, las cuales son fruto del crecimiento económico sin embargo no siempre este crecimiento da como resultado el desarrollo debido a la inexistencia de las transformaciones mencionadas anteriormente.

Se define además como la capacidad de países o regiones para crear riqueza a fin de promover y mantener la prosperidad o bienestar económico y social de sus habitantes. Podría pensarse al desarrollo económico como el resultado de los saltos cualitativos dentro de un sistema económico facilitado por tasas de crecimiento que se han mantenido altas en el tiempo y que han permitido mantener procesos de acumulación del capital. Evidentemente que los saltos cualitativos no se dan exclusivamente si se dan acumulaciones cuantitativas de una única variable, pues los saltos pueden

ser incluso de carácter externo y no solo depender de las condiciones internas de un país. Se conoce el estudio del desarrollo económico como la economía del desarrollo.

2.2.5 Evaluación del impacto financiero

La evaluación de un impacto consiste en el estudio que permite demostrar los cambios existentes en la actividad económica para la cual se solicita un crédito, enfatizando en los cambios dominantes en el bienestar propio y de su familia en diferentes niveles tales como económico, social, educativo, vivienda e incluso psicológico, y finalmente el desarrollo local, así lo expresa (Álvarez, 2013).

La principal finalidad de realizar la evaluación mencionada es la demostración de los cambios experimentados como consecuencia del otorgamiento de créditos y no por financiamientos que provengan de otras organizaciones que no sean bancos o cooperativas. Es decir, mediante la evaluación se pretende conocer los cambios existentes resultantes de haber obtenido un crédito ya sea para la actividad comercial o industrial, en el caso de estudio. Ha sido necesaria realizar la respectiva aclaración, ya que indudablemente pueden existir cambios en la calidad de vida de las personas, pero no necesariamente pueden ser causados por participar en algún programa de créditos.

Según manifiesta (Larrú, 2008), las evaluaciones de impacto consisten en el diseño de una metodología que permita medir y explicar el resultado obtenido después del otorgamiento de los créditos a los beneficiarios.

Así también, es necesario conocer sobre la cadena de impactos del microcrédito que básicamente es un “*efecto que se convierte por derecho propio en una causa que genera otros efectos*”. Por lo tanto, la evaluación del impacto financiero busca determinar los cambios existentes ocurridos en el entorno del individuo, determinando el nivel de participación que tuvo el crédito otorgado (Hulme, 1997).

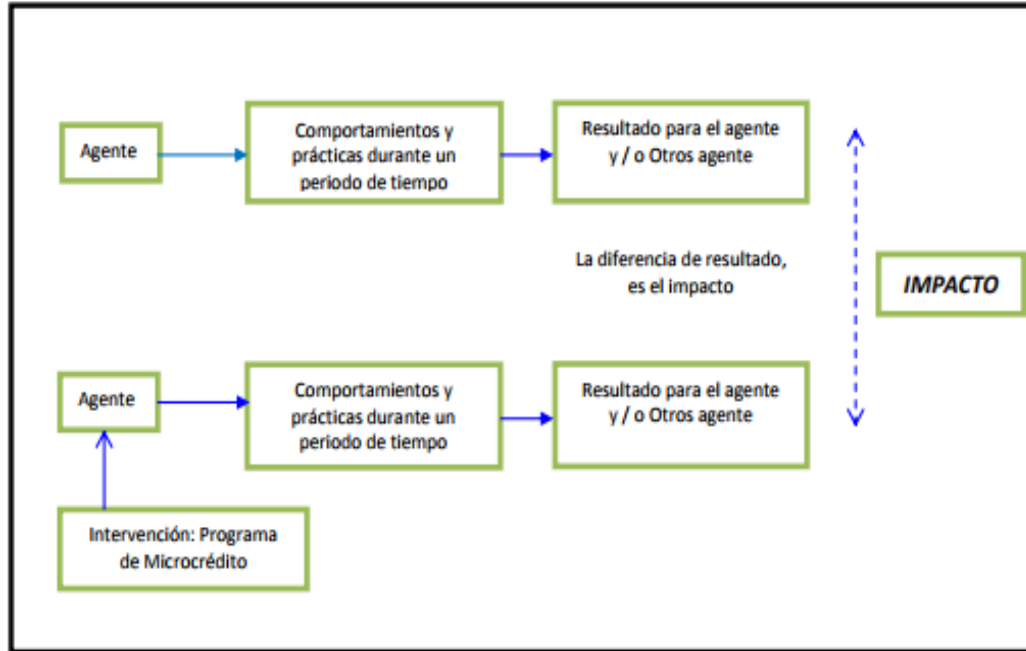


Gráfico 5 – 2. Modelo Cadenas de Impactos

Fuente: (Hulme, 1997)

Generalmente los indicadores de resultados que se miden en una evaluación de impacto de un programa de crédito son cambios en los niveles de ingresos y egresos, niveles de consumo o la propiedad de activos fijos.

2.2.5.1 Técnicas para la evaluación del impacto financiero

Para realizar la respectiva evaluación del impacto financiero, existen varias metodologías, entre las que se encuestran estudios de intervención y estudios de observación. Los estudios de intervención son aquellos en los que existe la manipulación de la variable independiente por parte del investigador.

Los estudios de intervención permiten mayor confiabilidad al momento de realizar la comprobación de la hipótesis y demostrar la relación entre variables, este tipo de estudio además se divide en dos subgrupos, mismos que se mencionan a continuación:

Estudios experimentales, que se caracterizan por la asignación de manera aleatoria del programa de crédito sobre cada uno de los involucrados en el estudio

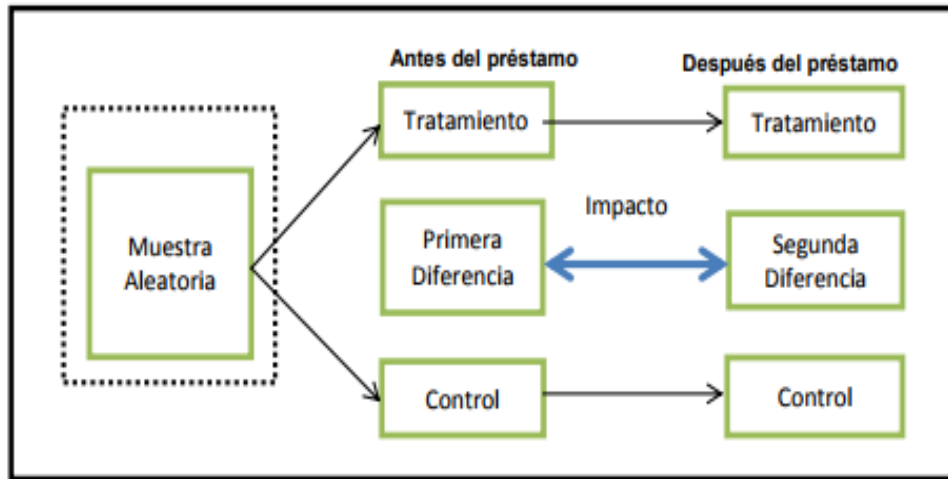


Gráfico 6 – 2. Evaluación del impacto con asignación aleatoria

Fuente: (Álvarez, 2013)

Estudios cuasi-experimentales, son aquellos cuya asignación es no aleatoria, es decir que la asignación únicamente es realizada por el investigador.

Los estudios observacionales, son aquellos en los que el investigador simplemente observa como el programa tiene efecto sobre la variable dependiente, por varias razones entre las que se destaca; por que la variable independiente no puede ser manipulada o porque los resultados del programa ya fueron manipulados. Dentro de este tipo de estudio que no son experimentales, los más utilizados para las evaluaciones de impacto de programas de crédito, son: los estudios de cohortes y los estudios de corte o transversales.

2.2.6 Cooperativas de Ahorro y Crédito

Las cooperativas son creadas con la finalidad de brindar un servicio a la sociedad, como es el de financiar prestamos de manera que ayuda a que las personas inviertan en algún tipo de negocio o a su vez sea utilizados en favor de sus socios.

Según la (Ley General de Cooperativas, 2015), las cooperativas de ahorro y crédito son aquellas "cooperativas de servicio que tengan por objeto único y exclusivo brindar servicios de intermediación financiera en beneficio de sus socios".

Entre las actividades que se encargan en realizar las cooperativas, pueden recibir depósitos de sus socios y de terceros; contraer préstamos con instituciones financieras nacionales o extranjeras y otorgar préstamos a sus socios, que se encuentren amparados por garantía hipotecaria.

Para hacerlo, este tipo de cooperativas deben tener un mínimo de 50 socios, contar con un comité de crédito que revise las operaciones que se realizan y contar con un patrimonio que no podrá ser inferior a 1.000 unidades de fomento. (Super Intendencia de bancos e Instituciones Financieras, 2014).

El sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito se inicia en el siglo XIX en nuestro país, en las ciudades de Quito y Guayaquil, teniendo como objetivos fundamentales, contribuir al bienestar de sus asociados, solventar gastos y conceder créditos a sus socios.

También pueden ser definidas como aquellas organizaciones constituidas por personas naturales o jurídicas, que se sujetan a los diferentes principios plasmados en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, cuya objetivo principal radica en realizar diferentes tipos de actividades direccionadas a ámbitos financieros y de responsabilidad social, por lo cual previamente es necesario conocer las regulaciones que son emitidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2008).

2.2.6.1 *Características de las COAC en el Ecuador*

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) diferencia a las COAC considerando su gestión en dos grupos:

Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas

Cooperativas de Ahorro y Crédito Cerradas.

2.2.6.2 Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas

En cuanto a estas cooperativas pueden ser socios todas aquellas personas que cumplan con los requisitos establecidos para esta clase de instituciones las mismas que son:

- Capacidad de ahorro; y
- Domicilio en una ubicación geográfica determinad

2.2.6.3 Cooperativas de Ahorro y Crédito Cerradas

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito cerradas, son aquellas que pueden aceptar como socios únicamente a quienes pertenezcan solo a un grupo determinado en razón de un vínculo común, como profesión, relación laboral o gremial.

Es decir, estas cooperativas como socios únicamente a quienes cumplan con lo establecido dentro de sus estatutos.

Actualmente todas las cooperativas de ahorro y crédito (COAC), pasan a estar bajo el control y supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), las mismas que deberán ajustarse a los requerimientos de prudencia y solvencia financiera, y en general a todos los requerimientos que exija la ley caso contrario, tendrán que fusionarse o en último caso liquidarse. (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2008)

2.2.7 Cooperativa de ahorro y crédito Sagrario Ltda.

Esta institución, desde sus inicios, se ha desarrollado en una línea de conducta crediticia tradicional cooperativa, que busca captar ahorros y conceder préstamos, además ha complementado sus servicios dirigidos directamente al socio, es por ello que se brindan servicios de salud, fondos en caso de fallecimiento y seguros. La COAC Sagrario se ha mantenido en constante cambio buscando satisfacer las necesidades de los socios y clientes, es por esta razón que la implementación de nueva tecnología ha sido trascendental para lograr con lo mencionado.

Con el paso del tiempo la cooperativa se fue expandiendo creando agencias en varios puntos del país, su matriz y agencia sur en Ambato, posee sucursales en Riobamba y Latacunga, y las agencias Quito, El Salto, Guaranda, Babahoyo, Terminal Terrestre y Milagro, cumpliendo con las expectativas de sus clientes en estos sectores. (Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario, 2016)

Misión

“Brindar productos y servicios financieros competitivos para satisfacer las necesidades de socios y clientes, contribuyendo al desarrollo de la economía solidaria del Ecuador” (Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario, 2016)

Visión

“Ser líder y referente en el sector financiero cooperativo mediante una gestión profesional con responsabilidad social” (Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario, 2016)

Productos y servicios

La cooperativa ofrece a sus clientes una variedad de servicios y productos que se ajustan a las necesidades independientes de cada uno de los usuarios y socios de la cooperativa, así a continuación se describirán brevemente a continuación:

Créditos

De consumo: destinado a satisfacer las necesidades de compra de bienes, servicios o gastos personales; dirigido a personas que tengan relación de dependencia. El monto máximo para solicitar este crédito es de \$ 40.000 a un plazo de 72 meses.

Microcréditos: destinado a satisfacer las necesidades de producción y/o comercialización de pequeños negocios; dirigido a personas naturales o jurídicas. El monto máximo para solicitar este crédito es de \$ 50.000 a un plazo de 72 meses.

Vehicular: Crédito sin base destinado a la adquisición de vehículos nuevos particulares, se financia hasta el 70 % de valor del vehículo. El valor del crédito incluye el seguro y gastos legales hasta un máximo de \$ 20.000 a un plazo de 48 meses.

Vivienda: destinado a la adquisición de vivienda nueva o usada, remodelación o ampliación con garantía hipotecaria se financia hasta el 80% del valor de avalúo. El monto máximo para solicitar este crédito es de \$ 80.000 a un plazo de 180 meses.

Pymes: Crédito otorgado a personas naturales o jurídicas obligadas a llevar contabilidad, destinado a la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales. El montón máximo del crédito es de \$150.000 hasta 72 meses plazo. (Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario, 2016)

Ahorros

Cuenta de ahorros: Con la apertura de la cuenta de ahorros usted accede a grandes beneficios como el seguro de vida y accidentes personales, atención médica, tarjeta de débito y cajeros automáticos (BANRED).

Chiquiahorros: su principal objetivo es inculcar el hábito de ahorro en los niños. Con las cuentas chiquiahorros pueden acceder a participar en Becas Estudiantiles, además pueden ser parte de los Cursos Vacacionales gratuitos y del seguro médico y odontológico con costo preferencial.

Ahorro Programado: cuenta de ahorro con un compromiso de ahorro mensual mínimo, cuyos fondos no se encuentran disponibles hasta cumplir con el periodo previamente establecido, obteniendo un atractivo interés mensual por el mismo.

Depósitos a plazo fijo

Es un producto de ahorro a plazo fijo que se contrata a un tipo de interés y un plazo determinado, con el pago de interés mensual o anual de acuerdo a la negociación. La Inversión se encuentra asegurada por la Corporación de Seguro de depósito COSEDE, quien garantiza un monto máximo de cobertura de \$ 32.000. (Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario, 2016)

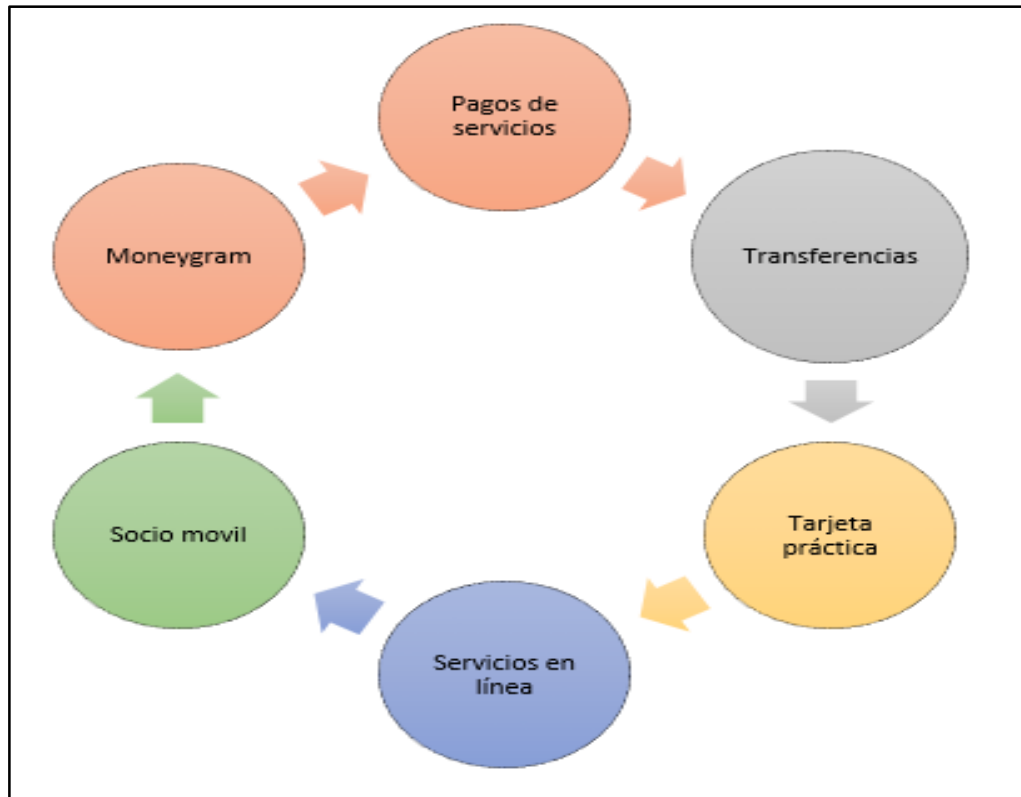


Gráfico 7 – 2. Servicios financieros

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario, 2016)

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

2.3 Marco Conceptual

Dinamismo Económico: Es la variación de crecimiento en un plazo determinado impulsado por los distintos factores productivos (tierra, trabajo, capital y/o tecnología) y la productividad de los mismos. (CNMV, & España, B. , 2014)

Endeudamiento: Es la capacidad de una persona o empresa de contraer un conjunto de obligaciones de pago con otras personas e instituciones sin caer en la morosidad (Gómez C. , 2006)

Microcrédito: Son créditos de montos pequeños otorgados por Organismos No Gubernamentales (ONG's) o instituciones bancarias con la finalidad de ayudar a la población de escasos recursos económicos que lo necesitan para financiar una actividad generadora de beneficios. (Microcredit Summi Campaign Repport , 1999)

Microfinanzas: Es la prestación de servicios financieros a personas o grupos cuyo acceso a los sistemas bancarios tradicionales es limitado o inexistente en virtud de su condición socioeconómica. Dichos servicios financieros pueden ser mecanismos de ahorro, de inversión, o préstamos en cuyo caso se estaría hablando de microcrédito.

Sistema Financiero: Es un conjunto de instituciones que tiene como función principal organizar el mercado y canalizar los recursos financieros desde los agentes financieros excedentarios (ahorradores) y los deficitarios demandantes de capital (inversionistas y prestatarios). (Hollis & Sweetman, 1998)

Estrategias gerenciales: Es la materia unificadora que da coherencia a las decisiones individuales, es decir todas las elecciones que haga la organización realice deben estar concebidas en términos de la estrategia fijada por la entidad. (Robalino, 2012)

Liquidez: Capacidad que tiene una persona, empresa o entidad bancaria para hacer frente a sus obligaciones financieras. (Pascual, 2014)

Optimización: Es la búsqueda de llevar a cabo una actividad de la mejor, eficaz y eficiente manera siempre buscando mejorar el funcionamiento de algo por medio de recursos. (Benítez, 2013)

Persona Jurídica: Las Sociedades son personas jurídicas que realizan actividades económicas lícitas amparadas en una figura legal propia. Estas se dividen en privadas y públicas, de acuerdo al documento de creación. (SRI, 2017)

Persona Natural: Son todas las personas, nacionales o extranjeras, que realizan actividades económicas lícitas (SRI, 2017)

Proceso: Conjunto de las fases sucesivas de un fenómeno natural o de una operación artificial (Diccionario de la lengua Española, 2017).

Tarifa: Escala que señala los diversos, precios, derechos o impuestos que se deben pagar por una mercancía o servicio (Diccionario de Finanzas , s.f.)

2.4 Variables

2.4.1 *Variable Independiente:*

Créditos otorgados de la Cooperativa de ahorro y crédito Sagrario Ltda.

2.4.2 *Variable Dependiente:*

Impacto financiero en el sector comercial y pequeña industria.

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Tipos de estudio y diseño de investigación

Para la elaboración y completo desarrollo de la investigación se emplearán distintos métodos tales como el método analítico- sintético mismo que ayudará en la realización de la revisión de la literatura, además se considerará la aplicación del método inductivo y deductivo ya que ambos métodos servirán para elaborar el análisis del tema y la concepción integral del presente trabajo de titulación respectivamente.

Con el fin de fundamentar de modo teórico el presente trabajo se hará uso de los siguientes tipos de investigación:

Investigación Bibliográfica

Para el autor (Arias F. , 2012), la investigación bibliográfica:

Se fundamenta en la revisión sistemática, rigurosa y profunda del material documental de cualquier clase. Se procura el análisis de los fenómenos o el establecimiento de la relación entre dos o más variables. Cuando opta por este tipo de estudio, el investigador utiliza documentos, los recolecta, selecciona, analiza y presenta resultados coherentes. (p.87)

A través del uso de la investigación bibliográfica, se pudo investigar y consultar en los diferentes medios informativos tales como, libros, tesis, artículos científicos, revistas especializadas, folletos y demás documentos que contengan temas a fines con el estudio. Con ello se pudo obtener una serie de conceptualizaciones y aporte que sirvieron para el desarrollo y fundamentación del conocimiento, lo cual permitió fundamentar el presente plan estratégico financiero.

Investigación de Campo

De acuerdo a los autores, (Palella & Martins, 2012), definen a la Investigación de Campo:

Como la recolección de datos directamente de la realidad donde ocurren los hechos, sin manipular o controlar las variables. Estudia los fenómenos sociales en su ambiente natural. El investigador no manipula variables debido a que esto hace perder el ambiente de naturalidad en el cual se manifiesta. (pag.88)

Bajo tal contexto, es como se define a esta investigación de campo, ya que para obtener información acerca de la situación actual del nivel de los créditos otorgados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sagrario Ltda., fue necesario permanecer y observar de forma directa la realidad en la que se desenvuelve la empresa, específicamente observar los procesos que se dan dentro de ella.

3.2. Método de investigación

Método teórico: Se basa en la recolección de información existente en estudios previos realizados de otras organizaciones, empresas e instituciones mismas que se relacionan con el tema de investigación. Este método se basó en un análisis previo al desarrollo del marco teórico.

Método empírico: a través de este método se pudo elaborar la investigación a través de la obtención de datos preliminares mismos que ayudaron a identificar el problema a través de instrumentos como la entrevista.

3.3. Población de estudio

3.3.1. Población

Para esta investigación se trabajó con una población correspondiente a 78 Pymes de la cartera de clientes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sagrario Ltda.

TIPOS DE CLIENTES	NÚMERO DE CLIENTES
Empresas (pequeñas, medianas y grandes)	78 clientes
TOTAL	78 clientes

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Sagrario Ltda., 2016

3.4. Técnicas de recolección de datos

A continuación, se describirán las técnicas de recolección de datos utilizadas para el presente proyecto:

Fuentes primarias:

La encuesta fue una de las herramientas que sirvió para recabar información y conocer acerca de la situación actual de la cooperativa, y de esta manera tener un mejor conocimiento, con el fin de llegar a contrastar la hipótesis.

Fuentes secundarias:

Se utilizó estudios e investigaciones publicadas a nivel nacional e internacional con temas afines a lo investigado. Páginas de internet que brinden información confiable y especializada en el tema en mención.

3.5. Instrumentos para la recolección de la información

Para el desarrollo de los diferentes capítulos del tema de investigación fue necesaria la aplicación de instrumentos que ayuden a la recolección de datos específicos requeridos para su análisis y el desarrollo del plan, para lo cual se hizo uso de:

- Cuestionario

CAPÍTULO IV

4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Análisis de los resultados

1. ¿Cuál es la actividad económica de su negocio?

Tabla 3 – 4. Actividad Económica

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Manufactureras	20	25,6	25,6	25,6
agricultura y ganadería	8	10,3	10,3	35,9
construcción	4	5,1	5,1	41,0
comercio	29	37,2	37,2	78,2
Servicios	17	21,8	21,8	100,0
Total	78	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monica Murillo, 2017

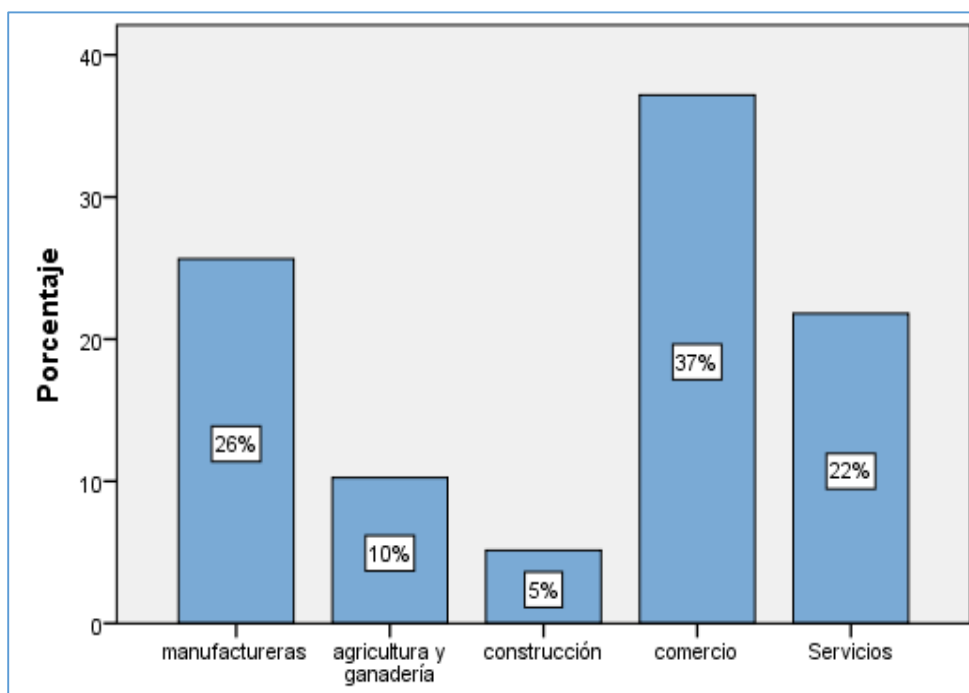


Gráfico 8 – 4. Actividad económica

Fuente: Tabla 3 – 4.

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

En el gráfico N° 8 - 4, se aprecia las principales actividades económicas hacia las que se encuentran inclinados los negocios, determinando con el 26% actividades como la manufactura, el 37% se encuentra enfocado al sector comercial, mientras que porcentajes mínimos representan al sector agropecuario, construcción, y de servicios.

Interpretación

La economía ecuatoriana ha presentado un continuo desarrollo gracias al incremento de negocios, siendo el comercio uno de los sectores con más representación de todos los sectores, entre los que más se destacan son la compra y venta de alimentos ropa y medicamentos.

2. ¿Cuánto tiempo tiene en funcionamiento su negocio?

Tabla 4 – 4. Tiempo de funcionamiento

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
de 1 a 6 meses	12	15,4	15,4	15,4
de 7 a 12 meses	9	11,5	11,5	26,9
de 13 meses a 2 años	25	32,1	32,1	59,0
más de dos años	32	41,0	41,0	100,0
Total	78	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

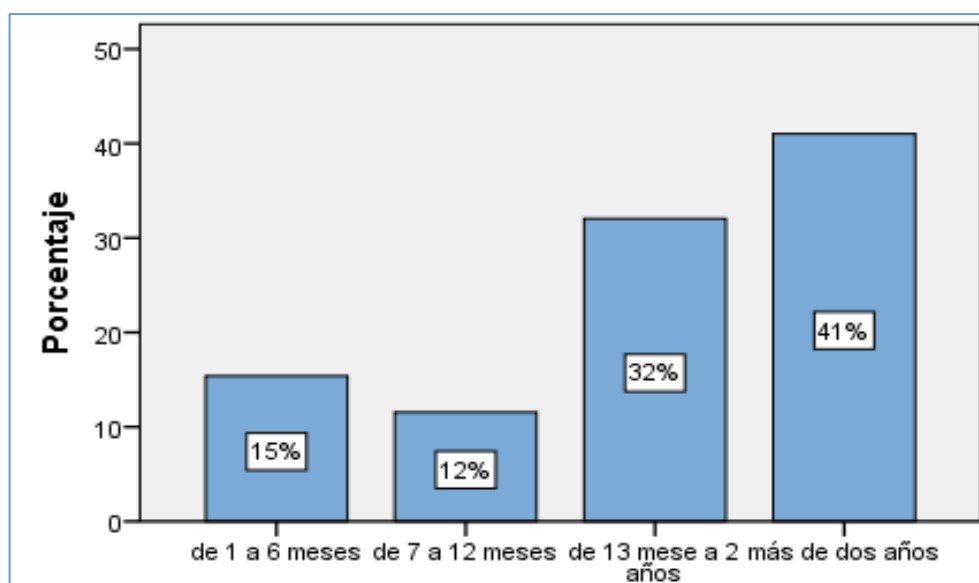


Gráfico 9 – 4. Tiempo de Funcionamiento

Fuente: Tabla 4 – 4

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

Según los resultados obtenidos a través las encuestas realizadas, con respecto al tiempo de funcionamiento de los negocios el 15% indicó que se encuentran en funcionamiento de uno a seis meses, así mismo un 12% de respuestas se encuentran relacionadas con un tiempo de 7 a 12 meses y el 32% manifiesta que el tiempo en que sus negocios tienen funcionamiento es de 13 meses a 2 años, y el 41% más de 2 años.

Interpretación

El tiempo de funcionamiento de las empresas de acuerdo a la investigación de campo está enfocado a un período de más de dos años, esto de acuerdo a varios factores uno de ellos es el contar con el financiamiento necesario para el incremento de su negocio dependiendo en gran parte también la buena administración y manejo de los recursos económicos.

3. ¿Cuál fue el motivo de formación del negocio?

Tabla 5 – 4. Motivo de formación

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Necesidad	38	48,7	48,7	48,7
tradición familiar	7	9,0	9,0	57,7
generar mayores ingresos	14	17,9	17,9	75,6
independencia laboral	19	24,4	24,4	100,0
Total	78	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

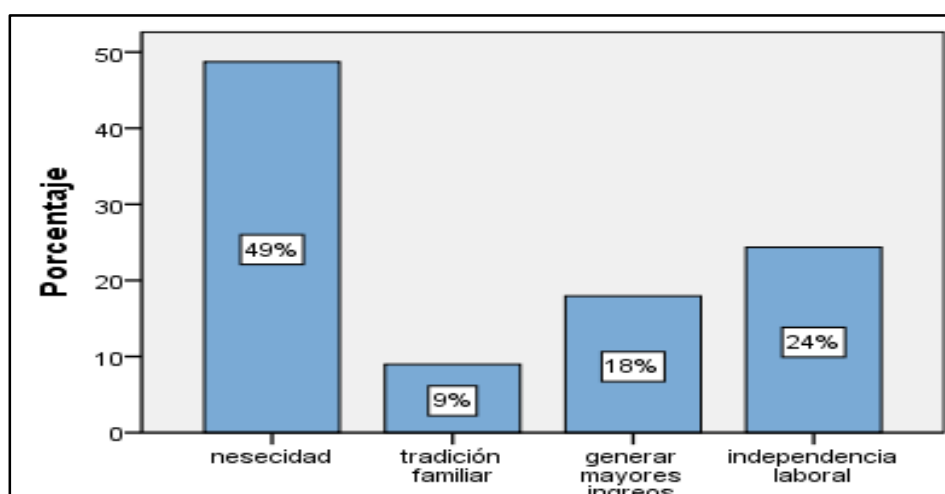


Gráfico 10 – 4. Motivo de formación.

Fuente: Tabla 5 – 4

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

En el gráfico N° 10 – 4 , se puede evidenciar que, el motivo de formación del negocio fue en una mayor parte por necesidad, representado por el 49%, seguido del 24% que se encuentra relacionado con la independencia laboral.

Interpretación

La necesidad es una de las causas más frecuentes que conllevan a que las personas formen su propio negocio, esto debido a varios factores, siendo uno de los más evidenciados actualmente la falta de empleo, dando lugar a que las personas opten por generar un emprendimiento mejorando de esta manera su calidad de vida y aportando de manera indirecta a la economía del país.

4. ¿Con qué tipo de recursos inició su empresa?

Tabla 6 – 4. Tipo de recurso

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
capital propio	22	28,2	28,2	28,2
préstamos a terceros	56	71,8	71,8	100,0
Total	78	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

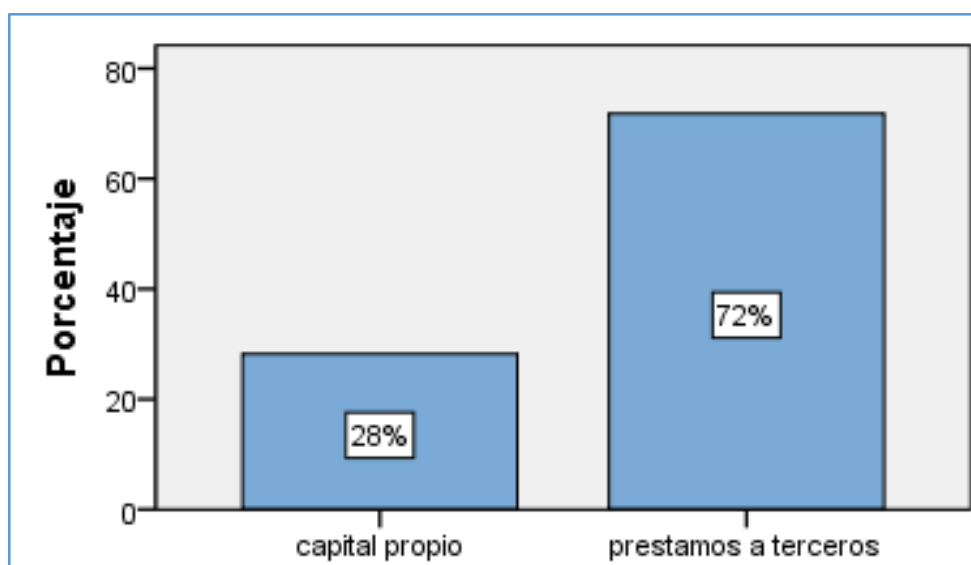


Gráfico 11 – 4. Tipo de recurso.

Fuente: Tabla 6 – 4

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

Con la aplicación de encuestas se pudo conocer el tipo de recurso que las personas utilizaron para iniciar con sus negocios, el cual en un 28% representa que se inició con su propio capital, y un 72% restante realizó préstamos a terceros ya sea en entidades financieras del sector, prestamistas entre otros.

Interpretación

Los costes que supone iniciar una actividad empresarial son, a menudo, más elevados de lo que se puede enfrentar, por lo que la mayor parte de emprendedores realizan préstamos a terceros para poder dar inicio con su negocio, esto debido que no cuentan con el rubro necesario para la realización de sus operaciones, o porque simplemente los montos que requieren son considerablemente altos.

5. ¿Con qué capital de trabajo inició su negocio?

Tabla 7 – 4. Capital de trabajo.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Menos de \$1000	21	26,9	26,9	26,9
\$1000 a \$ 5000	11	14,1	14,1	41,0
\$6000 a \$10000	23	29,5	29,5	70,5
\$11000 a \$15000	19	24,4	24,4	94,9
más de \$15000	4	5,1	5,1	100,0
Total	78	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

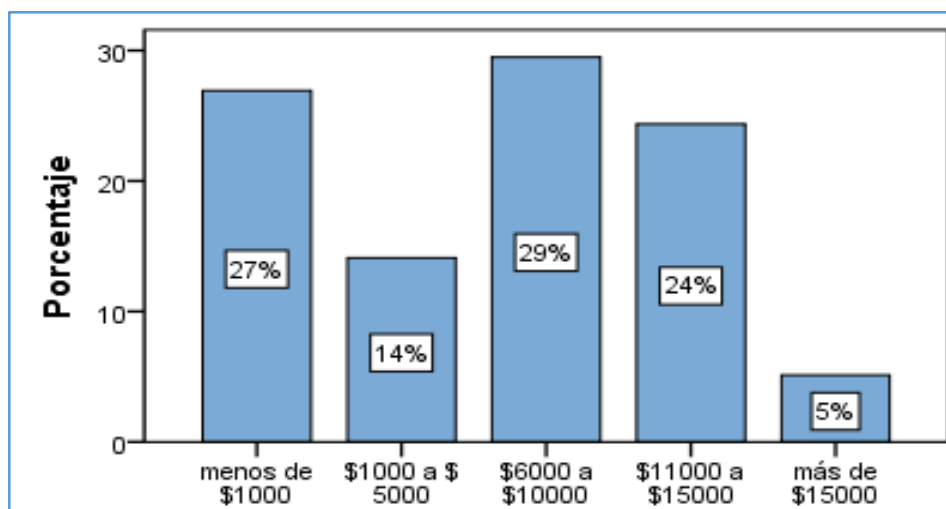


Gráfico 12 – 4. Capital de trabajo

Fuente: Tabla 7 – 4

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

Mediante la Gráfica N°12 - 4, se evidencia que el rubro con el cual se inició el negocio oscila entre \$6.000 a \$10.000 considerado como un porcentaje más alto representado por el 29%, y un 5% más bajo que representa que el inicio de su empresa lo hizo a través de una utilización de capital de más de \$15.000.

Interpretación

El capital de trabajo requerido para dar inicio con un negocio depende del tipo de actividad económica, la misma puede constituirse bajo sectores dentro de la pequeña y mediana empresa, así como las necesidades que se presenten a la hora de poner en marcha el negocio, sean estas empresas comerciales como industriales.

6. ¿Con que fuente de financiamiento se ha capitalizado durante los últimos dos años?

Tabla 8 – 4. Financiamiento

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Banco	24	30,8	30,8	30,8
Cooperativa de Ahorro y Crédito	34	43,6	43,6	74,4
Prestamistas	8	10,3	10,3	84,6
Ahorros personales	9	11,5	11,5	96,2
ONG	3	3,8	3,8	100,0
Total	78	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

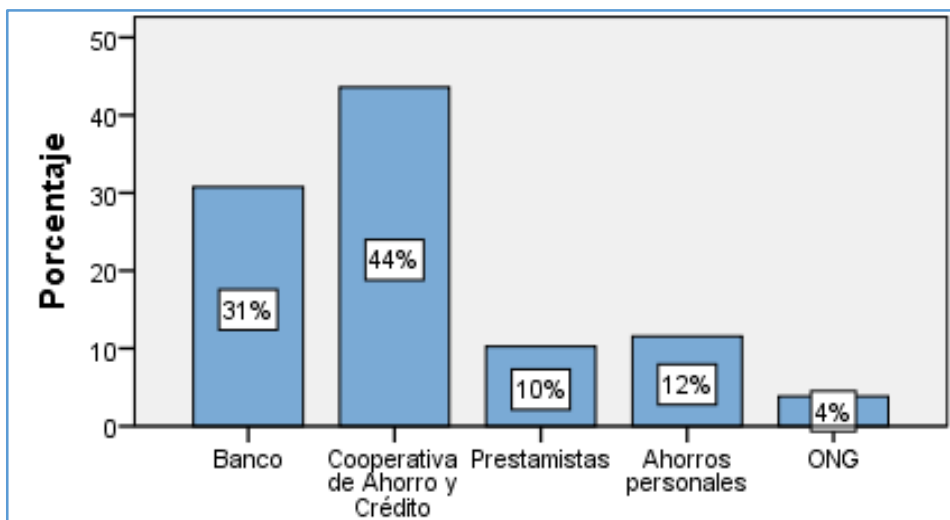


Gráfico 13 – 4. Financiamiento

Fuente: Tabla 8 – 4

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

Tomando en consideración las respuestas generadas de acuerdo a los resultados de la encuesta existe un 31% de personas que recurren a las entidades financieras como instituciones bancarias para la generación de préstamos, seguidos de las Cooperativas de Ahorro y crédito especificado con una frecuencia del 44%.

Interpretación

Para los microempresarios que acceden a los créditos les resulta más eficiente adquirir financiamiento a través de Cooperativas de Ahorro y Crédito, ya que aseguran que los trámites y el acceso a los mismos son realizados de manera inmediata sin esperar tanto tiempo para el desembolso del monto del crédito, otro de los aspectos considerables para la adquisición de créditos en las Cooperativas por las personas son las tasas de interés.

7. ¿Cuál fue el mayor monto de dinero con el que financió su negocio?

Tabla 9 – 4. Monto

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Menos de \$1000	8	10,3	10,3	10,3
\$1000 a \$ 5000	9	11,5	11,5	21,8
\$6000 a \$10000	30	38,5	38,5	60,3
\$11000 a \$15000	27	34,6	34,6	94,9
más de \$15000	4	5,1	5,1	100,0
Total	78	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

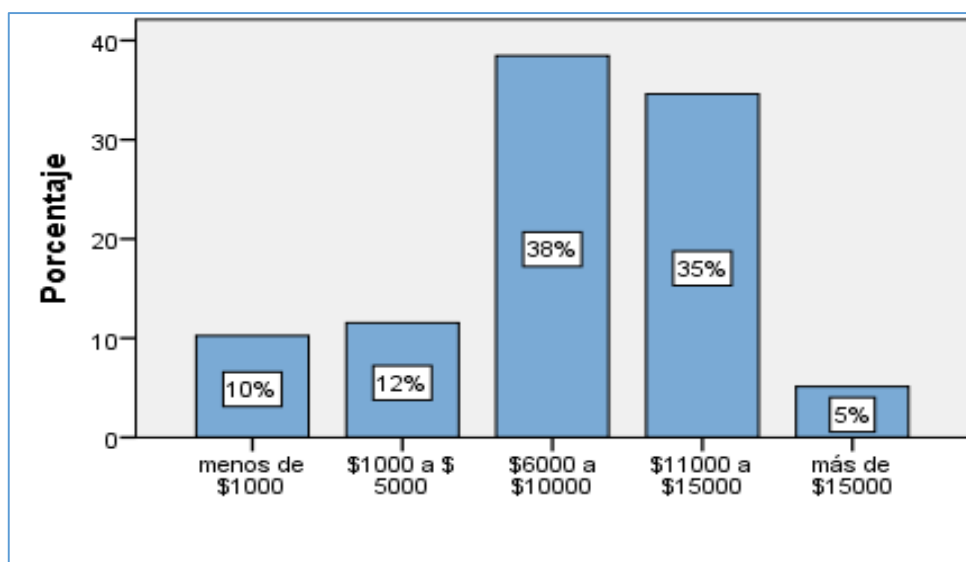


Gráfico 14 – 4. Monto

Fuente: Tabla 9 – 4

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

Se observa mediante los resultados que el monto de dinero con el cual decidieron financiar la creación de los negocios fue en un mayor porcentaje considerado con el 38% de \$6.000 a \$10.000 por tratarse a negocios que recién se encuentran iniciando y el 35% de \$11.000 a \$15.000 de financiamientos considerados como más altos en cuanto a los montos.

Interpretación

Los montos de financiamiento que se realizan dependen en una gran parte a la actividad económica a la que se encuentre dirigido el negocio, ya que no todas las personas necesitan de una misma inversión para la creación de sus negocios. En este caso los empresarios prefieren endeudarse en montos mínimos con el fin de poder cancelar de manera puntual sus créditos sin ningún tipo de recargo.

8. ¿Qué destino tuvo dicho financiamiento?

Tabla 10 – 4. Destino de financiamiento

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Capital de trabajo	25	32,1	32,1	32,1
activo fijo	14	17,9	17,9	50,0
pagos a proveedores	12	15,4	15,4	65,4
adquisición de materia prima	12	15,4	15,4	80,8

Otros	15	19,2	19,2	100,0
Total	78	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

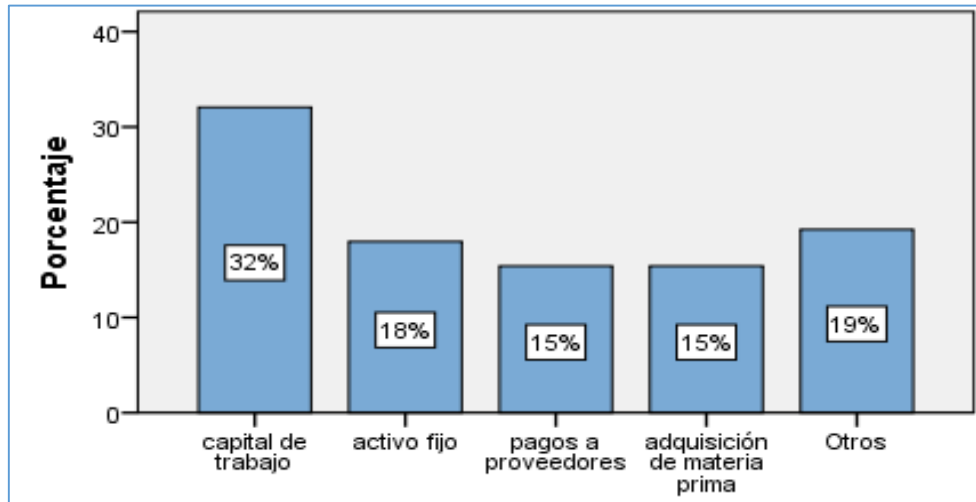


Gráfico 15 – 4. Destino de financiamiento

Fuente: Tabla 10 – 4

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

Mediante los resultados se observó que en un porcentaje considerable establecido por el 32% del financiamiento que es utilizado para el incremento del capital de trabajo, de igual manera un porcentaje mínimo del 15% representa que fue destinado para pagos a proveedores y adquisición de materia prima.

Interpretación

La necesidad es uno de los principales factores a los que atribuye que las personas acudan a las entidades financieras con fin de realizar un crédito, destinando el mismo para actividades relacionadas con sus negocios, considerándolo como un recurso que necesita la empresa para poder realizar sus operaciones

9. En cuál de los siguientes aspectos ha generado impacto el financiamiento con relación a su negocio.

Tabla 11 – 4. Impacto

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
producción	23	29,5	29,5	29,5
Ingresos	33	42,3	42,3	71,8
empleo	15	19,2	19,2	91,0
tecnología	5	6,4	6,4	97,4
proveedores	2	2,6	2,6	100,0
Total	78	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

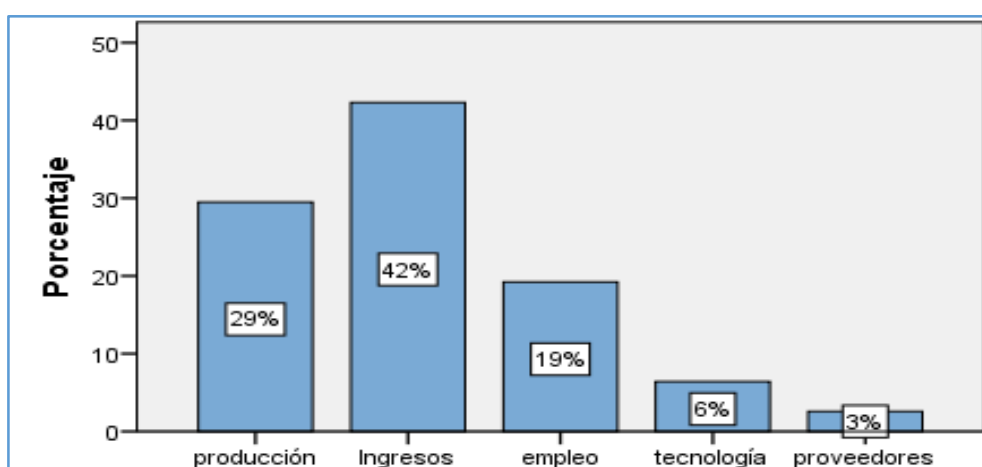


Gráfico 16 – 4. Impacto

Fuente: Tabla 11 – 4

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

Del 100% de respuestas empleadas existe un 42% que considera entre el impacto más importante que ha generado el financiamiento son los ingresos, debido al manejo adecuado del financiamiento otorgado y a la correcta disposición del capital como el incremento de la demanda en el mercado.

Interpretación

Es importante resaltar que el impacto que genera el financiamiento en la microempresa es la manera en que se lo invierta y los rubros que contraigan con el pasar del tiempo ya que no todos los que administran sus negocios tienen una idea visionaria. En muy pocos de los casos los empresarios tienen una cultura de administración y planifican lo que necesariamente van a invertir de esta manera descartan la posibilidad de caer en pérdidas por el mal manejo de dinero.

10. Considera que la inversión en capital de trabajo en su empresa:

Tabla 12 – 4. Inversión en capital de trabajo

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ha incrementado	38	48,7	48,7	48,7
se mantiene estable	24	30,8	30,8	79,5
ha disminuido	8	10,3	10,3	89,7
desconoce	8	10,3	10,3	100,0
Total	78	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

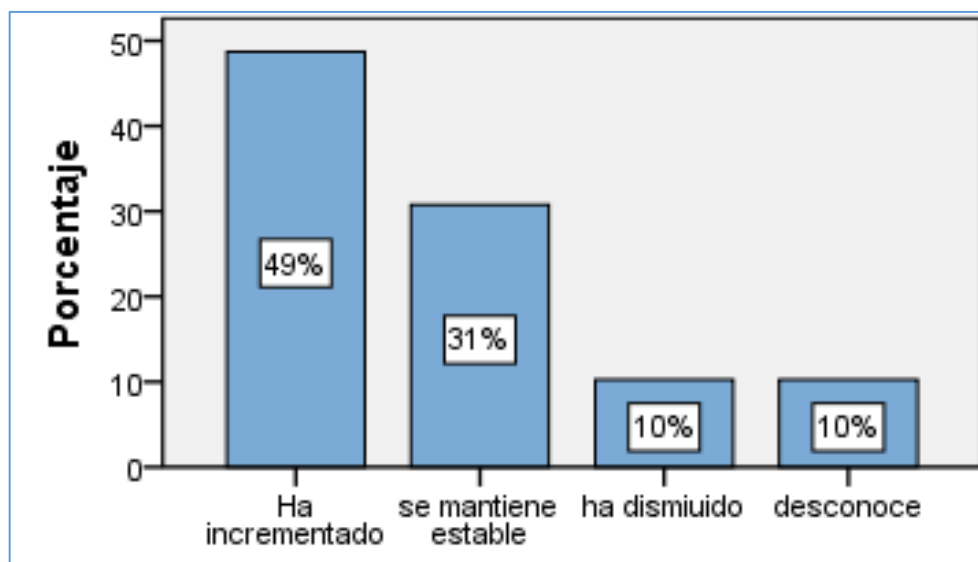


Gráfico 17 - 4. Inversión en capital de trabajo

Fuente: Tabla 12 – 4

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

La inversión de acuerdo al capital de trabajo en un 49% ha incrementado, y un porcentaje mínimo de 10% de respuestas están enfocadas a la disminución del mismo.

Interpretación

Mediante este aspecto se determina que una gran parte de las microempresas han conseguido una mejor gestión de su financiamiento aprovechando aumentar su capital de trabajo, con el fin de abastecer su producción e incrementar sus ventas, sin embargo, una parte de estos negocios aún llevan una deficiente gestión en su financiamiento obtenido, ya que no han tenido la

capacidad de incrementar su producción y así conseguir mantenerse en el mismo nivel que otros negocios.

11. Considera que las ventas de su negocio con el financiamiento:

Tabla 13 – 4. Ventas

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ha incrementado	43	55,1	55,1	55,1
se mantiene estable	13	16,7	16,7	71,8
ha disminuido	15	19,2	19,2	91,0
desconoce	7	9,0	9,0	100,0
Total	78	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monica Murillo, 2018.

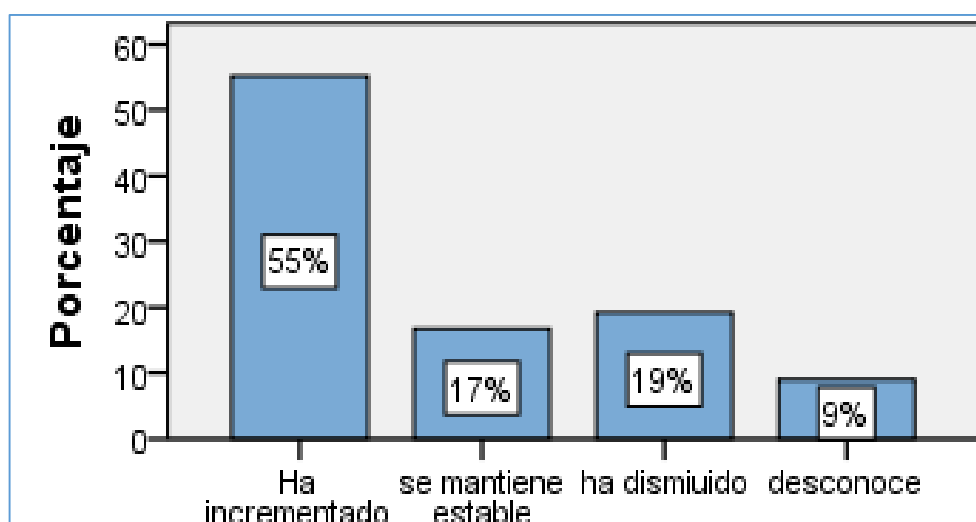


Gráfico 18 – 4. Ventas

Fuente: Tabla 13 – 4

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

Mediante el gráfico N° 18 – 4, se evidencia que un 17% de microempresas se mantienen estables con respecto a sus ventas, el 55% representa un incremento considerable, debido a la gestión realizada por sus propietarios ante el financiamiento adquirido, y un 19% ha disminuido sus ingresos con respecto a las ventas.

Interpretación

Los gestores de las microempresas tienen como responsabilidad administrar eficientemente el manejo adecuado de los recursos para que con el tiempo se obtenga rubros económicos positivos en beneficios de sus negocios. Considerando las respuestas sobre la investigación de campo existe un porcentaje positivo que demuestra que el financiamiento permitió el incremento en las ventas debido a que se pudo implementar mayor materia prima para la producción en caso de las empresas del sector industrial.

12. Considera que los costos de su negocio con el financiamiento:

Tabla 14 – 4. Costos

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ha incrementado	4	5,1	5,1	5,1
se mantiene estable	49	62,8	62,8	67,9
ha disminuido	24	30,8	30,8	98,7
desconoce	1	1,3	1,3	100,0
Total	78	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

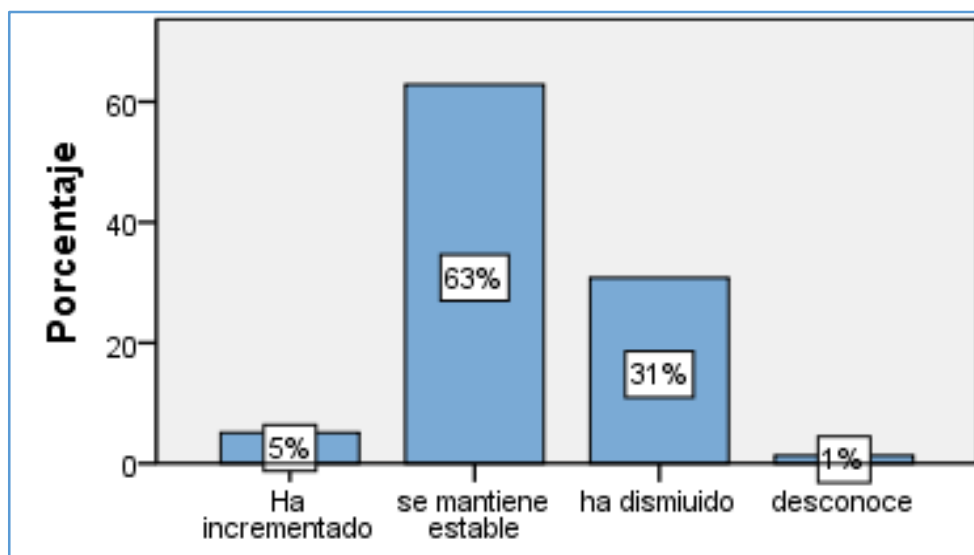


Gráfico 19 – 4. Costos

Fuente: Tabla 14 – 4

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

A través de la gráfica N°19 - 4, se puede observar que los costos de los negocios se mantienen en un 63%, así como también existe un 31% que menciona que los costos han disminuido.

Interpretación

El incremento o disminución de los costos de un negocio con relación a la investigación se mantiene estable en un mayor porcentaje, esto se debe a que gracias al financiamiento las empresas han podido realizar sus pagos a tiempo respecto a las necesidades de las empresas.

13. Considera que el recurso humano en su negocio:

Tabla 15 – 4. Recurso Humano

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ha incrementado	10	12,8	12,8	12,8
se mantiene estable	51	65,4	65,4	78,2
ha disminuido	9	11,5	11,5	89,7
desconoce	8	10,3	10,3	100,0
Total	78	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

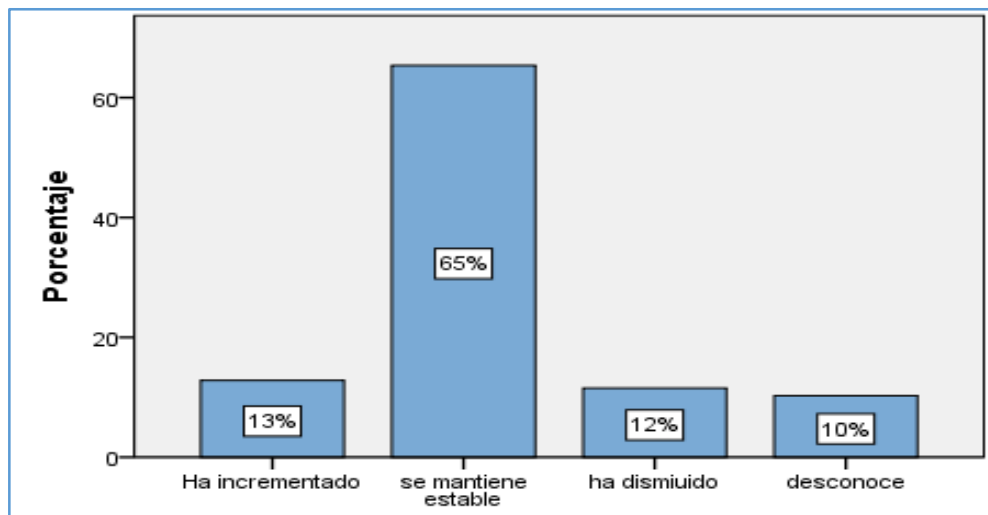


Gráfico 20 – 4. Recurso Humano

Fuente: Tabla 15 – 4

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

Se observa mediante el Gráfico N° 20 - 4, que el recurso humano de las microempresas en un 65% se mantiene estable, mientras que un 12% de los negocios han disminuido a la inversión en este recurso debido a que en ciertos casos lo consideran poco importante.

Interpretación

Es necesario tomar en cuenta que el factor humano es primordial en toda empresa, sobre todo en aquellas que se dedican a la producción ya que es el factor humano quien genera un valor agregado y contribuye al desarrollo de la creación de productos de calidad y satisfacción del cliente.

14. ¿Qué recursos tecnológicos ha adquirido para su negocio?

Tabla 16 – 4. Recursos Tecnológicos

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Sistemas	16	20,5	20,5	20,5
equipo	19	24,4	24,4	44,9
maquinaria	32	41,0	41,0	85,9
ninguno	11	14,1	14,1	100,0
Total	78	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

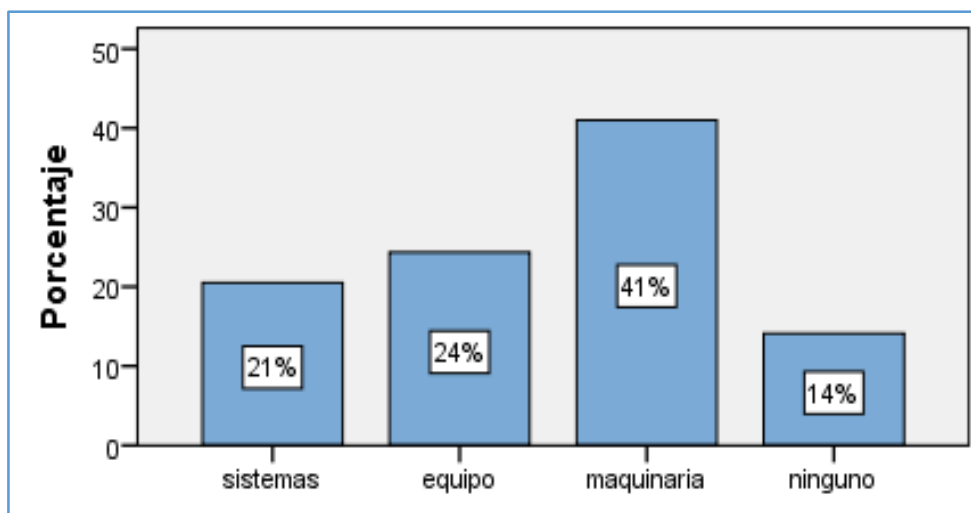


Gráfico 21 – 4. Recursos tecnológicos

Fuente: Tabla 16 – 4

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

A través de los resultados se puede verificar que una parte del financiamiento que fue otorgando por instituciones financieras fue destinado en un 21% para la adquisición de recursos tecnológicos como sistemas, y un 24% menciona que adquirió maquinaria para el incremento de la producción.

Interpretación

Parte del financiamiento realizado por las personas que poseen sus microempresas destinan el financiamiento para determinadas actividades siendo una de ellas la adquisición de tecnología, en el mayor de los casos para la mejora del proceso de producción en el caso de industrias mediante el cambio de maquinaria y equipo de última tecnología, para obtener mejores resultados.

15. Respecto a los recursos tecnológicos, considera que se ha invertido más en:

Tabla 17 – 4. Recursos Tecnológicos, inversión

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Implementación	13	16,7	16,7	16,7
capacitación	39	50,0	50,0	66,7
ambos	19	24,4	24,4	91,0
ninguno	7	9,0	9,0	100,0
Total	78	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

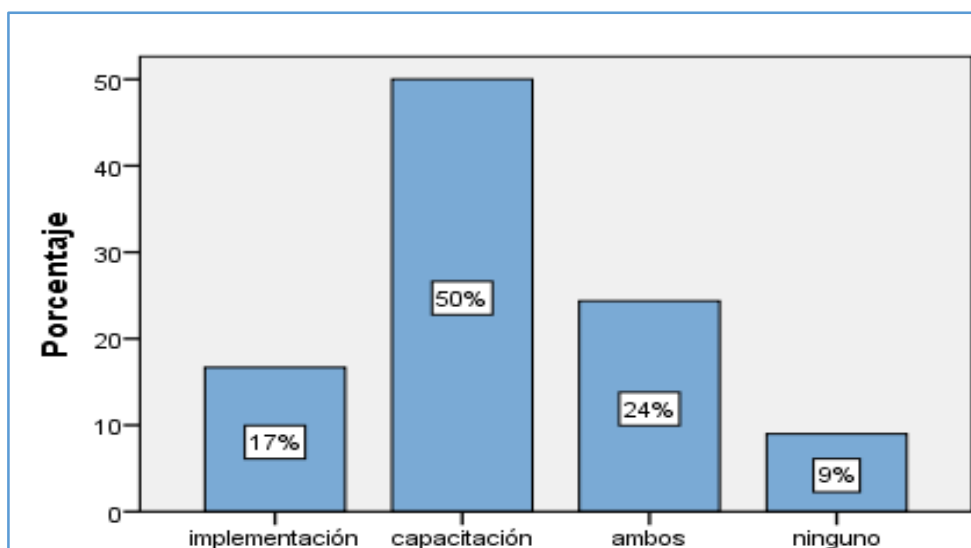


Gráfico 22 – 4. Recursos tecnológicos, inversión

Fuente: Tabla 17 – 4

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

Se observa en la gráfica N° 22 - 4, que en un 17% de negocios ya constituidos destinan inversiones en la implementación de recursos tecnológicos, sin embargo, un porcentaje significativo representa la inversión en capacitación al recurso humano para el manejo de la tecnología.

Interpretación

La tecnología en el mundo actual es considerada como una herramienta de gran utilidad para las personas y empresas en general debido a que agiliza los procesos y contribuye al desarrollo de la producción en todos los ámbitos, permitiendo la disminución de tiempo en los procesos y el incremento económico.

16. Para el abastecimiento de materia prima, considera que sus proveedores:

Tabla 18 – 4. Abastecimiento de materia

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ha incrementado	15	19,2	19,2	19,2
se mantiene estable	46	59,0	59,0	78,2
ha disminuido	9	11,5	11,5	89,7
desconoce	8	10,3	10,3	100,0

Total	78	100,0	100,0
-------	----	-------	-------

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

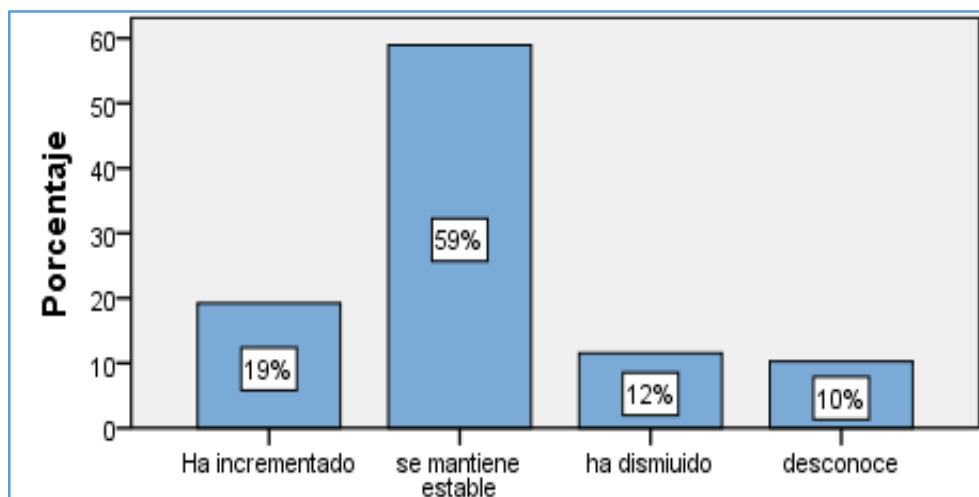


Gráfico 23 – 4. Abastecimiento de materia

Fuente: Tabla 18 – 4

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

El 59% de los negocios mantienen estable la inversión con sus proveedores, siendo uno de los resultados más representativos, mientras que un 19% de los negocios han incrementado es decir se ha fortalecido su nivel negociador frente a los proveedores y un 12% ha disminuido la inversión con los mismos.

Interpretación

Para la empresa del sector de la producción el abastecimiento de la materia a través de sus proveedores constituye una de las actividades importantes ya que es el respaldo para que la producción en las microempresas siga existiendo, del mismo modo el ingreso de nuevos proveedores a los mercados prevalece la adquisición de nueva materia prima.

17. Considera que la demanda del producto o servicio que ofrece:

Tabla 19 – 4. Demanda del producto

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ha incrementado	64	82,1	82,1	82,1

se mantiene estable	6	7,7	7,7	89,7
ha disminuido	6	7,7	7,7	97,4
desconoce	2	2,6	2,6	100,0
Total	78	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

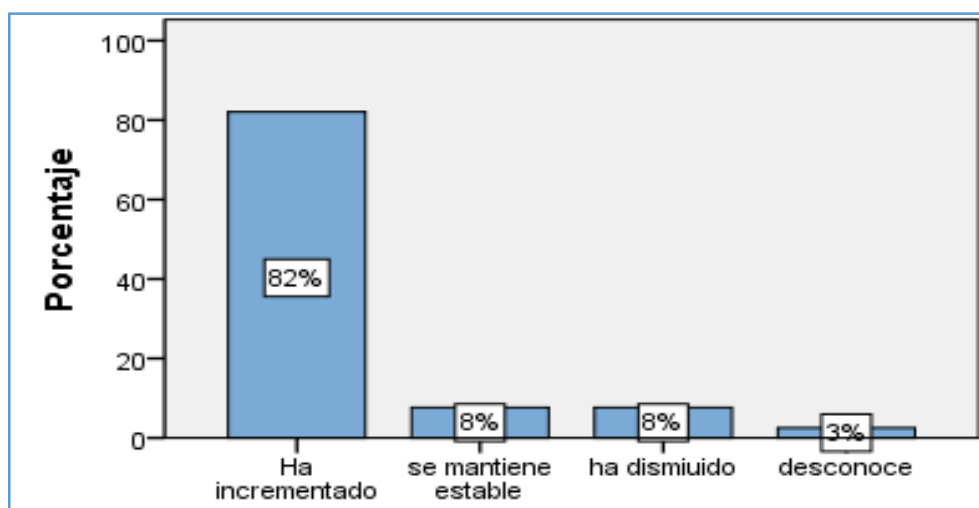


Gráfico 24 – 4. Demanda del producto

Fuente: Tabla 19 – 4

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

A través de los resultados reflejados en la gráfica se puede evidenciar que un 82% considera que su demanda ha incrementado en los últimos años, de igual manera 8% indican que la demanda de sus productos se mantiene estable y ha disminuido respectivamente y un 3% desconoce del tema.

Interpretación

La variación de la demanda de productos se encuentra enfocada en gran parte a la estabilidad económica del país permitiendo a las personas poder adquirir un producto o servicio en mayor proporción a través de lo que se conoce como el aumento de la capacidad de consumo, sin embargo, no todos los factores permiten este tipo de consumo por lo que la afectación a las microempresas se ve reflejando de en la disminución de la demanda del producto o servicio.

18. Con respecto al financiamiento obtenido, considera que su negocio:

Tabla 20 – 4. Financiamiento obtenido

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ha incrementado	4	5,1	5,1	5,1
se mantiene estable	52	66,7	66,7	71,8
ha disminuido	19	24,4	24,4	96,2
desconoce	3	3,8	3,8	100,0
Total	78	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

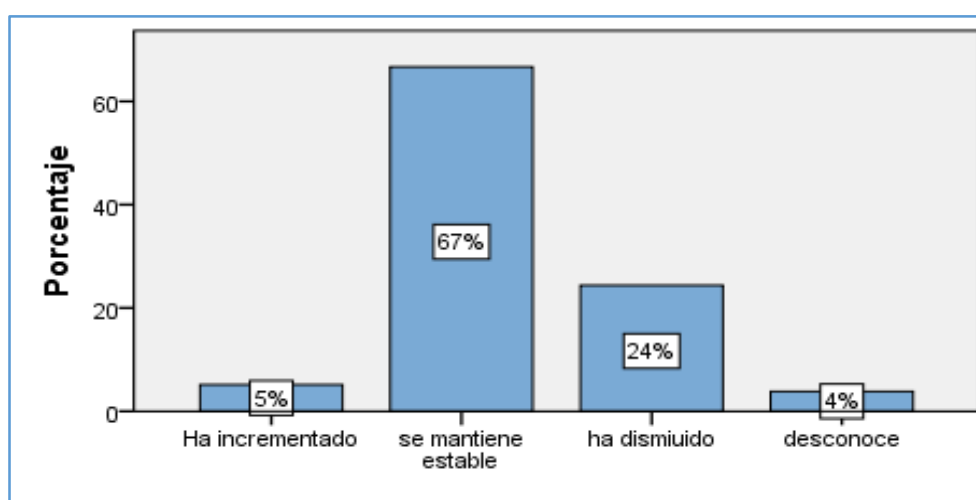


Gráfico 25 – 4. Financiamiento obtenido

Fuente: Tabla 20 – 4

Elaborado por: Mónica Murillo, 2017.

Análisis

Mediante la generación de resultados existe un porcentaje considerable del 67% que considera que su negocio se mantiene con el financiamiento otorgado por las instituciones financieras y el 24% que ha disminuido su situación económica actual.

Interpretación

El incremento de un negocio depende en gran medida de la gestión que se realice en relación a la otorgación de financiamiento ya que al no ser bien invertido el capital las microempresas se mantienen estables o lo que es beneficioso incrementan sus utilidades a través de los fortalecimientos mediante la adquisición de tecnología, materia prima entre otros recursos importantes para las mismas.

19. Considera que el escenario económico actual de su ciudad

Tabla 21 – 4. Escenario Económico

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Le es indiferente	34	43,6	43,6	43,6
no le favorece	29	37,2	37,2	80,8
desconoce	15	19,2	19,2	100,0
Total	78	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

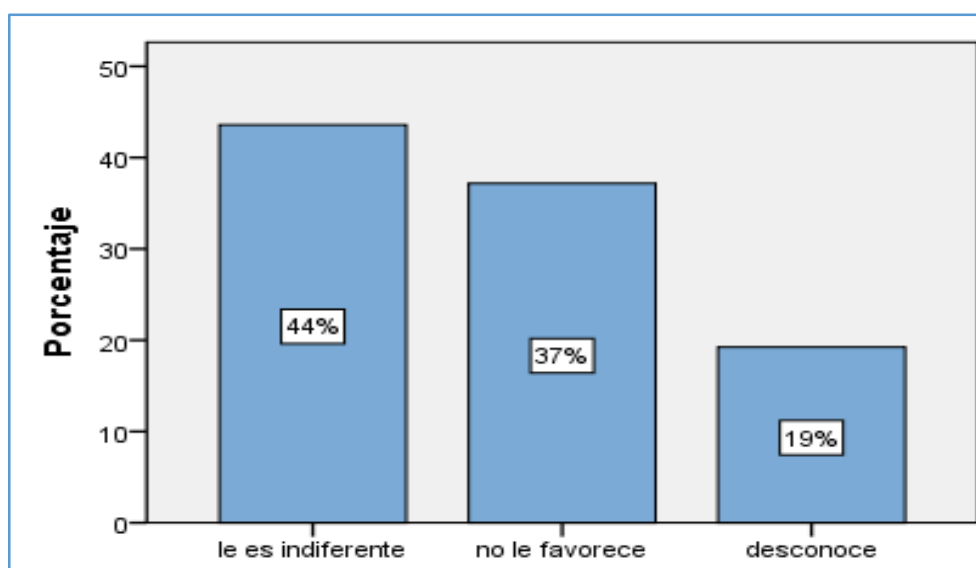


Gráfico 26 – 4. Escenario Económico

Fuente: Tabla 21 – 4

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

Del total de respuestas el 44% menciona que el escenario económico actual de la ciudad de Riobamba le es indiferente, el 37% indica que no le favorece y un 19% desconoce del mismo.

Interpretación

A través de los resultados se puede afirmar que el sector económico de la ciudad de Riobamba es favorable hoy en día para gran parte de microempresas, ya que existe un mayor dinamismo en las actividades principales, producto del aumento de población que conlleva a una creciente demanda, todo ello es percibido por la mayoría de los emprendedores que les ha permitido conseguir un desarrollo a largo plazo de sus negocios.

20. ¿Con respecto a las utilidades actuales, en qué ha invertido?

Tabla 22 – 4. Utilidades actuales

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
mismo negocio	6	7,7	7,7	7,7
nuevo negocio	14	17,9	17,9	25,6
educación de hijos	23	29,5	29,5	55,1
salud	12	15,4	15,4	70,5
vivienda	15	19,2	19,2	89,7
ahorros	6	7,7	7,7	97,4
otros	2	2,6	2,6	100,0
Total	78	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

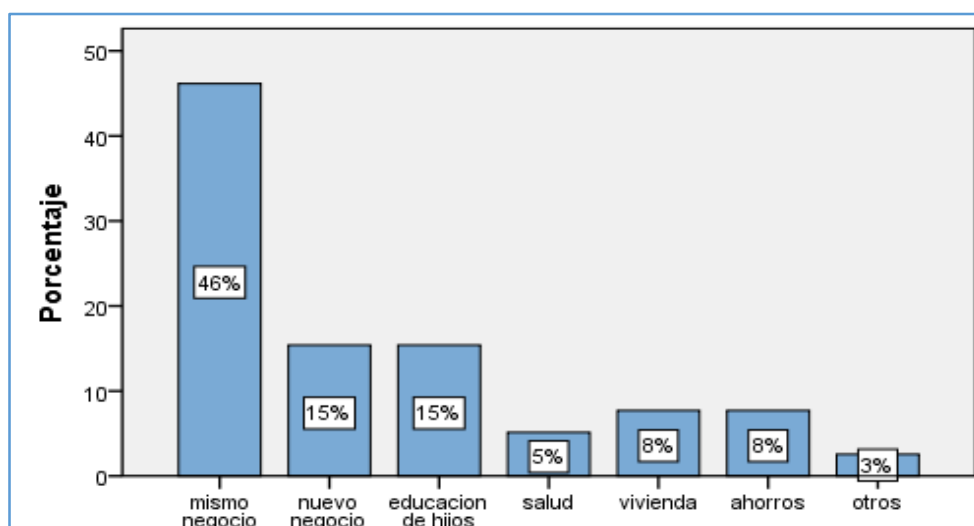


Gráfico 27 – 4. Utilidades actuales

Fuente: Tabla 22 – 4

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

Se observa en la gráfica N° 27 - 4, que el 46% de microempresarios tienden a reinvertir sus utilidades en el mismo negocio con el fin de poder obtener mayores beneficios económicos y mejoras a futuro.

Interpretación

Ante la realización de una buena gestión existe los beneficios esperados como son las utilidades en un periodo de tiempo, la capitalización de las ganancias son distribuidas de acuerdo a las

necesidades y obligaciones que se obtenga sin embargo se considera más eficiente el reinvertir en los propios negocios con la finalidad de incrementar el capital y mejorar las utilidades.

4.2. Comprobación de la hipótesis

a. Modelo lógico

H1: El impacto financiero en el sector del comercio y pequeña industria producida por los créditos otorgados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario en el periodo 2015-2017, si incide en el destino generado de los recursos obtenidos.

H0: El impacto financiero en el sector del comercio y pequeña industria producida por los créditos otorgados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario en el periodo 2015-2017, no incide en el destino generado de los recursos obtenidos.

b. Modelo estadístico

$$\chi_c^2 = \sum \frac{(f_o - f_e)^2}{f_e}$$

Fuente: (Rothman,1987)

De acuerdo a la fórmula se obtiene la siguiente simbología:

c. Simbología

χ_c^2 = "Chi" cuadrado calculado	f_o = frecuencia observada
χ_t^2 = "Chi" cuadrado tabulado	f_e = frecuencia esperada
Σ = Sumatoria	α = nivel de significación
IC = intervalo de confianza	GL=grados de libertad

Fuente: (Álvarez, 2013)

Elaborado por: Monica Murillo, 2017

d. Nivel de significancia

a= 0,05

IC= 95%

e. Regla de decisión

Se acepta la hipótesis de investigación

Hi: Si $\chi^2_c > \chi^2_t$

f. Cálculo de Chi cuadrado

La prueba estadística de chi cuadrado, representa un método útil para conocer si existe una relación entre las variables explícitas, a través del conjunto de las frecuencias observadas mediante los resultados de las encuestas. Para el cálculo se consideró dos condiciones que se expresan a continuación:

Si Chi cuadrado calculado (X2c) es mayor a chi cuadrado de la traba (X2t) se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa lo que expresa que el resultado si es significativo, es decir que existe menos del 5% de probabilidad de que la hipótesis nula sea cierta.

Si Chi cuadrado calculado (X2c) es menor a chi cuadrado de la traba (X2t) se rechaza la hipótesis alternativa y se acepta la hipótesis nula lo que quiere decir que el resultado no es significativo.

El valor de 0,05 es un valor establecido de acuerdo al nivel de confianza del 95%.

Tabla 23 – 4. Procesamiento en relación a las variables

Preguntas	Casos					
	Válido		Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje

¿Con qué tipo de recursos inició su empresa? * En cuál de los siguientes aspectos ha generado impacto el financiamiento con relación a su negocio.	78	100,0%	0	0,0%	78	100,0%
--	----	--------	---	------	----	--------

Elaborado por: Monica Murillo, 2017

Tabla 24 – 4. Cálculo de Chi cuadrado

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	14,526 ^a	4	,339
Razón de verosimilitud	14,828	4	,305
Asociación lineal por lineal	2,139	1	,144
N de casos válidos	78		

Elaborado por: Monica Murillo, 2017

g. Análisis Explicativo

Al realizar la comprobación por chi cuadrado se determina lo siguiente:

$X^2_t = 9,4877$ tabla de distribución de Chi cuadrado.

$X^2_c = 14,526$

h. Gráfica

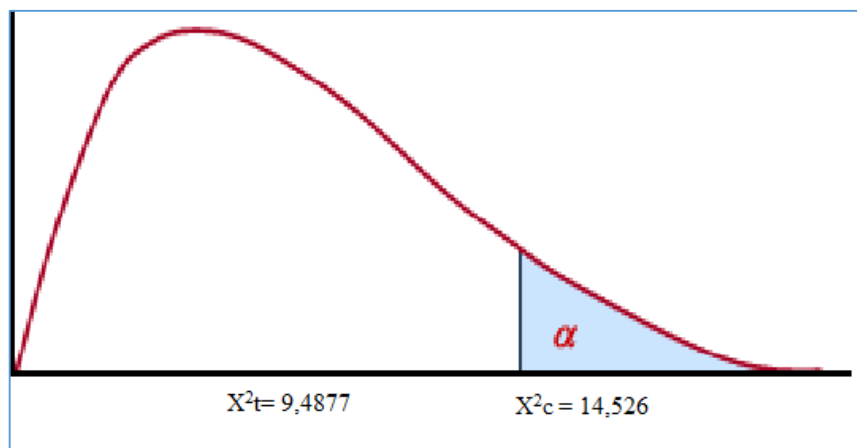


Gráfico 28 – 4. Comprobación Chi cuadrado

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Mediante los cuestionamientos planteados de los resultados se concluye que la hipótesis se **ACEPTA**; por lo tanto; El impacto financiero en el sector del comercio y pequeña industria producida por los créditos otorgados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario en el periodo 2015-2017, incide en el destino generado de los recursos obtenidos.

CAPÍTULO V

5. PROPUESTA

5.1. Tema

EVALUACIÓN DEL IMPACTO FINANCIERO EN EL COMERCIO Y PEQUEÑA INDUSTRIA PRODUCIDO POR LOS CRÉDITOS OTORGADOS POR LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAGRARIO LTDA. EN EL PERÍODO 2015-2017.

5.2. Datos Informativos

Institución: Cooperativa de Ahorro y Crédito Sagrario Ltda.

Beneficiarios: La presente propuesta contribuirá en la mejora de los recursos obtenidos mediante los créditos otorgados en el comercio y pequeña industria, y contribuirá directamente a los socios, directivos y colaboradores.

5.3. Historia

La COAC El Sagrario Ltda., es una entidad financiera que cuenta con 49 años de servicio a la ciudadanía en general que hacen uso de los servicios de la misma, fue fundada en el año de 1964 por un grupo portador de esperanzas y sueños, la principal actividad de la entidad es la captación de recursos del público y la prestación de servicios a través de la otorgación de créditos a socios y clientes.

El accionar de la Cooperativa está regido por las disposiciones que señala la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, así como también los estatutos disposiciones internas de la Cooperativa y los reglamentos.

El objetivo principal de la Cooperativa es promover el progreso en el ámbito social y económico de la colectividad, con la finalidad de mejorar la calidad de vida de las personas asociadas, para

establecer el cumplimiento del objetivo la institución aplicable a una serie de valores entre los que se encuentran los siguientes:

- Gestión moral
- Gestión ética
- Solidaridad
- Efectividad
- Eficiencia
- Calidad en la gestión
- Reconocimiento
- Mejoramiento continuo
- Trabajo en equipo

La Cooperativa está enfocada en realizar actividades como la captación de recursos del público y la otorgación de operaciones de créditos procurado obtener clientes altamente calificados y satisfechos con los servicios por la capacidad de endeudamiento y el pago que permita tener un bajo porcentaje en relación al riesgo de los recursos provenientes del ahorro captado. La cobertura geográfica que mantiene la entidad está enfocada en Provincias como Tungurahua, Chimborazo, Bolívar, Los Ríos, Pichincha, Cotopaxi y Guayas, La oficina Matriz está ubicada en la ciudad de Ambato.

5.4. Política de calidad

Brindar productos y servicios financieros de calidad, mediante el cumplimiento de todos los requisitos para satisfacer las necesidades de los clientes y socios, a través de un mejoramiento continuo, con el personal adecuado y capacitado con una estructura financiera y tecnología confiable.

5.5. Información general – naturaleza de la Cooperativa

Tabla 25 – 5. Servicios que ofrece la Cooperativa

Cuenta de Ahorro	Cuenta Chiquiahorro	Créditos inmediatos	Depósito a plazo	Envíos desde el exterior	Pago de impuestos	Socio en línea
<p>Consulta y movimientos de la cuenta mediante internet.</p> <p>Seguros de vida personales</p> <p>Atención médica</p> <p>Tarjeta de débito y cajeros automáticos BANRED.</p> <p>Acreditaciones del rol de pago.</p> <p>Acceso inmediato a créditos.</p> <p>Débitos automáticos para pago de servicios.</p>	<p>Cursos ofertados en temporada de vacaciones sin ningún costo</p> <p>Tarjeta de débito y cajeros automáticos BANRED.</p> <p>Ayudas escolares.</p> <p>Seguros de vida y accidentes personales</p> <p>Atención médica y odontológica Cursos vacacionales gratuitos</p>	<p>Créditos para vehículos hasta \$ 20.000 con 48 meses plazo.</p> <p>Créditos de consumo hasta \$ 20.000 con 48 meses plazo.</p> <p>Créditos para la adquisición de vivienda nueva o usada, aplicación o mejoramiento hasta \$60.000 con 144 meses de plazo.</p> <p>Microcrédito hasta \$ 20.000 y 60 meses plazo.</p> <p>Cartas de garantía hasta \$ 40.000 con 12 meses de plazo.</p>	<p>Inversiones con las mejores condiciones del mercado.</p> <p>Otorgación de seguridad y confianza con una entidad con más de 49 años de experiencia en el mercado.</p> <p>Calificación de riesgos A+ productos y procesos mediante la certificación internacional de calidad ISO 9001- 2000.</p>	<p>Cuenta con más de 160.000 oficinas a nivel mundial.</p> <p>\$ dinero lo recibe a tan solo 10 minutos en el Ecuador.</p> <p>Recibe envíos desde el exterior ágil, rápido y con un buen servicio.</p> <p>Cuenta con el respaldo de Money Gram.</p>	<p>Recaudaciones de los valores de pago de matrícula de vehículos.</p> <p>Impuestos mediante formularios físicos</p> <p>Impuestos del RISE.</p>	<p>Consultas pagos y transferencias desde el portal transaccional.</p> <p>Total, de confiabilidad a la hora de realizar consulta, transferencias y saldos.</p>

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Sagrario Ltda., 2017

Elaborado por: Monica Murillo, 2017

5.6. Composición de la cartera de crédito “Cooperativa el Sagrario”

La composición de la cartera de créditos de la Cooperativa está dividida en cuatro segmentos como son: comercial, consumo, vivienda y microcréditos. De acuerdo a la tabla # 26 la cartera con mayor porcentaje de crecimiento en cuanto a otorgaciones es aquella generada por los microcréditos, seguida por la cartera de consumo.

Tabla 26 – 5. Cartera de créditos Cooperativa El Sagrario Ltda.

Cartera de créditos	%
Consumo	39%
Vivienda	16%
Microcrédito	41%
Comercial	4%

Fuente: Cooperativa El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Tabla 27 – 5. Estructura de la cartera de crédito de la COAC Sagrario Ltda.

Riesgo	Total	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	%
Normal	77328475,39	3055583,16	30089295,23	12795710,68	31387886,32	96,48%
Potencial	88377,44	95416,73	331192,43	105899,00	353869,28	1,11%
Deficiente	452168,79	0,00	134106,68	0,00	318062,11	0,56
Dudoso	251573,42	48674,49	53901,23	6696,38	142301,32	0,31%
Pérdida	1230535,52	2,00	324032,03	87190,60	819310,89	1,54%
TOTAL	80149130,56	3199676,38	30932527,60	12995496,66	33021429,92	100%

Fuente: Cooperativa el Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

La composición de la cartera de créditos de la Cooperativa se encuentra distribuida de la siguiente manera el 96,48% de la cartera se encuentra en un riesgo normal, seguido por el 1,11% que se encuentra dentro de la cartera potencial, el 0,56% se encuentra representa por un riesgo deficiente, el 1,85% representa los riesgos dudoso y pérdida, generalizando que la entidad cuente con una cartera de créditos equilibrada. Con relación a la composición de la cartera de créditos la que representa un mayor total son los microcréditos.

Tabla 28 – 5. Participación de la cartera de créditos por sucursales y agencias “El Sagrario”

OFICINA	COMERCIAL			VIVIENDA			CONSUMO			MICROCRÉDITO			CONSOLIDADO		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
Ambato (matriz)	\$1.075.215,26	\$1.395.118,33	\$1.423.020,70	\$47.710.914,86	\$48.903.687,73	\$49.881.761,49	\$7.534.558,66	\$7.722.922,63	\$7.877.381,08	\$6.089.481,92	\$12.178.963,86	\$42.626.373,51	\$19.410.170,70	\$19.895.424,97	\$20.293.333,47
Riobamba	\$532.047,18	\$842.029,27	\$858.869,86	\$2.366.650,52	\$2.413.983,53	\$2.462.263,20	\$6.776.257,17	\$6.911.782,31	\$7.050.017,96	\$4.290.127,81	\$8.580.255,64	\$30.030.894,74	\$13.965.082,68	\$14.244.384,33	\$14.529.272,02
Latacunga	\$800.956,05	\$815.556,05	\$831.867,17	\$2.457.887,79	\$2.507.045,55	\$2.557.186,46	\$6.104.832,07	\$6.226.928,71	\$6.351.467,29	\$4.249.043,24	\$8.498.086,50	\$29.743.302,75	\$13.965.082,15	\$14.244.383,79	\$14.529.271,47
Guaranda	\$248.413,77	\$263.211,72	\$268.475,95	\$1.690.286,89	\$1.724.092,63	\$1.758.574,48	\$1.952.457,97	\$1.991.507,13	\$2.031.337,27	\$4.244.043,24	\$8.488.086,50	\$29.708.302,75	\$9.126.418,79	\$9.308.947,17	\$9.495.126,11
Milagro	\$212.900,93	\$222.315,93	\$226.762,25	\$315.588,50	\$321.900,27	\$328.338,28	\$2.079.841,16	\$2.121.437,98	\$2.163.866,74	\$5.235.260,82	\$10.470.521,66	\$36.646.825,81	\$7.182.720,10	\$7.326.374,50	\$7.472.901,99
Quito	\$118.358,00	\$118.358,00	\$120.725,16	\$840.786,71	\$857.602,44	\$874.754,49	\$2.200.223,81	\$2.244.228,29	\$2.289.112,85	\$4.574.389,51	\$9.148.779,04	\$32.020.726,64	\$4.897.368,56	\$4.995.315,93	\$5.095.222,25
Babahoyo	\$206.184,61	\$206.184,61	\$210.308,30	\$449.890,56	\$458.888,37	\$468.066,14	\$1.014.852,43	\$1.035.149,48	\$1.055.852,47	\$1.737.999,46	\$3.475.998,94	\$12.165.996,29	\$4.203.502,60	\$4.287.572,65	\$4.373.324,11
Terminal	-	-	-	\$3.214.044,00	\$3.278.324,88	\$3.343.891,38	\$1.400.457,52	\$1.428.466,67	\$1.457.036,00	\$2.532.576,46	\$5.065.152,94	\$17.728.035,29	\$3.325.842,55	\$3.392.359,40	\$3.460.206,59
Simón Bolívar	-	-	-	\$41.853,88	\$42.690,96	\$43.544,78	\$1.118.028,83	\$1.140.389,41	\$1.163.197,19	\$1.884.231,60	\$3.768.463,22	\$13.189.621,27	\$2.410.495,91	\$2.458.705,83	\$2.507.879,94
El Salto	-	-	-	\$71.496,93	\$72.926,87	\$74.385,41	\$742.005,06	\$756.845,16	\$771.982,06	\$1.250.613,20	\$2.501.226,42	\$8.754.292,47	\$1.996.209,18	\$2.036.133,36	\$2.076.856,03

Fuente: Cooperativa El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Cooperativa El Sagrario Ltda., tiene su participación en el mercado mediante la prestación de sus servicios a través de 10 oficinas distribuidas de manera estratégica en siete provincias del Ecuador cada oficina presenta un segmento en cuanto a la cartera de créditos, al 30 de septiembre del año 2015 con respecto a la oficina matriz ubicada en la ciudad de Ambato representa uno de los rubros más altos en las carteras de crédito con respecto a las otras oficinas.

Tabla 29 – 5. Participación de la cartera de créditos en el mercado

ENTIDADES	31/12/2016		31/01/2017	
	\$	%	\$	%
C	A	B	C	f
JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA	755.103,38	17,17	760.979,23	17,33
JARDIN AZUAYO	495.829,36	11,28	495.373,44	11,28
29 DE OCTUBRE	245.441,37	5,58	244.749,96	5,57
COOPROGRESO	213.065,68	4,85	209.520,11	4,77
SAN FRANCISCO	197.154,61	4,48	195.664,93	4,45
OSCUS	180.696,48	4,11	178.828,59	4,07
RIOBAMBA	167.950,38	3,82	164.117,33	3,74
ALIANZA DEL VALLE	146.997,23	3,34	146.209,87	3,33
MEGO	134.776,43	3,07	134.568,48	3,06
CACPECO	135.055,07	3,07	134.478,01	3,06
ANDALUCIA	128.688,14	2,93	129.292,32	2,94
MUSHUC RUNA	128.760,32	2,93	128.070,97	2,92
ATUNTAQUI	114.268,84	2,60	113.592,58	2,59
CACPE BIBLIAN	105.181,83	2,39	105.596,38	2,40
CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO	99.264,50	2,26	99.265,40	2,26
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TULCAN LTDA.	97.651,33	2,22	98.279,72	2,24
PABLO MUÑOZ VEGA	96.582,70	2,20	96.378,52	2,19
SERVIDORES PUBLICOS DEL MINISTERIO DE EDUCACION Y CULT	93.966,86	2,14	93.621,01	2,13
EL SAGRARIO	91.536,33	2,08	90.373,42	2,06
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN JOSE LTDA	87.922,30	2,00	87.780,48	2,00
23 DE JULIO	88.366,11	2,01	87.118,47	1,98
SANTA ROSA	76.346,30	1,74	75.818,44	1,73
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PILAHUIN TIO LTDA	73.201,35	1,66	73.668,65	1,68
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRE	63.745,03	1,45	65.139,46	1,48
TOTAL 1ER PISO	4.396.805,70	100,00	4.392.244,49	100

Fuente: Superintendencia de Bancos (2016)

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Como se puede observar de acuerdo a la tabla la Cooperativa El Sagrario en relación a la competencia representa un porcentaje bajo en el mes de enero del 2017 con el 2,06% en cuanto a la cartera de créditos, siendo la Cooperativa Juventud Ecuatoriana la mayor representativa con un porcentaje de 17,33%. Cooperativa El Sagrario presenta una competencia directa como podemos observar en la siguiente gráfica.

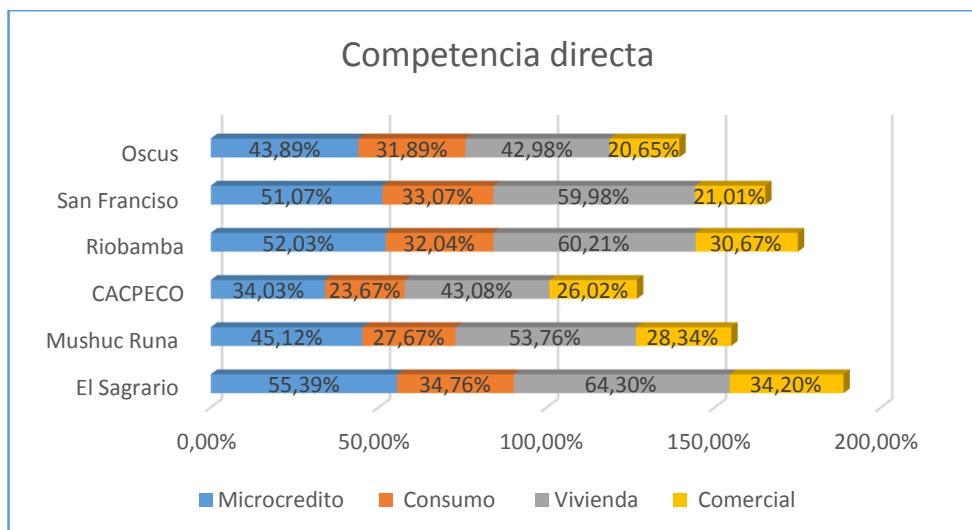


Gráfico 29 – 5. Principal competencia de Cooperativa El Sagrario

Fuente: Superintendencia de Bancos (2017)

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

La competencia directa de la COAC Sagrario se encuentra liderada por cinco cooperativas que se hallan ubicadas donde la entidad tiene presencia, representa el 55,39% de la cartera de crédito en cuanto a los microcréditos, el 34,76% está representado por los créditos de consumo, el 64,30% se encuentra representado por créditos de vivienda seguida de comercial con 34,20%.

5.6.1. Cartera de crédito por vencer El Sagrario

Tabla 30 – 5. Análisis vertical cartera de crédito por vencer

CUENTA	VARIACIÓN 2015-2016	% VARIABLE RELATIVA	2016-2017	% VARIABLE RELATIVA	SISTEMA
Total, cartera por vencer	78.464,01	100,00%	93.982,41	100,00%	
Cartera de créditos comercial por vencer	3.291,41	4,19%	5.073,25	5,40%	11,38%
Cartera de créditos de consumo por vencer	33.211,56	42,33%	39.419,44	41,34%	17,30%
Cartera de créditos de vivienda por vencer	14.706,71	18,74%	21.566,67	22,95%	11,33%
Cartera de créditos para la microempresa por vencer	27.013,21	34,43%	27.784,29	29,96%	11,33%
Cartera de créditos comercial reestructurada por vencer	39,07	0,05%	41,78	0,04%	11,38%
Cartera de créditos de consumo reestructurada por vencer	87,28	0,11%	96,98	0,10%	17,30%
Cartera de créditos de vivienda reestructurada por vencer	9,33	0,01%	0,00	0,00%	11,38%
Cartera de créditos para la microempresa reestructurada por vencer	105,43	0,13%	0,00	0,00%	11,33%

Fuente: Estados Financieros de la COAC El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

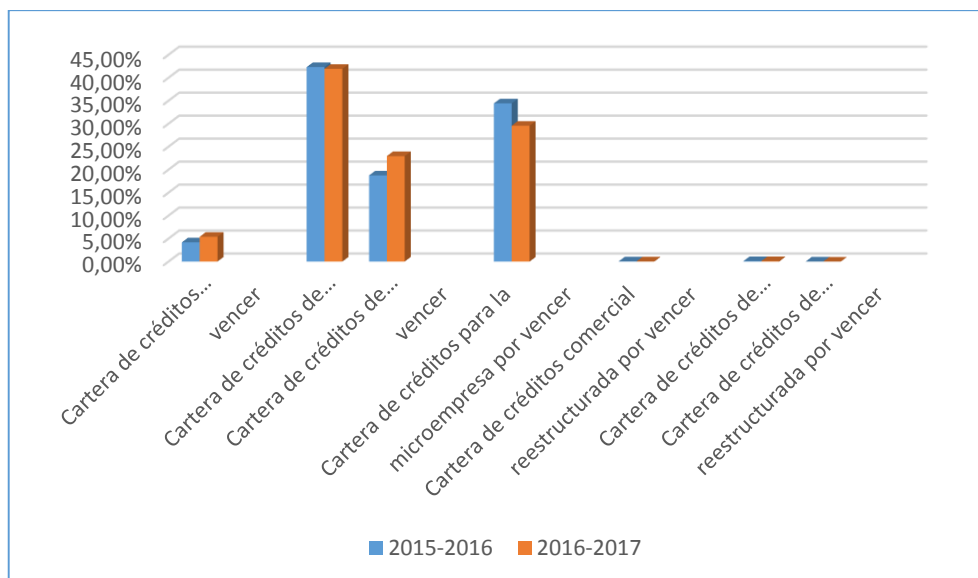


Gráfico 30 – 5. Cartera por vencer

Fuente: Estados Financieros de la COAC El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

La estructura de la cartera de créditos por vencer de la Cooperativa el Sagrario, presenta ciertas variaciones con relación al sistema aceptable, la participación de la cartera de consumo por vencer en los dos periodos representa un porcentaje alto al considerado en el sistema que es de 17,30%, así mismo se puede observar que en lo que respecta a la cartera de créditos de vivienda por vencer sobrepasa el porcentaje determinando por el sistema que determina el 11,33%, lo que quiere decir que la entidad no podrá realizar mayores operaciones de créditos hasta cubrir los que se encuentran por vencer.

5.6.2. Cartera de Crédito que no devenga interés

La cartera de créditos que no devenga interés está conformada por los créditos cuyas cuotas que sin encontrarse vencidas tienen una cuota que ya pasó a vencida y por lo tanto dejan de devengar intereses.

Tabla 31 – 5. Análisis vertical de la cartera de crédito que no devenga interés

CUENTA	VARIACIÓN 2015-2016	% VARIABLE RELATIVA	2016-2017	% VARIABLE RELATIVA	SISTEMA
Total, cartera que no devenga interés	2.310,85	100%	2704,61	100%	

Cartera de créditos comercial que no devenga intereses	167,87	2,44%	145,89	5,39%	15,30%
Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	563,38	26,73%	665,98	24,62%	23,40%
Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	205,8	8,91%	307,87	11,38%	12,20%
Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	1.421,64	61,52%	1567,98	57,97%	25,67%
Cartera de créditos para la microempresa reestructurada que no devenga intereses	9,28	0,40%	16,89	0,62%	13,78%

Fuente: Estados Financieros de la COAC El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

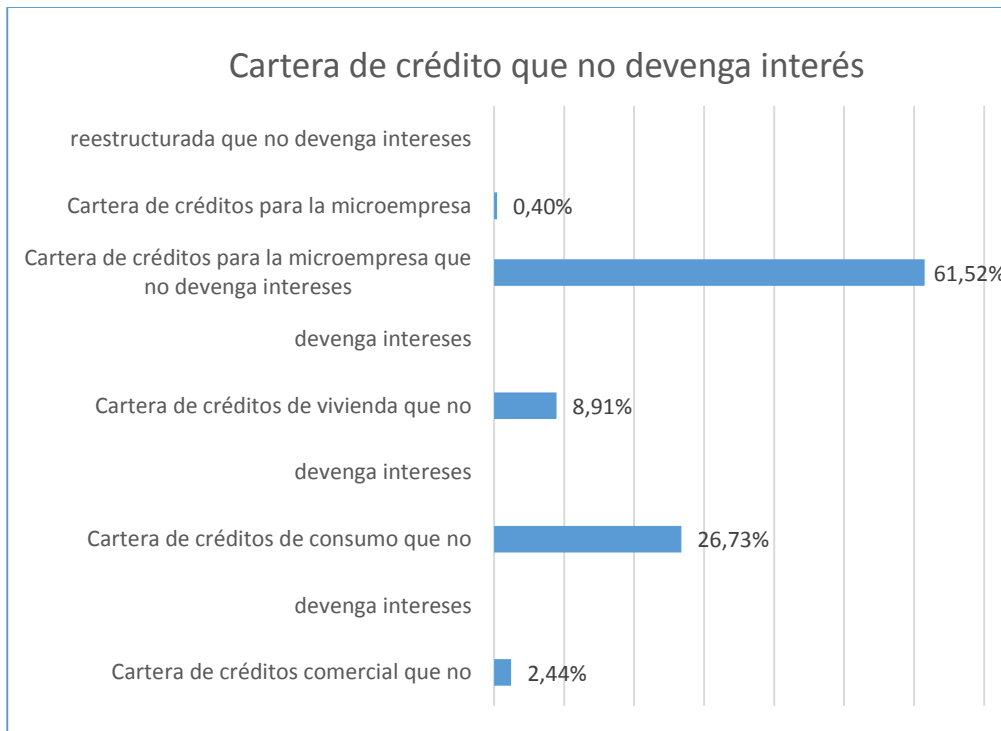


Gráfico 31 – 5. Cartera de crédito que no devenga interés

Fuente: Estados Financieros de la COAC El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

Al realizar el análisis sobre la cartera de crédito que no genera interés, se concluye que representa el 61,52% de la cartera de créditos de la microempresa siendo uno de los resultados

más altos, seguido de la cartera de créditos de consumo representada con un 26,73%, reflejando las demás carteras de crédito valores menores. En lo que respecta a las comparaciones realizadas entre los datos establecidos en el sistema, la cartera de créditos para la microempresa que no devenga interés sobre pasa el porcentaje estipulado que es de 25,67%.

5.6.3. Cartera de crédito vencida

Tabla 32 – 5. Análisis vertical cartera de créditos vencida

CUENTA	VARIACIÓN 2015-2016	VARIACIÓN 2016-2017	%
CARTERA DE CREDITOS	100,00%	100,00%	
Cartera de créditos comercial prioritaria vencida	1,80%	2,67%	3,00%
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	27,77%	25,45%	25,00%
Cartera de crédito inmobiliario vencida	1,14%	2,06%	5%
Cartera de microcrédito vencida	69,29%	69,82%	27,80%
(Provisiones para créditos incobrables)	-292,53%	134,56%	

Fuente: Estados Financieros de la COAC El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

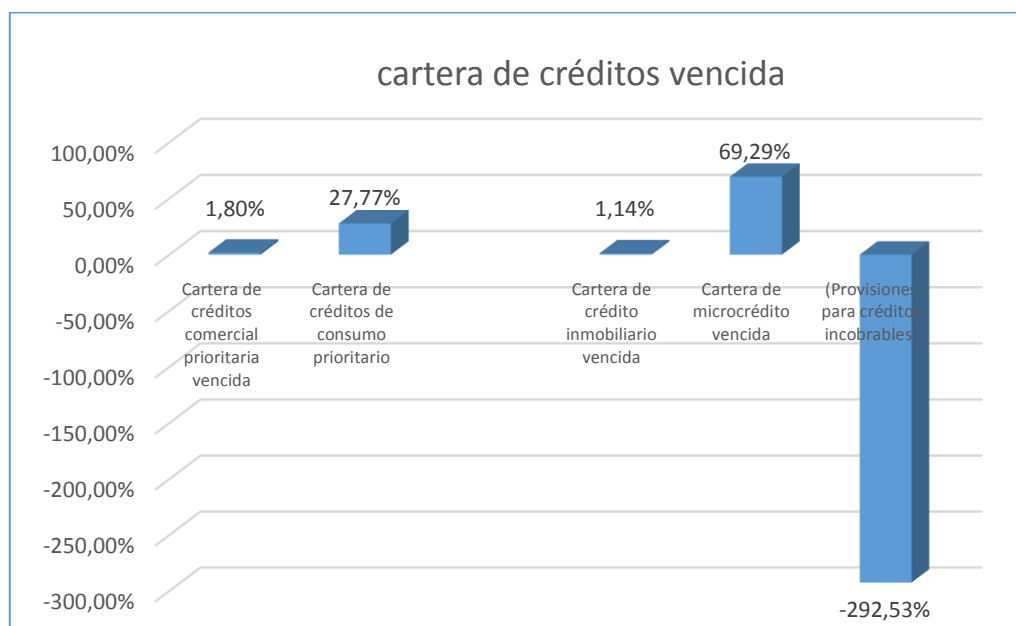


Gráfico 32 – 5. Cartera de crédito vencida

Fuente: Estados Financieros de la COAC El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

De acuerdo al grupo de la cartera vencida de la Cooperativa la que mayor porcentaje representa es la cartera de microcréditos con un 69,29%, seguido por la cartera de créditos de consumo 27,77%, mostrando de tal manera que le capital por cobrar en relación a los créditos otorgados a los clientes es alto convirtiéndose así en un riesgo significativo para la entidad financiera. Las provisiones para cuentas incobrables reflejan un porcentaje negativo de -292,53%, entendiéndose por este rubro a que la entidad sobrepasó los gastos financiados para realizar cobros por incumplimiento de pago de créditos.

5.6.4. Cartera de crédito comercial vencida

Tabla 33 – 5. Análisis vertical de la cartera de crédito comercial vencida año 2017

Código	Cuenta	Variación	
1449	Cartera de créditos comercial vencida	29,73	100,00%
144905	De 1 a 30 días	0,00	0,00%
144910	De 31 a 90 días	5,04	16,96%
144915	De 91 a 180 días	6,44	21,67%
144920	De 181 a 360 días	11,54	38,83%
144925	De más de 360 días	6,70	22,53%

Fuente: Estados Financieros de la COAC El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

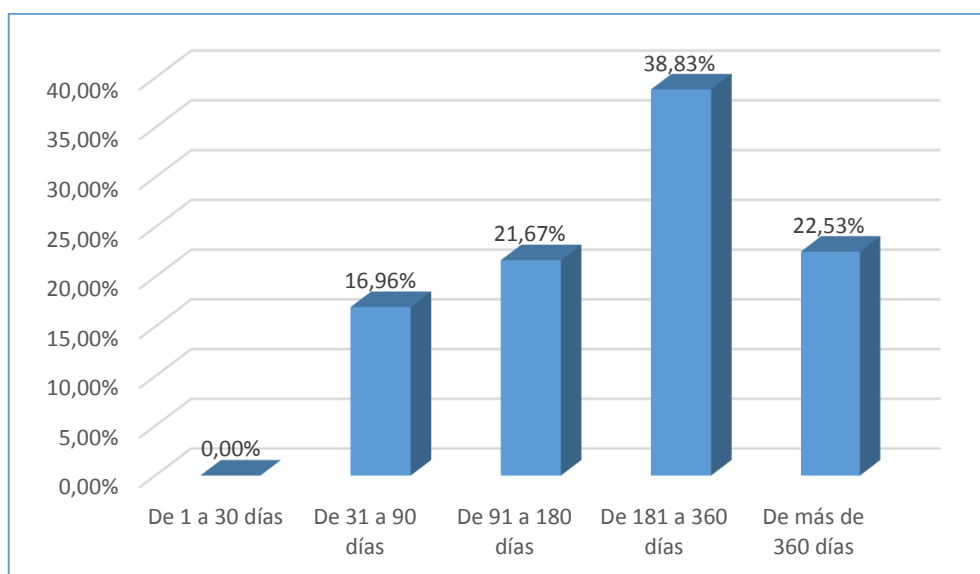


Gráfico 33 – 5. Cartera de crédito comercial vencida

Fuente: Estados Financieros de la COAC El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2017

Análisis

Tomando en cuenta los resultados se observa que la cartera de créditos comercial vencida de la Cooperativa El Sagrario, determina en el rubro de 181 a 360 días un porcentaje de 33,83% siendo el más alto con relación al incumplimiento de pago, de igual manera existe un porcentaje de 22,53% representado por el rubro de más de 360 días indicando la falta de cumplimiento de los plazos otorgados en cuanto a los créditos otorgados por la entidad. El porcentaje que se generó con respecto a la cartera de crédito comercial se debe a que los prestamistas no cancelan en el tiempo indicado sus deudas, por lo que para la cooperativa les genera una tendencia alta con respecto a los rubros.

Tabla 34 – 5. Análisis de la cartera de créditos de consumo prioritario vencida 2017

Código	Cuenta	Variación	
1450	Cartera de créditos de consumo prioritaria vencida	5.635,48	100,00%
145005	De 1 a 30 días	1.028,22	18,25%
145010	De 31 a 90 días	1.097,58	19,48%
145015	De 91 a 180 días	1.108,80	19,68%
145020	De 181 a 270 días	1.083,99	19,24%
145025	De más de 270 días	1.316,89	23,37%

Fuente: Estados Financieros de la COAC El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

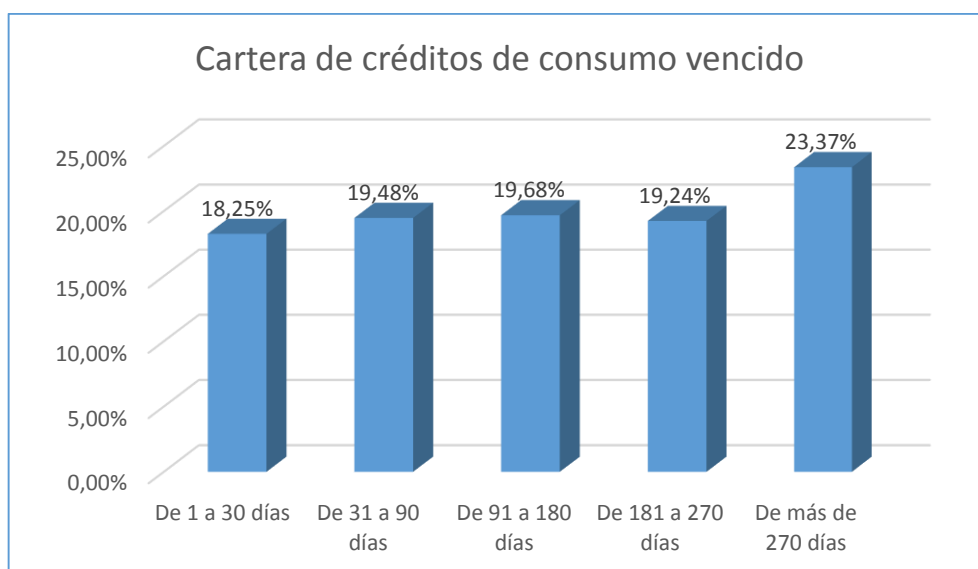


Gráfico 34 – 5. Cartera de crédito de consumo vencido

Fuente: Estados Financieros de la COAC El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

Al analizar la cartera de crédito de consumo vencido de la entidad se puede identificar que el rubro de 1 a 30 días representa un porcentaje de 18,25%; de 31 a 90 días representa un total de 19,48%; de 91 a 180 días un total de 19,68% cas igualitario al rubro de 181 a 270 días de 19,24%, uno de los mayores porcentajes está determinado por el rubro de más de 270 días ya que está representado por un total de 23,37%; lo que indica que existe un alto incumplimiento en el pago de créditos otorgados a los clientes afectando de esta manera a la entidad, debido a que no tiene las facilidades de generar más financiamientos.

5.6.5. Cartera de créditos de vivienda vencida

Tabla 35 – 5. Análisis de la cartera de créditos de vivienda vencida

CÓDIGO	CUENTA	Variación	
1451	Cartera de créditos de vivienda vencida	18,72	100,00%
145105	De 1 a 30 días	0,00	0,00%
145110	De 31 a 90 días	2,23	11,93%
145115	De 91 a 270 días	9,79	52,28%
145120	De 271 a 360 días	3,06	16,35%
145125	De 361 a 720 días	2,23	11,90%

Fuente: Estados Financieros de la COAC El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

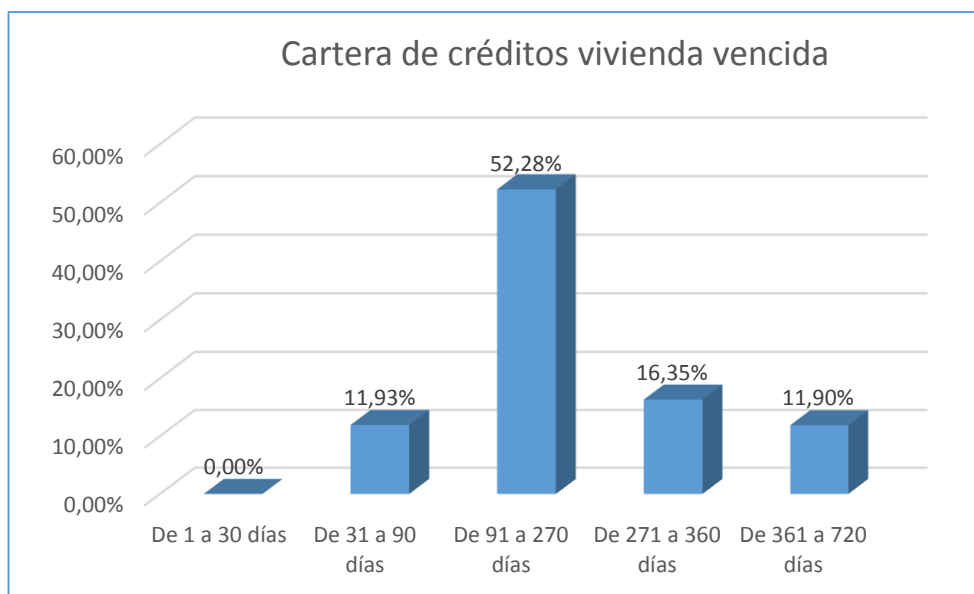


Gráfico 35 – 5. Créditos de vivienda vencida

Fuente: Estados Financieros de la COAC El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

Tomando en cuenta el resultado correspondiente sobre la cartera de vivienda vencida de la entidad, se puede identificar que el rubro de 1 a 30 días es uno de los más representativos debido a que los pagos han sido realizados puntualmente, en relación al porcentaje más alto representado por el 52,28% de 91 a 270 días, esto se debe a la falta de cumplimiento de los clientes sobre los préstamos que no son realizados de manera oportuna en el tiempo destinado.

Tabla 36 – 5. Cartera de crédito para microcrédito vencido.

Código	Cuenta	Variación	
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	1.141,46	100,00%
145205	De 1 a 30 días	59,79	5,24%
145210	De 31 a 90 días	178,39	15,63%
145215	De 91 a 180 días	216,53	18,97%
145220	De 181 a 360 días	318,07	27,87%
145225	De más de 360 días	368,68	32,30%

Fuente: Estados Financieros de la COAC El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

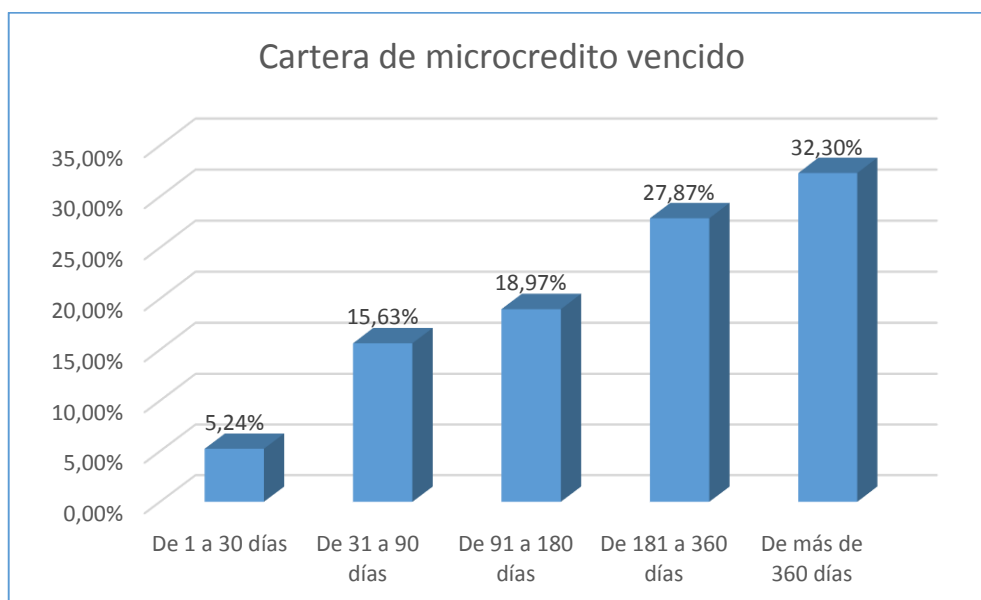


Gráfico 36 – 5. Microcrédito vencido

Fuente: Estados Financieros de la COAC El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2017.

Análisis

Con respecto a la cartera de microcrédito vencido financiado por la Cooperativa se determina que el rubro de 1 a 30 días representa uno de los más bajos con el 5,24%, en adelante los demás rubros han ido generando un crecimiento llegando hasta el de más de 360 días que está representado por el 32,30%, la cartera de créditos sigue aumentando de acuerdo al número de días; llegando a la conclusión de que existe un incumplimiento de los clientes ante los pagos oportunos.

Las políticas que considera la Cooperativa el Sagrario para la recuperación de la cartera son de tipo administrativo, preventiva, pre jurídica, y judicial.

Administrativa: a partir del primer día de mora, a través de asesores internos o externos efectúa las gestiones con el propósito de recuperar los valores adeudados.

Pre jurídica: Actividad realizada por la cooperativa o por terceros contratados y autorizados para recuperar la cartera en mora.

Judicial: Cuando no se logra la recuperación en las etapas anteriores se inicia la cobranza por la vía judicial a través de abogados internos o externos. A partir de los 31 días de mora, en razón de la gestión desplegada para recuperar la cartera, se generarán gastos de cobranza, los cuales corren por cuenta del deudor.

De igual manera la Cooperativa a través de sus asesores internos o externos utiliza uno o varios de los siguientes mecanismos para obtener el contacto con los deudores:

Llamadas telefónicas, cartas, mensajes de texto, mensajes al whatsapp, mensajes en buzón de celular o contestador automático, visitas, e-mails Las gestiones de cobro se realizan al titular o garantes.

Tabla 37 – 5. Análisis Horizontal de la cartera de créditos de la Cooperativa El Sagrario

CUENTAS	AÑOS			Variaciones absolutas		Variaciones Relativas	
	2015	2016	2017	2015-2016	2016-2017	%	%
TOTAL, DE CARTERA DE CRÉDITOS	126.396.668,24	139.113.334,92	152.228.089,51	12.716.666,68	16.168.754,59	100%	100%
TOTAL, CARTERA POR VENCER	121.946.776,63	134.250.487,22	146.812.487,22	12.303.710,59	12.562.000,00	3%	8%
CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO POR VENCER	5.336.847,88	5.748.448,05	6.748.448,05	411.600,17	1.000.000,00	8%	17%
DE 1 A 30 DÍAS	392.091,30	492.091,30	499.091,30	100.000,00	7.000,00	26%	1%
DE 31 A 90 DÍAS	1.026.611,69	1.116.611,69	1.226.611,69	90.000,00	110.000,00	9%	10%
DE 91 A 180 DÍAS	421.431,04	432.431,09	489.431,09	11.000,05	57.000,00	3%	13%
DE 181 A 360 DÍAS	618.275,72	708.875,72	808.875,72	90.600,00	100.000,00	15%	14%
MÁS DE 360 DÍAS	2.878.438,13	2.998.438,25	3.788.438,25	120.000,12	790.000,00	4%	26%
CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER	75.666.696,59	84.080.697,63	87.344.697,63	8.414.001,04	3.264.000,00	11%	4%
DE 1 A 30 DÍAS	1.232.884,12	1.431.884,66	1.678.884,66	199.000,54	247.000,00	16%	17%
DE 31 A 90 DÍAS	2.762.873,18	2.963.873,38	3.123.873,38	201.000,20	160.000,00	7%	5%
DE 91 A 180 DÍAS	3.967.342,05	4.010.342,05	4.867.342,05	43.000,00	857.000,00	1%	21%
MÁS DE 180 DIAS	67.703.597,24	75.674.597,54	77.674.597,54	7.971.000,30	2.000.000,00	12%	3%
CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO POR VENCER	20.712.238,59	22.223.238,97	26.281.238,97	1.511.000,38	4.058.000,00	7%	18%
DE 1 A 30 DÍAS	193.518,11	198.518,11	245.518,11	5.000,00	47.000,00	3%	24%
DE 31 A 90 DÍAS	383.191,10	391.191,81	502.191,81	8.000,71	111.000,00	2%	28%
DE 91 A 360DÍAS	1.432.957,80	1.730.957,50	2.630.957,50	297.999,70	900.000,00	21%	52%
MÁS DE 360 DÍAS	18.702.571,58	19.902.571,55	22.902.571,55	1.199.999,97	3.000.000,00	6%	15%
CARTERA DE MICROCRÉDITO POR VENCER	20.230.993,57	22.198.102,57	26.374.102,57	1.967.109,00	4.176.000,00	10%	19%
DE 1 A 30 DÍAS	732.967,23	842.967,34	867.967,34	110.000,11	25.000,00	15%	3%

DE 31 A 90 DÍAS	1.553.206,80	1.631.306,80	2.462.306,80	78.100,00	831.000,00	5%	51%
DE 91 A 180 DÍAS	2.156.612,64	2.195.612,13	3.215.612,13	38.999,49	1.020.000,00	2%	46%
DE 181 A 360 DÍAS	3.456.493,13	4.156.493,23	5.256.493,23	700.000,10	1.100.000,00	20%	26%
MÁS DE 360 DÍAS	12.331.713,77	13.371.723,07	14.571.723,07	1.040.009,30	1.200.000,00	8%	9%
TOTAL CARTERA QUE NO DEVENGA INTERES	2.255.509,36	2.379.968,43	2.670.758,43	124.459,07	290.790,00	6%	12%
CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
DE 1 A 30 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
DE 31 A 90 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
DE 91 A 180 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
DE 181 A 360 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
MÁS DE 360 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO QUE NO DEVENGA INTERESES	605.750,70	686.909,77	717.699,77	81.159,07	30.790,00	13%	4%
DE 1 A 30 DÍAS	93.951,15	95.951,65	99.641,65	2.000,50	3.690,00	2%	4%
DE 31 A 90 DÍAS	93.739,00	94.897,57	98.997,57	1.158,57	4.100,00	1%	4%
DE 91 A 180 DÍAS	107.436,00	108.436,00	128.436,00	1.000,00	20.000,00	1%	18%
MÁS DE 180 DÍAS	310.624,55	387.624,55	390.624,55	77.000,00	3.000,00	25%	1%
CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO QUE NO DEVENGA INTERESES	379.049,91	381.289,91	449.289,91	2.240,00	68.000,00	1%	18%
DE 1 A 30 DÍAS	8.375,56	9.375,56	10.375,56	1.000,00	1.000,00	12%	11%
DE 31 A 90 DÍAS	13.219,88	14.219,88	19.219,88	1.000,00	5.000,00	8%	35%
DE 91 A 360 DÍAS	35.251,29	35.491,29	37.491,29	240,00	2.000,00	1%	6%
MÁS DE 360 DÍAS	322.203,18	322.203,18	382.203,18	0,00	60.000,00	0%	19%
CARTERA DE MICROCRÉDITO QUE NO DEVENGA INTERESES	1.270.708,75	1.311.768,75	1.503.768,75	41.060,00	192.000,00	3%	15%
DE 1 A 30 DÍAS	171.786,01	181.846,01	195.846,01	10.060,00	14.000,00	6%	8%
DE 31 A 90 DÍAS	173.563,72	183.563,72	183.563,72	10.000,00	0,00	6%	0%
DE 91 A 180 DÍAS	182.661,58	193.661,58	204.661,58	11.000,00	11.000,00	6%	6%

DE 181 A 360 DÍAS	303.074,95	308.074,95	409.074,95	5.000,00	101.000,00	2%	33%
MÁS DE 360 DÍAS	439.622,49	444.622,49	510.622,49	5.000,00	66.000,00	1%	15%
CARTERA DE CRÉDITO PRODUCTIVO QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
DE 1 A 30 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
DE 31 A 90 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
DE 91 A 180 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
DE 181 A 360 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
MÁS DE 360 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL ORDINARIO QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
DE 1 A 30 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
DE 31 A 90 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
DE 91 A 180 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
DE 181 A 360 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
MÁS DE 360 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
DE 1 A 30 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
DE 31 A 90 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
DE 91 A 180 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
DE 181 A 360 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
MÁS DE 360 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
CARTERA DE VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
DE 1 A 30 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
DE 31 A 90 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
DE 91 A 360 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%

MÁS DE 360 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
TOTAL, CARTERA VENCIDA	2.194.382,25	2.482.879,27	2.798.843,86	288.497,02	315.964,59	13%	13%
CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO VENCIDA	14.246,82	14.246,82	17.936,82	0,00	3.690,00	0%	26%
DE 1 A 30 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
DE 31 A 90 DÍAS	750,36	760,36	850,36	10,00	90,00	1%	12%
DE 91 A 180 DÍAS	2.134,80	2.236,80	2.836,80	102,00	600,00	5%	27%
DE 181 A 360 DÍAS	4.271,89	4.281,89	5.281,89	10,00	1.000,00	0%	23%
MÁS DE 360 DÍAS	6.867,77	6.967,77	8.967,77	100,00	2.000,00	1%	29%
CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO VENCIDA	578.416,47	774.901,27	908.970,86	196.484,80	134.069,59	34%	17%
DE 1 A 30 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
DE 31 A 90 DÍAS	83.578,86	83.578,86	94.588,86	0,00	11.010,00	0%	13%
DE 91 A 180 DÍAS	112.905,94	112.905,94	134.965,54	0,00	22.059,60	0%	20%
MÁS DE 180 DÍAS	578.416,47	578.416,47	679.416,46	0,00	100.999,99	0%	17%
CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO VENCIDA	45.782,72	58.062,72	72.267,72	12.280,00	14.205,00	27%	24%
De 1 a 30 días	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
De 31 a 90 días	3.284,60	3.484,60	3.689,60	200,00	205,00	6%	6%
De 91 a 360 DÍAS	19.850,58	30.890,58	42.890,58	11.040,00	12.000,00	56%	39%
MAS DE 360 DÍAS	22.647,54	23.687,54	25.687,54	1.040,00	2.000,00	5%	8%
CARTERA DE MICROCRÉDITO VENCIDA	1.601.718,96	1.635.668,46	1.799.668,46	33.949,50	164.000,00	2%	10%
DE 1 A 30 DÍAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0%
DE 31 A 90 DÍAS	159.288,10	168.238,10	179.238,10	8.950,00	11.000,00	6%	7%
DE 91 A 180 DÍAS	221.856,35	241.856,35	300.856,35	20.000,00	59.000,00	9%	24%
DE 181 A 360 DÍAS	422.443,81	425.443,81	440.443,81	3.000,00	15.000,00	1%	4%
MÁS DE 360 DÍAS	798.130,70	800.130,20	879.130,20	1.999,50	79.000,00	0%	10%

Fuente: Estados Financieros de la COAC El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2018.

Análisis

Tomando como referencia el análisis horizontal de la cartera de créditos de la Cooperativa se pudo identificar un incremento del 2% en la demanda crediticia, aunque de cierta manera no es un porcentaje bien elevado es considerado como un aumento para la identidad, y esto se debe a factores externos como la disminución en el comercio causando un problema de manera directa ya que se deja de lado el pago de créditos puntuales.

De igual manera se obtiene un incremento en la cartera de crédito de vivienda vencida en la Cooperativa de 27%, con respecto a las variaciones entre el año 2015 y 2016. lo que indica que es necesario tener un parámetro en el control de créditos de igual manera la solvencia debe ser igual al porcentaje de la cartera vencida.

En relación a la cartera de créditos vencida para la microempresa, existe un incremento del 8%, en el año 2017; debido a que los pagos no se realizaron puntualmente en cuanto al rango de días efectuados, existió un incremento del 10% en el vencimiento de dicha cartera.

Con relación a la cartera de crédito por vencer se puede observar que la entidad ha cumplido notablemente con las estrategias y sus metas ya que todos los créditos por vencer han disminuido notablemente, estableciendo de esta manera menos riesgo de incremento en la cartera vencida en relación al próximo periodo. En lo que respecta a la cartera de créditos comercial que no devenga interés se han mantenido con los mismos rubros ya que representa un 0% de variación.

Considerando el análisis horizontal de la cartera de créditos de la Cooperativa, la existencia de variaciones con respecto a los créditos es mínima, sin embargo, esto se debe a que no existen las estrategias necesarias para la aplicación de cobros de la deuda generando así los porcentajes de variación sobrepasen los estimados por el sistema. Se considera que la Cooperativa establezca nuevas políticas y medidas de cobro para contribuir a la disminución de la cartera por vencer con el fin de obtener mayor liquidez y solvencia para seguir otorgando créditos.

Tabla 38 – 5. Tasas de interés activa por clase de crédito

Cooperativa	Microcrédito			Comercial			Consumo			Vivienda		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
Oscus	18,67	19,67	20,4	10,20	10,40	11,20	14,30	15,20	15,50	11,00	10,00	10,75
San francisco	17,20	17,35	18,50	11,10	10,30	11,30	16,40	17,25	17,35	11,00	11,25	11,30
Riobamba	15,50	17,10	17,30	11,30	11,35	11,38	15,20	16,30	17,30	11,15	11,30	11,33
Muchuc Runa	20,10	21,10	22,08	11,10	10,20	11,56	15,10	15,00	16,04	10,10	10,00	10,22
El Sagrario	18,23	19,30	19,90	10,00	10,50	11,00	13,00	13,20	15,70	10,00	10,35	10,55

Fuente: Costos Financieros y operativos, base de datos entidades financieras, 2017
Elaborado por: Monica Murillo, 2018

Tabla 39 – 5. Tasa de interés activa emitida por el Banco Central del Ecuador

Tasa efectiva referencia para el segmento	2015	2016	2017
Producto PYMES	11.12	11.00	10.43
Comercial ordinario	9.03	9.92	9.64
Consumo	16.21	16.69	16.65
Vivienda	10.89	10.86	10.38

Fuente: Banco Central del Ecuador, 2017
Elaborado por: Monica Murillo, 2018

Como se puede observar en la tabla con respecto a la tasa activa según el tipo de crédito la Cooperativa el Sagrario a comparación con las demás entidades financiera con relación al microcrédito en el año 2017 representó el cobro del interés más alto, a comparación con la COA Mushuc Runa que destino un interés por el monto de crédito financiado de 22, 08.

En lo que respecta a la clase de crédito comercial, la tasa de interés activa representada por la Cooperativa El sagrario fue en el año 2017 de 11%, con respecto a la competencia la COA Muchuc Runa representa el porcentaje más alto de la tasa activa estableciendo un total de 11,56%, seguido de la Cooperativa Riobamba con el 11,38 de representación.

De acuerdo al crédito de consumo, la tasa activa denominada con el porcentaje más alto por la Cooperativa el Sagrario fue en el año 2017 con el 15,70%, en el mismo año la cooperativa Oscus representó el porcentaje mínimo de la tasa activa de 15,50. Con respecto al crédito de vivienda la tasa activa en la COA El Sagrario en el año 2017 se estableció el 10,55 mientras que cooperativas Oscus en el año 2016 representó la más baja.

Tabla 40 – 5. Tasas de interés pasiva por clase de crédito

Depósitos a plazo															
Cooperativa	30-62 días			62- 92 días			De 122 días			De 212 días			De 213 días		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
Oscus	3,00	4,00	3,50	4,25	4,50	4,25	5,00	5,50	4,33	35,00	5,15	5,50	6,15	6,00	7,30
San francisco	3,40	4,10	3,55	4,00	4,10	4,25	5,10	5,00	4,50	5,00	4,12	5,30	5,00	5,50	5,50
Riobamba	4,00	5,00	3,75	4,20	5,20	4,35	4,00	5,20	4,60	6,00	5,35	5,10	6,00	5,10	5,85
Muchuc Runa	3,50	5,00	5,25	5,02	4,00	4,75	5,00	4,00	5,60	5,35	5,00	6,10	6,05	6,00	6,75
El Sagrario	4,15	3,20	4,02	4,30	5,25	4,75	4,20	5,25	5,25	5,25	5,00	5,50	5,30	6,00	6,50

Fuente: Costos Financieros y operativos, base de datos entidades financieras, 2017

Elaborado por: Monica Murillo, 2018

Tabla 41 – 5. Tasa de interés pasiva emitida por el Banco Central del Ecuador

Tasa efectiva referencia para el segmento	2015	2016	2017
62 días	4,63	4,27	4,02
92 días	5,12	5,20	4,91
122 días	5,99	5,51	5,76
213 días	6,15	6,03	7,35

Fuente: Banco Central del Ecuador, 2017

Elaborado por: Monica Murillo, 2018

De acuerdo a los datos establecidos en el análisis de la tasa de interés pasiva, la cooperativa El Sagrario en el año 2017 determinó el pago de interés más alto por los depósitos a largo plazo entre 30 y 62 días representado por 4,25%, a diferencia de la Cooperativa Oscus que determinó un total de 3,50 en el mismo año, sin embargo, en el año 2016 la tasa pasiva de El Sagrario fue baja determinando un total de 3,20. Con relación a la tasa que establece el Banco Central el Ecuador en el año 2017 el porcentaje es efectivo.

En lo que respecta a la tasa pasiva de depósitos a plazo ente 62 y 92 días la COA El Sagrario en el año 2016 estableció un pago del 5,25% a diferencia del año 2015 y 2017. A diferencia de la cooperativa Riobamba que estableció la tasa pasiva de 5,20%, haciendo mención a lo determinado por el Banco Central en el año 2016 la tasa pasiva fue de 5,20 lo que quiere decir que no se sobrepasó el porcentaje establecido.

Tabla 42 – 5. Análisis sobre el monto base solicitada

	Microcrédito 500,00 a 3.000	Comercial 50.000 a 20.000	Consumo 500,00 a 3.000	Vivienda 5.000 a 10.000
Oscus	21,25%	12,33%	17,00%	12,30%
San francisco	20,34%	12,15%	17,25%	11,23%
Riobamba	22,83%	11,80%	16,99%	10,99%
Muchuc Runa	21,25%	11,20%	16,00%	11,30%
El Sagrario	22,00%	12,34%	17,23%	13,32%

Fuente: Base de datos Cooperativas, 2017

Elaborado por: Monica Murillo, 2018

El porcentaje de encaje determinado por las cooperativas corresponde al monto y tipo de crédito que se realice, en este caso la entidad El Sagrario con respecto al microcrédito que establece el 22% a comparación con las demás entidades, en cuanto a los créditos solicitado para el sector comercial el porcentaje que establece la cooperativa es de 12,34%, siendo el más representativo a diferencia de las demás entidades. Los montos determinados por las cooperativas deben ser retenidos mediante el tiempo al cual se haya establecido el crédito, el mismo sirve como garantía para la entidad, como gastos o cargos propios del crédito y gastos o cargos por servicios.

Al analizar los socios y posibles clientes los montos que establecen las cooperativas para acceder a los créditos se enfocan aquellas que determinan los porcentajes mínimos ya que en muchos de los casos las personas no cuentan con el monto indicado.

5.7. Indicadores Financieros

5.7.1. Morosidad de la cartera Total

Tabla 43 – 5. Análisis de la cartera total

FÓRMULA	APLICACIÓN	RESULTADO
$MCC = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{cartera bruta}}$	$MCC = \frac{5.469.602,29}{152.282.089,51}$	= 3,6%

Fuente: Estados Financieros de la COAC El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2018.

Análisis

En el ámbito bancario, el índice o ratio de morosidad mide el volumen de créditos considerados morosos sobre el total de operaciones de préstamo y crédito concedido por una entidad financiera.

A través de la aplicación de la fórmula del indicador sobre la cartera total, se midió el porcentaje de la cartera improductiva la cual representa un valor de 3,6% lo que indica que la entidad no tiene problemas al momento de recuperar la cartera a través de los créditos otorgados, debido a que se

encuentra dentro de los márgenes establecidos contribuyendo de esta manera a que la entidad pueda seguir otorgando créditos.

5.7.2. Morosidad de la cartera comercial

Tabla 44 – 5. Análisis de la cartera comercial

FÓRMULA	APLICACIÓN	RESULTADO
$MCC = \frac{\text{Cartera Improductiva Comercial}}{\text{cartera bruta comercial}}$	$MCC = \frac{2798843,86}{146812487,22}$	1,91%

Fuente: Estados Financieros de la COAC El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2018.

Análisis

Mediante la aplicación del indicador de la cartera comercial se logra medir el número de veces que se efectúa los créditos infructíferos con relación a la cartera neta de acuerdo a los resultados se obtienen un 1,91% en representación de la cartera de crédito, lo cual representa que la entidad no está cumpliendo al margen con los cobros a prestamistas dando lugar a que el índice de morosidad incremente.

5.7.3. Morosidad cartera de créditos de consumo

Tabla 45 – 5. Análisis morosidad cartera de créditos de consumo

FÓRMULA	APLICACIÓN	RESULTADO
$MCCC = \frac{\text{Cartera improductiva de consumo}}{\text{cartera bruta de consumo}}$	$MCCC = \frac{2798843,86}{152.282.089,51}$	1,84

Fuente: Estados Financieros de la COAC El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2018

Análisis

Mediante la aplicación de este indicador se ha podido obtener un total de 1,84 veces representado por los créditos infructuosos de la cartera de consumo con relación a la cartera de crédito neta para la COAC El Sagrario, resultado obtenido de la cartera de crédito menos las provisiones, ya que por lo general son porcentaje elevados.

5.7.4. Morosidad cartera de créditos de vivienda

Tabla 46 – 5. Morosidad cartera de créditos de vivienda

FÓRMULA	APLICACIÓN	RESULTADO
$\text{MCCC} = \frac{\text{Cartera improductiva vivienda}}{\text{cartera bruta vivienda}}$	$\text{MCCC} = \frac{1.503.768,75}{149.061.445,59}$	1,01%

Fuente: Estados Financieros de la COAC El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2018

Análisis

A través del uso de este indicador se representa la cantidad de veces de créditos improductivos de la cartera de vivienda, el mismo que mediante la aplicación de la fórmula se obtiene un valor de 1,01%, veces en lo que respecta a la cartera de crédito menos las provisiones, de igual manera se observa que la entidad realiza un mejor control y manejo en la cartera de vivienda.

5.7.5. Morosidad cartera de créditos para microempresa

Tabla 47 – 5. Análisis cartera de créditos para la microempresa

FÓRMULA	APLICACIÓN	RESULTADO
$\text{MCCM} = \frac{\text{Cartera improductiva microempresa}}{\text{cartera bruta microempresa}}$	$\text{MCCM} = \frac{1799.668,75}{30548629,75}$	5,89%

--	--	--

Fuente: Estados Financieros de la COAC El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2018

Análisis

Con el uso de este indicador se conocerá el porcentaje de representación de créditos no productivos de la de cartera de microempresa, en este índice se obtiene un porcentaje de 5,89% menos las provisiones que se encuentran fuera del margen normal, lo que indica que no existe problemas con relación a la calidad de activos de la cartera de préstamos. La liquidez de la cooperativa ha sido afectada frente a los créditos otorgados a la microempresa ya que no siempre los prestamos son empleados para los requerimientos establecidos, por lo que al momento de generar los cobros no se dan en los tiempos especificados. La entidad no ha podido controlar el problema ya que no cuenta con las estrategias necesarias para dar seguimiento a la otorgación de créditos o conocer si los mismos son aplicados para lo solicitado.

5.7.6. Cobertura de la cartera problemática

Tabla 48 – 5. Análisis de la cartera problemática

FÓRMULA	APLICACIÓN	RESULTADO
$C.P = \frac{\text{cartera que no devenga interés}}{\text{cartera por vencer}}$	$CP = \frac{2.670.758,43}{146812487,22}$	1,81%

Fuente: Estados Financieros de la COAC El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2018

Análisis

Con respecto a los resultados de la aplicación de la cartera problemática la misma que determina un valor de 1,81; lo que quiere decir que mientras mayor sea el índice obtenido, se generará menor riesgo crediticio de cada línea de negocio.

5.7.7. Cobertura de la cartera de créditos comercial prioritario

Tabla 49 – 5. Cartera de créditos comercial prioritario

FÓRMULA	APLICACIÓN	RESULTADO
$C.P = \frac{\text{Provisiones de la cartera comercial}}{\text{Cartera comercial prioritario}}$	$CP = \frac{369876}{473964}$	0,78%

Fuente: Estados Financieros de la COAC El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2018

Análisis

Mediante la aplicación del indicador se puede evidenciar un valor de 0,78% que representa el nivel de protección de la cartera de créditos o cual no representa una amenaza de incobrabilidad ya que se encuentra cubierta de provisiones.

5.7.8. Morosidad de la cartera comercial ordinario

Tabla 50 – 5. Análisis de la cartera comercial ordinario

FÓRMULA	APLICACIÓN	RESULTADO
$C.P = \frac{\text{Cartera improductiva comercial ordinaria}}{\text{Cartera Bruta comercial ordinario}}$	$CP = \frac{5073,25}{3958,62}$	1,28%

Fuente: Estados Financieros de la COAC El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2018

Análisis

La cartera de crédito comercial ordinario indica el retraso o incumplimiento de pago, mientras mayor sea el indicador significa que la entidad está teniendo problemas en la cartera de crédito comercial ordinario de acuerdo a la aplicación del índice representado por 1,28%, es decir no existe un retraso muy alto en el cobro de los créditos comerciales.

5.8. Empresas del sector del comercio y de la pequeña industria

Las pequeñas y medianas empresas dedicadas al comercio y la pequeña industria en el Ecuador han ido generando un gran crecimiento, en relación a la producción nacional con respecto a las ventas internas y un crecimiento nacional de ventas externas. En la siguiente tabla se puede observar el número de empresas a nivel nacional existentes en el Ecuador.

Tabla 51 – 5. Estructura de empresas por sectores económicos

Sector Económico 2016	N° de empresas	%
Servicios	342.488	40,59%
Comercio	<u>308.956</u>	<u>36,62%</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	87.926	10,42%
Industrias Manufactureras	<u>72.735</u>	<u>8,62%</u>
Construcción	28.678	3,40%
Explotación de minas y canteras	2.962	0,35%
TOTAL	843.745	100%

Fuente: INEC, 2016

Elaborado por: Monica Murillo, 2018

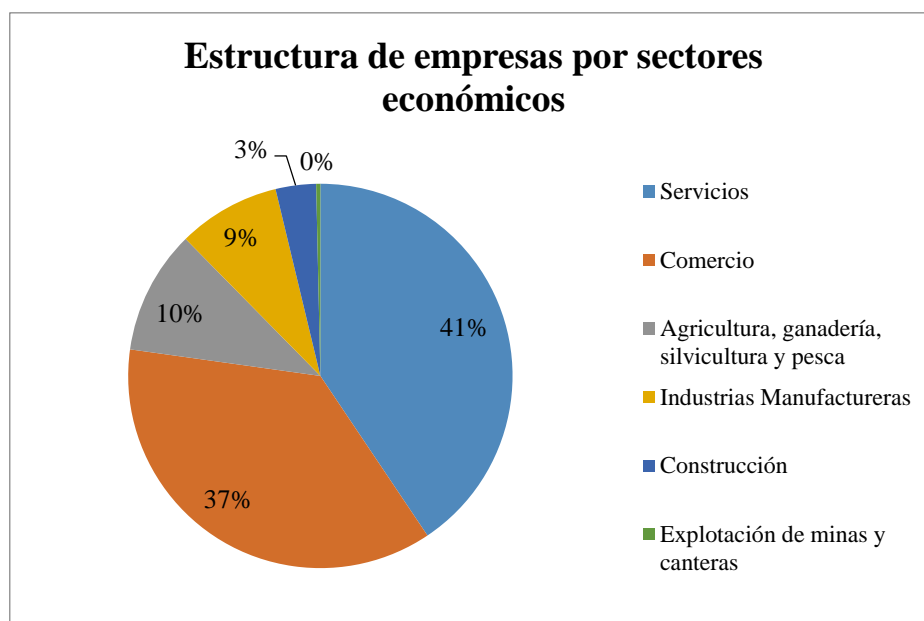


Gráfico 37 – 5. Estructura de empresas por sectores económicos

Fuente: INEC, 2016

Elaborado por: Mónica Murillo, 2018.

Tabla 52 – 5. Principales actividades económicas de las microempresas

	%
Comercio	53,4
Comercio al por menor en establecimientos no especializados como alimentos (víveres en general), bebidas tabaco.	13.5
Comercio al por menor en establecimientos no especializados, en productos como alimentos, bebidas y tabaco.	4.5
Comercio al por menor en prendas de vestir y sus accesorios como artículos de piel en establecimientos especializados.	4.0
Industria	11.0
Fabricación de prendas de vestir excepto prendas de piel	1.7
Elaboración de productos de panadería	0.9
Fabricación de muebles para el hogar	0.6
Servicios	31.9
Expendio a la mesa de comidas preparadas en salones	3.1
Otros tipos de expendios de alimentos preparados	2.9
Expendio a la mesa de comidas preparadas en cafeterías	2.8

Fuente: INEC, 2016

Elaborado por: Monica Murillo, 2018.

Las microempresas a nivel nacional se dedican en un 53,4% al sector comercial al por menor y mayor resaltando el comercio de alimentos, prendas de vestir y accesorios. Las actividades desarrolladas en el sector de servicios se enfocan en comidas preparadas, restaurantes y cafeterías, conocidas como las que mayor afluencia a nivel nacional.

Las microempresas encargadas de la industria se basan en su mayoría a la elaboración de prendas de vestir, fabricación de muebles para el hogar, fabricación de productos comestibles como conservas, todo lo referente a derivados de la leche. Las principales actividades de las pequeñas y medianas empresas se encuentran en aquellas que otorgan servicios como prácticas médicas, educación básica, entre otras actividades.

Aquellas empresas que se dedican al sector industrial, se centran en el sector de fabricación sin embargo el sector comercial es una de las actividades más considerados en el sector empresarial ya que brinda mayores ganancias.

Tabla 53 – 5. Financiamiento otorgado por la Cooperativa El Sagrario según sectores

OFICINA	EMPRESAS	TIPO DE EMPRESA	ACTIVIDAD	MONTO
Ambato (matriz)	FARMALEMANA S.A	Industrial	Fabricación de líquidos y pomadas medicinales	\$15.000,00
	COMERCIAL KIWI	Comercial	Venta al por mayor de gran variedad de productos entre los que predominan productos alimenticios, bebidas, envasados.	\$10.000,00
	ELECTROCROMO S.A	Comercial	Venta al por menor de artículos para oficina y papelería.	\$15.000,00
Riobamba	COMERCIAL SALAZAR	Comercial	Venta al por mayor y menor en artículos de tienda, entre los que predominan productos alimenticios.	\$ 6.000,00
	CONFECCIONES MARY	Industrial	Fabricación y comercialización de ropa deportiva.	\$10.00,00
	Ferretería San Francisco	Comercial	Compra y venta de materiales para la construcción	\$8.000,00
Latacunga	DURINI INDUSTRIA DE MADERA	Comercial	Venta al por menor de madera no trabajada y productos de la elaboración primaria como tableros	\$12.000,00
	FEYLO SYLVANA	Comercial	Venta al por mayor de equipos de iluminación	\$6.500,00
	SUPAN S.A	Industrial	Panadería y pastelería	\$10,000,00
Guaranda	EMBUTIDORA SALINERITO	Comercial	Microempresa autosustentable dedicada al procesamiento de carne.	\$15.000,00
	CONFITES SALINERITO	Comercial	Microempresa comercial dedicada al expendio de	\$5,000,00

			confitería.	
	ASOCIACION TEXAL	Industrial	Producción y comercialización de tejidos de alta calidad mediante el uso de materia prima propia.	\$6,000,00
Milagro	Máquinas y suministros MAQSUM.	Comercial	Venta al por mayor de materiales para la construcción piedra, arena.	\$8.000,00
	Metálicas los Arcos	Comercial	Venta de puertas ventanas y acabados para el hogar	\$6.000,00
	CARVAGU	Industrial	Fabricación de sustancia medicinales	\$15.000,00
Quito	Fábrica de envases FADESA S.A	Industrial	Fabricación de artículos de plástico para el envasado de productos.	\$8.000,00
	CASA MOELLER MARTINEZ CA	Comercial	Venta al por mayor de productos de perfumería, cosméticos, productos de belleza.	\$5.000,00
	COMPUEQUIP DOS S.A	Comercial	Venta al Mayor de computadoras y equipo periférico.	\$2.000,00
Babahoyo	SLIVE S.A	Comercial	Venta al por mayor de maquinaria agropecuaria.	\$4.000,00
	FERREMUNDO	Comercial	Venta de artículos de ferretería y cerraduras.	\$6.000,00
	ABADHEL	Industrial	Fabricación de artículos de cuero.	\$15.000,00

Fuente: Base de datos, Cooperativa El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2018.

Tabla 54 – 5. Monto de utilidad de las empresas por sector

SECTOR	EMPRESAS	UTILIDADES		
		AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017
COMERCIAL	COMERCIAL KIWI	2.343,00	3.512,00	5.512,00
	ELECTROCROMO S.A.	2.343,00	8.968,79	7.568,72
	COMERCIAL SALAZAR	3.748,15	5.858,30	2.988,10
	FERRETERÍA SAN FRANCISCO	4.893,98	5.973,28	4.992,78
	MADERA EL ROBLE VIEJO S.A	1.800,00	2.745,00	3.463,00
	FEYLO SYLVANA	3.972,09	4.972,86	3.786,95
	EMBUTIDORA SALINERITO	2.576,98	3.787,45	3.975,58
	CONFITES SALINERITO	6.673,67	5.786,57	6.986,45
	MÁQUINAS Y SUMINISTROS MAQSUM.	6.892,12	5.987,01	6.672,90
	METÁLICAS LOS ARCOS	2.972,34	1.897,98	2.788,87
	CASA MOELLER MARTINEZ CA	1.786,98	2.089,09	1.087,09
	COMPUEQUIP DOS S.A	3.672,98	2.875,97	3.892,09
	SLIVE S.A	2.972,87	2.792,21	2.082,56
	FERREMUNDO	3.784,89	4.894,98	3.764,98
INDUSTRIAL	FARMALEMANA C. A	2.208,36	5.683,98	3.782,98
	CONFECCIONES MARY	3.748,15	5.858,30	2.988,10
	SUPAN S.A	2.318,49	2.936,89	2.563,93
	ASOCIACION TEXAL	1.982,89	2.677,97	3.782,12
	CARVAGU	3.092,09	3.492,09	3.642,00
	Fábrica de envases FADESA S.A	5.893,98	6.982,82	5.987,98
	ABADHEL	3.783,98	4.899,29	3.892,21

Fuente. Estados Financieros

Elaborado por: Monica Murillo, 2018.

La Cooperativa El Sagrario, del total de créditos otorgados representa el 56% de financiamiento realizado a empresas del sector comercial e industrial, generando una cartera de crecimiento en relación a los microcréditos.

La Cooperativa tiene presencia significativa en las operaciones financieras de los microempresarios, quienes al necesitar de un capital para generar ingresos a través de la apertura de pequeños negocios optan como alternativa ser financiados económicamente por entidades sometidos de esta manera a las garantías y exigencias para la obtención de créditos y otros servicios que la entidad les brinda.

5.9. Evaluación financiera

Evaluación financiera sector comercio y pequeña industria que recibieron créditos por la Cooperativa El Sagrario

Las empresas de cada sector donde se encuentra ubicada la Cooperativa se clasifican por su tamaño en micro, pequeñas, medianas y grandes empresas de acuerdo al número de empleados y los ingresos que se generen por cada año; según la base de información generada por la Cooperativa El Sagrario, indica que el total de empresas del sector de comercio y la pequeña industria que han recibido créditos por la entidad son de 78 del total de sectores.

Para realizar el análisis financiero de las empresas que recibieron créditos por la Cooperativa, se ha determinado un estudio previo de aquellas que cuentan con un respaldo de sus estados financieros dando como resultado un total de 21 empresas del sector comercial y la pequeña industria por matriz.

El monto máximo de créditos que otorga la Cooperativa para las microempresas es de \$15.000 hasta 72 meses plazo.

Tabla 55 – 5. Participación por el tamaño de empresas en la obtención de créditos

TAMAÑO	2015	%	2016		2017	%
MICROEMPRESAS	14	21%	4	1%	7	3%
PEQUEÑAS	13	20%	16	33%	15	22%
MEDIANAS	29	31%	43	38%	13	20%

Fuente: Base de datos, Cooperativa El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2018.

De acuerdo con la información extraída de la base de datos de la entidad, el sector del comercio y la pequeña industria para el año 2015, con respecto a las microempresas representa el 21% en la obtención de créditos, mientras que para los años 2016 y 2017 la generación de créditos disminuyó al 1% y 3% respectivamente.

Con relación a las pequeñas empresas, la adquisición financiera se generó de una manera más representativa en el año 2016 con un total del 33%, mientras que para los años 2015 y 2017 el porcentaje de obtención de créditos es mínimo.

De la misma manera en cuanto a las medianas empresas del sector comercial e industrial se determina una representación de 31% de adquisición de créditos en el año 2015, para el año 2016 el monto de crédito aumentó dando como resultado un porcentaje de adquisición de 38%, con respecto al siguiente periodo el porcentaje disminuyó.

A continuación, se presenta la gráfica con las variaciones en la obtención de créditos.

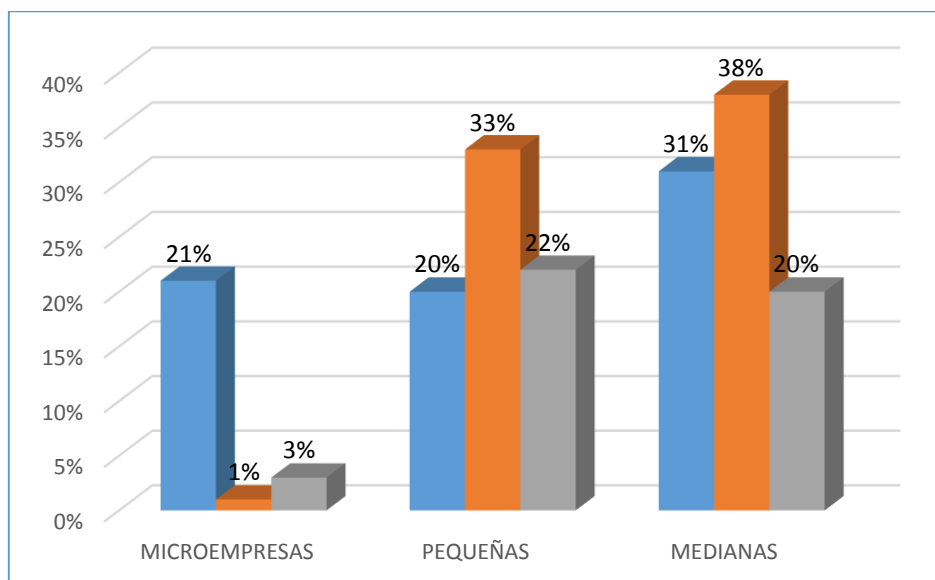


Gráfico 38 – 5. Participación por el tamaño de empresas en la obtención de créditos

Fuente: Base de datos, Cooperativa El Sagrario

Elaborado por: Monica Murillo, 2018.

El cambio en relación a la generación crediticia está basado por varios factores de acuerdo al tamaño de empresas para el año 2017 representa una disminución debido al incremento en las tasas porcentuales lo que género que la producción y las ventas disminuyan de igual de las microempresas que conformaban en años anteriores con los diferentes factores de cambio optaron por cerrar debido a que no existió un buen incremento en sus ganancias. De igual manera el incremento y disminución en ciertos sectores pueden deberse a distintos riesgos crediticios que acarrea hoy en día, y diversos requisitos con los que se debe dar cumplimiento.

5.10. Composición de la estructura financiera

5.10.1. Estructura del activo

La estructura del activo se encuentra enfocada dentro de los procesos establecidos ante la otorgación de créditos, en la mayor parte de los casos las empresas utilizan los financiamientos para realizar inversiones netamente relacionadas con la actividad

económica de la empresa. Mediante el siguiente gráfico se puede observar las variaciones de la estructura del activo ante tres periodos de tiempo.

Tabla 56 – 5. Estructura del Activo

SECTOR	estructura del activo 2015	estructura del activo 2016	estructura del activo 2017
MICROEMPRESAS	35%	30%	32%
PEQUEÑAS	45%	48%	40%
MEDIANAS	44%	39%	45%

Fuente: Superintendencia de compañías, 2018

Elaborado por: Mónica Murillo, 2018.

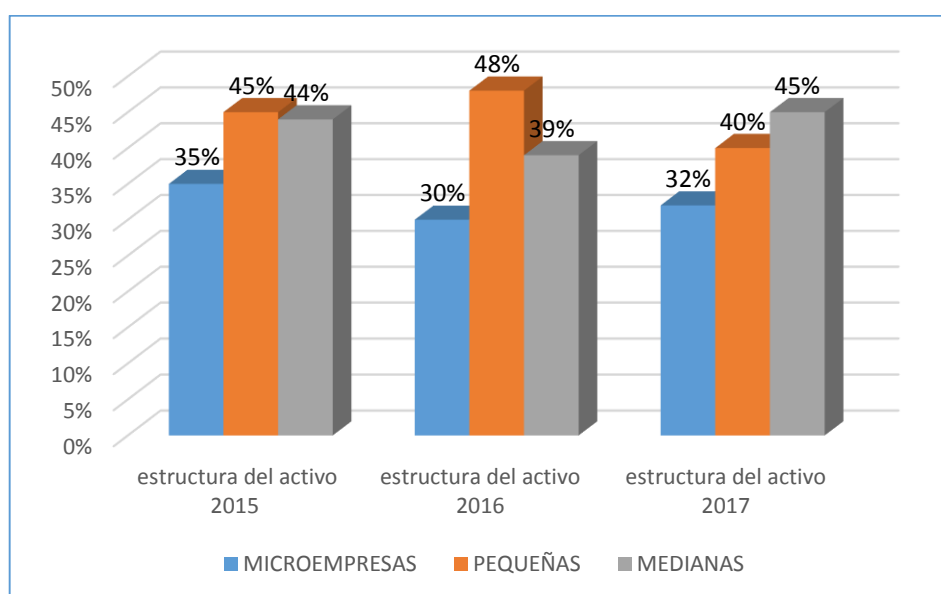


Gráfico 39 – 5. Composición del pasivo año 2015 – 2016 - 2017

Fuente: Superintendencia de compañías, 2018

Elaborado por: Monica Murillo, 2018.

Con relación a las microempresas, en el año 2015 la estructura del activo fue la más representativa con un porcentaje del 35%, es decir en este periodo de tiempo, las inversiones de capital fueron más altas gracias al dinero financiado por la Cooperativa, ya que se pudo cubrir con las necesidades de insumos, mano de obra y la reposición de activos fijos. Sin embargo, los resultados cambian para los siguientes periodos ya que las cuentas de los activos disminuyen en el año 2016, con una diferencia del 5%, para el año 2017 representado por 32%.

Con referencia a las pequeñas empresas que recibieron créditos por la Cooperativa, la estructura del activo representa el 45% en el año 2015, generando un incremento para el año 2016 de 48%, lo que

representa el incremento de inversiones financieras para aumentar su capital de trabajo tanto en el sector industrial como comercial.

Según los resultados con respecto a las medianas empresas la estructura del activo se encuentra representado con un 45% en el año 2017, es decir en este período existió un rendimiento en el activo total debido a la administración que se realizó para generar utilidades.

5.10.2. Estructura del pasivo

La composición de la estructura financiera en cada una de las empresas es importante a la hora de incrementar sus ingresos, debido a que para alcanzar el objetivo financiero establecido se debe considerar lo siguiente: maximizar el valor de la empresa, disponer con la mezcla de recursos financieros que proporcionen el menor coste posible. A continuación, se presenta la gráfica sobre la estructura del pasivo de las micro pequeñas y medianas empresas del sector comercial e industrial.

Tabla 57 – 5. Estructura del pasivo

SECTOR	Estructura del pasivo 2015	Estructura del pasivo 2016	Estructura del pasivo 2017
MICROEMPRESAS	67%	70%	68%
PEQUEÑAS	46%	52%	60%
MEDIANAS	48%	61%	55%

Fuente: Superintendencia de compañías, 2018

Elaborado por: Mónica Murillo, 2018.

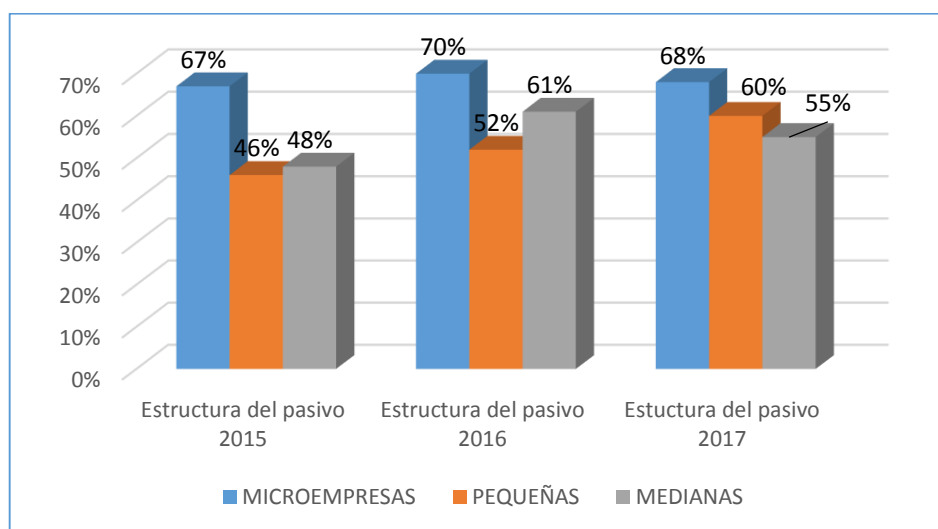


Gráfico 40 – 5. Composición de la estructura por el tamaño de empresas

Fuente: Superintendencia de compañías

Elaborado por: Mónica Murillo, 2018.

Las pequeñas y medianas empresas del sector comercial e industrial donde se encuentra ubicada la Cooperativa El Sagrario son financiadas de acuerdo al monto requerido, en donde se destaca las obligaciones con la Cooperativa quienes mantuvieron una mayor participación como son las micro, pequeñas y medianas empresas que representa una participación en el pasivo en el año 2015 de 67%, 46% y 48% respectivamente, considerando que los recursos son provenientes de terceros, estableciendo de esta manera las obligaciones de deuda, reflejando una estructura de capital alta, en donde la reinversión cuenta como una de las estrategias más positivas y potenciales para cubrir con los créditos otorgados.

Las empresas en estudio para el año 2016 captaron recursos mediante la obtención de créditos con el fin de mejorar su estructura financiera en donde se ve reflejado que uno de los mayores aportes para la conformación del pasivo son las obligaciones financieras determinada por las cuentas por pagar seguido de otros pasivos, se encuentra representada por las micro empresas por el 70%, pequeñas empresas por el 52%, medianas por el 61% sobre el total de cada uno de sus pasivos, con relación al año anterior.

Con respecto al año 2017 las cuentas del pasivo disminuyeron, es decir no existió un nuevo financiamiento por lo que se encuentra representado por 68% a las microempresas, el 60% a las pequeñas empresas, el 55% a las medianas empresas.

Es importante conocer que las empresas que han obtenido ganancias de acuerdo a la estructura de datos no consideran la posibilidad de adquirir nuevos recursos mediante la ampliación de las acciones, o mediante la ampliación de accionistas, debido a que el endeudamiento con recursos externos es favorable.

Composición del activo y pasivo por sector

Es importante conocer la estructura financiera de la cuenta del pasivo de una empresa con el objetivo de mantener o mejorar el comportamiento dentro del mercado financiero ya que en él se encuentra toda la financiación básica para toda empresa independientemente de su tamaño, con el fin de realizar nuevos proyectos o mejorar las actividades ya sea ante la adquisición de maquinaria, incremento de la producción, pago oportuno a proveedores y demás cuentas por pagar necesarias.

De acuerdo al análisis realizado respecto a la investigación de campo de las pequeñas y medianas empresas un gran índice realiza los créditos con la finalidad de adquirir materia prima para aumentar la producción.

Para conocer la estructura del pasivo de las empresas financiadas por la Cooperativa se considerará el análisis de 3 años, con la finalidad de conocer las variaciones ante la otorgación de créditos, en la siguiente tabla se puede observar la estructura de las cuentas de las empresas del sector comercial e industrial.

Tabla 58 – 5. Composición del activo y pasivo por sector

SECTOR	EMPRESAS	ACTIVO			PASIVO		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017
COMERCIAL	COMERCIAL KIWI	22.056,16	26.544,78	27.637,98	16.427,52	15.421,23	18.341,16
	ELECTROCROMO S.A	24.069,94	26.673,97	23.763,97	7.512,2	9.672,87	8.662,98
	COMERCIAL SALAZAR	12.193,94	9.862,22	13.782,82	5.862,89	7.587,98	6.421,92
	FERRETERÍA SAN FRANCISCO	34.782,92	33.452,82	35.876,92	16.342,89	15.872,52	19.782,92
	MADERA EL ROBLE VIEJO S.A	16.451,91	17.351,91	19.711,62	7.552,98	8.627,82	9.562,34
	FEYLO SYLVANA	28.721,92	34.891,83	32.673,92	15.783,83	17.872,921	16.452,92
	EMBUTIDORA SALINERITO	26.928,96	27.863,93	28.932,73	12.273,82	14.762,92	16.751,72
	CONFITES SALINERITO	31.832,83	35.921,82	36.853,97	14.762,91	13.652,972	16.693,83
	MÁQUINAS Y SUMINISTROS MAQSUM.	43.756,83	40.187,92	44.782,92	21.567,92	23.871,82	24.781,92
	METÁLICAS LOS ARCOS	32.871,82	35.612,92	36.712,92	18.773,723	20.653,83	21.673,82
	CASA MOELLER MARTINEZ CA	15.372,82	17.732,98	18.563,87	6.534,93	7.682,83	3.782,93
	COMPUEQUIP DOS S.A	44.782,87	41.682,82	45.628,82	24.762,82	25.881,99	28.651,92
	SLIVE S.A	16.792,82	17.691,82	19.721,82	9.722,81	10.772,82	10.782,82
	FERREMUNDO	24.792,83	23.623,83	27.824,93	13.236,84	12.782,83	14.782,92
INDUSTRIAL	FARMALEMANA C. A	31.773,93	33.773,93	34.572,82	17.723,93	19.732,83	17.383,83
	CONFECCIONES MARY	18.663,93	21.789,92	24.813,92	9.712,82	10.772,92	8.682,92
	SUPAN S.A	16.882,92	17.753,82	17.723,93	9.577,82	8.671,82	9.777,82
	ASOCIACION TEXAL	22.677,32	22.873,78	23.788,89	12.873,92	13.782,61	14.899,73
	CARVAGU	31.772,82	32.871,92	33.920,12	16.862,92	14.772,92	15.882,92
	Fábrica de envases FADESA S.A	43.877,91	44.782,92	34.891,72	26.771,82	21.876,82	19.762,82
	ABADHEL	16.981,92	21.981,23	28.651,81	11.727,72	10.143,82	14.126,92

Fuente: Balance General, empresas del sector comercial y pequeña industria.

Elaborado por: Monica Murillo, 2018

Situación financiera del sector comercial

El sector comercial es una de las actividades con mayor desarrollo en el país, gracias a la generación de varios emprendimientos la población obtiene nuevos empleos y ha logrado mejorar su calidad de vida.

Composición del activo y pasivo del sector comercial

Con la finalidad de evidenciar la situación financiera que representan las pequeñas empresas del sector comercial, es necesario observar mediante la estructura de los estados financieros considerando los periodos establecidos entre el año 2015, 2016 y 2017 para los cual se estableció las variaciones del balance general presentado por las empresas del sector. En la siguiente gráfica se representa la estructura del activo y pasivo.

Tabla 59 – 5. Variaciones Activo Corriente y No Corriente del sector comercial

SECTOR COMERCIAL			
ACTIVO		PASIVO	
Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
65,76%	34,24%	76,76%	23,24%
80,32%	19,68%	68,68%	31,32%
83,56%	16,44%	68,60%	31,40%

Fuente: Balance General empresas del sector comercial.

Elaborado por: Monica Murillo, 2018.

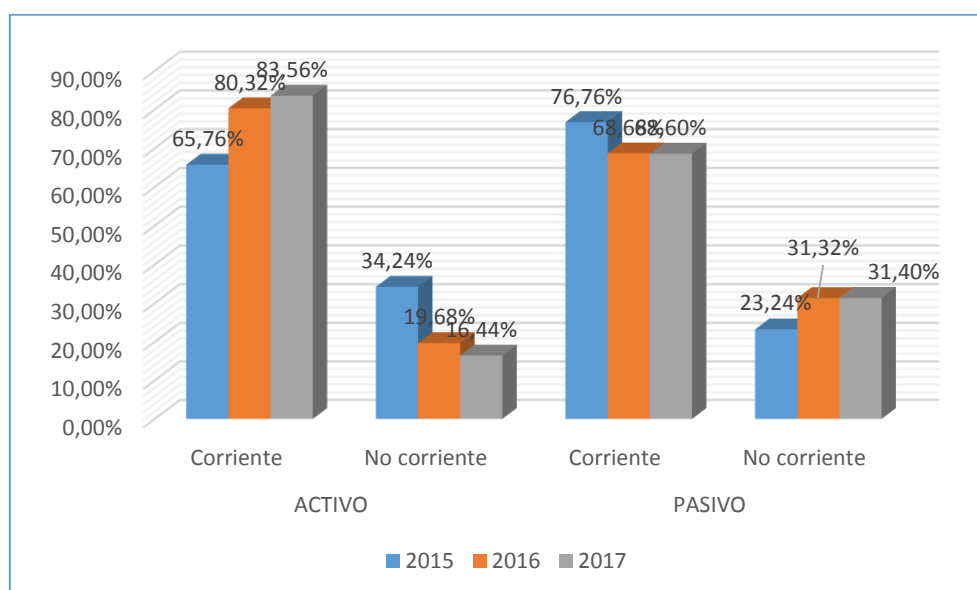


Gráfico 41 – 5. Composición del activo y pasivo año 2015 – 2017 del sector comercial

Fuente: Balance General empresas del sector comercial.

Elaborado por: Mónica Murillo, 2018.

Según los datos obtenidos ante la gráfica la cuenta del activo corriente con respecto al año 2015 representa un total del 65,76% del activo corriente y un 34,24% del activo no corriente lo que quiere decir que las empresas del sector comercial se encuentran financiadas con fondos de terceros en este caso de la Cooperativa el Sagrario, deudas a corto y largo plazo las mismas que inciden en dentro de los resultados económicos y en la posición financiera.

En el año 2016, el grado de estructura de activo corriente crece moderadamente en relación al año 2015 representado por el 80,32%, mientras que el rubro del activo no corriente representa el 19,68%, lo que quiere decir que la distribución económica es inadecuada ya que se limita el capital de trabajo para los productos que son comercializados.

En el año 2017, el total de activo corriente representa el 83,56%, siendo aún más alto que el año anterior, y el activo no corriente expresado con total de 16,44%, objetivamente se deduce que las empresas del sector comercial reflejando aún más la adquisición de inversiones a corto plazo e incrementado de esta manera las inversiones comerciales buscando de esta manera incrementar sus utilidades ante las ventas.

Con respecto a la cuenta del pasivo corriente, se refleja un porcentaje considerable en el año 2016 de 68,68% lo que quiere decir que el sector del comercio exponen una tendencia arriesgada para el año 2016, al financiarse de manera considerable con deudas a corto plazo, menor a 12 meses, con relación a los demás periodos el comportamiento es similar debido a que principalmente se financian por medio de obligaciones financieras y cuentas por pagar como uno de los factores más influyentes en el pasivo a corto plazo.

En conclusión, se puede especificar que las empresas del sector comercial, con respecto al comportamiento financiero prefieren acceder a créditos a corto plazo, esto se debe a que la actividad comercial, requiere un constante movimiento de insumos e inventarios. De igual forma se puede apreciar que quienes tienen mayor participación en el pasivo corriente son las inversiones financieras. toda empresa que decide invertir o generar mayor rentabilidad, escoge como opción más viable crédito largo plazo ya que los frutos de las inversiones o la ejecución a realizar para generar más productividad, se puede ejecutar en un tiempo no menor a 12 meses.

Con el análisis realizado se evidencia que los créditos financiados por la Cooperativa El Sagrario, en el sector comercial son utilizados para el incremento de sus inventarios, pago a proveedores entre otros aspectos, dando como resultado una inversión e incremento en sus activos.

Situación financiera del sector Industrial

La industria manufacturera, después del comercio, es el sector que más aporta a la economía del país; su contribución al producto interno bruto nacional es alrededor del 14%. La rama que más aporta a la producción de este sector es la de alimentos y bebidas. El sector industrial se constituye en el Ecuador, como uno de los espacios de empleo directo de mayor repunte, llegando a representar como uno de los sectores que más mano de obra emplean.

Con la finalidad de conocer su estructura financiera, se aplica el siguiente análisis para determinar la finalidad de los créditos realizados, en la siguiente gráfica se aprecia la estructura del activo y pasivo del sector industrial mediante tres periodos.

Tabla 60 – 5. Variaciones Activo Corriente y No Corriente del sector industrial

SECTOR INDUSTRIAL			
ACTIVO		PASIVO	
Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
74,78%	25,22%	73,57%	26,43%
63,98%	36,02%	73,08%	26,92%
71,75%	28,25%	69,84%	30,16%

Fuente: Balance General empresas del sector comercial.

Elaborado por: Monica Murillo, 2018.

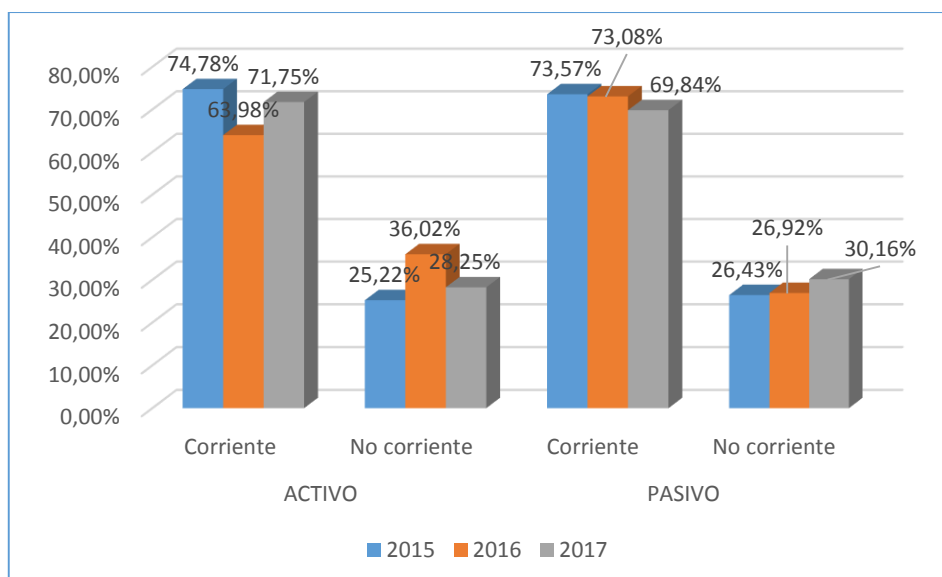


Gráfico 42 – 5. Composición del activo y pasivo año 2015 – 2017 del sector industrial

Fuente: Balance General empresas del sector comercial.

Elaborado por: Monica Murillo, 2018.

El activo corriente no presenta mayores variaciones en el año 2016, sin embargo, en el año 2015, las empresas del sector industrial contrajeron obligaciones financieras representando un total de 74,78%, y en el año 2017 con un total de 71,75%, lo que indica que se generaron créditos a corto plazo con la finalidad de realizar inversiones e incrementar la productividad.

En lo que respecta al pasivo no corriente de las empresas del sector industrial representa un valor más alto en el año 2017, de 30,16%, siendo una de las cuentas más representativas las obligaciones financieras y las cuentas por pagar esto debido a los montos de crédito realizado.

Tabla 61 – 5. Participación del pasivo corriente y no corriente pequeñas medianas empresas año 2015, 2016, 2017

Participación cuentas pasivo	Microempresas			Pequeñas			Medianas		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
Obligaciones Financieras CP	15,50%	14,80%	38,67%	30,30%	17,50%	12,56%	25,80%	22,30%	25,30%
Proveedores CP	46,00%	13,50%	11,89%	32,50%	30,70%	38,93%	30,90%	33,60%	32,60%
Subtotal cuentas por pagar CP	10,20%	46,90%	42,07%	16,10%	18,40%	10,32%	11,40%	9,90%	8,80%
Impuestos gravámenes y tasas	4,80%	3,20%	1,15%	5,00%	5,80%	3,28%	4,70%	4,50%	4,42%
Obligaciones laborales	1,90%	2,86%	1,50%	2,80%	2,70%	2,68%	1,70%	1,80%	3,67%
Subtotal pasivo estimado CP	1,10%	1,00%	0,12%	0,80%	0,90%	9,00%	0,90%	0,80%	0,80%
Diferido CP	0,00%	10,00%	0,36%	0,20%	0,10%	0,12%	0,10%	0,10%	0,10%
Subtotal otros pasivos CP	2,00%	1,00%	2,10%	3,76%	2,40%	1,22%	2,40%	3,40%	4,00%
Subtotal bonos y papel comerciales CP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL, PASIVO CORRIENTE	81,50%	93,26%	97,86%	91,46%	78,50%	78,11%	77,90%	76,40%	79,69%
Obligaciones Financieras	7,15%	1,42%	0,00%	5,20%	13,10%	15,11%	12,90%	13,20%	11,20%
Proveedores LP	6,50%	3,00%	0,00%	0,70%	0,30%	0,29%	1,00%	2,90%	2,00%
Subtotal cuentas por pagar	3,50%	1,00%	1,00%	2,00%	7,20%	5,69%	8,00%	6,90%	5,90%
Impuestos gravámenes y tasas LP	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,25%	0,00%	0,00%	0,00%
Obligaciones laborales	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Subtotal pasivo estimado	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,10%	0,30%	0,30%
Subtotal diferido	0,00%	0,00%	0,00%	0,44%	0,90%	0,70%	0,00%	0,20%	0,81%
Subtotal otros pasivos	0,20%	0,34%	0,84%	0,20%	0,00%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%
Subtotal bonos y papel comerciales	0,95%	0,98%	0,30%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL, PASIVO NO CORRIENTE	18,30%	6,74%	2,14%	8,54%	21,50%	21,89%	22,10%	23,60%	20,31%
TOTAL, PASIVO	100%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Monica Murillo, 2018.

Como se puede observar la variación de las cuentas del pasivo corriente se generan de acuerdo al tipo de empresa, en donde las microempresas representan un porcentaje mayor de 97,86% en el año 2017, determinado por una representación en la cuenta sobre obligaciones financieras de 38,67%, con terceros a corto plazo.

En lo que respecta a las pequeñas empresas el año 2015 es aquel más representativo del pasivo corriente ya que ese encuentra identificado con el 91,46%, siendo la cuenta de proveedores la más alta, seguida de las obligaciones financieras.

En cuanto a las medianas empresas, la cuenta del pasivo corriente representada en el año 2017 con el 79,69%, sobre el total de pasivo corriente lo que indica que los compromisos financieros en su mayor parte se adquieren un plazo no mayor a 12 meses, en cuanto a las cuentas que componen el pasivo no corriente quien mayor participación representa son las medianas empresas con un valor de 23,60 en el año 2016, a diferencia de las microempresas que representan un valor mínimo de 6,5%.

5.11. Análisis financiero a partir de los indicadores

5.11.1. Razón de Liquidez

AÑO	2015			2016			2017		
Tamaño	Micro-empresas	Pequeñas	Medianas	Micro-empresas	Pequeñas	Medianas	Micro-empresas	Pequeñas	Medianas
Prueba Ácida	1,07	0,94	0,92	0,72	1,14	0,91	0,89	0,87	0,92

Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Mónica Murillo, 2018.

En lo que respecta al año 2015 las micro empresas, cuentan con disponibilidad de recursos para cumplir con las obligaciones a corto plazo, ya que por cada dólar que deben cancelar en menos de un año cuentan con recursos en los activos sin tener que recurrir a la venta de inventarios disponible, por otro lado, las pequeñas y medianas empresas cuentan con \$0,94 centavos de dólar \$0,92 respectivamente para cubrir cada dólar de deuda a corto plazo, en relación a las grandes empresas.

En lo que respecta al año 2016, fueron las pequeñas empresas las que contaron con recursos suficientes para cubrir la deuda a corto plazo, lo que indica que su liquidez mejoró notablemente,

mientras que las micro, medianas empresas presentaron una disponibilidad de \$1,07 y 0,94 para cubrir cada dólar que debían en el corto plazo eso es sin recurrir a la venta de sus inventarios, lo que significa que las microempresas desmejoraron claramente su liquidez, las medianas continuaron con el mismo desempeño y las grandes mejorar su incremento llevando en acenso su liquidez es decir el aporte de los créditos fue beneficioso para las medianas empresas.

Con respecto al año 2017, fueron las micro y pequeñas empresas las que incrementaron un desempeño notablemente con respecto a la obtención de liquidez.

5.11.2. Razón de endeudamiento

AÑO	2015			2016			2017		
Tamaño	Micro-empresas	Pequeñas	Medianas	Micro-empresas	Pequeñas	Medianas	Micro-empresas	Pequeñas	Medianas
Endeudamiento	65%	59%	56%	70%	52%	61%	61%	65%	69%

Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Monica Murillo, 2018.

Del total de activos con los que cuenta las empresas del sector comercio y pequeña industria en el año 2015, la deuda a los acreedores participa para las microempresas en un 65%, para las pequeñas empresas en un 59%, para las medianas empresas en un 56%, indicando que los dos grupos de medianas y pequeñas empresas tienen una estructura financiera eficiente lo que representa seguridad para las mismas.

Para el año 2016 de los activos totales en las microempresas se costó el 70% por deuda con la Cooperativa generando de esta manera un incremento con respecto al año anterior, en las pequeñas el 52% de los activos se cubrió con acreedores indicando disminuyó el nivel de endeudamiento.

Con relación al año 2017, del total de activos las empresas obtuvieron un incremento de 61% en las microempresas con relación a los años anteriores, así también las pequeñas y medianas empresas incrementaron su porcentaje de prueba acida a 65% y 69% respectivamente.

5.11.3. Prueba Corriente

AÑO	2015			2016			2017		
Tamaño	Micro-empresas	Pequeñas	Medianas	Micro-empresas	Pequeñas	Medianas	Micro-empresas	Pequeñas	Medianas

Prueba Corriente	43%	65%	49%	73%	54%	63%	66%	64%	62%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Fuente: Estados Financieros

Elaborado por: Monica Murillo, 2018.

De los resultados obtenidos, se evidencia que variaciones en relación a las cuentas del activo y pasivo corriente, representadas con el porcentaje más bajo las medianas y grandes empresas del sector del comercio y la pequeña industria ya que los montos de créditos que la Cooperativa otorgó no fueron de gran beneficio para las mismas, es decir la adquisición en cuanto a tecnología, materia se lo dejo como segundo plano. Sin embargo, se puede observar en el año 2017 que las micro, pequeñas y medianas empresas representan un incremento en sus cuentas de activo corriente y pasivo corriente ya sea por la adquisición de activos fijos o materiales destinados para la producción y comercialización.

5.12. Determinación de estrategias basado en el análisis financiero de las microempresas

Actualmente los servicios que presta la Cooperativa El Sagrario a través de la otorgación de créditos a microempresas dentro del sector del comercio y la pequeña industria, están enfocados al impacto financiero, sin embargo, al realizar un análisis de sus estados financieros se ha podido recabar información en la cual se identifica que no todas las empresas destinan los créditos para la incrementar sus activos, y mejorar la producción en el caso de las pequeñas industrias, si no que más bien son utilizados en otros rubros fuera de la línea a la cual se encuentra focalizada las empresas.

Es por ello que se presenta esta iniciativa para que la entidad financiera incremente líneas en donde se fomente la utilización de créditos para la actividad hacia la cual ha sido adquirida, en vista de que no todas las microempresas utilizan los microcréditos para el uso y destino de las mismas se ha visto factible contribuir con el desarrollo de estrategias que permitan mejorar el impacto crediticio en las zonas.

Tabla 62 – 5. Estrategias de uso de microcréditos

OBJETIVO	ACTIVIDADES	ALCANCE	META	RECURSOS
Fortalecer y ampliar la prestación de	<ul style="list-style-type: none"> Formación microempresarial 	Estas actividades pueden estar	Incrementar en un 25% el	<ul style="list-style-type: none"> Recursos Humano

servicios microempresariales y mejorar los servicios financieros para las microempresas.	<p>que proporcione conocimientos administrativos básicos.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Determinación de los costos • Canales de comercialización, principios de contabilidad 	destinadas a los microempresarios o a personas que desean crear una microempresa, aquellas personas que tienen un negocio establecido y desean mejorar su gestión para acceder a un crédito	manejo adecuado de recursos destinados para las microempresas.	<ul style="list-style-type: none"> • Recursos tecnológicos
--	--	---	--	---

Elaborado por: Monica Murillo, 2018.

OBJETIVO	ACTIVIDADES	ALCANCE	META	RECURSOS
Determinar las necesidades en diferentes aspectos como capital de trabajo, inversiones para ampliación del negocio, o la variación de actividades productivas.	<ul style="list-style-type: none"> • Análisis y evaluación de los socios que solicitan créditos para las diferentes actividades • Evaluar con eficiencia y eficacia el negocio de manera que se logre detectar posibles riesgos • Dar seguimiento a los socios que recibieron algún tipo de crédito productivo, para la determinación del uso del recurso económico entregado por la institución. 	Mejorar el destino de los microcréditos en el sector comercial y de la pequeña industria.	Cumplir en un 30% con las metas determinadas en colocación de cartera	<ul style="list-style-type: none"> • Recursos Humano • Recursos tecnológicos

Elaborado por: Monica Murillo, 2018.

6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

- El sector del comercio y la pequeña industria es mega diverso ya que en ella se enfocan pequeñas medianas y grandes empresas, dirigidas a solventar una necesidad mediante la otorgación de productos y servicios, a través de un estudio previo se ha determinado las empresas que recibieron créditos por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sagrario Ltda, las mismas que fueron estructuradas en un total de 78, las mismas que están enfocadas a varias actividades económicas.
- Mediante la aplicación del análisis financiero de las empresas según sus actividades determinadas por el comercio y la pequeña industria se ha evidenciado a través de los resultados de los ejercicios en los tres periodos, en donde se observa que para el año 2015 las pequeñas empresas tuvieron una participación con más del 20% y en el 2016 participaron con más del 25% generando estabilidad, lo cual permite atraer nuevas inversiones para generar un mayor crecimiento económico, sin embargo las grandes empresas representan un factor diferente en donde el capital tiene una participación menor que otras cuentas de valor intangible.
- Mediante una evaluación del impacto de las empresas segmentadas mediante su estructura financiera se ha concluido que en cuanto a sus estados las empresas del sector del comercio y pequeña industria estructuradas por pequeñas medianas y grandes empresas presentaron un crecimiento en sus activos y patrimonios en el año 2017, donde más del 40% pasaron de ser pequeñas a medianas y grandes empresas, debido al incremento en la producción, tecnología y adecuada utilización adecuada de los créditos.

RECOMENDACIONES

- Diversificar la totalidad de mercado que reciben créditos por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sagrario Ltda, para poder identificar cual es la situación y el impacto en cuanto a sus estructuras y desarrollo de la misma, considerando la importancia en la actividad económica nacional y el impulso a las microfinanzas en el mercado financiero.
- Tomar en cuenta el análisis realizado en la presente investigación para que la entidad conozca sobre impacto que tiene la otorgación de créditos en las empresas del sector de comercio y la pequeña industria con la finalidad de mejorar la otorgación de créditos a sectores productivos y que se garantice un buen desempeño financiero para la mejora del crecimiento económico y el desarrollo del país.
- Otorgar créditos microempresariales a través de líneas de acción que faciliten el acceso a créditos de emprendimientos destinados a jóvenes con ideas nuevas y ganas de emprender su propio negocio, como también a empresas que cuentan con varios años de servicio en el país para que puedan incrementar sus ventas y desplazarse a nuevos mercados a través de la utilización y beneficios de los créditos.

7. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguilar, M., Velasco, J., & Herrera, G. (2013). Impacto Económico Y Social Producido En La Población Urbana De Latacunga Como Consecuencia De Los Créditos Hipotecarios Concedidos Por El Biess Y La Banca Privada. *Escuela Politécnica Del Ejército, Ecuador*.
- Almeraya, S., Figueroa, B., Díaz, J., Figueroa, K., & Pérez, L. M. (2011). Uso Del Crédito: Implicaciones Para El Desarrollo Rural. *Revista Mexicana De Ciencias Agrícolas* .
- Álvarez, J. (2013). *Evaluación Del Impacto Del Microcrédito En La Cooperativa De Ahorro Y Crédito Colanta*. Medellín: Universidad Nacional De Colombia.
- Arias, F. (2012). *El Proyecto De Investigación, Intrroducción A La Metodología Científica*. Caracas: Episteme
- Arias, X. (2016). *Comportamiento Crediticio Sectorial. Marzo 2015-Marzo 2016*. Quito: Superintendencia De Bancos.
- Banco Central Del Ecuador. (2017). *Reporte Trimestral De Oferta Y Demanda De Crédito* . Quito : Bce.
- Bekaert, G. (2001). *Does Financial Liberalization Spur Growth?* Massachusetts: Nber.
- Benítez, J. (2013). *Estrategias Para La Optimización De Los Procesos De Aprobación De Créditos En El Banco Exterior, Sede Prncipal*. Caracas: Universidad Nueva Esparta.
- Besley, S., & Brigham, E. (2000). *Fundamentos De La Administración Financiera*. México: Mc Graw-Hills.
- CNMV, & España, B. . (2014). *El Plan De Educación Financiera*. . Obtenido De Finanzasparatodos.Es
- Cooperativa De Ahorro Y Crédito El Sagrario. (2016). *Cooperativa De Ahorro Y Credito El Sagrario Ltda*. Obtenido De Información: https://Info.Elsagrario.Fin.Ec/Sagrario/?Page_Id=117

Couta, R. (2006). *¿Qué Es El Desarrollo Local?* Argentina : Pnud.

Da Silva. (2002). *Los Aspectos Evolutivos De Las Teorías Administrativas*. Eco Ediciones.

Diccionario De Finanzas . (s.f.). *Eco-Finanzas*. Obtenido De [Http://Www.Eco-Finanzas.Com/Diccionario/T/Tarifa.Htm](http://www.Eco-Finanzas.Com/Diccionario/T/Tarifa.Htm)

Diccionario De La Lengua Española. (2017). *Real Academia De La Lengua Española* . Obtenido De [Http://Dle.Rae.Es/?Id=Ufbxsxz](http://dle.rae.es/?Id=Ufbxsxz)

Dirección Nacional De Estadísticas Y Estudios De La Eps Y Sfps . (2016). *Boletín Financiero Comparativo*. Quito : Superintendencia De Economía Popular Y Solidaria .

Dirección Nacional De Síntesis Macroeconómica Subgerencia De Programación Y Regulación, Banco Central Del Ecuador. (2016). *Reporte De Minería*. Quito: Banco Central Del Ecuador.

Fernández, L. (2013). *Maestría En Pymes Planeación Financiera*. México.

Flores, A. (2014). *Las Organizaciones Comunitarias De Economía Popular Y Solidaria Y Su Impacto En El Desarrollo Socioeconómico En El Cantón Ibarra, Provincia De Imbabura*. Ibarra: Universidad Técnica Del Norte .

Garzón, N., Kulfas, M., Palacios, J., & Tamayo, D. (2014). *Evolución Del Sector Manufacturero Ecuatoriano 2010-2013*. Obtenido De [Http://Www.Ecuadorencifras.Gob.Ec/Documentos/Web-Inec/Bibliotecas/Libros/Sector%20manufacturero.Pdf](http://www.Ecuadorencifras.Gob.Ec/Documentos/Web-Inec/Bibliotecas/Libros/Sector%20manufacturero.Pdf)

Gitman, L. J. (2012). *Principios De Administración Financiera*. México: Pearson.

Gómez, C. (2006). *Diez Tesis Cuestionables Sobre Los Microcréditos* . Obtenido De Entrepueblos Cyl: [Http://Www.Comunica-Accion.Org/Article_Php?Id_Article=190](http://www.Comunica-Accion.Org/Article_Php?Id_Article=190).

Gómez, D. (2011). *Desequilibrios Internos Y Externos En El Sector Financiero Y Sus Efectos Socioeconómicos En La Industria Salvadoreña Para El Período 1992-2010*. El Salvador: Universidad Centroamericana José Simeón.

- Hulme, D. (1997). *Impact Assessment Methodologies For Microfinance: A Review*, Aims Project. Washington: Usaid.
- Inec. (2012). El Comercio Minorista Contribuye A La Generación De Empleo En El Ecuador . *Infoec/Onomía*.
- Larrú, J. (2008). Las Evaluaciones De Impacto Con Asignación Aleatoria Y Los Microcréditos . *Revista Economía Mundial* , 33-62.
- Ley General De Cooperativas. (2015). *Banca Facil*. Obtenido De <Http://Www.Bancafacil.Cl/Bancafacil/Servlet/Contenido?Indice=1.2&Idpublicacion=2000000000000017&Idcategoria=3>
- López, J., & Spiegel, M. (2002). Financial Structure And Macroeconomic Performance Over The Short And Long Run. *Pacific Basin Working Papers*series.
- Ministerio Coordinador De Desarrollo Social . (2013). *Ministerio Coordinador Y Desarrollo Social* . Obtenido De <Http://Www.Desarrollosocial.Gob.Ec/Economia-Popular-Y-Solidaria/>
- Ministerio De Industrias Y Productividad . (2016). *Política Industrial Del Ecuador 2016-2025, Más Industrias Mayor Desarrollo*. Obtenido De <Http://Www.Industrias.Gob.Ec/Wp-Content/Uploads/2017/01/PoliticaIndustrialweb-16-Dic-16-Baja.Pdf>
- Morales, A., & Morales, J. (2014). *Planeación Financiera*. México: Grupo Editorial Patria.
- Moreno, J. (2002). *Las Finanzas En La Empresa*. México: Cecsá.
- Orozco, M. (21 De Enero De 2015). El 74% De Los Créditos Fue Al Sector Productivo 2014 . *El Comercio*.
- Osak, K. (2013). *Desarrollo Humano* .
- Palella, S., & Martins, F. (2012). *Metodología De La Investigación Cuantitativa*. Caracas: Fedupel.

Pascual, M. (2014). *Tres Conceptos Financieros: Liquidez, Solvencia Y Rentabilidad*.
Obtenido De [Http://Webs.Ono.Com/Martinpascual/Pv70601_Tresconceptos.Pdf](http://webs.ono.com/martinpascual/Pv70601_Tresconceptos.Pdf)

Polavieja, M. (Enero De 2011). *El Economista Prudente* . Obtenido De
[Http://Eleconomistaprudente.Wordpress.Com/2011/01/13/Confusionentre-Dinero-Y-Credito/](http://eleconomistaprudente.wordpress.com/2011/01/13/confusionentre-dinero-y-credito/)

Ríquez, J. (1950). *Crédito Agrícola*. Caracas: Tercera Conferencia Interamericana De
Agricultura.

Robalino, C. (2012). *Estrategias Gerenciales Para El Fortalecimiento Organizacional,
Operacional Y Administrativo De La Empresa "Diseños Rivelino King C.A."*. Caracas:
Universidad Nueva Esparta.

Rodriguez, J. (2006). *Como Administrar Pequeñas Y Medianas Empresas*. México:
Thomson.

Secretaría Nacional De Planificación Y Desarrollo. (2013). *Plan Nacional Del Buen Vivir
2013-2017*. Obtenido De [Http://Www.Buenvivir.Gob.Ec/Versiones-Plan-Nacional](http://www.buenvivir.gob.ec/versiones-plan-nacional)

Serra Moret, M. (2005). *Enciclopedia Multimedia Interactiva Y Biblioteca Virtual De Las
Ciencias Sociales, Económicas Y Jurídicas*. Buenos Aires: Grupo Eumed.Net.

Servicio De Rentas Internas. (2017). *Servicio De Rentas Internas*. Obtenido De
[Http://Www.Sri.Gob.Ec/De/32](http://www.sri.gob.ec/de/32)

Sri. (2017). *Servicio De Rentas Internas* . Obtenido De Son Todas Las Personas, Nacionales
O Extranjeras, Que Realizan Actividades Económicas Lícitas

Super Intendencia De Bancos E Instituciones Financieras. (2014). *Banca Facil*. Obtenido De
[Http://Www.Bancafacil.Cl/Bancafacil/Servlet/Contenido?Indice=1.2&Idpublicacion=
2000000000000017&Idcategoria=3](http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/contenido?indice=1.2&idpublicacion=2000000000000017&idcategoria=3)

Superintendencia De Bancos Y Seguros. (2005). *Sistema Financiero* . Obtenido De
[Www.Sbs.Gob.Ec](http://www.sbs.gob.ec)

Superintendencia De Economía Popular Y Solidaria . (2016). La Seps Se Consolida En El Territorio . *Boletín Seps 002 Julio* .

Tapia, D. (2011). Desarrollo Socioeconómico.

Wbscd Social Capital. (2014). Midiendo El Impacto Socioeconómico. Guía Para Empresas.

8. ANEXOS

Anexo A: Procesamiento y análisis del Chi cuadrado

MÓNICA MURILLO.sav [Conjunto_de_datos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Marketing directo Gráficos Utilidades Ventana Ayuda

Visible: 20 de 20 variables

	Actividad	tiempo	formación	recursos	capital	financiamiento	monto	destino	impacto	inversión	ventas	costos	recurso	tecnológico	inversión	abast
1	manufactur...	de 1 a 6 m...	necesidad presta													
2	agropecuar...	de 1 a 6 m...	necesidad presta													
3	mayorista	de 13 mes...	necesidad presta													
4	manufactur...	de 13 mes...	necesidad presta													
5	manufactur...	de 1 a 6 m...	necesidad presta													
6	manufactur...	más de do...	necesidad presta													
7	manufactur...	más de do...	independe... capita													
8	manufactur...	más de do...	independe... presta													
9	manufactur...	de 13 mes...	independe... presta													
10	manufactur...	de 13 mes...	independe... presta													
11	minorista	más de do...	independe... capita													
12	agropecuar...	más de do...	generar ma... capita													
13	Comisionista	de 7 a 12...	generar ma... presta													
14	manufactur...	más de do...	generar ma... capita													
15	manufactur...	más de do...	generar ma... presta													
16	manufactur...	de 13 mes...	generar ma... presta													
17	mayorista	más de do...	generar ma... presta													
18	manufactur...	de 13 mes...	tradición fa... presta													
19	manufactur...	más de do...	tradición fa... presta													
20	manufactur...	más de do...	tradición fa... prestamos ...	\$6000 a \$1...	Banco	\$6000 a 10...	activo fijo	Ingresos	Ha increm...	Ha increm...	se mantien...	se mantien...	se mantien...	sistemas	ambos	se m
21	mayorista	de 1 a 6 m...	necesidad prestamos ...	\$1000 a \$...	Banco	\$6000 a 10...	Otros	Ingresos	Ha increm...	se mantien...	se mantien...	se mantien...	se mantien...	maquinaria	ambos	se m
22	servicios	de 13 mes...	necesidad capital propio	\$6000 a \$1...	Banco	\$6000 a 10...	Otros	empleo	se mantien...	Ha increm...	se mantien...	se mantien...	se mantien...	sistemas	capacitación	se m

Tablas cruzadas

Filas:
 En cual de los siguientes aspe...

Columnas:
 Considera que la inversión en ...

Capa 1 de 1

Anterior Siguiente

Mostrar variables de capa en capas de tabla

Mostrar los gráficos de barras agrupadas

Suprimir tablas

Aceptar Pegar Restablecer Cancelar Ayuda

IBM SPSS Statistics Processor está listo Unicode: ON

15:58 14/5/2018

Anexo B: Variaciones activo corriente y no corriente sector comercial

EMPRESAS SECTOR COMERCIAL	ACTIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE					
	2015		2016		2017	
	CORRIENTE	NO CORRIENTE	CORRIENTE	NO CORRIENTE	CORRIENTE	NO CORRIENTE
COMERCIAL KIWI	83,73%	16,27%	89,67%	10,33%	82,62%	17,38%
ELECTROCROMO S.A	82,78%	17,22%	78,18%	21,82%	80,98%	19,02%
COMERCIAL SALAZAR	53,89%	46,11%	89,30%	10,70%	79,72%	20,28%
FERRETERÍA SAN FRANCISCO	80,67%	19,33%	76,71%	23,29%	83,43%	16,57%
MADERA EL ROBLE VIEJO S.A	70,67%	29,33%	83,53%	16,47%	79,82%	20,18%
FEYLO SYLVANA	52,58%	47,42%	75,16%	24,84%	77,83%	22,17%
EMBUTIDORA SALINERITO	73,78%	26,22%	76,12%	23,88%	85,63%	14,37%
CONFITES SALINERITO	54,07%	45,93%	87,22%	12,78%	83,16%	16,84%
MÁQUINAS Y SUMINISTROS MAQSUM.	60,60%	39,40%	78,05%	21,95%	88,62%	11,38%
METÁLICAS LOS ARCOS	63,64%	36,36%	84,11%	15,89%	79,54%	20,46%
CASA MOELLER MARTINEZ CA	44,87%	55,13%	79,07%	20,93%	87,42%	12,58%
COMPUEQUIP DOS S.A	66,91%	33,09%	81,08%	18,92%	88,72%	11,28%
SLIVE S.A	60,69%	39,31%	78,13%	21,87%	83,32%	16,68%
FERREMUNDO	71,78%	28,22%	68,15%	31,85%	89,06%	10,94%
TOTAL	920,66%	479,34%	1124,48%	275,52%	1169,87%	-1069,87%
PROMEDIO	65,76%	34,24%	80,32%	19,68%	83,56%	16,44%

Fuente: Balance General, empresas del sector comercial y pequeña industria.

Elaborado por: Mónica Murillo, 2018

Anexo C: Variaciones pasivo corriente y no corriente sector comercial

EMPRESAS SECTOR COMERCIAL	PASIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE					
	2015		2016		2017	
	CORRIENTE	NO CORRIENTE	CORRIENTE	NO CORRIENTE	CORRIENTE	NO CORRIENTE
COMERCIAL KIWI	72,73%	27,27%	69,63%	30,37%	63,09%	36,91%
ELECTROCROMO S.A	73,78%	26,22%	57,08%	42,92%	69,13%	30,87%
COMERCIAL SALAZAR	63,89%	36,11%	59,30%	40,70%	78,72%	21,28%
FERRETERÍA SAN FRANCISCO	80,67%	19,33%	78,71%	21,29%	73,12%	26,88%
MADERA EL ROBLE VIEJO S.A	73,67%	26,33%	63,53%	36,47%	69,04%	30,96%
FEYLO SYLVANA	82,58%	17,42%	62,16%	37,84%	53,23%	46,77%
EMBUTIDORA SALINERITO	75,78%	24,22%	76,16%	23,84%	71,13%	28,87%
CONFITES SALINERITO	82,68%	17,32%	79,22%	20,78%	78,19%	21,81%
MÁQUINAS Y SUMINISTROS MAQSUM.	80,60%	19,40%	78,15%	21,85%	68,01%	31,99%
METÁLICAS LOS ARCOS	73,06%	26,94%	67,11%	32,89%	74,10%	25,90%
CASA MOELLER MARTINEZ CA	76,87%	23,13%	62,47%	37,53%	87,32%	12,68%
COMPUEQUIP DOS S.A	86,91%	13,09%	61,18%	38,82%	57,02%	42,98%
SLIVE S.A	69,69%	30,31%	78,63%	21,37%	53,25%	46,75%
FERREMUNDO	81,78%	18,22%	68,15%	31,85%	65,06%	34,94%
TOTAL	1074,69%	325,31%	961,48%	438,52%	960,41%	-860,41%
PROMEDIO	76,76%	23,24%	68,68%	31,32%	68,60%	31,40%

Fuente: Balance General, empresas del sector comercial y pequeña industria.

Elaborado por: Mónica Murillo, 2018

Anexo D: Variaciones activo corriente y no corriente sector industrial

EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIAL	ACTIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE					
	2015		2016		2017	
	CORRIENTE	NO CORRIENTE	CORRIENTE	NO CORRIENTE	CORRIENTE	NO CORRIENTE
FARMALEMANA C. A	66,09%	33,91%	64,78%	35,22%	61,89%	38,11%
CONFECCIONES MARY	78,43%	21,57%	54,12%	45,88%	75,78%	24,22%
SUPAN S.A	59,89%	40,11%	68,89%	31,11%	65,15%	34,85%
ASOCIACION TEXAL	86,26%	13,74%	55,78%	44,22%	79,09%	20,91%
CARVAGU	88,13%	11,87%	74,87%	25,13%	81,78%	18,22%
Fábrica de envases FADESA S.A	89,88%	10,12%	65,20%	34,80%	86,45%	13,55%
ABADHEL	54,76%	45,24%	64,22%	35,78%	52,12%	47,88%
TOTAL	523,44%	176,56%	447,86%	252,14%	502,26%	197,74%
PROMEDIO	74,78%	25,22%	63,98%	36,02%	71,75%	28,25%

Fuente: Balance General, empresas del sector comercial y pequeña industria.

Elaborado por: Mónica Murillo, 2018

Anexo E: Variaciones pasivo corriente y no corriente sector industrial

EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIAL	PASIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE					
	2015		2016		2017	
	CORRIENTE	NO CORRIENTE	CORRIENTE	NO CORRIENTE	CORRIENTE	NO CORRIENTE
FARMALEMANA C. A	68,18%	31,82%	67,22%	32,78%	63,09%	36,91%
CONFECCIONES MARY	72,54%	27,46%	72,19%	27,81%	71,76%	28,24%
SUPAN S.A	58,22%	41,78%	58,01%	41,99%	63,29%	36,71%
ASOCIACION TEXAL	81,65%	18,35%	80,16%	19,84%	68,68%	31,32%
CARVAGU	85,45%	14,55%	84,19%	15,81%	82,28%	17,72%
Fábrica de envases FADESA S.A	82,15%	17,85%	82,39%	17,61%	81,43%	18,57%
ABADHEL	66,78%	33,22%	67,43%	32,57%	58,38%	41,62%
TOTAL	514,97%	185,03%	511,59%	188,41%	488,91%	211,09%
PROMEDIO	73,57%	26,43%	73,08%	26,92%	69,84%	30,16%

Fuente: Balance General, empresas del sector comercial y pequeña industria.

Elaborado por: Mónica Murillo, 2018