



UNIVERSIDAD TECNICA ESTATAL DE QUEVEDO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE INGENIERIA EN ADMINISTRACION FINANCIERA

Tesis de Grado previo a La obtención
del título de Ingeniera en Administración
Financiera

TEMA

**GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LAS OPERACIONES DE
MICROCRÉDITO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
QUEVEDO LTDA. PERIODO 2014-2017**

AUTORA

PERLA SOLANGE MIRANDA MOSQUERA

DIRECTOR DE TESIS

LCDO. ÁNGEL CHAMORRO PALACIOS, MSc.

QUEVEDO – ECUADOR

2015

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS

Yo, Perla Solange Miranda Mosquera, declaro que el trabajo aquí descrito es de mi autoría; que no ha sido previamente presentado para ningún grado o calificación profesional; y, que he consultado las referencias bibliográficas que se incluyen en este documento.

La Universidad Técnica Estatal de Quevedo, puede hacer uso de los derechos correspondientes a este trabajo, según lo establecido por la Ley de Propiedad Intelectual, por su Reglamento y por la normatividad institucional vigente.

PERLA SOLANGE MIRANDA MOSQUERA

CERTIFICACIÓN DE LA DIRECTORA DE TESIS

El suscrito **ING. ÁNGEL CHAMORRO PALACIOS, MSc.** Docente de la Universidad Técnica Estatal de Quevedo certifica que la egresada **PERLA SOLANGE MIRANDA MOSQUERA,** realizó la tesis de grado previo a la obtención del título de **INGENIERA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA,** con la tesis de grado titulada **GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LAS OPERACIONES DE MICROCRÉDITO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO QUEVEDO LTDA. PERIODO 2014-2017,** bajo mi dirección, habiendo cumplido con las disposiciones reglamentarias establecidas para el efecto.

ING. ÁNGEL CHAMORRO PALACIOS, MSc.
DIRECTOR DE TESIS



UNIVERSIDAD TÉCNICA ESTATAL DE QUEVEDO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE INGENIERÍA EN ADMINISTRACION FINANCIERA

Tesis de Grado previo a La obtención
del título de Ingeniera en Administración
Financiera

TEMA

**GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LAS OPERACIONES DE
MICROCRÉDITO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
QUEVEDO LTDA. PERIODO 2014-2017”**

Presentado al Consejo Académico como requisito previo al título de Ingeniera
en:

Administración Financiera

APROBADO:

Lcdo. Wilson Cerezo Segovia, M.Sc.
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

Lcdo. Harold Escobar Terán, M.Sc.
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

Ing. Karina Murillo Jiménez, MBA.
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

QUEVEDO - ECUADOR

2016

AGRADECIMIENTO

A Dios por sus bendiciones, a las autoridades de la Universidad Técnica Estatal Quevedo, y de la Facultad de Ciencias Empresariales, a todos mis maestros que compartieron sus conocimientos en el aula y aportaron al desarrollo de esta investigación, y de una manera muy especial a mi Director de Tesis, el Ing. Ángel Chamorro Palacios M.Sc. por su paciencia y colaboración para el desarrollo de este trabajo investigativo a mis compañeros, amigos y familiares que de una u otra manera colaboraron en el desarrollo de mi tesis.

Solange

DEDICATORIA

Este trabajo de investigación está dedicado a mi Padre Celestial, a mi padre, Pedro Miranda Ullón, y a mis abuelos ya que ellos fueron y son mi inspiración, para la culminación de mi carrera y de cada uno de mis logros.

Solange

ÍNDICE GENERAL

Contenido	Pág.
PORTADA	i
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS . ¡Error! Marcador no definido.i	
CERTIFICACIÓN DE LA DIRECTORA DE TESIS	iii
MIEMBROS DEL TRIBUNAL	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA	vi
ÍNDICE GENERAL	vii
ÍNDICE DE CUADROS	xii
ÍNDICE DE GRAFICOS	xi
RESUMEN EJECUTIVO	xii
ABSTRACT	xiii
(DUBLIN CORE) ESQUEMAS DE CODIFICACION	xiv

CAPÍTULO I

MARCO CONTEXTUAL DE LA INVESTIGACION

1.1.	Introducción.....	4
1.2.	Problematización.....	4
1.2.1.	Formulación del Problema:.....	6
1.2.2.	Sistematización del Problema:	6
1.3.	Justificación.....	7
1.4.	Objetivos	8
1.4.1.	Objetivo General	8
1.4.2.	Objetivos Específicos	8
1.5.	Hipótesis	9
1.5.1.	Hipótesis General.....	9
1.5.2.	Hipótesis Específicas	9
1.6.	Variables	9
1.6.1.	Variable Independiente	9
1.6.2.	Variable Dependiente.....	9

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN

2.1.	Fundamentación Teórica	10
2.1.1.	Gestión Financiera	10
2.1.2.	Administración Financiera.....	10
2.1.3.	Microcrédito	10
2.1.4.	Sistema Financiero	11
2.1.5.	Servicios Financieros.....	11
2.1.6.	Las Cooperativas.....	11
2.1.7.	Economía y finanzas populares en el Ecuador	12
2.2.	Marco Conceptual.....	13
2.2.1.	Los microcréditos.....	13
2.2.1.1.	Microcrédito	14
2.2.1.2.	Finanzas	14
2.2.1.3.	Micro finanzas	14
2.2.1.4.	Características de las micro finanzas	15
2.2.1.5.	Características del mercado de las Micro-finanzas en Ecuador.....	15
2.2.1.6.	Cambios importantes en las Micro-finanzas en Ecuador.....	16
2.2.1.7.	Programa Sistema Nacional de Micro-finanzas.....	16
2.2.1.8.	Marco regulatorio y práctica	188
2.2.1.9.	Negocios.....	199
2.2.1.10.	Mercado	199
2.2.1.11.	Segmentación de mercado	20
2.2.1.12.	Segmento de mercado	20
2.2.1.13.	Comercialización	20
2.3.	Marco Legal.....	20

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1.	Materiales y Métodos	34
3.1.1.	Localización y Duración de la Investigación	34
3.2.1.	Métodos.....	34
3.2.1.1.	Método Analítico.....	34

3.2.1.2. Método Inductivo - Deductivo	34
3.2.1.3. Método de observación	35
3.2.1.4. Técnicas de Investigación	35
3.2.2. Observación.....	35
3.2.3. Entrevista.....	35
3.2.4. La encuesta	36
3.2.5. Fuentes.....	36
3.2.6. Población y Muestra	36
3.2.7. Composición de la Muestra	377
3.3. Procedimiento metodológico.....	388
CAPITULO IV.....	399
4.1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	40
4.2. Análisis e interpretación de resultados de la encuesta aplicada al segmento de microempresarios artesanales del Cantón Quevedo.....	40
4.3. Análisis e interpretación de resultados de la entrevista aplicada al gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda., del Cantón Quevedo.....	46
4.3.1. FODA de la Gestión Financiera de las Operaciones de Microcrédito.....	49
4.3.2. Planificación líneas de crédito histórico de la cooperativa de ahorro y crédito quevedo ltda., periodo 2011-2013.....	50
4.3.3. Planificación proyectada en líneas de crédito de la cooperativa de ahorro y crédito quevedo ltda., periodo 2014-2017.....	51
4.3.4. Planificación proyectada en líneas de crédito de la cooperativa de ahorro y crédito quevedo ltda., periodo 2014-2017.....	52
4.3.5. Incidencia histórico de la gestión financiera en las operaciones de microcrédito de la cooperativa de ahorro y crédito quevedo ltda.	53
4.3.5.1. Análisis de la Incidencia de la Gestión Financiera de las operaciones de microcrédito de la Cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda. Histórico y Proyectado.....	54
4.4. Elementos y políticas para el uso y aplicación de las operaciones de microcrédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda. ...	55
4.4.1. Visión.....	55
4.4.2. Misión.....	55

4.4.3. Objetivos.....	55
4.4.3.1. Objetivo General.....	55
4.4.3.2. Objetivos Específicos.....	56
4.4.4. Políticas de Crédito Micro-empresarial para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda.....	56
4.4.5. Valores.....	56
4.5. Resultados y Discusión.....	577
4.6. Comprobación de Hipótesis	588

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones	60
Recomendaciones	61

CAPÍTULO VI

BIBLIOGRAFÍA

Bibliografía	63
--------------------	----

CAPÍTULO VII

ANEXOS

1. Encuesta aplicada a los microempresarios del cantón Quevedo.....	66
2. Entrevista aplicada al gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda.....	68

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO	Pág.
1. Matriz del Problema	10
2. Estructura de la Economía Popular	13
3. Muestra	377
4: Actividad Actual	40
5: Solicitud de Crédito	41
6: Aplicación de Crédito	42
7: Líneas de Crédito.....	44
9: Acceso a Microcrédito.....	45
10: Operación de Crédito Quevedo Ltda.	46
11. Matriz FODA	499
12. Lineas de crédito.....	50
13. Proyección 2014-2017	51
14. Proyección 2014-2017	52
15. Incidencia Histórica Gestión Financiera	53
16. Incidencia Proyectada Gestión Financiera.....	53

ÍNDICE DE GRAFICOS

Contenido	Pág.
Gráfico No. 1: Actividad Actual	40
Gráfico No. 2: Solicitud de Crédito.....	41
Gráfico No. 3: Aplicación de Crédito	42
Gráfico No. 4: Líneas de Crédito.....	43
Gráfico No. 5: Institución Financiera	44
Gráfico No. 6: Acceso a Microcrédito.....	45
Gráfico No. 7: Operación de Crédito Quevedo Ltda.	46

RESUMEN EJECUTIVO

La investigación desarrollada sobre la Gestión Financiera de las operaciones de microcrédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda., de acuerdo con los objetivos planteados en la investigación permitió establecer resultados relevantes para las conclusiones y recomendaciones abordadas en el análisis: El estudio de mercado determinó que está vigente la línea de crédito micro-empresarial, direccionada hacia el mercado del cantón Quevedo y sus sectores. Se concluye así mismo; que el 25% de la muestra representativa encuestada afirma haber operado con financiamiento de la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., siendo este un indicador, sobre la participación que ocupa dicha institución en el mercado de Quevedo.

Se estableció los elementos para la Gestión Financiera y su aplicación en las operaciones de microcrédito de la Cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., para mejorar el portafolio de servicios financieros orientado hacia el mercado micro-empresarial del cantón Quevedo. La variación o cambios experimentados en la línea de Microcrédito de la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., entre el 2011-2012, registraron un incremento del 33%; por lo tanto se considera que existió una incidencia significativa para el sector.

Así mismo; se puede prever de acuerdo con los planes a futuro sobre la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda., que se proyecta, para el periodo 2014-2017 en las operaciones de microcrédito, un incremento que genera expectativas que tendrían una incidencia significativa en el segmento micro-empresarial.

ABSTRACT

The research developed on the Financial Management microcredit operations of Savings and Credit Cooperative Ltd. Quevedo, according to the objectives in the investigation established relevant results to the findings and recommendations addressed in the analysis: The market determined that microenterprise credit line, directed towards the market Quevedo Canton and its sectors is in effect. We conclude likewise; that 25% of the surveyed representative sample claims to have operated with funding from the credit union Quevedo Ltda., being this an indicator on the participation role of that institution in the market Quevedo.

Elements for Financial Management and its application to microcredit operations of the Credit union was established Quevedo Ltda., To enhance the portfolio of financial services oriented Quevedo Canton microenterprise market. . The variation or experienced in the line of Microcredit credit union Quevedo Ltda changes between 2011-2012, recorded an increase of 33%; therefore considered that there was a significant effect for the sector.

Likewise; may be provided in accordance with future plans on financial management of the Cooperative Savings and Credit Quevedo Ltda., which is projected for the period 2014-2017 in microcredit operations, an increase that raises expectations that have an impact significant in the microenterprise sector

(DUBLIN CORE) ESQUEMAS DE CODIFICACION

1.	Titulo/Title	M	“GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LAS OPERACIONES DE MICROCRÉDITO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO QUEVEDO LTDA., PERIODO 2014-2017”
2.	Creador/ Creator	M	Miranda, P. Universidad Técnica Estatal de Quevedo
3.	Materia/ Subject	M	Ciencias Empresariales; Ingeniería en Administración Financiera
4.	Descripción/ Description	M	El estudio se efectuó en el Cantón Quevedo y la investigación se centró, se resume en la Gestión Financiera y su Incidencia en el Segmento de Microcrédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ltda., el estudio técnico, económico y la evaluación financiera, establecieron la incidencia en el segmento de microcrédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo.
5.	Editor/ Publisher	M	FCE; Carrera Ingeniería Administración Financiera, Miranda, P.
6.	Colaborador/ Contributor	O	Ninguno
7.	Fecha/Date	M	10/04/2015
8.	Tipo/Type	M	Tesis de grado; Artículo
9.	Formato/ Format	R	Doc MS Word 97
10.	Identificador/ Identifier	M	http://biblioteca.uteq.edu.ec .

11.	Fuente/ Source	O	Investigación Empresarial, Gestión Financiera , (2015)
12.	Lenguaje/ Language	M	Español
13.	Relación/ Relation	O	Ninguno
14.	Cobertura/ Coverage	O	Localización: Área empresarial
15.	Derechos/ Rights	M	Del autor y la UTEQ
16.	Audiencia/ Audience	O	Proyecto de Investigación (Research Project)

CAPÍTULO I
MARCO CONTEXTUAL DE LA INVESTIGACION

1.1. Introducción

El sistema financiero ecuatoriano se encuentra compuesto por institucior financieras privadas (bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutualistas); instituciones financieras públicas; instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y compañías auxiliares del sistema financiero, entidades que se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Bancos, constituyéndose los bancos en el mayor y más importante participante del mercado con más del 90% de las operaciones del total del sistema.

La historia de las instituciones de ahorro y crédito en Ecuador empezó por la iniciativa de comunas, comunidades y sindicatos que buscaban mayores fuentes de financiamiento. Su proliferación hizo que en 1937 se promulgara la primera Ley de Cooperativas. Esa norma fue derogada y reemplazada en abril pasado por la Ley de Economía Popular y Solidaria, que plantea reunir a esas casas de ahorro y préstamo bajo un mismo ente de control. El marco jurídico involucra además a las agrupaciones asociativas o solidarias, las cajas y bancos comunales y cajas de ahorro.

Una situación de estabilidad financiera podría definirse como aquella en que el sistema financiero opera de manera eficiente y constante. En una economía desarrollada las entidades financieras se encargan de distribuir los fondos que reciben de los ahorradores entre las personas necesitadas de créditos. De esta manera se mantiene una economía saludable pero sobre todas las cosas se genera un clima de confianza entre la población paraseguir generando riqueza.

La Dirección Nacional de Cooperativas debió traspasar toda la información que posee a la nueva Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

(SEPS). El proceso consistió en el envío de la base de datos y la lista de activos y pasivos que registran las 6.456 cooperativas de ahorro y crédito que son controladas por el Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES).

El proyecto de investigación presentado contiene el siguiente desarrollo:

El capítulo I, resume la parte introductoria de la investigación, con la respectiva problematización, justificación, objetivos e hipótesis o supuestos planteados.

El capítulo II, incluye el contenido teórico de la investigación, con la respectiva fundamentación, conceptual, teórica y legal.

El capítulo III, presenta la metodología que se aplicó en la investigación, esto resume la utilización de tipos de métodos, investigación, técnicas y fuentes, así como la determinación de la población y la muestra para la investigación de mercado.

El capítulo IV, contiene los resultados de la investigación, basado en el cumplimiento de los objetivos, tales como el estudio de mercado, estudio técnico, económico y la evaluación financiera.

El capítulo V, detalla las conclusiones y recomendaciones encontradas en la investigación y formuladas por el autor.

Los capítulos, **VI, VII**, contienen la bibliografía y los anexos de la investigación.

1.2. Problematización

El manejo de las operaciones crediticias en línea de microcrédito de las instituciones financieras, es un rubro representativo en el desarrollo de la actividad, y demandan de una consideración e importancia trascendente por las proyecciones que representa dicho segmento en la producción de bienes y servicios. La gestión financiera en el uso y aplicación de los recursos financieros se constituye en la herramienta idónea, para responder de manera oportuna y adecuada a las demandas y exigencias del segmento micro-empresarial.

La cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., tiene una participación y posicionamiento representativo en el mercado financiero local, la actividad especializada de la misma, requiere de un análisis fundamentado para establecer el impacto que se está generando en el manejo y aplicación del crédito micro-empresarial.

1.2.1. Formulación del Problema:

¿Cómo la Gestión Financiera influye en los indicadores de las Operaciones del Segmento de Microcrédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda., para el periodo 2015 y su proyección a mediano plazo?

1.2.2. Sistematización del Problema:

- ✓ ¿Cuál es la situación actual de las operaciones de microcrédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda., al no contar con indicadores de participación de mercado?

- ✓ ¿De qué manera la situación actual de las operaciones de microcrédito actúa en los indicadores de participación de mercado de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda.?
- ✓ ¿Cuál es el diagnóstico de la Gestión Financiera del Segmento Micro-empresarial que influye en el posicionamiento de mercado de la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda.?
- ✓ ¿Cuáles son los elementos de la Gestión Financiera que intervienen en las operaciones de Microcrédito de la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda.?

1.3. Justificación

El objetivo principal de la presente investigación está dirigido a establecer el impacto que genera la Gestión Financiera en las operaciones del Segmento del Microcrédito de la Cooperativa de ahorro y Crédito Quevedo Ltda., dada la importancia que representa la actividad micro-empresarial en la producción de bienes y servicios.

El mercado financiero del cantón Quevedo conformado por los bancos, Mutualista, y Cooperativas de ahorro y crédito, presenta un nivel competitivo atractivo para el sector micro-empresarial; puesto que dichas organizaciones ofertan una amplia línea de productos y servicios financieros, que buscan ajustarse a las necesidades y exigencias de los microempresarios y emprendedores del cantón y sus sectores de influencias.

La Gestión Financiera, tiene como propósito fundamental, optimizar el uso y manejo de los recursos de una organización, utilizando adecuadamente los medios y generando resultados altamente significativos a través de la eficiencia, eficacia y efectividad como herramienta idónea en todo proceso de producción

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo General

Establecer la incidencia de la Gestión Financiera en las operaciones del Segmento de microcrédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda.

1.4.2. Objetivos Específicos

- Analizar la Gestión Financiera de las operaciones de microcrédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda. (la situación actual)
- Elaborar el diagnóstico de la Gestión Financiera del Segmento Micro-empresarial de la Cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda.
- Establecer la Gestión Financiera y los elementos para el uso y aplicación de las operaciones de Microcrédito de la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda.

1.5. Hipótesis

1.5.1. Hipótesis General

La evaluación de la Gestión Financiera de la Cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., permitirá establecer su impacto en las operaciones del Segmento de microcrédito.

1.5.2. Hipótesis Específicas

- El análisis de la situación actual de la Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda., determinará su impacto en las operaciones del Microcrédito.
- El diagnóstico de la Gestión Financiera de la Cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., establecerá su impacto actual y proyección futura en el Segmento Micro-empresarial.
- Los elementos para la Gestión Financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., permitirán mejorar la aplicación de las operaciones de Microcrédito de la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda.

1.6. Variables

1.6.1. Variable Independiente

La Gestión Financiera

1.6.2. Variable Dependiente

Segmento Microcrédito del cantón Quevedo

Cuadro 1. Matriz del Problema

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	SUBPROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS	HIPÓTESIS GENERAL	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	VARIABLES INDEPENDIENTES	VARIABLES DEPENDIENTES
¿Cómo la Gestión Financiera influye en los indicadores de las Operaciones del Segmento de Microcrédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda., para el periodo 2015 y su proyección a mediano plazo?	¿Cuál es la situación actual de las operaciones de microcrédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda., al no contar con indicadores de participación de mercado?	Establecer la incidencia de la Gestión Financiera en las operaciones del Segmento de microcrédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda.	Analizar la situación actual en la Gestión Financiera de las operaciones de microcrédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda.	La evaluación de la Gestión Financiera de la Cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., permitirá establecer su incidencia en las operaciones del Segmento microcrédito.	El análisis de la situación actual de la Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda., determinará su incidencia en las operaciones del Microcrédito.	La Gestión Financiera	Segmento Microcrédito
	¿De qué manera la situación actual de las operaciones de microcrédito influye en los indicadores de participación de mercado de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda.?		Elaborar el diagnóstico de la Gestión Financiera del Segmento Micro empresarial de la Cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda.		El diagnóstico de la Gestión Financiera de la Cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., establecerá su incidencia actual y proyección futura en el Segmento Micro empresarial.	Competitividad	Sector Micro empresarial
	¿Cuál es el diagnóstico de la Gestión Financiera del Segmento Micro empresarial que influye en el posicionamiento de mercado de la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda.?		Establecer los elementos de la Gestión Financiera para el uso y aplicación de las operaciones de Microcrédito de la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda.		Los elementos para la Gestión Financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., permitirán mejorar la aplicación de las operaciones de Microcrédito de la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda.	Volatilidad financiera.	Categorización lógica de clientes
	¿Cuáles son los elementos de la Gestión Financiera que influye en las operaciones de Microcrédito y su relación con las políticas de crédito de la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda.?					Planificación y control presupuestario	Servicios Financieros Mi pymes

**Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: La Autora**

CAPÍTULO II
MARCO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN

2.1. Fundamentación Teórica

2.1.1. Gestión Financiera

La gestión financiera de las empresas, y las funciones que dentro de ella se enmarcan es uno de los aspectos más críticos de la gestión empresarial, sobre todo en dinámicas de mercado de grandes presiones, aumento de competitividad y volatilidad financiera.

Dentro de los procesos de gestión financiera de las empresas, conviene analizar dos procesos básicos, la planificación y control presupuestario, como la gestión de flujos financieros y tesorería. (Díaz, 2013 - 2014)

2.1.1.1. Gestión Financiera

Es un Conjunto de técnicas, análisis y previsiones que traten de conseguir los mejores medios de financiación para las empresas. (Jiménez, 2013-2014)

2.1.2. Administración Financiera

La administración financiera se ocupa de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con una meta global en mente. Así, la función de decisión de la administración financiera puede desglosarse en tres áreas importantes: decisiones de inversión, financiamiento y administración de bienes. (Wachowicz, 2010)

2.1.3. Microcrédito

(Conjunto de operaciones activas a los créditos otorgados a microempresas cuyo saldo de endeudamiento con la respectiva entidad no supere veinticinco salarios mínimos legales mensuales vigentes. (Ruiz, 2011)

2.1.4. Sistema Financiero

El sistema financiero de un país es el conjunto de instituciones financieras y sus normas reguladoras, a través de las cuales las disponibilidades de fondos se canalizan hacia el crédito y la inversión diferente de la autofinanciación.

2.1.5. Servicios Financieros

Refieren, Los servicios financieros constituyen la parte de las finanzas que se ocupa del diseño y la entrega de productos financieros a individuos, empresas y a los gobiernos, así como de brindarles asesorías, implica varias oportunidades interesantes de carrera en las áreas de banca, planeación financiera personal, inversiones, bienes raíces y seguros. (Sutter, 2012)

2.1.6. Las Cooperativas

Las cooperativas tienen un gran desarrollo dentro de los países y comunidades ya que son organizaciones de cooperación voluntaria diseñadas como modelo alternativo a la competencia capitalista. El término cooperativa abarca una gran variedad de movimientos asociativos de cooperación. Por el gran valor que tiene el sistema cooperativo en el Ecuador y el mundo, “El Congreso de la Alianza Cooperativa Internacional celebrado en París en 1896 el día internacional del cooperativismo se celebra desde el año 1923, el primer sábado del mes de julio”. (<http://www.ucacsur.org.ec/index.php>)

a. Sector Comunitario

Es el conjunto de organizaciones, vinculadas por relaciones de territorio, familia, identidad étnica, cultural, género, cuidado de la naturaleza, urbanas o rurales; o de comunas, comunidades, pueblos y nacionalidades que mediante el trabajo conjunto, tienen por objeto la producción, comercialización, distribución y consumo de bienes o servicios lícitos y socialmente necesarios,

en forma solidaria y auto gestionada, bajo los principios de la Ley, los cuales permiten satisfacer necesidades asociativas, colectivas e individuales.

b. Sector Asociativo

Es el conjunto de asociaciones constituidas por personas naturales con actividades económicas productivas similares o complementarias, con el objeto de producir, comercializar y consumir bienes y servicios lícitos y socialmente necesarios, autoabastecerse de materia prima, insumos, herramientas, tecnología, equipos y otros o comercializar su producción en forma solidaria y auto gestionada bajo los principios de la Ley.

c. Sector Cooperativo

Conforma el conjunto de cooperativas como sociedades de personas que se unen en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales comunes, mediante una empresa de propiedad conjunta y gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.

2.1.7. Economía y finanzas populares en el Ecuador

La economía popular y solidaria ha estado presente desde siempre en Latinoamérica y el Ecuador, identificada como sector ancestral, comunitario, cooperativo, informal y micro-empresarial. Su importancia deviene del contingente social y económico, pues se estima que el 50% del empleo nacional es generado por microempresas; de las cuales el 46% son propiedad de mujeres y que generan alrededor del 25.7% del PIB. Además, existen más de mil cooperativas de ahorro y crédito y actualmente el sector financiero popular y solidario, llega a casi US\$1.500 millones de activos y más de 2'000.000 de socios. (NARANJO, Carlos., 2011).(Ver Cuadro No. 2).

La estructura de la ocupación por género e industria de acuerdo a la Economía Popular y Solidaria se detalla a continuación:

Estructura de Ocupación por Género e Industria de la Economía Popular

Cuadro 2. Estructura de la Economía Popular

INDUSTRIA / URBANA		INDUSTRIA / RURAL	
RAMA DE ACTIVIDAD	%	RAMA DE ACTIVIDAD	%
Comercio al por mayor y menor	35,00%	Cultivo de cereales	26,50%
Construcción	10,60%	Cría de animales mayores y menores	17,10%
Servicio de alimentos y bebidas	8,00%	Cultivo de banano, café y cacao	11,80%
Servicios domésticos	6,90%	Transporte y almacenamiento	8,50%
Actividades profesionales y técnicas	5,50%	Entretenimiento y recreación	6,00%
Fabricación de prensa de vestir	4,00%	Comercio al por mayor y menor	5,20%
Cultivo de cereales	3,30%	Construcción	4,90%
Cultivo de banano, café y cacao	3,20%	Cultivo de flores	2,30%
Servicios sociales y de salud	3,10%	Otros	17,60%
Otros	20,40%		

Fuente: Agenda de la Revolución de la Economía Popular y Solidaria. MIES.

2.2. Marco Conceptual

2.2.1. Los microcréditos

En el año 1991, en la Unión Soviética se instauró el mercado libre de forma arraigada al igual que en China, el Sudeste Asiático, Sudamérica, Europa del Este. Además, es importante destacar que el capitalismo moderno ha permitido el acelerado crecimiento de las economías de Norteamérica y Europa Oriental.

Sus empresas mantienen un constante crecimiento, el comercio global está en auge, las empresas multinacionales ingresan a los países en vías de desarrollo; los avances tecnológicos se incrementan sin cesar. (MUHAMMAD, Yunus, 2008).

Todos estos factores no benefician a todos, de ello se observa que el 94% de la renta global pertenece al 40% de la población global, mientras que el 60% debe sobrevivir con el 6% de dicha renta mundial. La mitad de la población mundial sobrevive con dos dólares diarios o menos, mientras que casi un millón de personas debe pasar con menos de un dólar diario, datos que permiten observar la distribución de la riqueza en el planeta.(MUHAMMAD, Yunus, 2008).

2.2.1.1. Microcrédito

Transferencias económicas directas en forma de subvenciones para los ciudadanos con mayores dificultades de incorporación en la sociedad, se puede estar anulando la capacidad de iniciativa de esas personas, perpetuando la trampa de la pobreza y la escasez de recursos financieros. (ANCOS, Helena, 2011).

2.2.1.2. Finanzas

Área de actividad económica en la cual el dinero es la base de las diversas realizaciones, sean éstas inversiones en bolsa, en inmuebles, empresas industriales, en construcción, desarrollo agrario, etc.; y 2) Área de la economía en la que se estudia el funcionamiento de los mercados de capitales y la oferta y precio de los activos financieros. (ANDRADE, Simón, 2009)

2.2.1.3. Micro finanzas

Las micro-finanzas son el sector que se orienta a prestar servicios financieros a las micro y pequeñas empresas – MYPES - así como a las personas de bajos ingresos que no son atendidos por el sistema bancario tradicional.(SANCHÉZ, Raúl, 2010).

2.2.1.4. Características de las micro finanzas

Las características de las micro-finanzas son:

- a) La cuantía de los préstamos. Se trata de reducidas cantidades de dinero.
- b) El tiempo. Se conceden a muy corto plazo.
- c) Los períodos de devolución. El tiempo que transcurre entre una devolución y otra, y los montos a devolver son reducidos.
- d) Garantías. No se exigen avales ni garantías.
- e) Actividades favorecidas. Suelen ser microempresas o micro-negocios.
- f) Inversión. Se invierte en actividades escogidas por los propietarios.
(Luis Alberto, 2008)

2.2.1.5. Características del mercado de las Micro-finanzas en Ecuador

En el País, las características principales del entorno de negocios de las Micro-finanzas son:

- El sector de Micro-finanzas de Ecuador se encuentra todavía en un período de transición mientras se pone en práctica la Ley de la Economía Popular y Solidaria (LEPS). Los reglamentos ya están en vigor, pero todavía no se ha establecido la nueva Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria.
- Las centrales de riesgo siguen estando bien desarrolladas y reguladas, aunque Equifax tiene actualmente un monopolio virtual como proveedor privado. La Red Financiera Rural organiza eventos anuales para destacar el riesgo del sobreendeudamiento, y la Superintendencia

de Bancos también imparte programas de educación financiera y protección a clientes.

- Se han fijado topes a las tasas de interés para todo el sector financiero del País. En el sistema actual, las organizaciones que operan fuera de la supervisión formal tienen cierto margen para aplicar tasas de interés más altas, pero están sujetas a una regulación estricta en el marco de la LEPS.

2.2.1.6. Cambios importantes en las Micro-finanzas en Ecuador

- Existen numerosas instituciones crediticias pequeñas que no están bajo la supervisión de la Superintendencia de bancos. Cuando se promulgue la nueva LEPS, todas estas instituciones pasarán a ser supervisadas por la nueva Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria.
- La LEPS establece condiciones para un número mínimo de miembros y una base mínima de capital para constituir una cooperativa. La ley también exige que los gerentes cumplan ciertos requisitos de calificación. Estos requisitos son obstáculos significativos ya que impedirán crear nuevas cooperativas.
- La Ley de Economía Popular y Solidaria permitirá a las cooperativas e instituciones de ahorro y crédito ofrecerán servicios de ahorro y depósitos a plazo fijo.

2.2.1.7. Programa Sistema Nacional de Micro-finanzas

En el Ecuador, el 16 de mayo del 2007, mediante decreto ejecutivo publicado en el Registro Oficial N° 85, se crea el Sistema Nacional de Micro-finanzas,

que en sus considerandos reconoce taxativamente(SISTEMA NACIONAL DE MICROFINANZAS, 2007):

- Que la microempresa es una actividad que incide positivamente en la generación de empleo, la distribución de la riqueza, la dinamización de la economía solidaria y el desarrollo social.
- Que uno de los principales problemas que enfrenta actualmente la microempresa es la escasez de crédito y el no contar con instituciones financieras que ofrezcan suficientes productos capaces de atender sus necesidades de financiamiento, lo que les obliga a recurrir a formas perjudiciales de intermediación.
- Que las experiencias nacionales e internacionales demuestran que el crédito es un instrumento financiero virtuoso del desarrollo, y que la mejor manera de que la oferta de servicios financieros pueda contribuir al desarrollo económico, especialmente de las microempresas, es a través del fomento y fortalecimiento de las finanzas populares que armonicen criterios de rentabilidad económica con rentabilidad social.
- Que aun cuando los programas públicos y privados de microcrédito han creado oportunidades para que la población pobre y categorías sociales centrales como las mujeres, accedan a los servicios financieros, la falta de coordinación entre los mismos induce a duplicar esfuerzos e incrementar costos operativos, lo que impide incrementar la cobertura de los servicios financieros y lograr mejores impactos en las condiciones de vida de las familias más pobres del país.
- Que son objetivos prioritarios del Programa Económico del Gobierno Nacional: la inclusión social y productiva con base en el desarrollo local, y fortalecer los procesos para la construcción de una economía social y solidaria.

Esta acción gubernamental es perfeccionada y fortalecida posteriormente mediante la expedición de reformas puntuales como las siguientes:

Mediante Decreto Ejecutivo N° 1669, publicado en el RO N° 578 del 27 de abril de 2009, reconociendo la "necesidad de aplicar desde el Estado una Estrategia Anti Crisis de Defensa del Empleo concebida como un conjunto sistémico de políticas públicas, programas y proyectos, orientadas a minimizar el impacto de la crisis económica internacional en el mercado laboral ecuatoriano" se procede a definir sus componentes estratégicos, en los siguientes términos:

1. Inclusión económica de micro y pequeños productores;
2. Fomento a la economía popular y solidaria;
3. Fomento productivo, sobre todo a los sectores intensivos en empleo
4. Orientación de la inversión pública hacia actividades intensivas en empleo;
5. Protección de los ingresos de las familias ecuatorianas.

2.2.1.8. Marco regulatorio y práctica

- a) Regulación y supervisión de carteras de microcrédito: Son conducentes las regulaciones y la supervisión del país a que los bancos y otras instituciones financieras establecidas otorguen microcrédito.
- b) Formación de instituciones de microcrédito reguladas supervisadas: Son las regulaciones conducentes a la formación de instituciones micro-financieras creadas para trabajar exclusivamente en el sector agropecuario, o a un aumento de categoría para mejorar las ONGs.
- c) Formación/operación de instituciones de microcrédito no reguladas: Es el marco jurídico conducente a la formación y el funcionamiento de

instituciones de microcrédito no reguladas, captan depósitos de las instituciones no reguladas.

- d) Capacidad de regulación y supervisión de las Micro-finanzas (incluido el crédito y otros servicios): Poseen las instituciones regulatorias capacidad adecuada para regular y supervisar las Micro-finanzas, está la supervisión realmente basada en el riesgo y no enfocada de manera arbitraria en indicadores estrictamente tradicionales (garantías de crédito), sigue la capacidad de regulación el ritmo de las innovaciones en formas no tradicionales de micro-financiamiento permitidas y que existen en el país (como seguros, banca móvil y remesas), se recopilan datos sobre el sector y se realizan verificaciones institucionales cuando y donde sean pertinentes.

- e) Marco regulatorio para la captación de depósitos: Se les permite a las instituciones micro-financieras reguladas captar depósitos, son las regulaciones razonables y no excesivamente onerosas. Solo captan depósitos de todo tipo (a plazo fijo, a la vista y ahorro contractual) las entidades reguladas y existen regulaciones, incluyendo las de conozca a su cliente o las de anti-lavado de activos, sin que sean onerosas.

2.2.1.9. Negocios

Conjunto de elementos patrimoniales constitutivos de una unidad económica dirigida y gestionada con el propósito de proporcionar un rendimiento, menores costes y otros beneficios económicos a sus propietarios o partícipes.(PASCUAL PEDREÑO, Eladio, 2008).

2.2.1.10. Mercado

Desde el punto de vista económico, mercado es el lugar donde confluye la oferta y la demanda. Desde el punto de vista comercial el mercado es un

conjunto de actuales y posibles clientes y posibles consumidores y usuarios, tanto de bienes como servicios, destinados a satisfacer necesidades humanas. (LERMA, Alejandro; MÁRQUEZ, Enrique, 2010).

2.2.1.11. Segmentación de mercado

Comprende la categorización lógica de los diferentes tipos de clientes a fin de desarrollar estrategias y mecanismos que hagan y eficaz la labor comercializadora. (LERMA, Alejandro; MÁRQUEZ, Enrique, 2010).

2.2.1.12. Segmento de mercado

Se define como un grupo de compradores lo suficientemente grande con un conjunto de necesidades y preferencias diferenciadas, al que se puede apuntar con un variado mix comercial.

2.2.1.13. Comercialización

Comercialización es determinar cuáles son los canales de distribución más eficiente para hacer llegar el producto o servicio a los puntos de ventas en tiempo y forma. **Díaz (2007)**

2.3. Marco Legal

En el plan nacional del Buen Vivir, el Objetivos #11. En su Política 11.2 dice que tenemos que “Impulsar la actividad de pequeñas y medianas unidades económicas asociativas y fomentar la demanda de los bienes y servicios que generan”. En el plan nacional del Buen Vivir, el Objetivos #11.

En su Política 11.9 dice que tenemos que “Promover el acceso a conocimientos y tecnologías y a su generación endógena como bienes públicos” En la ley de defensa del consumidor capítulo II, Art 4, numeral 2 dice que tenemos “derecho a que proveedores públicos y privados oferten bienes y servicios competitivos, de óptima calidad, y a elegirlos con libertad”

En el código de trabajo el Art. 81.- Estipulación de sueldos y salarios.- Los sueldos y salarios se estipularán libremente, pero en ningún caso podrán ser inferiores a los mínimos legales.

En el reglamento de prevención contra incendios Art. 4.- Toda persona natural y jurídica, propietaria, usuaria, en todas las actividades socioeconómicas y en todos los edificios existentes, o que vayan a construirse, está obligada a conocer las disposiciones de protección contra incendio y cumplirlas.

La Ley del Registro Único de Contribuyentes Art. 3.- De la Inscripción Obligatoria.- (Reformado por el Art. 4 de la Ley 63, R.O. 366, 30-I-90).- Todas las personas naturales y jurídicas entes sin personalidad jurídica, nacionales y extranjeras, que inicien o realicen actividades económicas en el país en forma permanente u ocasional o que sean titulares de bienes o derechos que generen u obtengan ganancias, beneficios, remuneraciones, honorarios y otras rentas sujetas a tributación en el Ecuador, están obligados a inscribirse, por una sola vez, en el Registro Único de Contribuyentes.

De los Órganos de Regulación de las MIPYMES.

El Consejo Sectorial de la Producción coordinará las políticas de fomento y desarrollo de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa con los ministerios sectoriales en el ámbito de sus competencias. Para determinar las políticas transversales de MIPYMES, el Consejo sectorial de la Producción tendrá las siguientes atribuciones y deberes:

- Aprobar las políticas, planes, programas y proyectos recomendados por el organismo ejecutor, así como monitorear y evaluar la gestión de los entes encargados de la ejecución, considerando las particularidades culturales, sociales y ambientales de cada zona y articulando las medidas necesarias para el apoyo técnico y financiero.

- Formular, priorizar y coordinar acciones para el desarrollo sostenible de las MIPYMES, así como establecer el presupuesto anual para la implementación de todos los programas y planes que se prioricen en su seno.
- Autorizar la creación y supervisar el desarrollo de infraestructura especializada en esta de infraestructura especializada en esta materia, tales como: centros de desarrollo MIPYMES, centros de investigación y desarrollo tecnológico, incubadoras de empresas, nodos de transferencia o laboratorios, que se requieran para fomentar, facilitar e impulsar el desarrollo productivo de estas empresas en concordancia con las leyes pertinentes de cada sector.
- Coordinar con los organismos especializados, públicos y privados, programas de capacitación, información, asistencia técnica y promoción comercial, orientados a promover la participación de las MIPYMES en el comercio internacional.
- Propiciar la participación de universidades y centros de enseñanza locales, nacionales e internacionales, en el desarrollo de programas de 17 Código de la Producción emprendimiento y producción, en forma articulada con los sectores productivos, a fin de fortalecer a las MIPYMES.
- Promover la aplicación de los principios, criterios necesarios para la certificación de la calidad en el ámbito de las MIPYMES, determinados por la autoridad competente en la materia.
- Impulsar la implementación de programas de producción limpia y responsabilidad social por parte de las MIPYMES.
- Impulsar la implementación de herramientas de información y de desarrollo organizacional, que apoyen la vinculación entre las instituciones públicas y privadas que participan en el desarrollo

empresarial de las MIPYMES.

Los fundamentos legales que cubren el desarrollo de la presente investigación se sustentan en:

La Constitución de la República del Ecuador, en la sección octava contempla los siguientes articulados:

Art. 308.-Las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del Estado, de acuerdo con la ley; tendrán la finalidad fundamental de preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras intermediarán de forma eficiente los recursos captados para fortalecer la inversión productiva nacional, y el consumo social y ambientalmente responsable.

La Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, Título I, Ámbito de la Ley:

Art. 2.- Para los propósitos de esta ley, son instituciones financieras privadas los bancos, las sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo, las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda y las cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público. Los bancos y las sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo se caracterizan principalmente por ser intermediarios en el mercado financiero, en el cual actúan de manera habitual, captando recursos del público para obtener fondos a través de depósitos o cualquier otra forma de captación, con el objeto de utilizar los recursos así obtenidos, total o parcialmente, en operaciones de crédito e inversión.

El Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas contempla:

Art. 1.- Objeto.- El presente código tiene por objeto organizar, normar y vincular el Sistema Nacional Descentralizado de Planificación Participativa con el Sistema Nacional de Finanzas Públicas, y regular su funcionamiento en los diferentes niveles del sector público, en el marco del régimen de desarrollo, del régimen del buen vivir, de las garantías y los derechos constitucionales.

Art. 2.- Lineamientos para el desarrollo.- Para la aplicación de este código, a través de la planificación del desarrollo y las finanzas públicas, se considerarán los siguientes lineamientos:

1. Contribuir al ejercicio de la garantía de derechos de la ciudadanía que en este Código incluye a las personas, comunidades, pueblos y nacionalidades por medio de las políticas públicas, la asignación equitativa de los recursos públicos y la gestión por resultados;
2. Fomentar la participación ciudadana y el control social en la formulación de la política pública, que reconozca la diversidad de identidades; así como los derechos de comunidades, pueblos y nacionalidades;
3. Aportar a la construcción de un sistema económico social, solidario y sostenible, que reconozca las distintas formas de producción y de trabajo, y promueva la transformación de la estructura económica primario-exportadora, las formas de acumulación de riqueza y la distribución equitativa de los beneficios del desarrollo.

Características del mercado de las Micro-finanzas en Ecuador

En el País, las características principales del entorno de negocios para las Micro-finanzas serán:

- El sector de las Micro-finanzas de Ecuador se encuentra todavía en un período de transición mientras se pone en práctica la Ley de la Economía Popular y Solidaria (LEPS). Los reglamentos ya están en vigor, pero todavía no se ha establecido la nueva Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria. Aunque la publicación de los reglamentos ha dado cierta orientación sobre la manera en que la LEPS afectará al sector, sigue prevaleciendo la incertidumbre sobre cuáles serán sus efectos en la aplicación práctica.
- Las centrales de riesgo siguen estando bien desarrolladas y reguladas, aunque Equifax tiene actualmente un monopolio virtual como proveedor privado. La Red Financiera Rural organiza eventos anuales para destacar el riesgo del sobreendeudamiento, y la Superintendencia de Bancos también imparte programas de educación financiera y protección a los clientes.
- Se han fijado topes a las tasas de interés para todo el sector financiero de Ecuador. En el sistema actual, las organizaciones que operan fuera de la supervisión formal tienen cierto margen para aplicar tasas de interés más altas, pero estarán sujetas a una regulación más estricta en el marco de la LEPS.

Cambios importantes en las Micro-finanzas en Ecuador

- Existen numerosas instituciones crediticias pequeñas que no están bajo la supervisión de la superintendencia principal de bancos. Cuando se promulgue la nueva LEPS, todas estas instituciones pasarán a ser supervisadas por la nueva Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria.
- La LEPS establece condiciones para un número mínimo de miembros y una base mínima de capital para constituir una cooperativa. La ley también exige que los gerentes cumplan ciertos requisitos de

calificación. Estos requisitos se consideran obstáculos significativos y se cree que impedirán la creación de nuevas cooperativas.

- La Ley de Economía Popular y Solidaria permitirá a las cooperativas e instituciones de ahorro y crédito ofrecerán servicios de ahorro y depósitos a plazo fijo.
- Las recientes modificaciones legislativas complican la conversión a una institución micro-financiera regulado, porque imponen mayores requisitos de capital y un número mínimo de miembros antes de poder constituir ese tipo de institución.

Programa Sistema Nacional de Micro-finanzas

En el Ecuador, el 16 de mayo del 2007, mediante decreto ejecutivo publicado en el Registro Oficial N° 85, se crea el Sistema Nacional de Micro-finanzas, que en sus considerandos reconoce taxativamente que (SISTEMA NACIONAL DE MICROFINANZAS, 2007)

- Que la microempresa es una actividad que incide positivamente en la generación de empleo, la distribución de la riqueza, la dinamización de la economía solidaria y el desarrollo social;
- Que uno de los principales problemas que enfrenta actualmente la microempresa es la escasez de crédito y el no contar con instituciones financieras que ofrezcan suficientes productos capaces de atender sus necesidades de financiamiento, lo que les obliga a recurrir a formas perjudiciales de intermediación;
- Que las experiencias nacionales e internacionales demuestran que el crédito es un instrumento financiero virtuoso del desarrollo, y que la mejor manera de que la oferta de servicios financieros pueda contribuir al desarrollo económico, especialmente de las microempresas, es a

través del fomento y fortalecimiento de las finanzas populares que armonicen criterios de rentabilidad económica con rentabilidad social; Que aun cuando los programas públicos y privados de microcrédito han creado oportunidades para que la población pobre y categorías sociales centrales como las mujeres, accedan a los servicios financieros, la falta de coordinación entre los mismos induce a duplicar esfuerzos e incrementar costos operativos, lo que impide incrementar la cobertura de los servicios financieros y lograr mejores impactos en las condiciones de vida de las familias más pobres del país;

- Que son objetivos prioritarios del Programa Económico del Gobierno Nacional: la inclusión social y productiva con base en el desarrollo local, y fortalecer los procesos para la construcción de una economía social y solidaria.

Esta acción gubernamental es perfeccionada y fortalecida posteriormente mediante la expedición de reformas puntuales como las siguientes:

Mediante Decreto Ejecutivo N° 1669, publicado en el RO N° 578 del 27 de abril de 2009, reconociendo la "necesidad de aplicar desde el Estado una Estrategia Anti Crisis de Defensa del Empleo concebida como un conjunto sistémico de políticas públicas, programas y proyectos, orientadas a minimizar el impacto de la crisis económica internacional en el mercado laboral ecuatoriano" se procede a definir sus componentes estratégicos, en los siguientes términos:

1. Inclusión económica de micro y pequeños productores;
2. Fomento a la economía popular y solidaria;
3. Fomento productivo, sobre todo a los sectores intensivos en empleo;
4. Orientación de la inversión pública hacia actividades intensivas en empleo;
5. Protección de los ingresos de las familias ecuatorianas.

Marco regulatorio y práctica

- a) Regulación y supervisión de carteras de microcrédito: Son conducentes las regulaciones y la supervisión del país a que los bancos y otras instituciones financieras establecidas otorguen microcrédito. Por ejemplo, tienen los bancos libertad para fijar tasas de interés de mercado, pueden evitar una documentación excesiva, y están libres de la competencia desleal de instituciones y programas públicos subsidiados.
- b) Formación de instituciones de microcrédito reguladas supervisadas: Son las regulaciones conducentes a la formación de instituciones micro-financieras creadas para trabajar exclusivamente en el sector agropecuario, o a un aumento de categoría para mejorar las ONGs.
- c) Formación/operación de instituciones de microcrédito no reguladas: Es el marco jurídico conducente a la formación y el funcionamiento de instituciones de microcrédito no reguladas, captan depósitos de las instituciones no reguladas.
- d) Capacidad de regulación y supervisión de las Micro-finanzas (incluido el crédito y otros servicios): Poseen las instituciones regulatorias capacidad adecuada para regular y supervisar las micro-finanzas, está la supervisión realmente basada en el riesgo y no enfocada de manera arbitraria en indicadores estrictamente tradicionales (garantías de crédito), Sigue la capacidad de regulación el ritmo de las innovaciones en formas no tradicionales de micro-financiamiento permitidas y que existen en el país (como seguros, banca móvil y remesas), se recopilan datos sobre el sector y se realizan verificaciones institucionales cuando y donde sean pertinentes.
- e) Marco regulatorio para la captación de depósitos: Se les permite a las instituciones micro-financieras reguladas captar depósitos, son las

regulaciones razonables y no excesivamente onerosas. Solo captan depósitos de todo tipo (por ejemplo, a plazo fijo, a la vista y ahorros contractuales) las entidades reguladas y existen regulaciones, incluyendo las de conozca a su cliente o las de anti-lavado de activos, sin que sean onerosas.

Marco institucional

- a) **Transparencia contable:** Se aplican en las instituciones micro-financieras normas internacionales, como los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de Estados Unidos, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIF) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y se exige a las instituciones que se sometan a auditorías periódicas y publiquen sus estados financieros. En el caso de las instituciones reguladas, este indicador procura determinar la existencia de requisitos regulatorios y tasas de observancia. Para las instituciones no reguladas, procura determinar las políticas y órganos del sector que puedan alentarlas a adoptar estas normas.

- b) **Protección a los clientes: Transparencia de precios:** Protege el sistema regulatorio a los prestatarios de microcrédito exigiendo transparencia en cuanto a las tasas de interés.

- c) **Protección a los clientes: Resolución de conflictos:** Cuenta el entorno regulatorio y de negocios con mecanismos para la resolución pronta de conflictos, a un costo razonable, en caso de desacuerdos entre los prestamistas y los prestatarios de microcréditos.

- d) **Centrales de riesgo:** Cuán eficaces y confiables son las centrales de riesgo para micro-finanzas. Por ejemplo, es completa la información sobre los prestatarios prospectivos (incluso para cantidades muy

pequeñas) y su accesibilidad proporciona protección adecuada para prestatarios y prestamistas (las normas de privacidad y mecanismos para impedir que los prestamistas puedan obtener demasiada información de los clientes).

- e) Política y práctica de transacciones financieras a través de agentes (por ejemplo, teléfonos celulares, puntos de servicio.): Existen regulaciones y tecnología que permitan innovaciones en micro-finanzas, como transacciones por medio de teléfonos celulares y opciones de puntos de servicio. Se implementan y se utilizan en la práctica mecanismos para transacciones financieras.
- f) Conmociones políticas que afectan el micro-finanzas: Hubo tensiones políticas u otros cambios significativos que pudieron haber afectado la operación o la estabilidad financiera de micro-finanzas o el microcrédito.
- g) Estabilidad política: Cuán graves son las amenazas internas y externas a la estabilidad del gobierno actual o al sistema político vigente.

Concepción y políticas contemporáneas - Constitución de la República del Ecuador

La Constitución del Ecuador contiene una serie de normas referentes a la economía popular y solidaria, destaca la importancia de este sector económico como actor de primer orden para emprender una nueva forma de hacer economía, según se puede apreciar en los textos que se transcriben a continuación:

Art. 66.- Se reconoce y garantizará a las personas: 15. El derecho a desarrollar actividades económicas, en forma individual o colectiva, con-forme a los principios de solidaridad, responsabilidad social y ambiental.

Art. 276.- El régimen de desarrollo tendrá los siguientes objetivos: 2. Construir un sistema económico, justo, democrático, productivo, solidario y sostenible basado en la distribución igualitaria de los beneficios del desarrollo, de los medios de producción y en la generación de trabajo digno y estable.

Art. 277.- Para la consecución del buen vivir, serán deberes generales del Estado:

6. Promover e impulsar la ciencia, la tecnología, las artes, los saberes ancestrales y en general las actividades de la iniciativa creativa comunitaria, asociativa, cooperativa y privada.

Art. 281.- La soberanía alimentaria constituye un objetivo estratégico y una obligación del Estado para garantizar que las personas, comunidades, pueblos y nacionalidades alcancen la autosuficiencia de alimentos sanos y culturalmente apropiados de forma permanente. Para ello, será responsabilidad del Estado: 1. Impulsar la producción, transformación agroalimentaria y pesquera de las pequeñas y medianas unidades de producción, comunitarias y de la economía social y solidaria.

Art. 283.- El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre la sociedad, el Estado y el mercado, en armonía con la naturaleza; tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir nacional.

El sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine para el efecto. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo a las leyes nacionales e incluirán a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios dentro de todo el territorio nacional.

Art. 309.- El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, el privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar la seguridad, la estabilidad, la transparencia y la solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones que se tomaran en cualquiera de las situaciones o fases de aplicación o uso.

Art. 311.- El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicio del sector financiero popular y solidario, los micros, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria en el Ecuador y sus diferentes zonas, provincias o localidades.

Art. 316.- El Estado podrá delegar la participación en los sectores estratégicos y servicios públicos a empresas mixtas en las cuales tenga mayoría accionaria. La delegación se sujetará al interés nacional y respetará los plazos y límites fijados en la ley para cada sector estratégico. El Estado podrá, de forma excepcional, delegar a la iniciativa privada y a la economía popular y solidaria, el ejercicio de estas actividades, en los casos que establezca la ley.

Art. 319.- Se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, las cooperativas, las empresariales públicas o privadas, las asociativas, las familiares, las domésticas, las autónomas y mixtas.

Art. 321.- El Estado reconoce y garantiza el derecho a la propiedad en sus formas pública, privada, comunitaria, estatal, asociativa, cooperativa, mixta, y que deberá cumplir su función social y ambiental.

CAPÍTULO III
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

Materiales y Métodos

3.1.1. Localización y Duración de la Investigación

La presente investigación se realizó en el Cantón Quevedo, Provincia de Los Ríos; y tendrá una duración de 6 meses aproximadamente.

3.2. Tipos de investigación

3.2.1. Métodos

Constituyen los pasos a seguir mediante una serie de operaciones, reglas y procedimientos establecidos de primera instancia para alcanzar el fin determinado; establecer la Incidencia de la Gestión Financiera en el Segmento de microcrédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda.

En este marco de referencia, y con la finalidad de obtener información suficiente y útil, se empleó los siguientes métodos:

3.2.1.1. Método Analítico

Permitió realizar un análisis de la información recopilada, sobre La Gestión Financiera en el segmento de Microcrédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo; así también las partes que constituyen el mercado objetivo de la investigación y sus componentes.

3.2.1.2. Método Inductivo - Deductivo

Se aplicó para el razonamiento, es decir teniendo en cuenta el análisis de la situación actual, en la Gestión Financiera en las operaciones de Microcrédito de la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., y las proyecciones del

sector turístico del cantón Quevedo, para posteriormente abordar a las conclusiones y resultados de la investigación con hechos concretos.

3.2.1.3. Método de observación

Sirvió para observar los tipos de escenarios que se generan con cierta frecuencia con respecto a comportamientos del mercado y su sector de influencia asociado al segmento del microcrédito en el cantón Quevedo.

Técnicas de Investigación

La técnica es indispensable en el proceso de la investigación científica, ya que integra la estructura por medio de la cual se organiza la investigación de manera directa e indirecta con respecto al objeto de estudio; La Gestión Financiera en el segmento del microcrédito de la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda.

3.2.2. Observación

Se aplicó esta técnica para realizar un acercamiento directo con la institución objeto de estudio, su gestión financiera; y el segmento de microcrédito en el cantón Quevedo, y su realidad totalizadora.

3.2.3. Entrevista

Esta técnica se aplicó a las personas que están inmersas en el área financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda.

3.2.4. La encuesta

Para el presente proyecto se utilizó la técnica de las encuestas dirigidas a una muestra representativa de los clientes reales y potenciales del segmento del microcrédito en el cantón Quevedo, a través de la cual se pudo conocer la opinión y percepciones de los encuestados sobre los temas de interés para el proyecto.

3.2.5. Fuentes

Primaria.-La información primaria se la obtuvo directamente de los beneficiarios directos e indirectos del proyecto, a través de una muestra representativa, de la población económicamente activa del segmento de microcrédito de la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda.

Secundaria.- Se la incorporó de bibliografías situadas en libros, folletos, periódicos, revistas, documentos, publicados por diferentes medios, relacionadas con el Marketing Comunicacional, y las actividades turísticas.

3.2.6. Población y Muestra

Universo.- Para la realización de la investigación, se recurrió a datos proporcionados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) del año 2010, referente a la población urbana del cantón Quevedo, cuya población es de 173.575; tomando como mercado objetivo el segmento de la población económicamente activa (PEA) 40.599 habitantes que representa el 23, 39 % del universo poblacional de Quevedo; y el índice de crecimiento anual del 2.4%, según datos de la misma fuente.

Fórmula para calcular el tamaño de la muestra.

$$n = \frac{N}{(N - 1)e^2 + 1}$$

n= Muestra

N= Universo objetivo

e = Límite aceptable de error de la muestra que, generalmente cuando no se tiene su valor, suele utilizarse un valor que varía entre el 1% (0,01) y 9% (0,09), valor que queda a criterio del encuestador.

Datos: N= 40.599 Habitantes que representan la PEA del Cantón Quevedo; e = 0,09; y una tasa de desempleo del 4.12% anual, cuyo valor absoluto es de 1.673 desempleados; resultando una PEA de (40.599-1673=38.926)

Aplicación de la Ecuación:

$$n = \frac{38.926}{(38.926 - 1)0.09^2 + 1}$$
$$n = \frac{38.926}{388.450}$$
$$n = 388$$

La muestra representativa del universo de clientes de acuerdo con la fórmula aplicada se determinó en 388 personas a encuestar.

3.2.7. Composición de la Muestra

Cuadro 3. Muestra

COMPOSICION DE LA MUESTRA	CANTIDAD
Microempresarios de Quevedo	388
Gerente Cooperativa Quevedo Ltda.	1
TOTAL	389

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: La autora

Procedimiento metodológico

La investigación se realizó en la Cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., y el segmento micro-empresarial del cantón Quevedo, Provincia de Los Ríos.

Luego de contar con la aprobación del anteproyecto de Tesis, en el que se enunció la problemática principal del objeto de estudio respecto al segmento de microcrédito de la cooperativa, se determinó los objetivos, y planteó los supuestos de la investigación. Luego se procedió a definir los conceptos operacionales, para establecer parámetros de acción, en relación con la problemática identificada sobre la Gestión Financiera del segmento de microcrédito de la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda.

En las metodologías de la investigación, se aplicó instrumentos y técnicas de investigación tales como: entrevistas al gerente de la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., y encuestas a los clientes reales y potenciales del segmento en estudio.

Así mismo se recopiló datos e información seleccionada, la misma que fue tabulada, analizada e interpretada, esto permitió comprobar las hipótesis planteadas, estableciendo así el impacto de la Gestión Financiera en el Segmento de Microcrédito de la cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda. Luego de analizar todos estos factores se evaluó la Gestión Financiera del segmento de microcrédito; y finalmente se establecieron las conclusiones y recomendaciones en función de los resultados obtenidos y alineados con los objetivos de la investigación.

CAPITULO IV
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. Análisis e interpretación de resultados de la encuesta aplicada al segmento de microempresarios artesanales Cantón Quevedo.

1. ¿Cuál de las siguientes actividades realiza usted actualmente?

Cuadro No. 4: Actividad Actual

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Comercio	202	52%
Artesanal	110	28%
Agrícola	70	18%
Empleado	6	2%
Total	388	100%

Fuente: encuesta aplicada a Microempresarios

Elaborado por: La Autora

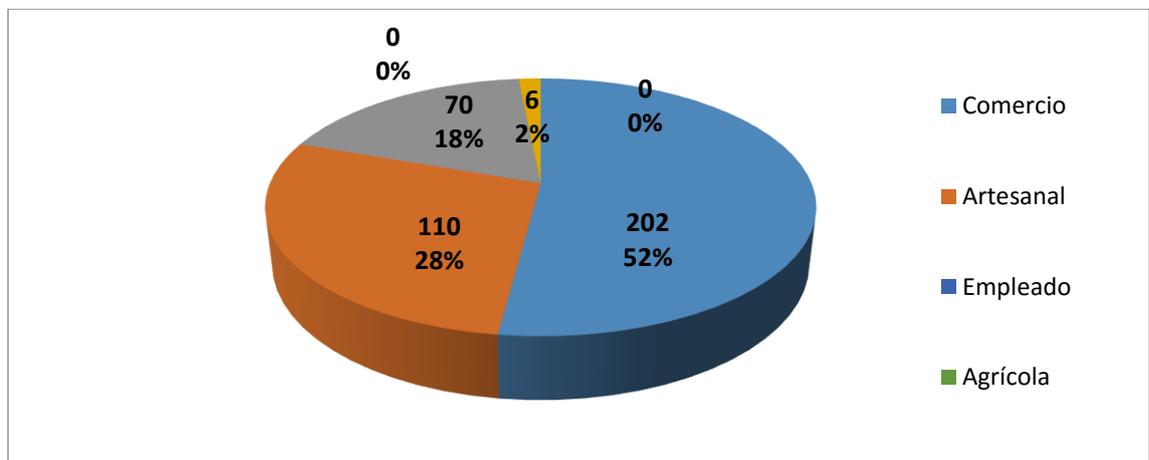


Gráfico No. 1: Actividad Actual

Análisis: El 52% de los encuestados afirma realizar actividades de comercio, el 28% actividades artesanales, el 18% agrícolas, y el 2% empleados, lo cual refleja que la actividad con mayor porcentaje es la comercial.

2. ¿Ha solicitado usted, en alguna ocasión un crédito a los bancos, cooperativas o mutualista del cantón Quevedo?

Cuadro No. 5: Solicitud de Crédito

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Sí	262	69%
No	120	31%
Total	382	100%

Fuente: encuesta aplicada a Microempresarios

Elaborado por: La Autora

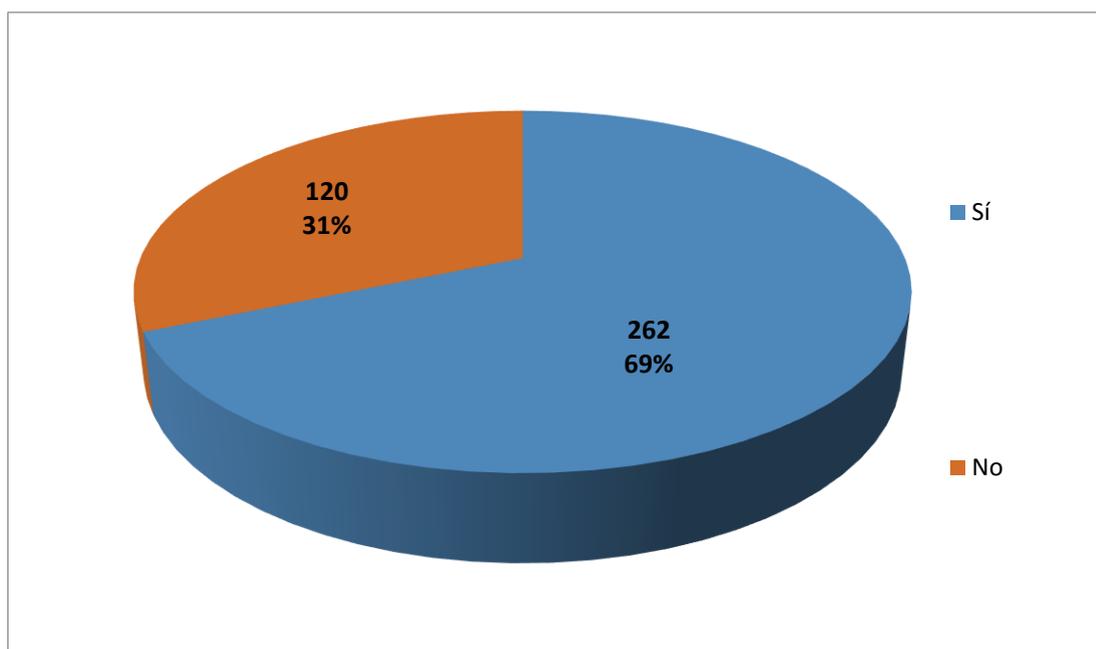


Gráfico No. 2: Solicitud de Crédito

Análisis: El 69% de los encuestados respondió que sí ha presentado solicitud de crédito en sistema financiero local, y el 31% afirmó que no. Por lo tanto se observa en la gráfica que el mayor porcentaje de la población objetivo ha aplicado solicitudes de crédito en el sistema financiero.

3. ¿Sí la respuesta anterior es afirmativa, para que actividad solicitó?

Cuadro No. 6: Aplicación de Crédito

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Comercio	202	53%
Artesanal	110	29%
Agricultura	70	18%
Consumo	0	0%
Total	382	100%

Fuente: encuesta aplicada a Microempresarios

Elaborado por: La Autora

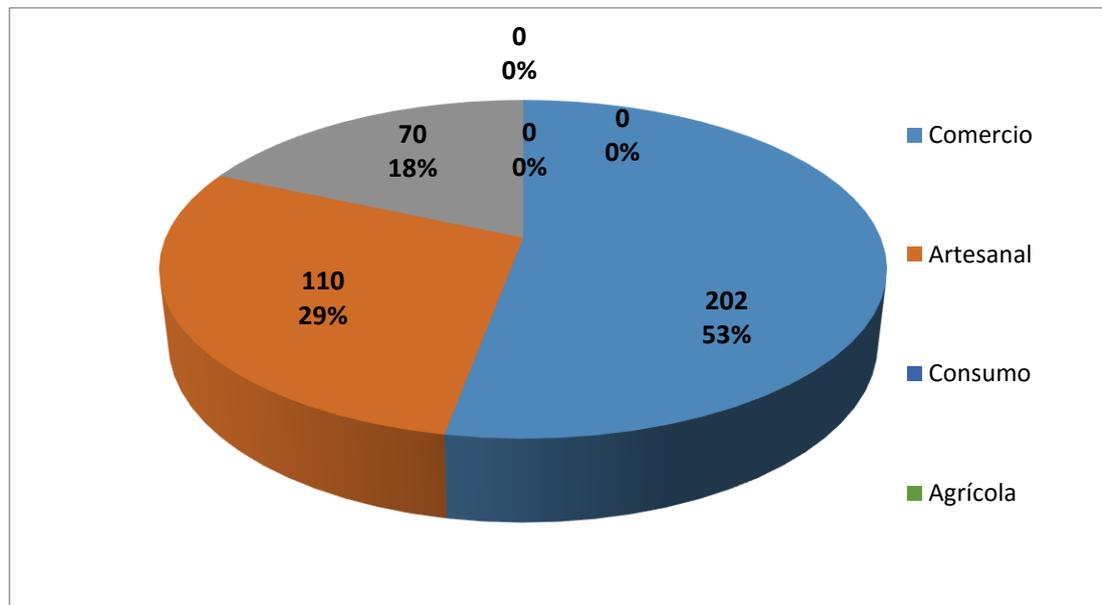


Gráfico No. 3: Aplicación de Crédito

Análisis: El 53% de los encuestados afirma haber solicitado crédito al sistema financiero para actividades de comercio, el 29% para actividad artesanal, y el 18% para actividades agrícolas. Este indicador reafirma las respuestas de

4. ¿Cuál de las siguientes líneas de crédito es la que usted solicita normalmente?

Cuadro No. 7: Líneas de Crédito

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
micro empresarial	289	76%
Hipotecario	93	24%
Consumo	0	0%
Total	382	100%

Fuente: encuesta aplicada a Microempresarios

Elaborado por: La Autora

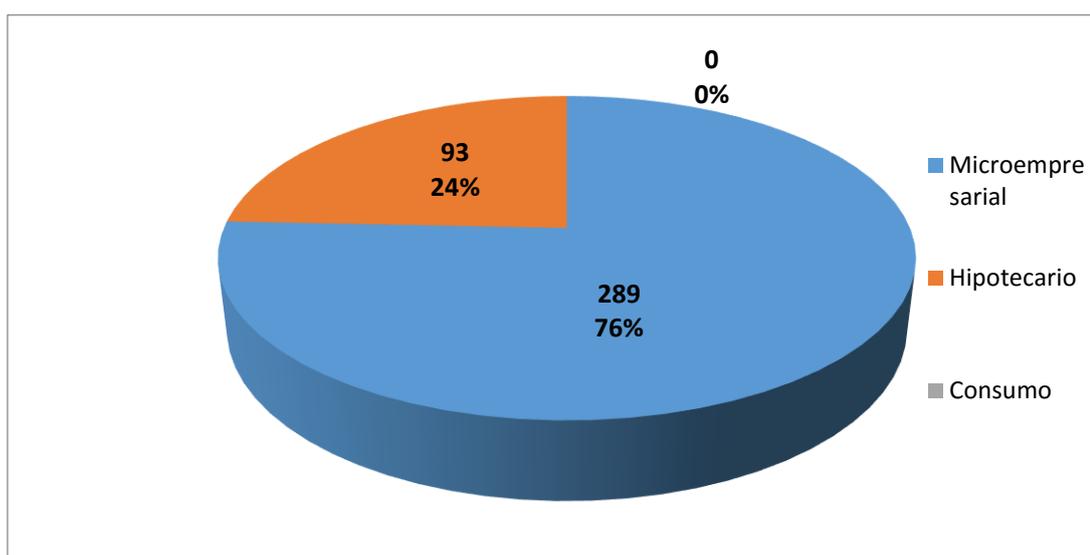


Gráfico No. 4: Líneas de Crédito

Análisis: Según la gráfica el 76% de los microempresarios encuestados afirma operar con líneas de crédito micro-empresarial; y el 24% con líneas de crédito hipotecario, reflejándose la mayor concentración de aplicaciones para el sector micro-empresarial.

5. ¿Ha recibido crédito usted de?:

Cuadro No. 8: Institución Financiera

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Un Banco	167	44%
Una Cooperativa	191	50%
Una Mutualista	24	6%
Total	382	100%

Fuente: encuesta aplicada a Microempresarios

Elaborado por: La Autora

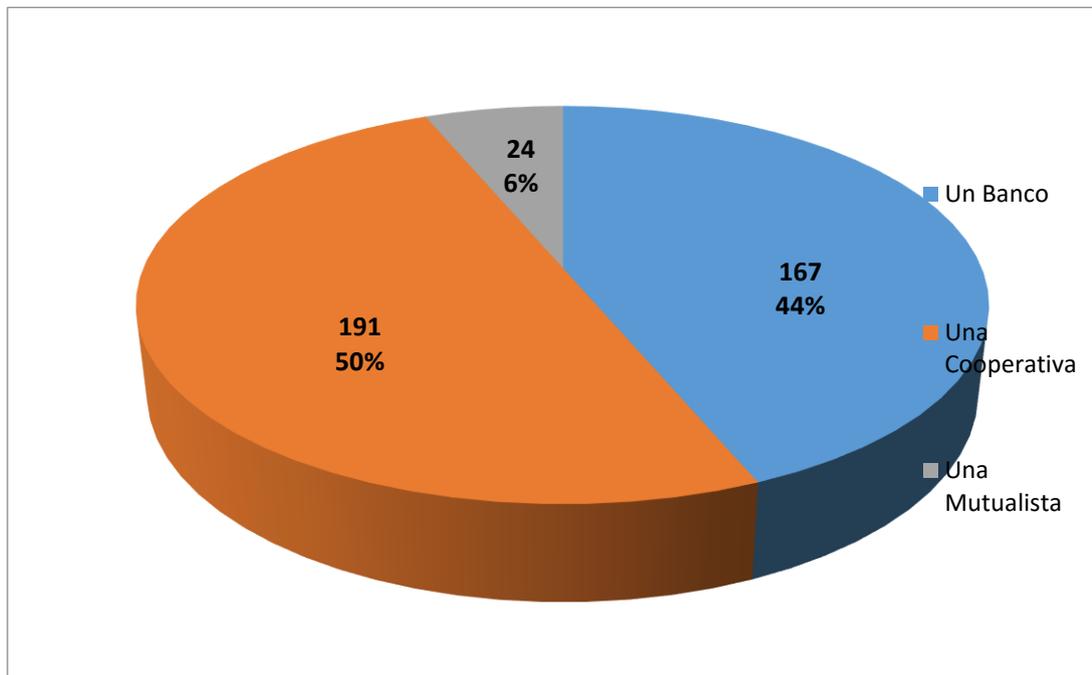


Gráfico No. 5: Institución Financiera

Análisis: El 50% de los microempresarios encuestados respondió haber solicitado crédito a cooperativas de ahorro y crédito, el 44% a bancos; y el 6%

a mutualista. Este indicador muestra que el mayor porcentaje de microempresarios opera con las cooperativas de ahorro y crédito.

6. ¿Considera usted, que el acceso al microcrédito local actualmente es?:

Cuadro No. 9: Acceso a Microcrédito

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy accesible	126	33%
Accesible	152	40%
Poco Accesible	104	27%
Total	382	100%

Fuente: encuesta aplicada a Microempresarios

Elaborado por: La Autora

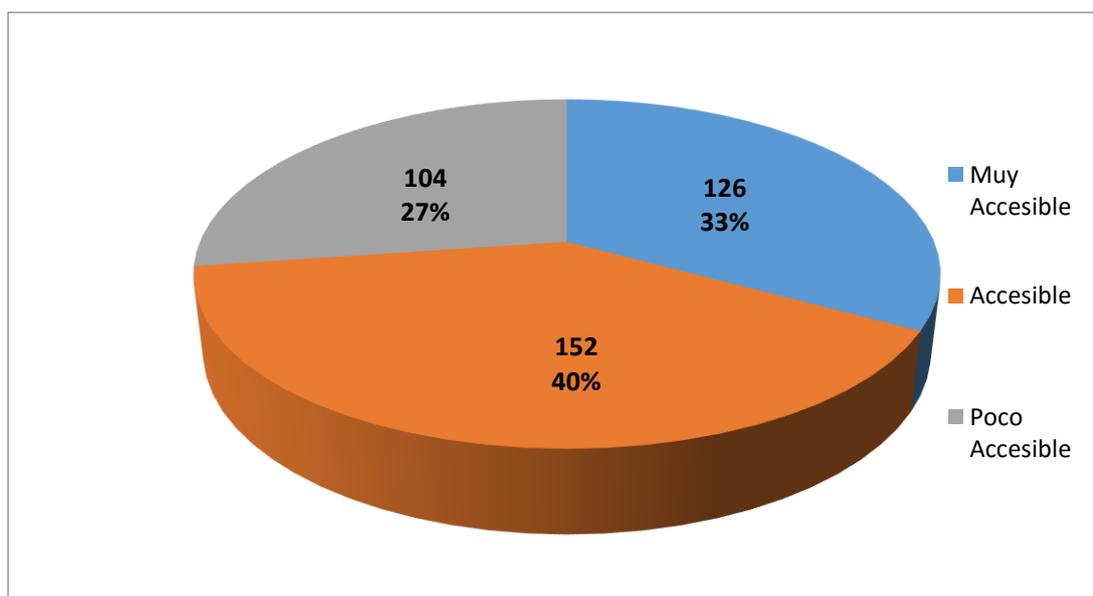


Gráfico No. 6: Acceso a Microcrédito

Análisis: El gráfico 6 muestra que el 33% de los microempresarios encuestados considera que es muy accesible el crédito en el sistema financiero local, el 40% lo considera accesible; y el 27% poco accesible. Este factor evidencia que el sector financiero local tiene la oportunidad de mejorar sus políticas de acceso al microcrédito, para las actividades productivas.

7. ¿Ha realizado alguna vez una operación de microcrédito en la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda.?

Cuadro No. 10: Operación de Crédito Quevedo Ltda.

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Sí	96	25%
No	286	75%
Total	382	100%

Fuente: encuesta aplicada a Microempresarios

Elaborado por: La Autora

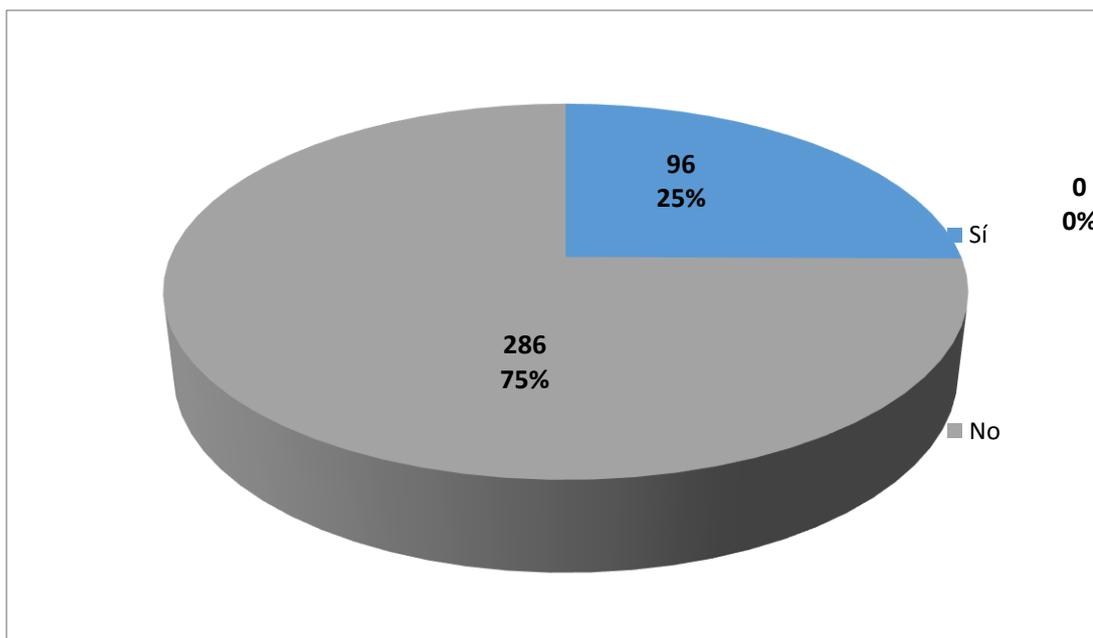


Gráfico No. 7: Operación de Crédito Quevedo Ltda.

Análisis: El 25% de los microempresarios encuestados respondió que sí ha realizado al menos una vez una operación de crédito en la cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda., y el 75% afirmó que no. Este indicador refleja la participación de mercado que tiene actualmente dicha institución de crédito.

5.1. Análisis e interpretación de resultados de la entrevista aplicada al gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda., del Cantón Quevedo

Pregunta 1. ¿Cuáles son las líneas de crédito con las que opera actualmente la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda.?

R 1.La Cooperativa opera con créditos de Consumo, comerciales, Microcréditos y grupales.

Pregunta 2. En términos porcentuales ¿Cuál es la participación que tiene la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., en el segmento de microcrédito del mercado financiero local?

R 2.De acuerdo a las estadísticas que emite el BCE. Sólo hacen un global de todas las cooperativas de la provincia y por lo tanto no tenemos el porcentaje exacto de lo que representamos en el mercado financiero local. Sin embargo servimos a un gran segmento poblacional en los requerimientos crediticios.

Pregunta 3. Considera usted que la gestión financiera desarrollada en la actividad de la cooperativa Quevedo Ltda. Se ajusta a la demanda del sector micro-empresarial de Quevedo.

R 3.La cooperativa contribuye a satisfacer la demanda de muchos sectores: comerciantes formales e informales, artesanos, agricultores y socios en general.

Pregunta 4. De acuerdo con las metas establecidas por los directivos de la cooperativa Quevedo Ltda., ¿En qué nivel considera usted se ha logrado el nivel de cumplimiento en el segmento del microcrédito?

R 4. Esta segmentación recién se la está implementando, por lo tanto todavía no podemos cuantificar el nivel de logros en este producto de la institución.

Pregunta 5. De acuerdo con las políticas de la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., ¿Cree usted que la Gestión Financiera está proyectada a impulsar el financiamiento micro-empresarial a mediano y largo plazo?

R 5. Consideramos que sí, esa ha sido la política desde siempre apoyar a todos los sectores y de manera especial a los microempresarios, que son un importante mercado al cual estamos atendiendo cotidianamente.

5.2. FODA de la Gestión Financiera de las operaciones de microcrédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda.

Cuadro 11. Matriz FODA

FORTALEZAS	DEBILIDADES
<ul style="list-style-type: none"> • La Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda., está constituida legalmente en el cantón Quevedo • La Cooperativa opera con créditos de Consumo, comerciales, Microcréditos y grupales • La Cooperativa contribuye a satisfacer la demanda de muchos sectores: comerciantes formales e informales, artesanos, agricultores y socios en general. • La política de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda., es impulsar a todos los sectores, y de manera especial a los microempresarios 	<ul style="list-style-type: none"> • El segmento de microcrédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito no tiene definida sus metas a mediano y largo plazo. • El Acceso al segmento de microcrédito actualmente es considerado como poco accesible. • Falta de un Plan de Gestión Financiera para el segmento de microcrédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo, Ltda.
OPORTUNIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> • Sector micro-empresarial con mayor participación en actividades productivas en el mercado del cantón Quevedo. • Participación importante del sector financiero cooperativo en el segmento micro-empresarial del cantón Quevedo y sus sectores. • Mercado micro-empresarial en crecimiento 	<ul style="list-style-type: none"> • Entrada de nuevas instituciones financieras al mercado del cantón Quevedo. • Competencia agresiva en el mercado financiero local. • Falta de políticas estatales que promuevan las condiciones favorables e impulsen el desarrollo micro-empresarial.

Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: Autora

4.3.1. PLANIFICACIÓN LINEAS DE CRÉDITO HISTÓRICO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO QUEVEDO LTDA., PERIODO 2011-2013

CUADRO: 12. LINEAS DE CRÉDITO

PERIODOS	LINEA	SECTOR O SEGMENTO	MONTO	TASA DE INTERÉS	PLANIFICADO	% EJECUTADO
2011	Consumo	Servidores públicos y privados	\$1.300,000.00	16,30%	\$1.300,000.00	90%
	Comercial	Pymes	300,000.00	16,30%	300,000.00	90%
	Microcrédito	Microempresas	200,000.00	16,30%	200,000.00	90%
2012	Consumo	Servidores públicos y privados	1.400,000.00	16,30%	1.400,000.00	90%
	Comercial	Pymes	400,000.00	16,30%	400,000.00	90%
	Microcrédito	Microempresas	300,000.00	16,30%	300,000.00	90%
2013	Consumo	Servidores públicos y privados	1.500,000.00	16,30%	1.500,000.00	90%
	Comercial	Pymes	500,000.00	16,30%	500,000.00	90%
	Microcrédito	Microempresas	300,00.00	16,30%	300,00.00	90%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda.

Responsable: L a Autora

**4.3.2. PLANIFICACIÓN PROYECTADA EN LINEAS DE CRÉDITO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO QUEVEDO LTDA., PERIODO 2014-2017**

CUADRO: 13. PROYECCIÓN 2014-2017

PERIODOS	LINEA	SECTOR O SEGMENTO	MONTO	TASA DE INTERÉS	PLANIFICADO	% EJECUTADO
2014	Consumo	Servidores públicos y privados	\$1.600,000.00	16,30%	\$1.600,000.00	90%
	Comercial	Pymes	600,000.00	16,30%	600,000.00	90%
	Microcrédito	Microempresas	400,000.00	16,30%	400,000.00	90%
2015	Consumo	Servidores públicos y privados	1.700,000.00	16,30%	1.700,000.00	90%
	Comercial	Pymes	700,000.00	16,30%	700,000.00	90%
	Microcrédito	Microempresas	500,000.00	16,30%	500,000.00	90%
2016	Consumo	Servidores públicos y privados	1.800,000.00	16,30%	1.800,000.00	90%
	Comercial	Pymes	800,000.00	16,30%	800,000.00	90%
	Microcrédito	Microempresas	600,00.00	16,30%	600,00.00	90%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda.
Responsable: L a Autora

**4.3.3 PLANIFICACIÓN PROYECTADA EN LINEAS DE CRÉDITO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO QUEVEDO LTDA., PERIODO 2014-2017**

CUADRO: 14. PROYECCIÓN 2014-2017

PERIODOS	LINEA	SECTOR O SEGMENTO	MONTO	TASA DE INTERÉS	PLANIFICADO	% EJECUTADO
2017	Consumo	Servidores públicos y privados	\$1.900,000.00	16,30%	\$1.900,000.00	90%
	Comercial	Pymes	900,000.00	16,30%	900,000.00	90%
	Microcrédito	Microempresas	700,000.00	16,30%	700,000.00	90%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda.
Responsable: L a Autora

4.3.4. INCIDENCIA HISTÓRICO DE LA GESTIÓN FINANCIERA EN LAS OPERACIONES DE MICROCRÉDITO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO QUEVEDO LTDA.

Cuadro 15. Incidencia Histórica Gestión Financiera

ANÁLISIS ENTRE PERIODOS	LÍNEA MICROCRÉDITO	VARIACIÓN V/A	VARIACIÓN %	IMPACTO	OBSERVACIÓN
2011-2012	Microempresarial	\$ 100.000,00	33%	Significativo	Registra Incremento
2012-2013	Microempresarial	\$,00	0%	Sin variación	No registra incremento

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: La autora

Cuadro 16. Incidencia Proyectada Gestión Financiera

ANÁLISIS ENTRE PERIODOS	LÍNEA MICROCRÉDITO	VARIACIÓN V/A PROYECTADDA	VARIACIÓN %	IMPACTO	OBSERVACIÓN
2014-2015	Microempresarial	\$ 100.000,00	33%	Expectante	Proyecta Incremento
2015-2016	Microempresarial	\$100.000,00	33%	Expectante	Proyecta Incremento
2016-2017	Microempresarial	\$100.000,00	33%	Expectante	Proyecta Incremento

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: La autora

4.3.4.1. Análisis de la Incidencia de la Gestión Financiera de las operaciones de microcrédito de la Cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda. Histórico y Proyectado

El análisis de los periodos 2011-2013, permitió establecer lo siguiente:

- La variación o cambio experimentado en la línea de Microcrédito de la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., entre el 2011-2012, registró un incremento en valores absolutos de \$200.000-\$300.000.dólares; lo cual representa en términos porcentuales el 33% de aumento en las operaciones y colocación en el segmento; por lo tanto se considera con una incidencia significativa para el sector.
- El análisis comparativo entre el 2012-2013, no registró variación o cambios, por cuanto se mantuvo el mismo monto asignado entre el 2011-2012, por lo tanto se puede considerar que al no existir incremento en las operaciones de microcrédito se generó cierto desestimulo en el sector micro empresarial segmentado por la Cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda.
- Respecto a la proyección 2014-2017, se observa que se registraría una variación o cambio de \$100.000, entre periodos, empezando con \$400.000, dólares y cerrando en \$700.000, para la línea; lo cual representaría el 133% de incremento en las operaciones de microcrédito de la Cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., y una incidencia muy expectante.
- En conclusión podemos establecer que, la variación o cambios proyectados para el periodo 2014-2017 en las operaciones de microcrédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda., generan expectativas que tendrían una incidencia significativa en el segmento micro empresarial.

- Así mismo, se puede concluir en el análisis comparativo de las operaciones crediticias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda., que la línea de crédito con mayor participación y colocación en el mercado es la línea de Crédito de Consumo, seguido de la línea Comercial; y la que registra menor participación es la línea de Microcrédito.

5.3. Elementos y políticas para el uso y aplicación de las operaciones de microcrédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda.

4.4.1. Visión

Liderar la participación y Gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito en el financiamiento de actividades productivas micro-empresariales del cantón Quevedo y sus sectores de influencia.

4.4.2. Misión

Promover a través de la Gestión Financiera la apertura y el financiamiento de actividades productivas micro-empresariales en el mercado del cantón Quevedo, contribuyendo al desarrollo socioeconómico del sector con proyección a largo plazo.

4.4.3. Objetivos

4.4.3.1. Objetivo General

Establecer planes y estrategias para liderar la participación de la Cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., en el financiamiento de actividades productivas micro-empresariales del cantón Quevedo.

4.4.3.2. Objetivos Específicos

Desarrollar estrategias de mercado que viabilicen la participación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda., en el financiamiento del sector micro-empresarial.

Ejecutar políticas de microcrédito que agilicen el acceso al crédito a los microempresarios para el desarrollo de sus actividades productivas.

Aplicar la Gestión financiera para innovar y agregar valor a los servicios financieros que oferta la Cooperativa de Ahorro y Crédito al sector micro-empresarial del cantón Quevedo.

4.4.4. Políticas de Crédito Micro-empresarial para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda.

- El Portafolio de negocios para el manejo de las operaciones de microcrédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda.
- La Difusión y Promoción del portafolio de productos financieros diseñados para el segmento micro-empresarial del cantón Quevedo y sus sectores
- El Plan de asistencia financiera para micro y pequeñas empresas
- El seguimiento y asistencia permanente a clientes microempresarios para el financiamiento y refinanciamiento de sus operaciones de crédito.

4.4.5. Valores

- Honestidad
- Responsabilidad
- Comunicación

- Trabajo en Equipo
- Calidad
- Originalidad
- Seguridad

5.4. Resultados y Discusión

Los resultados obtenidos en el proceso de investigación sobre la Gestión Financiera, y su impacto en las operaciones de microcrédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda., permiten hacer un acercamiento con la realidad de esta institución financiera, y su participación en el sector micro-empresarial del cantón Quevedo y sus sectores de influencia.

El estudio de mercado contribuyó para conocer aspectos fundamentales; como por ejemplo la composición del mercado del cantón Quevedo en las actividades productivas, en cuyo caso le corresponde el 52% al sector comercial, seguido por el 28% de actividades artesanales; así mismo se pudo establecer a través de las encuestas aplicadas a los microempresarios de Quevedo, que el 69% del sector, gestiona financiamiento por intermedio de bancos, cooperativas y mutualistas para el desarrollo de su actividad, comercial, artesanal y agrícola.

Como lo refiere **Sánchez, (2010)**. Las micro-finanzas, son el sector que se orienta a prestar servicios financieros a las micro y pequeñas empresas – MYPES - así como a las personas de bajos ingresos que no son atendidos por el sistema bancario tradicional. Así también; **Jiménez, (2013)**, manifiesta que es un Conjunto de técnicas, análisis y previsiones que traten de conseguir los mejores medios de financiación para las empresas.

El 50% de la participación de mercado del microcrédito le corresponde a las cooperativas del sector financiero local; sin embargo también se determinó

que 27% de los microempresarios del cantón consideran que las líneas de crédito micro-empresarial son poco accesibles. El 25% de la muestra representativa, ha operado con financiamiento de la Cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda. El gerente de la Cooperativa de Ahorro y crédito Quevedo Ltda., afirma que la institución cuenta con la línea de crédito micro-empresarial, pero aún falta desarrollarla.

5.5. Comprobación de Hipótesis

La hipótesis planteada en la presente investigación: **La evaluación de la Gestión Financiera de la Cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., permitirá establecer su impacto en las operaciones del Segmento de microcrédito.** Se comprueba parcialmente, dado que no existe una base de datos estadísticos e históricos interna, que releje el impacto que ha generado en el sector micro-empresarial dicha institución de crédito, así lo manifiesta el gerente de la misma; y de manera parcial porque, la muestra encuestada, afirma haber operado con la línea de crédito micro-empresarial de la Cooperativa Quevedo Ltda.

CAPÍTULO V
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

El estudio de mercado de acuerdo con los objetivos planteados en la investigación, sobre las operaciones de microcrédito de la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., respecto a su Gestión Financiera, determinó que: Está vigente la línea de crédito micro-empresarial, direccionada hacia el mercado del cantón Quevedo y sus sectores.

Se concluye también, a través de las encuestas aplicadas a los microempresarios del cantón Quevedo, que el 50% de las operaciones de crédito micro-empresarial, le corresponde a las cooperativas del sector financiero local.

La entrevista aplicada al gerente de la cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda., estableció que dicha institución mantiene vigente la línea de crédito micro-empresarial; pero no existe una estadística de fuentes como el banco central del Ecuador que determine la participación e impacto de su Gestión Financiera en el mercado local.

Se concluye así mismo; que el 25% de la muestra representativa encuestada afirma haber operado con financiamiento de la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., siendo este un indicador, sobre la participación que ocupa dicha institución en el mercado de Quevedo.

Se estableció los elementos para la Gestión Financiera y su aplicación en las operaciones de microcrédito de la Cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., para mejorar el portafolio de servicios financieros orientado hacia el mercado micro-empresarial del cantón Quevedo.

Recomendaciones

Se recomienda en función de las conclusiones abordadas en la presente investigación, adoptar los elementos y políticas para la Gestión Financiera, que permita fortalecer y mejorar su participación en la línea de crédito micro-empresarial, direccionada hacia el mercado del cantón Quevedo y sus sectores.

Se recomienda a los directivos de la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., tomar como referente el diagnóstico situacional FODA para replantear sus políticas crediticias e impulsar a todos los sectores de la economía, y de manera especial a los microempresarios locales.

Adoptar como una oportunidad de mercado el crecimiento de las actividades micro-empresariales, las mismas que de acuerdo con el estudio de mercado determinó que el 69% del sector, gestiona financiamiento por intermedio de bancos, cooperativas y mutualistas para el desarrollo de su actividad, comercial, artesanal y agrícola.

CAPÍTULO VI
BIBLIOGRAFÍA

Bibliografía

- ✓ Fundamentos De Administración Financiera 13ra Edición - James C. Van Horne Y John M. Wachowicz Pearson 2010
- ✓ Principios De Administración Financiera 12da Edición Gitman Y Sutter Pearson 2012
- ✓ Muhammad, Yunus, (2008) Un Mundo Sin Pobreza, Las Empresas Sociales Y El Futuro Del Capitalismo Francia, Editorial JcLattes
- ✓ Ancos, Helena, (2011) Negocios Inclusivos Y Empleo En Base A La Pirámide Madrid - España, Complutense S.A.
- ✓ Ma. Pedro E. Blas Jiménez. Diccionario De Administración Y Finanzas Copyright © 2013, 2014
- ✓ Carlos Del Olmo Díaz - 2009colección EOI Empresas Calidad Y Excelencia En La Gestión De Las Pymes Españolas Carlos Del Olmo Díaz © Fundación EOI, 2009
- ✓ Diccionario De Economía Solidaria Y Cooperativismo, Beatriz Elena Henao, María Eugenia Ruiz
- ✓ Diccionario De Economía Y Empresa Santiago Álvarez García2010
- ✓ Sánchez, Raúl Micro-Finanzas En Honduras 2010 Cepal, Naciones Unidas Chile
- ✓ Lacalle, Luis Alberto Desarrollo Social 2008 Uruguay
- ✓ Pascual Pedreño, Eladio Guía Práctica Del Plan General Contable 2008 Valladolid – España Lex Nova S.A.
- ✓ Lerma, Alejandro; Márquez, Enrique Comercio Y Marketing Internacional 2010 México Cengage Learning
- ✓ Sistema Nacional De Micro-finanzas , Sistema Nacional De Micro-Finanzas Quito- Ecuador 2007 Registro Oficial # 85

- ✓ Diccionario de Economía Solidaria y Cooperativismo, Elena Henao y Ma. Eugenia Ruiz, Editorial Universidad Cooperativa de Colombia

Linkografía

- ✓ Microsoftencarta20071993-2006 microsoftcorporación
- ✓ <http://www.ucacsur.org.ec/Index.php>

CAPÍTULO VII
ANEXOS

Anexos 1
UNIVERSIDAD TECNICA ESTATAL DE QUEVEDO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE INGENIERIA EN ADMINISTRACION FINANCIERA

Encuesta aplicada a los microempresarios del segmento Microcrédito de la cooperativa de ahorro y Crédito Quevedo Ltda., del Cantón Quevedo

1. ¿Cuál de las siguientes actividades realiza usted actualmente?

- a) Comercio b) Artesanal c) Agrícola
d) Empleado e) Otra

2. ¿Ha solicitado usted, en alguna ocasión un crédito a los bancos, cooperativas o mutualista del cantón Quevedo?

- a) Sí No

3. ¿Sí la respuesta anterior es afirmativa, para que actividad solicitó?

- a) Comercio b) Artesanal c) Agricultura
d) Consumo

4. ¿Cuál de las siguientes líneas de crédito es la que usted solicita normalmente:

- a) Microempresarial b) Hipotecario c) Consumo

5. ¿Ha recibido crédito usted de:

- a) Un banco b) Una cooperativa c) Una Mutualista

6. ¿Considera usted, que el acceso al microcrédito local actualmente es:

Muy Accesible Accesible Poco Accesible

7. ¿Ha realizado alguna vez una operación de microcrédito en la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda.?

a) Sí No

GRACIAS POR SUS RESPUESTA

Anexos 2
UNIVERSIDAD TECNICA ESTATAL DE QUEVEDO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE INGENIERIA EN ADMINISTRACION FINANCIERA

Entrevista aplicada al gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda.

1. ¿Cuáles son las líneas de crédito con las que opera actualmente la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quevedo Ltda.?

.....

2. En términos porcentuales ¿Cuál es la participación que tiene la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., en el segmento de microcrédito del mercado financiero local?

.....

3. Considera usted que la gestión financiera desarrollada en la actividad de la cooperativa Quevedo Ltda., se ajusta a la demanda del sector micro-empresarial de Quevedo.

.....

4. De acuerdo con las metas establecidas por los directivos de la cooperativa Quevedo Ltda., ¿En qué nivel considera usted se ha logrado el nivel de cumplimiento en el segmento del microcrédito?

.....

5. De acuerdo con las políticas de la cooperativa de ahorro y crédito Quevedo Ltda., ¿Cree usted que la Gestión Financiera está proyectada a impulsar el financiamiento micro-empresarial a mediano y largo plazo?

.....

.....

GRACIAS POR SUS RESPUESTAS