



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE INGENIERÍA COMERCIAL

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

**“FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO
DEL SECTOR MICROEMPRESARIAL FINANCIERO DEL CANTÓN LA
MANÁ, PROVINCIA DE COTOPAXI”.**

Proyecto de investigación presentado previo a la obtención del Título de Ingenieras Comerciales

Autoras

Chango Suntasig Alexandra Abigail

Solis Conza Gissella Abigail

Tutora

Econ. Mg. Ulloa Méndez Carmen

La Maná - Ecuador

Agosto - 2017

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Nosotras, Chango Suntasig Alexandra Abigail y Solis Conza Gissella Abigail, declaramos ser las autoras del presente proyecto de investigación: **“FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO DEL SECTOR MICROEMPRESARIAL FINANCIERO DEL CANTÓN LA MANÁ, PROVINCIA DE COTOPAXI”**, siendo la **Econ. Mg. Ulloa Méndez Carmen**, Directora del presente trabajo; y eximimos expresamente a la Universidad Técnica de Cotopaxi y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones legales.

Además, certificamos que las ideas, conceptos, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo investigativo, son de nuestra exclusiva responsabilidad.



Chango Suntasig Alexandra Abigail
C. I: 050346731-8




Solis Conza Gissella Abigail
C. I: 050336417-6

AVAL DEL DIRECTOR DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

En calidad de Directora del Trabajo de Investigación sobre el título: **“FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO DEL SECTOR MICROEMPRESARIAL FINANCIERO DEL CANTÓN LA MANÁ, PROVINCIA DE COTOPAXI”** de Chango Suntasig Alexandra Abigail y Solis Conza Gissella Abigail, de la Carrera de Ingeniería Comercial, considero que dicho informe investigativo cumple con los requerimientos metodológicos y aportes científico-técnico suficientes para ser sometidos a la evaluación del Tribunal de Validación de Proyecto que el Honorable Consejo Académico de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Técnica de Cotopaxi designe, para su correspondiente estudio y calificación.

La Maná, Agosto del 2017



Econ. Mg. Ulloa Méndez Carmen
C.I. 120587164-1

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE TITULACIÓN

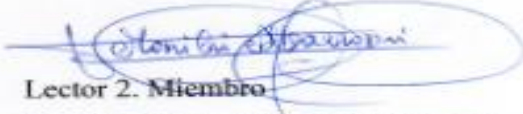
En calidad de tribunal de lectores, aprueban el presente informe de investigación de acuerdo a las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Técnica de Cotopaxi, y por la Facultad de Ciencias Administrativas, por cuanto las postulantes Chango Suntasig Alexandra Abigail y Solis Conza Gissella Abigail con el título de Proyecto de Investigación “**FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO DEL SECTOR MICROEMPRESARIAL FINANCIERO DEL CANTÓN LA MANÁ, PROVINCIA DE COTOPAXI**”, han considerado las recomendaciones emitidas oportunamente y reúne los méritos suficientes para ser sometido al acto de sustentación de proyecto.

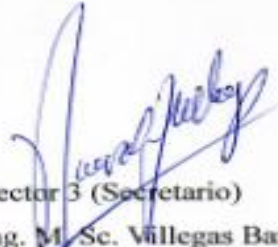
Por lo antes expuesto, se autoriza realizar los empastados correspondientes, según la normativa institucional.

La Maná, Agosto del 2017

Para constancia firman


Lector 1. Presidente
Ing. Mg. Valencia Neto Mayra
C. I. 050312446-3


Lector 2. Miembro
Ing. Mg. Albarasin Reinoso Marilyn
C. I. 171971537-5


Lector 3 (Secretario)
Ing. M. Sc. Villegas Barros Neupal
C. I. 120243766-9

AGRADECIMIENTO

Gracias a la Universidad Técnica de Cotopaxi por permitir formarme como una profesional, expreso agradecimiento a mis padres por su invaluable apoyo.

Alexandra

Agradezco a todos aquellos docentes que compartieron sus conocimientos académicos y especialmente a la directora del proyecto por su guía y orientación.

Abigail

DEDICATORIA

Dedico de forma especial a mis padres por su apoyo y confianza, mi esposo por su sacrificio y esfuerzo constante y mi querido hijo que es pilar fundamental de mi vida.

Alexandra

Está dedicado a mi querida madre por su gran esfuerzo, a mi querido hijo y esposo por ser mi inspiración a conseguir nuevos retos profesionales.

Abigail



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE INGENIERÍA COMERCIAL

TITULO: “FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO DEL SECTOR MICROEMPRESARIAL FINANCIERO DEL CANTÓN LA MANÁ, PROVINCIA DE COTOPAXI”

Autoras:

Chango Suntasig Alexandra Abigail
Solis Conza Gissella Abigail

RESUMEN

La investigación se fundamentó en efectuar un análisis de las fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo del sector microempresarial financiero en el cantón La Maná, provincia de Cotopaxi. La metodología para el desarrollo de los objetivos estuvo conformada por los tipos de investigación: bibliográfica y descriptiva, los métodos aplicados fueron el método inductivo, deductivo y analítico en forma conjunta con la técnica del censo y como instrumento de recolección de datos. Los resultados obtenidos de los representantes de las entidades financieras permitieron conocer que las principales características de las fuentes de financiamiento es que el 88% de las instituciones financieras se financiaron mediante la captación de dinero procedente de sus socios, rubros de depósitos o ahorros a plazo fijo, y en cuanto a la financiación externa en el caso de las Cooperativas de Ahorro y Crédito optaron por la Corporación Financiera Nacional y las entidades bancarias eligieron adquirir un crédito en entidades internacionales como Vision Fund International; los indicadores empleados para el análisis del desarrollo empresarial fueron: el crecimiento del talento humano, segmentos al que pertenecen acorde a sus activos, la rentabilidad anual y el nivel de eficiencia y eficacia en los cual se determinó que si existió un desarrollo acelerado del sector financiero. Finalmente, para determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las entidades financieras se efectuó el cálculo del método del chi cuadrado; donde se aplicaron las variables: rentabilidad, crecimiento del talento humano, niveles de eficiencia, eficacia reflejaron valores por debajo de la zona de aceptación por lo tanto se determinó que las fuentes de financiamiento no inciden de manera significativa en el desarrollo del sector financiero puesto que, un porcentaje alto se financian a través de fuentes internas procedente de la captación de depósito o ahorro a plazo fijos los cuales generan intereses.

Palabras clave: Fuentes de financiamiento, sector financiero, desarrollo microempresarial, indicadores, rentabilidad.



**TECHNICAL UNIVERSITY OF COTOPAXI
FACULTY OF ADMINISTRATIVE SCIENCES
CAREER OF COMMERCIAL ENGINEERING**

TITLE: “SOURCES OF FINANCING AND ITS IMPACT ON THE DEVELOPMENT OF THE FINANCIAL MICROENTERPRISE SECTOR IN THE OWN OF LA MANÁ, PROVINCE OF COTOPAXI”

Authors:

Chango Suntasig Alexandra Abigail
Solis Conza Gissella Abigail

ABSTRACT

The research was based on an analysis of the sources of financing and their impact on the development of the microenterprise financial sector in La Maná, Cotopaxi province. The methodology for the development of the objectives was formed by the types of research: bibliographical and descriptive, the methods applied were the inductive, deductive and analytical method in conjunction with the census technique. The results obtained from the representatives of the financial entities showed that the main characteristics of the sources of financing is that 50% of the financial institutions are financed by raising money from their partners from the items of deposits or savings and in terms of external financing in the case of the Savings and Credit Cooperatives, they opted to acquire loans in the “Corporación Financiera Nacional” and the banks that opted to acquire a loan came from international entities such as Vision Fund International; the indicators used for the analysis of business development were: the growth of human talent, segments to which they belong according to their assets, annual profitability and the level of efficiency and effectiveness in which it was determined that if there was an accelerated development of the financial sector. Finally, the calculation of the chi-square method was used to determine the incidence of financing sources in the development of financial institutions where the variables were applied: profitability, growth of human talent, efficiency levels, efficiency reflected values below the acceptance zone therefore it was determined that the sources of financing do not significantly affect the development of the financial sector.

Keywords: Financing, bank, cooperatives, microenterprise development, microenterprises, services.



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

CENTRO DE IDIOMAS

La Maná - Ecuador

CERTIFICACIÓN

En calidad de Docente del Centro Cultural de Idiomas de la Universidad Técnica de Cotopaxi, Extensión La Maná; en forma legal CERTIFICO que: La traducción de la descripción del Proyecto de Investigación al Idioma Inglés presentado por las señoritas egresadas: Chango Suntasig Alexandra Abigail y Solis Conza Gissella Abigail cuyo título versa “**FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO DEL SECTOR MICROEMPRESARIAL FINANCIERO DEL CANTÓN LA MANÁ, PROVINCIA DE COTOPAXI**”; lo realizó bajo mi supervisión y cumple con una correcta estructura gramatical del Idioma.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad y autorizo al peticionario hacer uso del presente certificado de la manera ética que estimare conveniente.

La Maná, Agosto 2017

Atentamente


Ledo. Kevin Rivas Mendoza
DOCENTE
C.I. 1311248049

ÍNDICE GENERAL

N°	Título	Págs.
	PORTADA.....	i
	DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	ii
	AVAL DEL DIRECTOR.....	iii
	APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE TITULACIÓN.....	iv
	AGRADECIMIENTO.....	v
	DEDICATORIA.....	vi
	RESUMEN.....	vii
	ABSTRACT.....	viii
	CERTIFICADO DE INGLÉS.....	ix
	ÍNDICE GENERAL.....	x
	ÍNDICE DE CUADROS.....	xiii
	ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xv
	ÍNDICE DE FIGURAS.....	xvi
	INTRODUCCIÓN.....	xvii
1.	INFORMACIÓN GENERAL.....	1
2.	DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO.....	2
3.	JUSTIFICACIÓN DEL PROYECTO.....	2
4.	BENEFICIARIOS DEL PROYECTO.....	3
4.1.	Beneficiarios directos.....	3
4.2.	Beneficiarios indirectos.....	3
5.	EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	4
5.1.	Planteamiento del problema.....	5
6.	OBJETIVOS.....	5
6.1.	Objetivo General.....	5
6.2.	Objetivos Específicos.....	5
7.	ACTIVIDADES Y SISTEMA DE TAREAS.....	6
8.	FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICO TÉCNICA.....	7
8.1.	Antecedentes investigativos.....	7
8.2.	Categorías fundamentales.....	8

8.2.1.	Sector micro empresarial financiero.....	8
8.2.1.	Bancos.....	8
8.2.1.	Cooperativas de Ahorro.....	9
8.2.1.	Mutualistas.....	9
8.2.2.	Fuentes de financiamiento.....	9
8.2.2.	Clasificación de las fuentes de financiamiento.....	10
8.2.2.	Sistema financiero.....	12
8.2.2.	Función del sistema financiero.....	12
8.2.2.	Elementos del sistema financiero.....	13
8.2.3.	Indicadores de medición del desarrollo.....	16
8.2.3.	Características de los indicadores.....	17
8.2.3.	Importancia de los indicadores.....	17
8.2.3.	Tipos de indicadores.....	18
9.	PREGUNTAS CIENTÍFICAS.....	20
10.	METODOLOGÍAS.....	21
10.1.	Tipos de investigación.....	21
10.1.1	Bibliográfica.....	21
10.1.2	Descriptiva.....	21
10.2.	Métodos.....	21
10.2.1	Método analítico.....	21
10.2.2	Método inductivo.....	22
10.2.3	Método deductivo.....	22
10.3.	Técnicas.....	22
10.3.1	Censo.....	22
10.4.	Instrumento.....	22
10.4.1	Cuestionario.....	22
10.5.	Población y muestra.....	23
10.5.1	Población.....	23
11.	ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS.....	23
11.1.	Características de las fuentes de financiamiento.....	23
11.1.1	Tipo de financiación.....	23
11.1.2	Adquisición de financiamiento crediticio.....	24

11.1.3	Monto de la deuda adquirida.....	24
11.1.4	Tasa de interés activa.....	25
11.1.5	Plazo de pago de la deuda.....	26
11.1.6	Destino del financiamiento.....	26
11.1.7	Calificación del acceso a las fuentes de financiamiento.....	27
11.1.8	Calificación de la contribución de las fuentes.....	27
11.2.	Desarrollo microempresarial del sector financiero.....	28
11.2.1	Crecimiento del talento humano.....	28
11.2.2	Segmento al que pertenecen las microempresas.....	30
11.2.3	Destino del financiamiento adquirido.....	31
11.2.4	Tasa de rentabilidad anual.....	32
11.2.5	Eficiencia y eficacia.....	33
11.2.6.	Resumen de los indicadores.....	33
11.3.	Incidencia del financiamiento en el desarrollo.....	34
11.3.1	Relación rentabilidad versus financiamiento.....	35
11.3.2	Relación crecimiento del talento humano.....	38
11.3.3	Relación tasa de eficiencia y eficacia.....	40
11.4.	Discusión.....	43
12.	IMPACTOS	44
12.1.	Impacto social.....	45
12.2.	Impacto económico.....	45
12.2.	Impacto financiero.....	45
13.	PRESUPUESTO	46
14.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	47
15.	BIBLIOGRAFÍA	49
16.	ANEXOS	52

ÍNDICE DE CUADROS

N°	Título	Págs.
1	Actividades y sistemas de tarea en relación a los objetivos.....	6
2	Población.....	23
3	Cantidad de personal de las microempresas financieras inicio.....	28
4	Segmentos de las entidades financieras acorde a sus activos.....	30
5	Entidades financieras del cantón La Maná por segmentos.....	30
6	Porcentajes de eficiencia y eficacia de las entidades financieras.....	33
7	Resumen de los indicadores de desarrollo empresarial.....	33
8	Base de datos.....	34
9	Frecuencias observadas (FO).....	36
10	Frecuencias esperadas (FE) rentabilidad.....	37
11	Cálculo del chi cuadrado Rentabilidad -financiamiento.....	37
12	Frecuencias observadas (FO) 2.....	39
13	Frecuencias esperadas (FE) crecimiento talento humano.....	39
14	Cálculo del chi cuadrado Crecimiento talento humano.....	40
15	Frecuencias observadas (FO) 3.....	41
16	Frecuencias esperadas (FE) eficiencia y eficacia.....	42
17	Cálculo del chi cuadrado eficiencia y eficacia -financiamiento.....	42
18	Matriz de impactos.....	44
19	Parámetros.....	44
20	Presupuesto.....	46
21	Tiempo de funcionamiento de las microempresas financieras.....	60
22	Segmento de microempresa financiera.....	61
23	Cantidad de personal de las microempresas financieras.....	62
24	Activos acordes al segmento.....	63
25	Tipo de financiación.....	64
26	Adquisición de una deuda crediticia.....	65
27	Monto de deuda adquirida.....	66
28	Tasa de interés del crédito adquirido.....	67
29	Plazo de pago de la deuda.....	68

30	Uso del financiamiento.....	69
31	Tasa de rentabilidad anual.....	70
32	Eficiencia y eficacia.....	71
33	Nivel de dificultad para acceder al financiamiento.....	72
34.	Nivel de contribución de las fuentes de financiamiento.....	73

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Nº	Título	Págs.
1	Tipo de financiación.....	24
2	Adquisición de una deuda crediticia.....	24
3	Monto de deuda adquirida.....	25
4	Tasa de interés del crédito adquirido.....	25
5	Plazo de pago de la deuda.....	26
6	Uso del financiamiento.....	26
7	Calificación del acceso a las fuentes de financiamiento.....	27
8	Nivel de contribución de las fuentes de financiamiento.....	28
9	Porcentaje de crecimiento de los empleados en las entidades financieras.....	29
10	Entidades financieras por segmentos.....	31
11	Destino del financiamiento.....	31
12	Tasa de rentabilidad anual.....	32
13	Tiempo de funcionamiento de las microempresas financieras.....	60
14	Segmento de microempresa financiera.....	61
15	Cantidad de personal de las microempresas del sector financiero.....	62
16	Segmento de acuerdo a los activos de la entidad.....	63
17	Tipo de financiación.....	64
18	Adquisición de una deuda crediticia.....	65
19	Monto de deuda adquirida.....	66
20	Tasa de interés del crédito adquirido.....	67
21	Plazo de pago de la deuda.....	68
22	Uso del financiamiento.....	69
23	Tasa de rentabilidad anual.....	70
24	Eficiencia y eficacia.....	71
25	Nivel de dificultad para acceder al financiamiento.....	72
26	Nivel de contribución de las fuentes de financiamiento.....	73

ÍNDICE DE FIGURAS

Nº	Título	Págs.
1.	Categorías fundamentales.....	8
2.	Dinámica del sistema financiero.....	12

INTRODUCCIÓN

Las entidades financieras constituyen un eslabón indispensable en la cadena de crecimiento económico en el cantón La Maná porque contribuyen al desarrollo de las microempresas del sector comercial, servicios, agrícolas y otros a través de otorgar créditos, por tanto, es necesario conocer qué tipo de fuentes de financiamiento emplean estas empresas, cuáles son sus características y en que fines son empleados estos fondos.

El propósito principal de la presente investigación fue realizar un análisis de las fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo del sector microempresarial financiero del cantón La Maná provincia de Cotopaxi a través de censos para determinar las principales características de las principales fuentes de financiamiento y medir el desarrollo microempresarial de este sector a través de indicadores que permitan explicar la incidencia mediante el uso del chi cuadrado.

Para este propósito se empleó la investigación bibliográfica para sustentar las bases teóricas-científicas, la investigación descriptiva para la descripción de los resultados obtenidos de los Bancos, Cooperativas de Ahorro y Crédito que otorgaron información sobre su características, además se emplearon los métodos analítico, inductivo y deductivo empleando la técnica del censo a través de cuestionario de preguntas cuya finalidad fue recopilar información relevante sobre los objetivos planteados.

A través de la caracterización de las fuentes de financiamiento se detalló las características de La Corporación Financiera Nacional, cuáles son sus líneas de créditos, montos; para la medición del desarrollo microempresarial del sector financiero se evaluó los indicadores crecimiento del talento humano, segmento al que pertenecen acorde a sus activos, destino de financiamiento, tasa de rentabilidad anual, eficiencia, eficacia y la cartera de servicios que ofrecen los Bancos y Cooperativas de Ahorro y crédito para finalmente realizar un resumen de los indicadores y ponderar acorde a su nivel de incidencia los cuales fueron sometidos al cálculo del chi cuadrado el cual permitió determinar que el nivel de incidencia fue un nivel bajo ,porque se financian a través de las captaciones de los socios.

1. INFORMACIÓN GENERAL

Título del Proyecto:

Fuente de financiamiento y su impacto en el desarrollo del sector microempresarial financiero del cantón La Maná provincia de Cotopaxi.

Fecha de inicio: Septiembre 2016

Fecha de finalización: Agosto 2017

Lugar de ejecución:

El presente proyecto se ejecutó en el cantón La Maná, provincia de Cotopaxi.

Unidad Académica que auspicia:

Facultad de Ciencias Administrativas

Carrera que auspicia:

Carrera de Ingeniería Comercial

Proyecto de investigación vinculado:

El presente proyecto se vincula al macro proyecto institucional del “Diagnóstico del sector micro empresarial del cantón La Maná”.

Sub proyecto:

Fuentes de financiamiento de las microempresas del cantón La Maná

Equipo de Trabajo:

Econ. Mg. Ulloa Méndez Carmen (Ver anexo currículum 1)

Coordinadoras:

Chango Suntasig Alexandra Abigail. (Ver anexo currículum 2)

Solis Conza Gissella Abigail. (Ver anexo currículum 3)

Área de Conocimiento:

Ciencias Sociales, Administrativas y Financieras.

Línea de investigación: Administración y economía para el desarrollo humano y social.

Sub líneas de investigación de la Carrera: Desarrollo empresarial.

2. DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO

El presente proyecto tuvo como objetivo general realizar un análisis de las fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo microempresarial del sector financiero del cantón La Maná, para cumplir con los objetivos planteados. Para efectuar el análisis se recurrió a la investigación bibliográfica, entre los métodos empleados se mencionan el inductivo, deductivo y analítico; empleando como técnica el censo dirigidos a los directivos de las entidades financieras con la finalidad de obtener información de primera mano sobre el tipo de financiamiento, las actividades a las que se destinan estos fondos y las características que intervienen en las decisiones de financiamiento de las cooperativas y bancos, además se identificaron indicadores de desarrollo empresarial como el crecimiento de activos, rentabilidad del patrimonio, crecimiento de la cantidad de empleados, nivel de eficacia y eficiencia que faculten la medición del impacto de las fuentes de financiamiento y el desarrollo que presenta este sector financiero del cantón La Maná.

El aporte que se obtuvo con la realización de esta investigación fue de naturaleza informativa porque los resultados reflejaron la medida que se relacionan: el crecimiento de los empleados, los segmentos acorde a los activos, destino del financiamiento, tasa de rentabilidad y el nivel de eficacia y eficiencia con la variable fuentes de financiamiento a través del cálculo del Chi cuadrado; los resultados del análisis permitieron establecer que el nivel de incidencia de las fuentes de financiamiento en el sector financiero del cantón La Maná es bajo debido que las mismas optan por auto financiarse mediante el aporte de los socios que ingresan bajos los rubros de depósitos a plazo fijo e interés de los préstamos financieros en sus diversos segmentos de créditos.

Palabras claves: Fuentes de financiamiento, sector financiero, desarrollo microempresarial, indicadores, rentabilidad.

3. JUSTIFICACIÓN DEL PROYECTO

La motivación principal para el desarrollo de la presente investigación surgió ante la necesidad de establecer alternativas de mejoramiento para las entidades financieras del cantón La Maná, puesto que las mismas son las encargadas de captar y promover el ahorro, para luego canalizarlo hacia los diferentes agentes económicos.

La importancia del tema radicó en que los Bancos y Cooperativas constituyen un eje fundamental dentro de la economía del cantón La Maná y por ende amerita un análisis minucioso que permita conocer su forma de financiamiento y las actividades en que se invierten dichos fondos; si estos contribuyen o no al desarrollo empresarial.

De modo que los principales beneficiarios del proyecto fueron las Cooperativas y Bancos del cantón La Maná puesto que los resultados reflejaron las características como el tipo de segmentos, montos, plazo y la influencia de las fuentes de financiamiento en su desarrollo, dando lugar a una toma de decisiones más razonada y consciente una vez conocida su relevancia.

El desarrollo del proyecto posee utilidad práctica porque proporcionó información veraz y oportuna de la situación de las micro empresas del sector financiero en relación a la proveniencia de los recursos con los que operan; a más de representar beneficio para los Bancos y Cooperativas, sentó un precedente para futuras investigaciones, por lo tanto, su aporte se dio en el ámbito socio-económico y académico.

La investigación tuvo un impacto social alto en vista que a través de la misma se beneficiaran las microempresas del sector financiero, empleados y sus usuarios; el impacto económico se vio reflejado en un mayor dinamismo en las tasas de interés porque a través del conocimiento sobre las fuentes de financiamiento se contribuyó a una mejor toma de decisiones económicas futuras.

4. BENEFICIARIOS DEL PROYECTO

Los principales beneficiarios de la presente investigación se detallan a continuación:

4.1. Beneficiarios directos

- 3 Instituciones Bancarias
- 11 Cooperativas de ahorro y crédito

4.2. Beneficiarios indirectos

- Clientes

5. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

A nivel mundial el sector financiero ha jugado un papel preponderante en el desarrollo de los sectores que constituyen la economía de los países, porque su función es canalizar recursos permitiendo el desarrollo de la actividad económica (producir y consumir) haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos. Los intermediarios financieros crediticios se encargan de captar depósitos del público y, por otro, prestarlo a los demandantes de recursos (CEPAL, 2015)

En el país el sector financiero se ha visto envuelto en largas etapas negras que han sembrado la desconfianza en los usuarios, por lo tanto referirse al sistema bancario y cooperativo tiene un especial significado en cualquier país, más aun en Ecuador que en los noventa sufrió un verdadero revés afectando sobremanera la economía, se abrieron numerosas sucursales y agencias bancarias con la finalidad de captar capitales mediante distintos mecanismos: ahorros, depósitos a plazo, cédulas de acumulación, etc. capitales que se concentraron en las agencias centrales para beneficiar a grandes inversionistas, sin siquiera exigir las condiciones de garantía mínimas que permitan la devolución oportuna de los préstamos, muchos de los beneficiarios estuvieron involucrados al grupo de inversionistas (Sánchez , 2015. pág..31).

A nivel provincial se notó la presencia de un gran número de Cooperativas de Ahorro y Crédito y algunos Bancos que desarrollan sus labores con normalidad, sin embargo uno de los inconvenientes a los que se enfrentan es el cese de sus actividades por los bajos niveles de desarrollo que presentan; En el cantón La Maná en los dos últimos años han cesado sus actividades sucursales de una cooperativa de ahorro y crédito, los mismos que han pasado por la situación antes mencionada; además no existen datos del destino de los créditos recibidos por las instituciones del sector financiero (Zambrano, 2010, pág. 29).

Entre las causas que generan la problemática se mencionan las exigencias en cuanto a la documentación para acceder a créditos de las entidades financieras a nivel nacional esto genera a su vez como efecto que las microempresas del sector financiero del cantón La Maná se encuentren limitadas en cuanto a los servicios que ofrece a sus usuarios; además el desconocimiento sobre la existencia de otras alternativas que permitan elevar la capacidad financiera de la Cooperativa o Banco y su vez este factor trae como consecuencia altas tasa de interés, los plazos de pago establecidos u otras particularidades inherentes a los créditos.

Como alternativa de solución se planteó la presente investigación orientada al análisis de las fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo del sector micro empresarial financiero del cantón La Maná.

5.1. Planteamiento del problema

¿De qué fuentes obtienen financiamiento las entidades financieras del cantón La Maná, provincia de Cotopaxi?

6. OBJETIVOS

6.1. Objetivo General

- Realizar un análisis de las fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo microempresarial del sector financiero del cantón La Maná.

6.2. Objetivos Específicos

- Determinar las principales características de las fuentes de financiamiento del sector financiero del cantón La Maná.
- Medir el desarrollo microempresarial del sector financiero en el cantón La Maná a través de indicadores.
- Explicar la incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las microempresas del sector financiero.

7. ACTIVIDADES Y SISTEMA DE TAREAS EN RELACIÓN A LOS OBJETIVOS

Cuadro 1. Actividades y sistemas de tarea en relación a los objetivos

OBJETIVOS	ACTIVIDADES	RESULTADOS DE LAS ACTIVIDADES	DESCRIPCIÓN DE LA METODOLOGÍA
Determinar las principales características de las fuentes de financiamiento del sector financiero del cantón La Maná.	<ul style="list-style-type: none"> • Identificar las entidades que forman parte del sector financiero en el cantón La Maná. • Diseño de técnicas e instrumentos. • Efectuar censo 	<ul style="list-style-type: none"> • Conocer las fuentes de financiamiento de las empresas del sector financiero 	Para recabar información las principales características de las fuentes de financiamiento se efectuó un censo dirigidos a los representantes de los bancos y cooperativas de ahorro y crédito del cantón La Mana.
Medir el desarrollo microempresarial del sector financiero en el cantón La Maná a través de indicadores	<ul style="list-style-type: none"> • Selección de indicadores de desarrollo micro empresarial para el sector financiero 	<ul style="list-style-type: none"> • Indicadores de desarrollo micro empresarial financiero 	Para el cumplimiento de este objetivo se analizó los indicadores: Crecimiento del talento humano, segmentos acordes a los activos, activos, pasivos.
Explicar la incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las microempresas del sector financiero.	<ul style="list-style-type: none"> • Graficar y analizar los resultados. • Identificar la relación entre las fuentes de financiamiento y el desarrollo del sector micro empresarial financiero a través de los indicadores de rentabilidad, eficacia y eficiencia, y chi-cuadrado. 	<ul style="list-style-type: none"> • Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las microempresas del sector financiero 	Se efectuó el cálculo del Chi cuadrado.

Elaborado por: Las autoras

8. FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICO TÉCNICA

8.1. Antecedentes investigativos

Con la finalidad de sustentar las bases teóricas de la presente investigación se recurrió a los diversos repositorios de las universidades del país con el propósito de recopilar información relacionada con la propuesta actual, cuyo extracto resumido se presenta a continuación:

“El financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del sistema financiero a las Pymes”

El presente trabajo efectuado auspiciado por la Universidad Autonomía de Honduras en el año 2015 tuvo como objetivo general efectuar un análisis del financiamiento, supervisión, el apoyo y los procesos que tienen las micro pequeñas y medianas empresas en Tegucigalpa por parte del sistema financiero hondureño; para este efecto se revisó las diversas situaciones a las que se ven expuestas las microempresas, las políticas que regulan el entorno de las Pymes y el proceso de la concesión de un crédito, solicitud, elegibilidad, análisis, dictamen y resoluciones sobre las mismas. Los métodos empleados fueron el analítico sintético, las técnicas del censo y entrevistas a los propietarios; datos que permitieron efectuar un análisis FODA donde se determinó que una de las amenazas latentes es que se pierda la relevancia política el apoyo a las Pymes; una vez finalizada la investigación se determinó que este sector se enfrenta a diversos factores como las tasas de interés altas, montos bajos, plazos cortos; además se evidenció que los propietarios no cuentan con información suficiente acerca de las alternativas existentes para la prestación de servicios financieros orientados a este sector (Sánchez, 2010, pág.11, 112,117).

“Alternativas de financiamiento en el sector financiero para las Pymes de familia de los sectores más representativos de la industria en Bogotá DC.”

En el año 2010 La Universidad de La Salle auspicio la investigación para saber cuáles son las alternativas de financiamiento en el sector financiero de acceso para la familia de los sectores más representativos de las industrias en Bogotá; a través de la identificación del financiamiento tradicional y no tradicional desde el sector financiero. Para el cumplimiento de los objetivos se acudió a utilizar como técnica la entrevista en el sector financiero y un planteamiento de las posibles fuentes de financiamiento para las Pymes de familia para conocer de manera más detallada que tipo de financiamiento son las más solicitadas. Los

resultados de la investigación fueron que, aunque las empresas de familia logren subsistir con las alternativas de financiamiento tradicionales y poniendo en práctica estrategias innovadoras (Zambrano, 2010, págs. 5, 75,127).

8.2. Categorías fundamentales

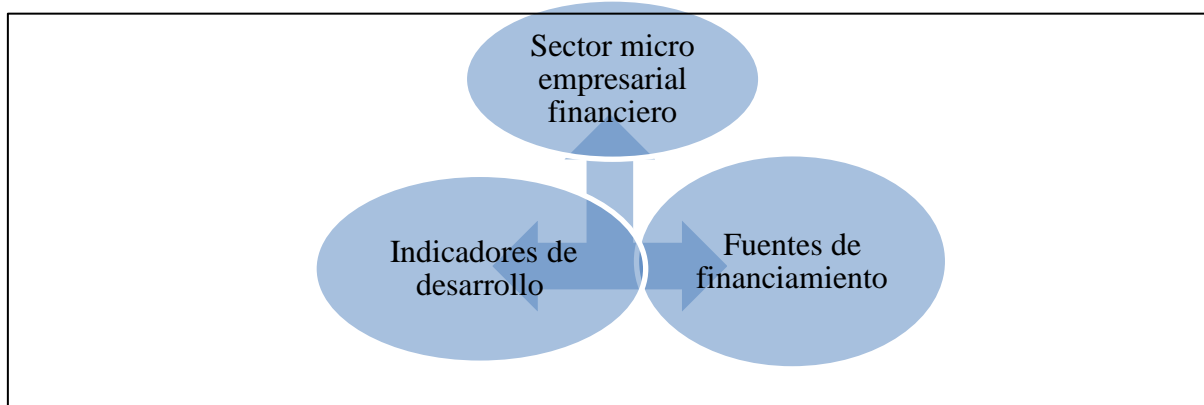


Figura 1: Categorías fundamentales
Elaborado por: Las autoras

8.2.1. Sector micro empresarial financiero

El sector micro empresarial financiero se encuentra constituido por las siguientes entidades:

8.2.1.1. Bancos

Es una institución de naturaleza financiera que gestiona el dinero de sus clientes y hace uso de éste para otorgar a empresas o personas aplicando cierta tasa de interés, la misma que es amortizada a corto, mediano o largo plazo acorde al tipo de crédito (Castillo, 2014, pág. 26).

Es una institución de carácter financiero que se encarga de cuidar el dinero captado de los clientes y por el otro ámbito utiliza parte del dinero entregado para dar préstamos cobrando una tasa de interés vigente en el país (Solorio, 2012, pág. 61).

De acuerdo a lo citado un banco es un negocio de carácter público o privados que compite activamente con otras instituciones para obtener depósitos y clientes para generar ganancias y valor para sus accionistas. Se encuentran sujetos a regulaciones federales y estatales para garantizar que los fondos de los clientes estén seguros y su operación se realice de acuerdo a estrictos procedimientos bancarios.

1.2. Cooperativas de Ahorro

Se denominarán cooperativas de ahorro y crédito las cooperativas de servicio que tengan por objeto único y exclusivo brindar servicios de intermediación financiera en beneficio de sus socios (Fernández, Llorente y Pérez, 2009, pág. 32).

Son instituciones o cooperativas, sometidas a la legislación y deben atender las necesidades de sus socios, por otro lado, son entidades de depósito y de créditos, por lo que deben cumplir la normativa según los intermediarios financieros las cooperativas en la actualidad realizan con las mismas operaciones que otras entidades de crédito, con condiciones similares y muchas veces menos complicadas para los clientes (Baena, 2010, pág. 102).

Es la unión de un grupo de personas que tienen como finalidad ayudarse los unos a los otros, para alcanzar sus necesidades financieras; no está constituida por clientes sino por socios, es decir cada persona posee una participación pequeña dentro de esta.

8.2.1.3. Mutualistas

Se definen como organizaciones financieras privadas, su propósito es de carácter social, tiene como actividad principal la captación de recursos al público para orientarlos al financiamiento de vivienda, construcción y bienestar familiar de sus socios (Ibídem, 2010, pág. 103).

Comprende una forma de organización libre, sin fines de lucro, se fundamenta en los valores de solidaridad y unión, con el fin de apoyarse recíprocamente frente a riesgos eventuales que representen afección a su bienestar material a través de una contribución periódica (Ivascu, 2015, pág. 19).

Se refiere a un sistema solidario de servicios mutuos, fundado en la asociación voluntaria de personas que se unen sobre la base de objetivos comunes de ayuda recíproca, hace alusión a personas y no a cosas, que contribuyen con su propio esfuerzo al crecimiento del sistema económico.

8.2.2. Fuentes de financiamiento

Son las que proveen de recursos a la empresa para poder adquirir bienes o servicios a plazos, y además por lo general tienen un costo financiero (Acero, 2012, pág. 88).

Las decisiones de financiamiento, a diferencia de las decisiones de inversión, son aquellas que se toman cuando se tiene en mente un proyecto a mediano o largo plazo, se orienta hacia la

proveniencia de los recursos necesarios para la ejecución del mismo (Lembert y García, 2015, pág. 26).

Para las autoras el término fuentes de financiamiento se refiere a la procedencia de los recursos monetarios que faculten la adquisición de bienes o servicios; puede tratarse de individuos, empresas o entidades del sector financiero; son las alternativas financieras existentes para la consecución de fondos monetarios para poner en marcha determinada actividad o proyecto.

8.2.2.1. Clasificación de las fuentes de financiamiento

Entre las fuentes de financiamiento se distinguen las siguientes:

a. Fuentes internas

Es de carácter interno existe cuando una empresa tiene o cuenta para sus actividades con un capital que es proporcionado por sus socios y accionistas, así también como los conocidos como bonos (Nuñez, 2013, pág. 18)

Aportaciones de los socios

Se refiere a las aportaciones de los socios, en el momento de constituir legalmente la sociedad (capital social) o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentar éste (Ibídem, 2013, pág. 25).

Utilidades reinvertidas

Esta es una de las fuentes más comunes, donde los socios deciden no repartir sus dividendos, sino que estos son invertidos en la organización mediante la programación predeterminada de adquisiciones o construcciones (Ibídem, 2013, pág. 26).

Incrementos de pasivos acumulados

Estos son generados íntegramente en la empresa, como ejemplo de ello son los impuestos que deben ser reconocidos mensualmente, independientemente de su pago, las pensiones, las provisiones contingentes (accidentes, devaluaciones, incendios), etc.

Pólizas

Este documento permite plasmar el contrato de seguro, por un lado y por el otro, las obligaciones y derechos que corresponderán tanto a la aseguradora como al asegurado, que son las dos partes intervinientes en este tipo de contrato. En el documento se describirán las personas, objetos o instrumentos que se vean sujetos a aseguración y se establecerán las indemnizaciones y garantías en caso que se produzca un siniestro que afecte a ese bien, persona u objeto de nuestra propiedad (Opdyke, 2012, pág. 25).

b. Financiamiento externo

Se da cuando la empresa tiene falta de liquidez necesaria para hacer frente a las operaciones y requiere de recursos para poner en ejercicio sus actividades económicas, y aquellos provienen de fuentes ajenas a la empresa (Lezama, 2016, pág. 28).

Bancos

Se puede indicar entonces que son aquellos cuyo negocio principal consiste en captar dinero del público en depósito o bajo cualquier modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiamiento en conceder créditos en las diversas modalidades, o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado. (Ibídem, 2016, pág. 28).

Crédito bancario

Se define como una de las maneras más utilizadas por parte de las empresas hoy en día de obtener un financiamiento necesario (Ibídem, 2016, pág. 28).

Hipoteca

(Acreedores hipotecarios) es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario deudor al prestamista acreedor a fin de garantizar el pago del préstamo (Ibídem, 2016, pág. 28).

Bonos

Es un instrumento escrito en la forma de una promesa incondicional, certificada, en la cual el prestatario promete pagar una suma especificada en una futura fecha determinada, en unión a los intereses a una tasa determinada y en fechas determinadas (Ibídem, 2016, pág. 28).

8.2.2.2. Sistema financiero

Es el conjunto de instituciones que proporcionan los medios de financiación al sistema económico para el desarrollo de actividades productivas. (Fernández, et al, 2010, pág. 111).

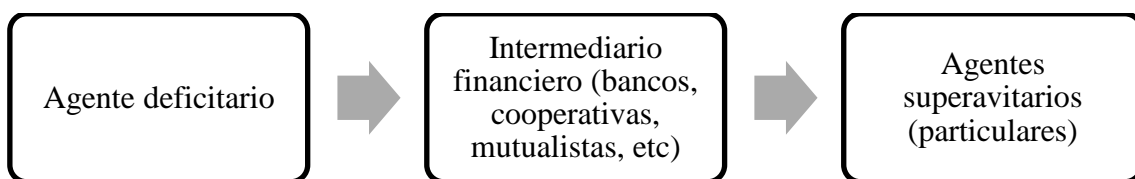


Figura 2: Dinámica del sistema financiero
Fuente: (Fernández, et al., 2010)

Básicamente es también denominado también sector financiero) es el conjunto de instituciones que, previamente autorizadas por el Estado, están encargadas de captar, administrar e invertir el dinero tanto de personas naturales como de personas jurídicas (nacionales o extranjeras). Hacen parte del sistema financiero aquellas entidades que se encargan de prestar servicios y facilitar el desarrollo de múltiples operaciones financieras y comerciales. De igual manera, el concepto de sistema financiero abarca el conjunto de normas, instrumentos y regulaciones que recaen sobre personas e instituciones que actúan en el mercado financiero, ya sean o no intermediados (Debayle, 2012, pág. 28).

Conjunto de instituciones, medios y mercados cuyo fin primordial es canalizar el ahorro que generan los ahorradores hacia los prestatarios para que estos puedan destinarlo a la inversión productiva y genere desarrollo y bienestar para la sociedad.

8.2.2.3. Función del sistema financiero

Es actuar como intermediarios entre quienes disponen de ahorros que desean colocar con cierta rentabilidad (unidades prestamistas) y quienes tienen la necesidad de financiación y están dispuestos a pagar un interés para cubrir las unidades prestatarias. (Fernández, et. al, 2010, pág. 34).

Es el conjunto de instituciones, medios y mercados cuyo fin es canalizar el ahorro de las unidades económicas con superávit de recursos (ahorradores) hacia aquellas unidades con déficit inversores (Castillo, 2014, pág. 23).

Para las autoras el sistema financiero tiene por función primordial es facilitar la actividad económica, y relacionar a las distintas instituciones que ofrecen depósitos y otras que los necesitan, mientras la función genérica que se piensa realizar el Sistema Financiero es incrementar la eficacia productiva de todos los mercados. Se entiende que esta función genérica se satisface a través de la especialización del sistema financiero en los mercados del dinero y de capitales.

8.2.2.4. Elementos del sistema financiero

Se encuentra formado por cinco elementos o agentes, que son:

- El gobierno
- El Banco Central del Ecuador
- Los intermediarios
- Los prestamistas
- Los prestatarios

Los agentes económicos

El BCE es una entidad del estado, es decir el banco de los demás bancos, emite dinero legal, articula la política monetaria, asesora al gobierno y al sistema financiero, custodia las reservas monetarias internacionales y se ocupa del funcionamiento de todo el sistema para ello tiene competencia en naturales de sanción y tutela (Díaz, 2014, pág. 71).

El gobierno se financia, efectúa pagos e instrumentaliza su política monetaria mediante el BCE, aunque también puede obtener financiamiento de los intermediarios financieros o de los propios ahorradores (Castillo, 2014, pág. 78).

- **Aspectos legales del sistema financiero**

LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

Art. 2.- Ámbito. - Se rigen por la presente ley, todas las personas naturales y jurídicas, y

demás formas de organización que, de acuerdo con la Constitución, conforman la economía popular y solidaria y el sector Financiero Popular y Solidario; y, las instituciones públicas encargadas de la rectoría, regulación, control, fortalecimiento, promoción y acompañamiento.

Art. 21.- Sector Cooperativo. - Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social. Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en esta Ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo.

Art. 22.- Objeto.- El objeto social principal de las cooperativas, será concreto y constará en su estatuto social y deberá referirse a una sola actividad económica, pudiendo incluir el ejercicio de actividades complementarias ya sea de un grupo, sector o clase distinto, mientras sean directamente relacionadas con dicho objeto social.

Art. 23.- Grupos.- Las cooperativas, según la actividad principal que vayan a desarrollar, pertenecerán a uno solo de los siguientes grupos: producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015).

LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO

Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, (2011), Registro N° 444, 16 de marzo del 2011, Quito.

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.

Artículo 4.- La Superintendencia autorizará a las instituciones del sistema financiero privado, sujetas a esta Ley, la adopción y registro de cualquier denominación que crean conveniente,

con tal que no pertenezca a otra institución y que no se preste a confusiones. En su denominación las instituciones del sistema financiero harán constar su calidad de "banco" o "sociedad financiera" o "corporaciones de inversión y desarrollo".

Artículo 16.- Las instituciones del sistema financiero privado, una vez establecidas, requerirán autorización de la superintendencia para reformar su estatuto social, fusionarse con otras sociedades, escindirse y traspasar la totalidad de sus activos.

Artículo 17.- La conversión, esto es, la modificación o el cambio del objeto o actividad de una institución sometida al control de la Superintendencia, para adoptar el objeto y la forma de otra institución prevista en esta Ley, no altera la existencia de la institución como persona jurídica y solamente le otorga las facultades y le impone las exigencias y limitaciones legales propias de la especie adoptada.

Artículo 55.- Toda institución financiera notificará a la Superintendencia la fecha de inicio de sus operaciones; y no podrá suspender o poner término a la atención al público sin previa notificación a la Superintendencia, con al menos quince días de anticipación.

Artículo 77.- Las instituciones del sistema financiero estarán obligadas a dar todas las facilidades para que la Superintendencia cumpla sus funciones y deberán dar acceso a su contabilidad, libros, correspondencia, archivos o documentos justificativos de sus operaciones al Superintendente o a sus delegados (Ley general de instituciones del sistema financiero, 2001).

Organismos de control de las entidades financieras

Las entidades que controlan las entidades financieras en el Ecuador son tres, los cuales se detallan a continuación:

- **Superintendencia de Bancos y Seguros**

Es un organismo técnico, con autonomía administrativa, económica y financiera, cuyo objetivo principal es vigilar y controlar con transparencia y eficacia a las instituciones del sistema financiero, de seguro privado y de seguridad social, a fin de que las actividades económicas y los servicios que prestan se sujeten a la ley y atiendan al interés general. Asimismo, busca contribuir a la profundización del mercado a través del acceso de los usuarios a los servicios financieros, como aporte al desarrollo económico y social del país. El

actual superintendente de bancos es el Econ. Christian Cruz Rodríguez (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2017).

- **Superintendencia de Compañías**

Es la institución encargada de regular el accionar societario, es decir, las personas jurídicas anónimas y limitadas. Además, regula el mercado de valores a través del Consejo Nacional de Valores. Cuenta con direcciones dedicadas tanto al tema societario como al de mercado de valores. Ejerce el control de compañías, requiriendo la presentación de información de manera anual, en la actualidad Suad Manssur Villagrán es la superintendente de dicha institución (Superintendencia de Compañías, 2017).

- **Superintendencia de Economía Popular y Solidaria**

Es una entidad técnica de supervisión y control de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria (EPS) y del Sistema Financiero Popular y Solidario (SFPS), las funciones que le competen son: ejercer el control de sus actividades económicas, otorgar personalidad jurídica a estas organizaciones, fijar tarifarios de servicios, autorizar las actividades financieras que dichas organizaciones desarrollen. El superintendente de esta institución es Hugo Jácome Estrella (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015).

8.2.3. Indicadores de medición del desarrollo micro empresarial

Se define como una comparación entre dos o más clases de datos cuya utilidad es elaborar una medida cuantitativa o cualitativa, su resultado es un valor, magnitud o un criterio, que tiene significado para quien lo estudia (Cegarra, 2012, pág. 84).

Se refiere a datos cuantitativos, que permiten analizar la situación de una cosa en relación con algún aspecto de la realidad; pueden ser medidas, números, hechos, opiniones o percepciones que señalen condiciones o situaciones específicas (Block y Hirt, 2010, pág. 24).

Desde la perspectiva anterior se puede enfatizar que el crecimiento empresarial puede abordarse desde diversas perspectivas y la aplicación de cada una de ellas se va ver afectada por el nivel de cumplimiento de un conjunto de indicadores que pueden medir acorde al crecimiento o perspectiva del ciclo de vida de las empresas.

8.2.3.1. Características de los indicadores

Los indicadores de forma general presentan las siguientes características:

Simplicidad. - puede definirse como la capacidad para definir el evento que se pretende medir, de manera poco costosa en tiempo y recurso.

Adecuación. - Entendida como la facilidad de la medida para describir por completo el fenómeno o efecto. Debe reflejar la magnitud del hecho analizado y mostrar la desviación real del nivel deseado.

Validez en el tiempo. - puede definirse como la propiedad de ser permanente por un período deseado.

Utilidad. - se refiere a la posibilidad del indicador para estar siempre orientada a buscar las causas que han llevado a que alcance un valor particular y mejorarlas.

Oportunidad. - entendida como la capacidad para que los datos sean recolectados a tiempo. Igualmente requiere que la información sea analizada oportunamente para poder actuar.

Pertinencia.- referirse a aspectos esenciales de la empresa, de modo que reflejen integralmente el grado de cumplimiento de sus objetivos y se mantengan en el tiempo (Cegarra, 2012, pág. 101).

Precisión. - el margen de error ha de ser aceptable.

Accesibilidad. - su obtención no debe significar un gran esfuerzo, es decir coste aceptable, fácil de calcular y también de interpretar.

Es fundamental conocer las características de cada uno de los indicadores de crecimiento empresarial con la finalidad de efectuar un análisis acorde a la realidad del objeto en estudio; adaptando a cada uno de los indicadores acorde a la situación de ellos.

8.2.3.2. Importancia de los indicadores

Los indicadores son importantes porque representan el punto de partida para un posible mejoramiento, a través de sus resultados la empresa puede tomar decisiones oportunas encaminadas hacia la consecución de sus objetivos (Acero, 2012, pág. 12).

Los indicadores permiten medir:

- Permite medir cambios en esa condición o situación a través del tiempo.
- Facilitan mirar de cerca los resultados de iniciativas o acciones.
- Son instrumentos muy importantes para evaluar y dar surgimiento al proceso de desarrollo.
- Son instrumentos valiosos para orientarnos de cómo se pueden alcanzar mejores resultados en proyectos de desarrollo (Block y Hirt, 2010, pág. 24).

Hoy en día es fundamental que los empresarios empleen estrategias diferenciadoras como ventajas competitivas en función de su competencia, mercado y productos; para lo cual es necesario explicar a los inversionistas y terceros interesados cuál es su participación y función en cada una de estas grandes vertientes de la estrategia mediante el uso de indicadores y ahí radica su importancia.

8.2.3.3. Tipos de indicadores

a. Indicadores liquidez

Son las razones financieras que nos facilitan las herramientas de análisis, para establecer el grado de liquidez de una empresa y por ende su capacidad de generar efectivo, para atender en forma oportuna el pago de las obligaciones contraídas (Cegarra, 2012, pág. 41).

Se definen como aquellos indicadores cuyo propósito es reflejar la relación existente entre los recursos que se pueden convertir en disponibles y las obligaciones que se deben cancelar en el corto plazo.

Razón corriente

Por lo usual es una razón aceptada en la medición de liquidez a corto plazo, que indica en qué medida las exigibilidades a corto plazo, están cubiertas por activos corrientes que se esperan convertir a efectivo, en un período de tiempo igual o inferior, al de la madurez de las obligaciones corrientes (Santos, 2010, pág. 27).

Las empresas que posean un capital de trabajo adecuado están en capacidad de pagar sus compromisos a su vencimiento y al mismo tiempo satisfacer contingencias e incertidumbres. Un capital de trabajo insuficiente constituye la causa primordial de morosidad en pagos y, lo que es peor, de serias dificultades financieras.

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Prueba ácida

Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un indicador más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias (Santos, 2010, pág. 27).

Permite visualizar la medida en que la empresa tiene la capacidad de responder a sus obligaciones con los saldos de efectivo, el de sus cuentas por cobrar, inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación, es decir diferente de los inventarios.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

b. Indicadores de endeudamiento

Tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa analizada, trata de establecer el riesgo que corren los acreedores, propietarios y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento.

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}}$$

Corresponde al grado de apalancamiento utilizado e indica la participación de los acreedores sobre los activos de la compañía.

Concentración del endeudamiento

Este indicador muestra el porcentaje de los pasivos que deben ser asumidos a corto plazo, se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Concentración del endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Total pasivo}}$$

d. Indicadores de rentabilidad

Utilidad bruta

El margen bruto de utilidad refleja la capacidad de la empresa en la generación de utilidades antes de gastos de administración y ventas, otros ingresos y egresos e impuestos. Al

comprarlo con estándares financieros de su actividad, puede reflejar compras o costos laborales excesivos (Santos, 2010, pág. 25).

$$\text{Utilidad bruta} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

Rentabilidad del patrimonio

Este indicador se enfoca en poner de manifiesto la rentabilidad de la inversión de los socios o accionistas (Radoselovics, 2011, pág. 40).

$$\text{Rentabilidad del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

9. PREGUNTAS CIENTÍFICAS

a. ¿Qué características poseen las fuentes de financiamiento de las microempresas del sector financiero del cantón La Maná?

El censo efectuado a los representantes de los Bancos y Cooperativas de Ahorro y Crédito permitieron determinar que el 88% de los mismo se financiaron mediante la captación de dinero procedente de sus clientes y socios respectivamente, y en cuanto a la financiación externa lo efectúan en la Corporación Financiera Nacional en el caso de las cooperativas y financiación internacional en el caso de los Bancos en instituciones internacionales como es caso de Visión Fund.

b. ¿Qué tipo de indicadores son los más adecuados para medir la incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo del sector financiero en el Cantón La Maná?

Los indicadores empleados para la medición de la incidencia de las fuentes de financiamiento en el sector financiero fueron el crecimiento del talento humano que experimento un crecimiento del 50%-200%, en cuanto al segmento al que pertenece acorde a sus activos el 60% perteneció al segmento 4; el destino del financiamiento según el 67% fue para la extensión de nuevos servicios financieros, la tasa de rentabilidad anual se situó en un nivel promedio de 20-13%, y el nivel de eficiencia y eficacia se situó en 75%.

c. ¿Cuál es la incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las microempresas del sector financiero?

Efectuado el cálculo de la fórmula del Chi Cuadrado efectuando el primer contraste entre la rentabilidad y el las fuentes de financiamiento se obtuvo un valor de 3,022 que se encontró en zona de rechazo; en segundo contraste entre el crecimiento del talento humano se obtuvo un valor de: 5,956, en el tercer contraste entre la tasas de eficiencia y eficacia con la financiación reflejo un valor de: 5,086; los valores obtenidos anteriormente se ubicaron en la zona de rechazo y por lo tanto se estableció que las fuentes de financiamiento no inciden en el sector financiero del cantón La Maná, debido que un porcentaje alto, obtuvo sus financiación a través de fuentes internas procedente de las depósito efectuados por sus socios.

10. METODOLOGÍAS

10.1. Tipos de investigación

10.1.1. Bibliográfica

La investigación bibliográfica fue de utilidad para el diseño de la fundamentación teórica considerando como ejes las categorías fundamentales, se recurrió a diversos libros, revistas y páginas webs que proporcionaron información suficiente sobre las entidades financieras, las fuentes de financiamiento e indicadores de desarrollo que permitieron obtener una visión general sobre el análisis a efectuar.

10.1.2. Descriptiva

La investigación descriptiva permitió plasmar los resultados obtenidos en las distintas etapas que componen el presente proyecto, su uso de evidenció durante el diagnóstico de la situación actual de los Bancos y Cooperativas que componen el sistema financiero en el cantón, así mismo en la problematización se detalló los causas y efectos provenientes de una inadecuada toma de decisiones dentro de las microempresas financieras que operan en el cantón La Maná.

10.2. Métodos

10.2.1. Método analítico

El método analítico se empleó para el estudio de las causas y consecuencias de la problemática del proyecto sobre las fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo

del sector microempresarial financiero del cantón La Maná, una vez analizados se pudo determinar el nivel de incidencia.

10.2.2. Método inductivo

El método inductivo se utilizó para estudiar los resultados obtenidos a través de la aplicación de las técnicas de investigación llevadas a cabo para el análisis del impacto de las decisiones de financiamiento en el sector financiero, tal es el caso de las fuentes internas y externas, logrando condensar un análisis global o conclusiones finales.

10.2.3. Método deductivo

De la misma forma se hizo uso del método deductivo tomando en consideración el sector microempresarial financiero del cantón La Maná, iniciando desde el ámbito general del financiamiento llegando al impacto que tienen sobre el desarrollo de los Bancos y Cooperativas existentes, para hacer efectiva tal acción se requirió información de primera mano que se obtuvo a través de la técnica del censo.

10.3. Técnicas

10.3.1. Censo

Para la obtención de información se tomó en cuenta la utilidad de la técnica del censo, que permitió identificar las necesidades de financiamiento y decisiones tomadas por las microempresas del sector financiero, se aplicó a los representantes de los Bancos, las Cooperativas de Ahorro y crédito del cantón La Maná.

10.4. Instrumento

10.4.1. Cuestionario

Para efectuar el censo a los representantes de las microempresas del sector financiero se elaboró un cuestionario de preguntas cuyo objetivo fue recopilar información sobre los principales aspectos y hechos que incumben a la investigación para el establecimiento de la relación existente entre las fuentes de financiamiento y el desarrollo de las microempresas del sector financiero. **(Ver anexo 4)**

10.5. Población y muestra

10.5.1. Población

La población de la presente investigación comprendió 3 entidades bancarias y 11 cooperativas de ahorro; (anexo 5) a los cuales se aplicó un censo para la obtención de información referente a la incidencia de las fuentes de financiamiento de este importante sector del Cantón la Maná.

Entidad	Cantidad
Bancos	3
Cooperativas de Ahorro y Crédito	11
Total:	14

Fuente: Observación directa

Elaborado por: Las Autoras

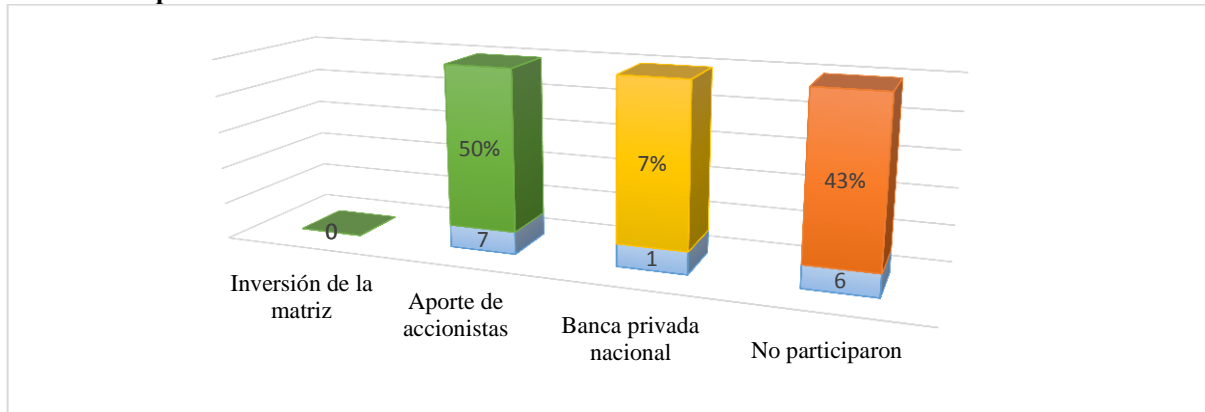
11. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

11.1. Características de las fuentes de financiamiento del sector financiero del cantón La Maná.

Las principales características presentadas por las fuentes de financiamiento del sector financiero del cantón La Maná fueron determinadas mediante los resultados obtenidos del censo, cuyos datos relevantes se presentan a continuación:

11.1.1. Tipo de financiación

En referencia al tipo de financiación el 50% de las entidades financieras fueron constituidas mediante el aporte de accionistas, el 43% de instituciones financieras no brindó información, mientras que en el 7% manifestó que fue financiado mediante la banca privada; por lo tanto se determinó que el aporte de accionistas resultó ser la principal fuente de financiación de las microempresas del sector financiero del cantón La Maná y en un porcentaje minoritario se financiado mediante la banca privada internacional como fue el caso del recién constituido Banco Vision Fund que obtuvo los recursos de la entidad Vision Fund International.

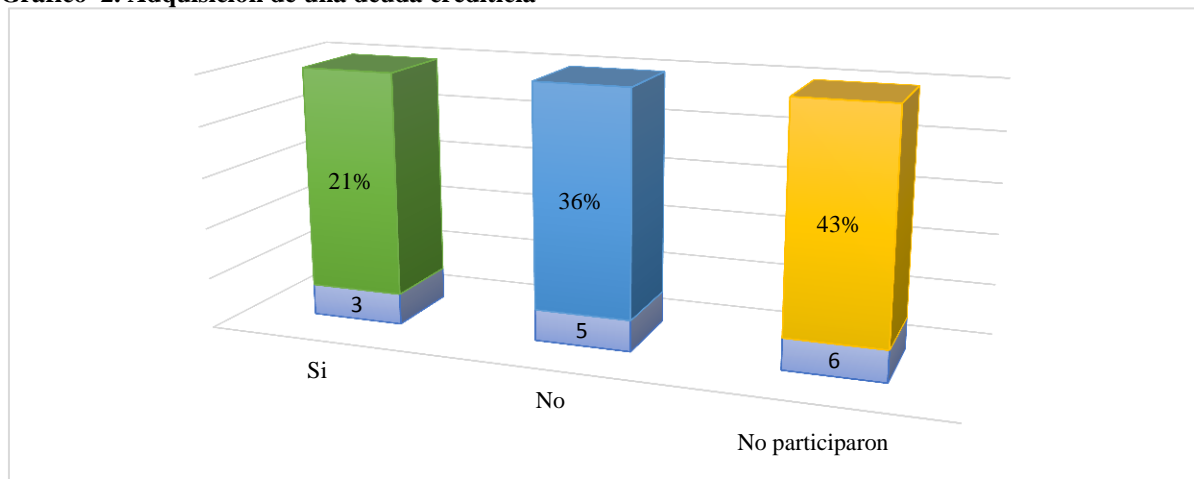
Gráfico 1. Tipo de financiación

Fuente: Censo efectuadas a las microempresas financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

11.1.2. Adquisición de financiamiento crediticio en los últimos 5 años

El 43% de las instituciones financieras no brindó información, el 36% no contrajo deudas; el 21% si adquirió una deuda crediticia en los últimos 5 años, de los resultados anteriores se conoció la mayoría de entidades que constituyen el sector financiero del cantón no adquirieron deudas crediticias desde hace 5 años atrás; debido que se mantuvieron operando, mediante el aporte de sus socios, mientras que las entidades que si optaron por efectuar sus créditos emplearon estos fondos para gastos operativos y la apertura de nuevos servicios financieros.

Gráfico 2. Adquisición de una deuda crediticia

Fuente: Censo efectuadas a las microempresas financieras del cantón La Maná, 2017

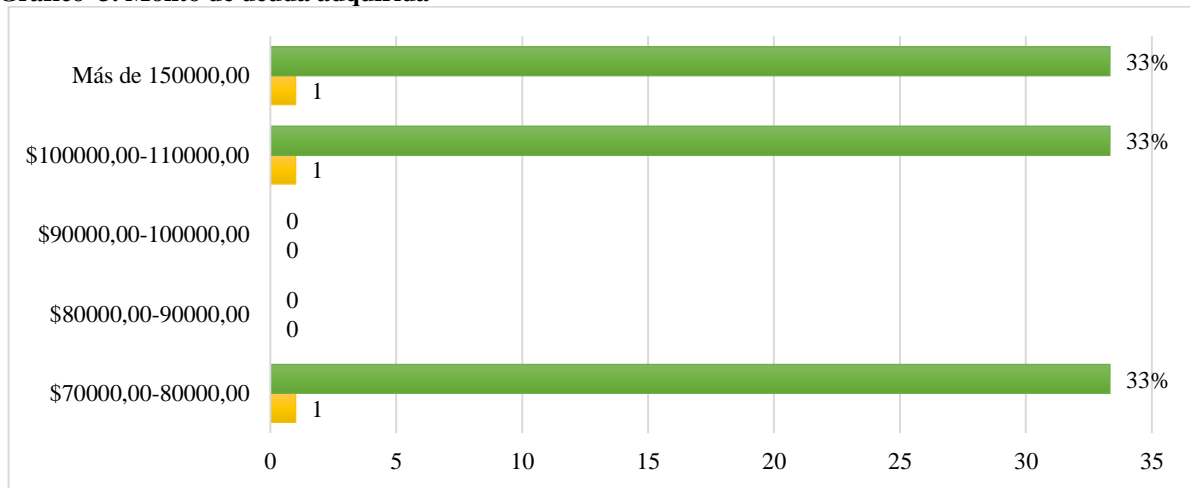
Elaborado por: Las autoras

11.1.3. Monto de la deuda adquirida

Se apreció que el 33% constituido por el Banco Visión Fund adquirió una deuda cuyo monto se situó entre \$70.000,00 a 80.000,00, otro 33% representado por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Innovación Andina de \$100.000,00 a 110.000,00 y el porcentaje restante más de

\$150.000,00; la Cooperativa Sumak Kawsay dentro del sector financiero las necesidades de financiamiento responden a diversos factores uno de los principales la magnitud de la operación económica que llevan a cabo por lo tanto se reflejó que son sumamente altas las cantidades solicitadas por dichas instituciones.

Gráfico 3. Monto de deuda adquirida



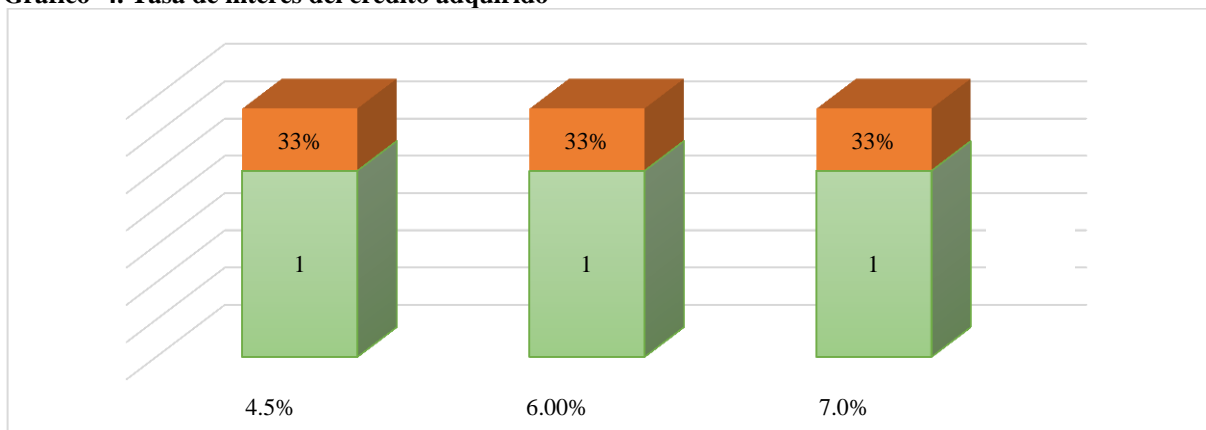
Fuente: Censo efectuada a las microempresas financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

11.1.4. Tasa de interés activa

En relación al crédito adquirido el 33% pagó una tasa de interés de 4,50%; otro 33% con una tasa de 6% y el porcentaje restante al 7%; en este contexto la mayor parte de microempresas financieras que optaron por adquirir un crédito con tasas que se encuentran entre 4% a 12%; dicho monto se mantiene en una tasa de interés bajo debido que se tratan de montos de créditos altos; los cuales están enfocados a ser empleados en la ampliación de las carteras de servicios y pagos operativos.

Gráfico 4. Tasa de interés del crédito adquirido



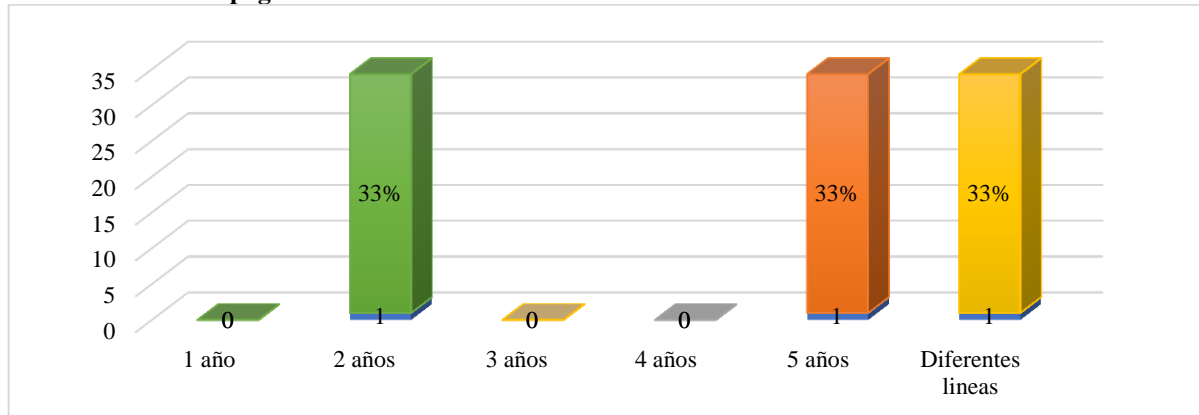
Fuente: Censo efectuado a las microempresas financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

11.1.5. Plazo de pago de la deuda

El gráfico actual refleja los resultados de plazos de la deuda: el 33% adquirió la deuda a un plazo de 2, el 33% a 5 años y el porcentaje restante a diferentes plazos que no fueron definidos completamente; es decir que los plazos de pago de los créditos adquiridos por las microempresas en su mayoría son mayores a dos años.

Gráfico 5. Plazo de pago de la deuda



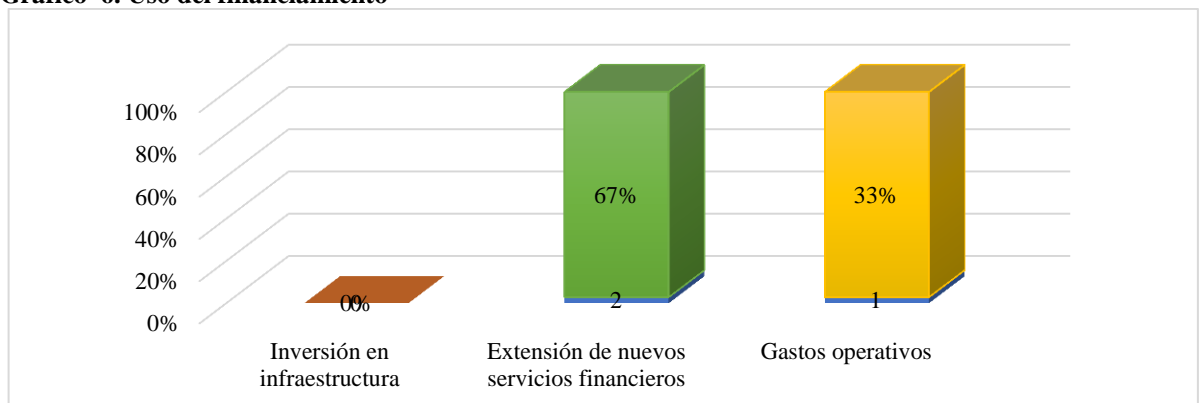
Fuente: Censo efectuado a las microempresas financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

11.1.6. Destino del financiamiento

Sobre el uso dado al dinero de los créditos el 67% aseveró haber utilizado para la extensión de nuevos servicios, mientras que el 33% en gastos operativos; es decir en la mayor parte de micro empresas del sector financiero los créditos son solicitados para brindar mayor y mejores servicios financieras a sus clientes y así incrementar sus niveles de rentabilidad dentro del mercado del cantón La Maná.

Gráfico 6. Uso del financiamiento



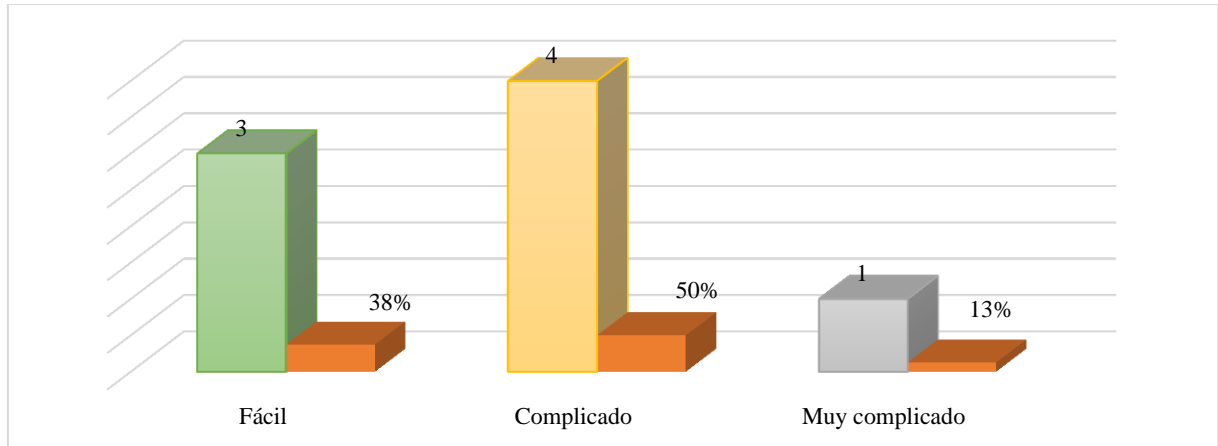
Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

11.1.7. Calificación del acceso a las fuentes de financiamiento

En relación al nivel de dificultad el 50% sostuvo que es complicado, para el 38% es fácil, en tanto que el 13% manifestó que resulta muy complicado; de los resultados anteriores se contempló que para la gran mayoría de microempresas del sector financiero resulta complicado, dicha contingencia en ciertos casos se debe a las múltiples exigencias a cumplir y los riesgos que implica la adquisición de deudas para la entidad.

Gráfico 7. Calificación del acceso a las fuentes de financiamiento

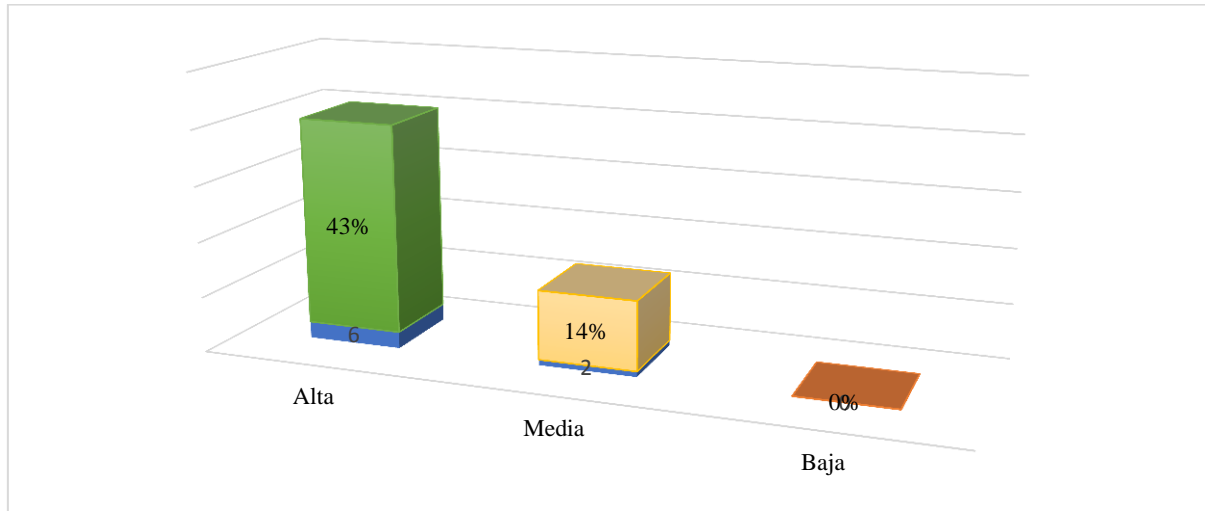


Fuente: Censo efectuado a las microempresas financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

11.1.8. Calificación de la contribución de las fuentes de financiamiento hacia las entidades financieras

En el gráfico se observó que el 75% sostuvo que la contribución de las fuentes de financiamiento es alta, y el 25 % que es media; dentro del sector microempresarial financiero la contribución de las fuentes de financiamiento es alta, es decir que han experimentado notables cambios en función de los diversos créditos adquiridos ya sea a la Corporación Financiera Nacional, Banco Central, por parte de las captaciones realizadas a los socios, etc.

Gráfico 8. Nivel de contribución de las fuentes de financiamiento

Fuente: Censo efectuado a las microempresas financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

11.2. Desarrollo microempresarial del sector financiero del cantón La Maná

Con la finalidad de medir el desarrollo microempresarial del sector financiero del cantón La Maná se tomó como referencia los siguientes aspectos:

11.2.1. Crecimiento del talento humano

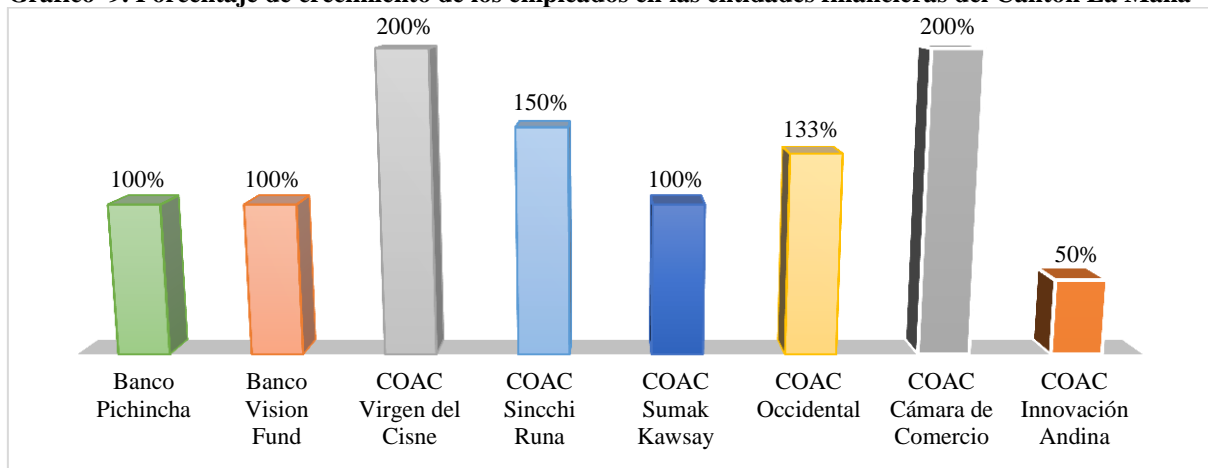
Para este efecto se recopiló información relevante sobre la cantidad de empleados en las entidades del sector financiero de cantón La Maná y cuántos poseen en la actualidad para a través de ellos determinar si existió o no un desarrollo empresarial notable debido que a mayor demanda se requiere el incremento de la fuerza laboral.

Cuadro 3. Cantidad de personal de las microempresas financieras inicio -actual

Entidad financiera	N. empleados inicio	N empleados actual	Índice de crecimiento	% crecimiento
Banco Pichincha	4	8	4	100%
Banco Vision Fund	2	4	2	100%
COAC Virgen del Cisne	3	9	6	200%
COAC Sumak Kawsay	2	5	3	150%
COAC Sinchi Runa	3	6	3	100%
COAC Occidental	3	7	4	133%
COAC Cámara de Comercio	2	6	4	200%
COAC Innovación Andina	2	3	1	50%
Total:	21	48		

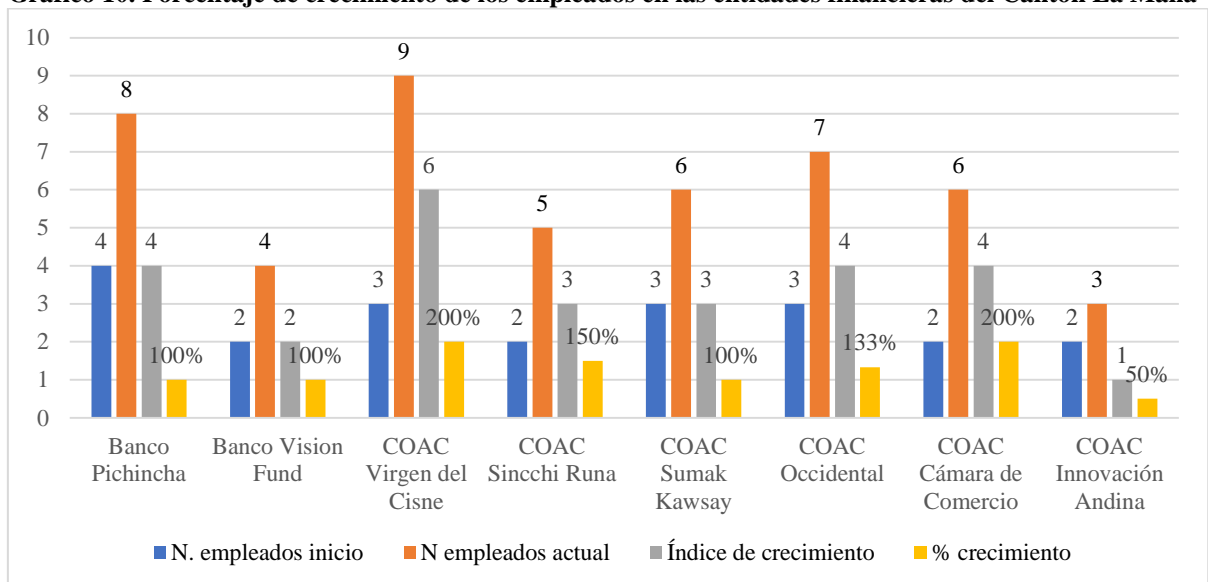
Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 9. Porcentaje de crecimiento de los empleados en las entidades financieras del Cantón La Maná

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 10. Porcentaje de crecimiento de los empleados en las entidades financieras del Cantón La Maná

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Basados en el gráfico anterior se evidenció que el Banco Pichincha experimentó un crecimiento del 100% en su personal debido que paso de a empleados al inicio a 8 en la actualidad; el Banco Visión Fund también experimentó el 100% de crecimiento con 2 empleados al inicio y 4 en la actualidad; en los que respecta a la Cooperativa Virgen del Cisne ha crecido en 200% en el talento humano; la COAC Sumak Kawsay reflejo un crecimiento del 100%, y la COAC Occidental evidenció un crecimiento del 133% , la COAC Cámara de Comercio obtuvo un porcentaje del 200% al pasar de 4 empleados a 6 en la actualidad y finalmente la COAC Innovación Andina paso de 2-3 empleados generando un crecimiento del 50%, de manera global se evidenció que desarrollo del talento humano ente el sector

financiero del cantón La Maná experimentó un alto porcentaje de desarrollo alto como lo evidenciaron los porcentajes anteriores.

11.2.2. Segmento al que pertenecen las microempresas

Otro de los indicadores que se tomó como referencia para medir el crecimiento empresarial en las entidades financieras del cantón La Maná fue analizar el tipo de segmento al que pertenecen; acorde a las SEPS, la segmentación de las entidades financieras se presenta así:

Cuadro 4. Segmentos de las entidades financieras acorde a sus activos

Segmentos	Activos
Segmento 1.	Mayor a 80'0000.000,00
Segmento 2.	Mayor a 20'0000.000,00 hasta 80'0000.000,00
Segmento 3.	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'00000.000,00
Segmento 4.	Mayor a 1'000000,00 hasta 5'000000,00
Segmento 5.	Hasta 1'000.000,00
Cajas de ahorro, bancos comunales y cajas comunales	

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

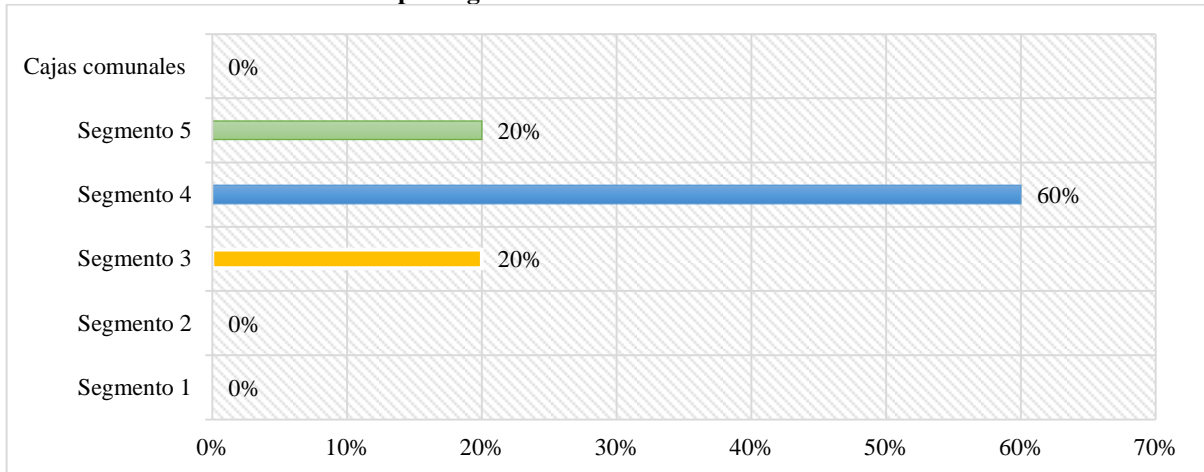
Elaborado por: Las autoras

Cuadro 5. Entidades financieras del cantón La Maná por segmentos

Entidad financiera	Segmento
Banco Pichincha	Segmento 1
Banco Vision Fund	Segmento 1
COAC Virgen del Cisne	Segmento 3
COAC Sumak Kawsay	Segmento 4
COAC Sinchi Runa	Segmento 4
COAC Occidental	Segmento 4
COAC Cámara de Comercio La Maná	Segmento 4
COAC Innovación Andina	Segmento 5

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 10. Entidades financieras por segmentos

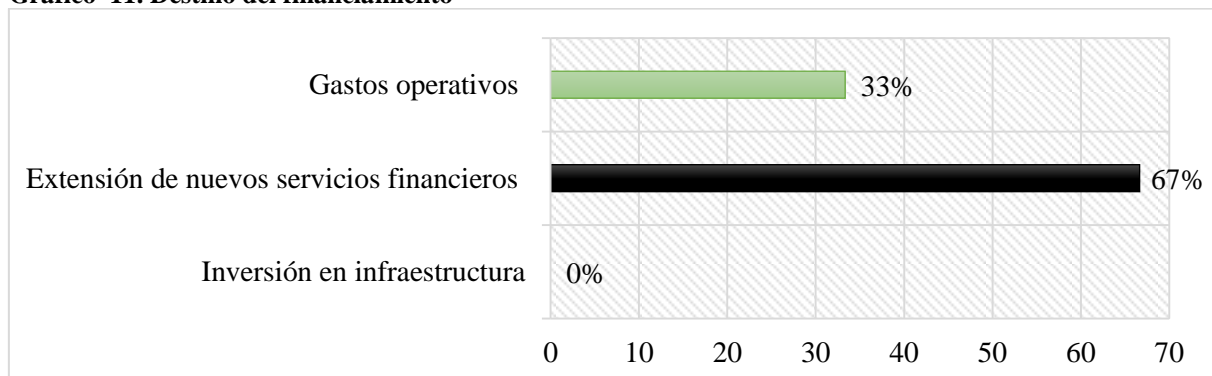
Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Según lo manifestado por los representantes de las entidades financieras censadas enfatizaron que iniciaron sus actividades con un capital de operación perteneciente al Segmento 5 (hasta \$1'000.000,00); no obstante en la actualidad se evidenció que el 60% se encuentra ubicado en el segmento 4 (\$1'000.000,00 hasta 5'000.000,00) el 20% manifestó estar en el segmento 3 (\$5'000.000,00 hasta 20'000.000,00) y otro 20% se encuentra en el segmento 5 (1'000.000,00); por tanto se puede evidenciar que si hubo crecimiento empresarial en lo respecta al segmento acorde a los activos que poseen las cooperativas de ahorro y crédito.

11.2.3. Destino del financiamiento adquirido

Se designó como indicador el destino del financiamiento recibido debido que el uso del mismo en actividades para la ampliación de nuevos servicios financieros contribuye al crecimiento empresarial de las entidades financieras del cantón La Maná.

Gráfico 11. Destino del financiamiento

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

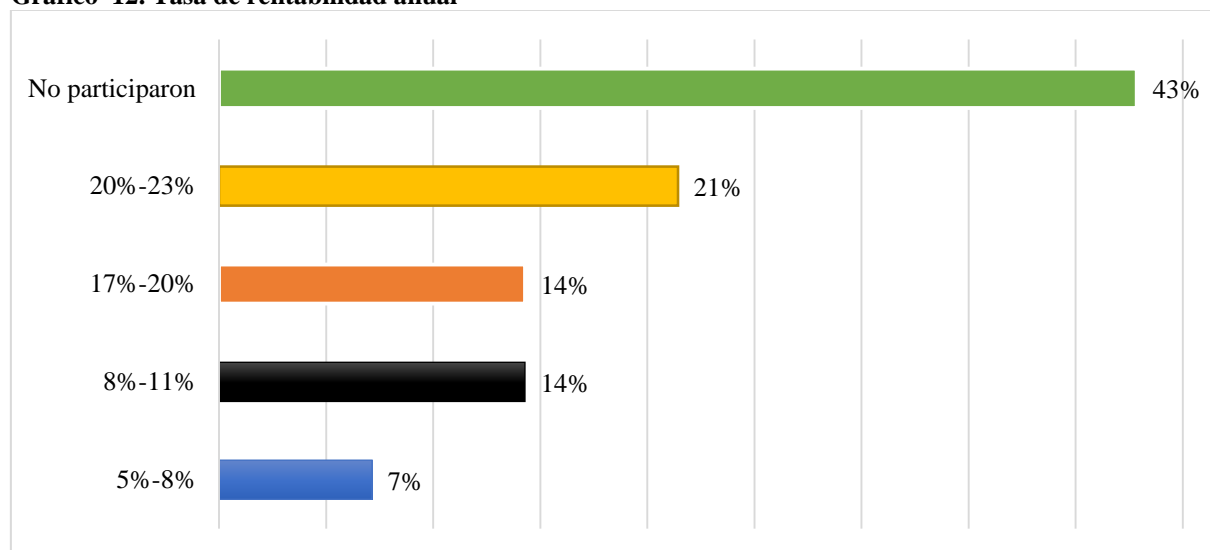
Elaborado por: Las autoras

De la totalidad de entidades censadas un Banco y tres cooperativas de Ahorro y Crédito manifestaron haber adquirido un crédito con el 67%, cuyos fondos fueron destinados para la extensión de nuevos servicios financieros; no obstante una entidad manifestó haber empleado para gastos operativos debido al bajo nivel de liquidez; los datos anteriores permitió conocer que las entidades financieras del cantón La Maná destinan la financiación en la extensión de nuevos servicios y el pago de gastos operativos; siendo un factor negativo para el desarrollo empresarial de las mismas.

11.2.4. Tasa de rentabilidad anual

A través del conocimiento de la tasa de rentabilidad se puede evidenciar si la entidad financiera presenta un desarrollo empresarial óptimo en el mercado del Cantón La Maná; por tanto, se presentan los siguientes resultados:

Gráfico 12. Tasa de rentabilidad anual



Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Una vez analizados los datos el indicador de la tasa de rentabilidad se situó entre el 20 a 23% 21% acorde a los resultados del 21% de los censados, el 14% manifestó entre el 8% a 20%; sin embargo, el 7% de las cooperativas mencionaron que la tasa de rentabilidad se encuentra entre el 5 a 8% demostrando que en este aspecto existió el nivel promedio de rentabilidad se encontró entre el 20-23%.

11.2.5. Eficiencia y eficacia

Cuadro 6. Porcentajes de eficiencia y eficacia de las entidades financieras

Entidad financiera	Eficiencia	Eficacia
Banco Pichincha	90-100%	90-100%
Banco Visión Fund	70-80%	70-80%
COAC Virgen del Cisne	70-80%	70-80%
COAC Sumak Kawsay	70-80%	70-80%
COAC Sinchi Runa	70-80%	70-80%
COAC Occidental	70-80%	70-80%
COAC Cámara de Comercio La Maná	70-80%	70-80%
COAC Innovación Andina	70-80%	70-80%

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Los datos del cuadro anterior permitieron resaltar que el 89% de las entidades censadas manifestaron que el nivel de eficiencia y eficacia entre las actividades efectuadas se mantiene en un porcentaje del 70 a 80%; evidenciando que hay aspectos que requieren mayor énfasis para lograr un nivel óptimo que permita elevar los porcentajes anteriores.

11.2.6. Resumen de los indicadores

Cuadro 7. Resumen de los indicadores de desarrollo empresarial

Indicadores	Ponderaciones del desarrollo microempresarial		
	Alto	Medio	Bajo
1 Crecimiento talento humano	X		
2 Segmentos de acuerdo a los activos	X		
3 Destino del financiamiento		X	
4 Tasa de rentabilidad		X	X
5 Eficiencia y eficacia		X	

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Una vez analizados cada uno de los indicadores se resaltó que el indicador de crecimiento de talento humano se situó en un nivel alto debido que la cantidad de empleados se incrementó hasta en unos 200% comparados con la cantidad contratada al inicio de las actividades.

Así mismo en lo que respecta al segmento que pertenecen las Cooperativas de Ahorro Crédito acorde a los datos de las Superintendencia de Economía Popular y Solidaria se mantiene en un nivel alto debido que la mayoría de las entidades censadas han ido escalando hasta situarse en

el segmento 3; porcentaje que permitió determinar que si ha existido un desarrollo empresarial notorio en el incremento del monto de activos de las mismas.

En lo que respecta al destino del financiamiento se pondero como un nivel medio debido que un porcentaje del 33% de las entidades censadas emplean estos fondos para pagos de gastos operativos; factor que denota deficiencia de liquidez en dos de las entidades financieras censadas.

La tasa de rentabilidad de las entidades financieras se encuentra ubicada entre el 20 a 23% en tanto que una mayoría se mantiene con un 5 a 8% de rentabilidad valor significativamente bajo por tanto se otorgó un porcentaje de crecimiento medio en este aspecto.

Los niveles de eficiencia y eficacia se encuentran entre el 70 a 80% en la mayoría de las entidades financieras por tanto es necesario aplicar estrategias que permitan ubicarse en niveles más altos.

11.3. Incidencia del financiamiento en el desarrollo de las empresas financieras

Tomando en cuenta la base de datos que contiene información tales como: la tasa de rentabilidad, segmentos de acuerdo a sus activos, destino del financiamiento, tasa de crecimiento, eficiencia y eficacia donde se asignó un valor de 1 aquellas entidades que si han obtenido financiamiento en los últimos cinco años y un valor de 0 aquellas que no han realizado en los últimos cinco años.

Cuadro 8. Base de datos

Entidad	Tasa de rentabilidad	Segmento	Destino del financiamiento	Tasa de crecimiento Talento Humano	Tasa eficiencia y eficacia	Financiamiento
Banco Pichincha	22%	1	2	100%	95%	0,00
Banco Vision Fund	7%	1	2	100%	75%	1,00
COAC Virgen del Cisne	22%	3	2	200%	75%	0,00
COAC Sumak Kawsay	22%	4	2	150%	75%	1,00
COAC Sinchi Runa	19%	4	2	100%	75%	0,00
COAC Occidental	19%	4	2	133%	75%	0,00
COAC Cámara de Comercio La Maná	10%	4	2	200%	75%	0,00
COAC Innovacion A.	10%	5	1	50%	75%	1,00

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Interpretación datos:

Destino del financiamiento:	Financiamiento:	Destino del financiamiento
1: Más 80'000.000	0: No emplearon Financiación	1: Inversión en infraestructura
2: 20'000.000-80'000.000	1: Si emplean financiamiento	2: Extensión de nuevos socios
3: 5'000.000-20'000.000		
4: 1'000.000-5'000.000		
5: 1'000.000		

Elaborado por: Las autoras

11.3.1. Relación rentabilidad versus financiamiento

Con el propósito de medir la incidencia del financiamiento en el desarrollo de las empresas financieras se efectuó el cálculo del Chi Cuadrado, para este efecto fue necesario plantear una hipótesis.

Para realizar el primer contraste se ha tomado en cuenta las variables fuentes financiamiento y rentabilidad.

- **Hipótesis**

Ho: Las fuentes de financiamiento no inciden en la variable desarrollo del sector microempresarial financiero del cantón La Maná, provincia de Cotopaxi.

Ha: Las fuentes de financiamiento si inciden en la variable desarrollo del sector microempresarial financiero del cantón La Maná, provincia de Cotopaxi.

Formula:

$$(x)^2 = \sum \frac{(O - E)x^2}{E}$$

Dónde:

O= Frecuencias observadas

E= Frecuencias esperadas

Σ = Sumatoria

1. Cálculos de los grados de libertad:

La fórmula del cálculo de los grados de libertad se efectuó empleando un índice de significancia del 0,05 (5%), empleando la siguiente fórmula:

Grados de libertad

$$Gl = (Tf-1) (Tc-1)$$

Dónde:

Tf = Total filas

Tc= Total columnas

Tg = Total global

Desarrollo:**Entonces:**

$Gf = (Tf-1) (Tc-1)$

$Tc = (4-1) (2-1)$

$Tf = 3$

Interpretar los resultados en la tabla de distribución del chi cuadrado X^2

Al efectuar la interpretación de los grados de libertad con el 5% de significancia se obtuvo un valor de $X^2 = 7,8147$, posteriormente se empleará este valor para comprar con los resultados obtenido en el cálculo final.

2. Frecuencias observadas (FO)

Para determinar las frecuencias observadas se extrajo información de la columna dos de la base de datos, obteniendo los valores mencionados en el cuadro adjunto.

Cuadro 9. Frecuencias observadas (FO)

	Financiamiento		
	Si	No	
Menos de 10%	1	0	1
Entre 10% y 18%	1	1	2
Entre 19% y 21%	0	2	2
Más de 21 %	1	2	3
Total:	3	5	8

Fuente: Base de datos cuadro 8

Elaborado por: Los autores

3. Frecuencias esperadas (FE)

Con el propósito de conocer las frecuencias esperadas de la operación se utilizó la siguiente fórmula:

$$E = \frac{(TF * TC)}{TG}$$

Dónde:

Tf = Total filas

Tc= Total columnas

Tg = Total global

Cuadro 10. Frecuencias esperadas (FE) rentabilidad

	Financiamiento	
	Si	No
Menos de 10%	0,4	0,6
Entre 10% y 18%	0,8	1,3
Entre 19% y 21%	0,8	1,3
Más de 21 %	1,1	1,9

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Posteriormente los valores de FO y FE fueron trasladados a la tabla de cálculo de X^2 , obteniendo un resultado de: 3,022.

- **Cálculos para comprobar la hipótesis**

Cuadro 11. Cálculo del chi cuadrado Rentabilidad -financiamiento

FO	FE	FO-FE	FO-FE *2	(O-E)2/E
1	0,4	0,6	0,4	1,0
1	0,8	0,3	0,1	0,1
0	0,8	-0,8	0,6	0,8
1	1,1	-0,1	0,0	0,0
0	0,6	-0,6	0,4	0,6
1	1,3	-0,3	0,1	0,1
2	1,3	0,8	0,6	0,5
2	1,9	0,1	0,016	0,0
			$X^2=$	3,022

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Según el cálculo del X^2 de la rentabilidad con 3,022 y el resultado de la tabla de distribución con un valor de 7,8147 se aceptó la hipótesis H_0 y se rechazó la H_a que mencionó que las fuentes de financiamiento si influyó de manera significativa en la rentabilidad de las microempresas del sector financiero del cantón La Maná, puesto que la mayoría de ella se financian mediante las captaciones de inversiones.

11.3.2. Relación crecimiento del talento humano versus financiamiento

- **Hipótesis**

H₀: Las fuentes de financiamiento no inciden en la variable del crecimiento talento humano del sector microempresarial financiero del cantón La Maná, provincia de Cotopaxi.

H_a: Las fuentes si inciden en la variable crecimiento del talento humano del sector microempresarial financiero del Cantón La Maná, provincia de Cotopaxi.

Formula:

$$(x)^2 = \sum \frac{(O - E)x^2}{E}$$

Dónde:

O= Frecuencias observadas

E= Frecuencias esperadas

Σ = Sumatoria

1. Cálculos de los grados de libertad:

La fórmula del cálculo de los grados de libertad se efectuó empleando un índice de significancia del 0,05 (5%), empleando la siguiente fórmula:

Grados de libertad

$$Gl = (Tf-1) (Tc-1)$$

Dónde:

Tf = Total filas

Tc= Total columnas

Tg = Total global

Desarrollo:

Entonces:

$$Gl = (Tf-1) (Tc-1)$$

$$Tc = (4-1) (2-1)$$

$$Tf = 3$$

Interpretar los resultados en la tabla de distribución del chi cuadrado X^2

Al efectuar la interpretación de los grados de libertad con el 5% de significancia reflejó un valor de 7,8147.

2. Frecuencias observadas (FO)

Las frecuencias observadas sobre el crecimiento del talento humano en las entidades financieras se detallan a continuación:

Cuadro 12. Frecuencias observadas (FO) 2.

	Financiamiento		
	Si	No	
1- 50%	1	0	1
51-100%	2	1	3
101-150%	0	2	2
151-200%	2	0	2
Total:	5	3	8

Fuente: Base de datos anexo 7

Elaborado por: Los autores

3. Frecuencias esperadas (FE)

Las frecuencias observadas para el ítem de crecimiento del talento humano se calcularon con la siguiente fórmula:

$$E = \frac{(TF * TC)}{TG}$$

Dónde:

Tf = Total filas

Tc = Total columnas

Tg = Total global

Cuadro 13. Frecuencias esperadas (FE) crecimiento talento humano

	Financiamiento	
	Si	No
1- 50%	0,63	0,375
51-100%	1,88	0,125
101-150%	1,25	0,75
151-200%	1,25	0,75

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Posteriormente los valores de FO y FE fueron trasladados a la tabla de cálculo de X^2 , obteniendo un resultado de: 5,956

- **Cálculos para comprobar la hipótesis**

Cuadro 14. Cálculo del chi cuadrado Crecimiento talento humano-financiamiento

FO	FE	FO-FE	FO-FE *2	(O-E)2/E
1	0,625	0,375	0,140625	0,225
2	1,875	0,125	0,015625	0,008
0	1,25	-1,25	1,5625	1,250
0	1,25	-1,25	1,5625	1,250
0	0,375	-0,375	0,140625	0,375
1	1,125	-0,125	0,015625	0,014
2	0,75	1,25	1,5625	2,083
0	0,75	-0,75	0,5625	0,750
X²=				5,956

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Acorde a los datos del X^2 que reflejó 5,956 de acuerdo X^2 comparado con el valor de 7.8147 de la tabla de distribución; por tanto se aceptó la hipótesis H_0 y se rechaza la hipótesis H_a debido que fuentes de financiamiento no han influido en el crecimiento del talento humano entre las entidades financieras del cantón La Maná.

11.3.3. Relación tasa de eficiencia y eficacia versus financiamiento

- **Hipótesis**

H₀: Las fuentes de financiamiento si inciden en la variable tasa de eficiencia y eficacia del sector microempresarial financiero del Cantón La Maná, provincia de Cotopaxi.

H_a: Las fuentes de financiamiento no inciden en la variable tasa de eficiencia y eficacia del sector microempresarial financiero del Cantón La Maná, provincia de Cotopaxi

Formula:

$$(x)^2 = \sum \frac{(O - E)x^2}{E}$$

Dónde:

O= Frecuencias observadas

E= Frecuencias esperadas

Σ = Sumatoria

1. Cálculos de los grados de libertad:

La fórmula del cálculo de los grados de libertad se efectuó empleando un índice de significancia del 0,05 (5%), empleando la siguiente fórmula:

Grados de libertad

$$Gl = (Tf-1) (Tc-1)$$

Dónde:

Tf = Total filas

Tc= Total columnas

Tg = Total global

Desarrollo:

Entonces:

$$Gl= (Tf-1) (Tc-1)$$

$$Tc= (4-1) (2-1)$$

$$Tf= 3$$

Interpretar los resultados en la tabla de distribución del chi cuadrado X^2

La interpretación de los grados de libertad con el 5% de significancia evidencio un valor de 7,8147.

2. Frecuencias observadas (FO)

Las frecuencias observadas sobre la tasa de eficiencia y eficacia en presentó los siguientes valores:

Cuadro 15. Frecuencias observadas (FO) 3.

	Financiamiento		
	Si	No	
1- 25%	0	0	0
26-50%	0	0	0
51-75%	4	3	7
100%	1	0	1
Total:	5	3	8

Fuente: Base de datos anexo 7

Elaborado por: Los autores

3. Frecuencias esperadas (FE)

Las frecuencias observadas para la variable tasa de eficiencia y eficacia presentaron los siguientes valores:

$$E = \frac{(TF * TC)}{TG}$$

Dónde:

Tf = Total filas

Tc= Total columnas

Tg = Total global

Cuadro 16. Frecuencias esperadas (FE) eficiencia y eficacia

	Financiamiento	
	Si	No
1- 50%	1,0	1,00
51-100%	1,0	1,00
101-150%	4,4	2,6
151-200%	0,6	0,4

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras *ver anexo 12.3.

Posteriormente los valores de FO y FE fueron trasladados a la tabla de cálculo de X^2 , el cual reflejo un valor de: 5,086

- **Cálculos para comprobar la hipótesis**

Cuadro 17. Cálculo del chi cuadrado eficiencia y eficacia -financiamiento

FO	FE	FO-FE	FO-FE *2	(O-E)2/E
0,0	1,0	-1,0	1,0	1,0
0,0	1,0	-1,0	1,0	1,0
4,0	4,4	0,4	0,1	0,0
0,0	0,6	-0,6	0,4	0,6
0,0	1,0	-1,0	1,0	1,0
0,0	1,0	-1,0	1,0	1,0
3,00	2,6	0,4	0,1	0,1
0,00	0,4	-0,4	0,1	0,4
			$X^2=$	5,086

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Los resultados permitieron determinar que las variables eficiencia y eficacia reflejaron un valor de 5,086 que no supera al valor de 7,8147 de la tabla de distribución del X^2 con una significancia del 5%, por tanto se aceptó se rechazó la hipótesis H_a y se aceptó la hipótesis H_o

Acorde a los datos obtenidos anteriormente en las tres variables calculadas se estableció que las fuentes de financiamiento no inciden en desarrollo microempresarial del sector financiero del cantón La Maná.

11.4. Discusión

De los resultados obtenidos en la investigación se pudo deducir que las instituciones financieras del cantón La Maná el 50% se autofinancian mediante la captación de inversiones de sus socios y el 13% si han efectuado financiación externa procedente en su mayoría de la Corporación Financiera Nacional que es una entidad Estatal; esto contrasta con los datos de la investigación efectuada por (Ixchop, 2014) en la ciudad de Mazatenango de Guatemala que reflejó que el 37% de las microempresas del sector manufacturero se financiaron mediante préstamos con instituciones financieras, al igual que (Velecela, 2013) que enfatizó que el 85% de las empresas comerciales de la ciudad de Cuenca se financian mediante la banca privada y las Cooperativas de Ahorro y Crédito; por tanto el tipo de financiación difiere puesto que los otros segmentos de microempresas en su mayoría se autofinancian de forma externa en tanto que las entidades financieras tienen un factor a su favor el cual es la financiación mediante sus socios.

En el cantón La Maná el Banco Pichincha experimentó un crecimiento del 100% en su plantilla de personal constituyéndose en una de las entidades financieras de mayor renombre en lo que respecta a los créditos; mientras que el recién constituido Banco Visión Fund ha experimentado un desarrollo medio por cuanto paso de ofrecer créditos grupales a una entidad bancaria que ha logrado darse a conocer entre los diversos sectores micro empresariales del cantón La Maná; evidenciado un incremento del 100% en sus personal.

Entre las Cooperativas de Ahorro y Crédito la COAC Virgen del Cisne, Cámara de Comercio experimentaron un 200% del crecimiento del talento humano; no obstante la COAC Innovación Andina no presentó un crecimiento óptimo debido lleva menos de 5 años en el cantón La Maná, sin embargo se evidenció un bajo desarrollo empresarial; en comparación con las COAC Virgen del Cisne que ha incrementado de manera notable su posicionamiento entre la ciudadanía del cantón La Maná logrando un mayor ingreso de financiamiento procedente de las captaciones de los socios a través de depósitos o ahorros a plazo fijo como sucede en el caso de la mayoría de las entidades financieras.

Así también los comparativos entre las variables rentabilidad versus las fuentes de financiamiento mediante el cálculo del Chi Cuadrado reflejó resultados de X^2 de 3,022 , en el indicador de crecimiento de talento humano el valor X^2 fue 5,956 y el nivel de eficiencia y eficacia se situó en 5,086. Los indicadores evaluados se mantuvieron en la zona de rechazo y por tanto se determinó que las fuentes de financiamiento del sector financiero no tienen una incidencia en el desarrollo microempresarial de las entidades financieras del cantón La Maná debido que su principal fuente financiera son las captaciones de los socios.

12. IMPACTOS

Los impactos sociales, económicos y financieros de la presente investigación se describen a continuación:

Cuadro 18. Matriz de impactos

Impacto social	PONDERACIÓN		
	3= Alto	2= Medio	1= Bajo
Representantes de las entidades financieras más capacitados	3		
Acceso a nuevas fuentes de financiamiento		2	
Incremento de empleo en las entidades financieras		2	
Impacto económico			
Incremento cartera de servicios		2	
Mejores utilidades económicas		2	
Impacto financiero			
Incremento del costo beneficio en las utilidades		2	
Mayor desarrollo financiero		2	
Total generado de las ponderaciones:	$\Sigma=15$	3	12
		0	

Elaborado por: Las autoras

Nivel de Impacto = Σ /Numero de indicadores *100

$$NI = 15/7*100$$

$$NI = 15/7*100$$

$$NI= 2,14\%$$

Cuadro 19. Parámetros

Parámetros	Interpretación
1	Impacto bajo
2	Impacto medio
3	Impacto alto

Elaborado por: las autoras

El nivel de impacto de la investigación en los siete indicadores ponderados permitió establecer un valor de 2,14 correspondiente en la tabla de interpretación a un impacto medio, los cuales se detallan a continuación:

12.1. Impacto Social

Posee impacto social medio con el 2,14% porque la investigación contribuyó a fomentar una cultura de información sobre las características de las fuentes de financiación del sector empresarial financiero a través del cual, los representantes de las mismas podrán tomar mejores decisiones sobre qué tipo de financiamiento van a emplear y a su vez ofrecer una cartera más amplia de servicios a las Pymes del cantón La Maná.

12.2. Impacto Económico

El impacto económico se vio reflejado en un nivel medio con una ponderación de 4 de los 12 ítems, logrados se sitio en el 2,14% porque la información de la investigación estuvo enmarcada en el ámbito económico, puesto que las fuentes de financiamiento son fuentes generadoras de créditos dirigido hacia las diversas microempresas de los sectores comercial, manufactura, servicios, agrícola y otros y estos a su vez mejorar sus ingresos económicos mediante la inserción de nueva tecnología, capital de trabajo o ampliación de sus actividades económicas.

12.3. Impacto Financiero

Posee impacto financiero medio con el 2,14% debido que el segmento al que pertenecen estuvo enmarcado en este ámbito y al lograr una mejor información y toma de decisiones se estará contribuyendo a la reactivación de estas entidades a través de una visualización de las características que posee la Corporación Financiera Nacional y como la misma puede generar un apalancamiento que permita ofrecer una mejor calidad de servicio a sus clientes y logran un mayor desarrollo empresarial.

El análisis global de los impactos social, económico y financiero de las investigaciones sobre las fuentes de financiamiento se situó en un porcentaje del 2,14% con puntaje de 12 en la columna de impacto medio; puesto que la investigación contribuyo a informar a los propietarios del sector financiero sobre el tipo de financiación empleado y como los mismos han contribuido en el desarrollo de este sector.

13. PRESUPUESTO

El presupuesto estimado para la realización de la investigación sobre el análisis de las fuentes financieras del sector financiero del cantón La Maná fue de \$ 1.793,00, la descripción por cuentas se detalla a continuación:

Cuadro 20. Presupuesto

Actividades	TIEMPO			
	Primer Trimestre	Segundo Trimestre	Tercer Trimestre	Cuarto Trimestre
Diseño de cuestionarios para el censo.	28,00			
Ejecución del censo (Investigadores)			100,00	
Procesamiento de la información	25,00		100,00	
Recopilación de información bibliográfica	100,00	50,00		
Gastos de transportes	20,00	20,00	30,00	20,00
Gastos de alimentación	30,00	35,00	70,00	70,00
1 libreta	2,00			
Esferos	1,00	1,00	1,00	1,00
Lápices	1,00	1,00	1,00	1,00
Computadora	Existente	Existente	Existente	Existente
Pendrive	15,00			
Internet (hora)	100,00	50,00	50,00	100,00
Impresiones	50,00	50,00	75,00	75,00
Copias	10,00	10,00	10,00	10,00
Anillado	10,00	10,00	20,00	20,00
Selección de indicadores de desarrollo micro empresarial para el sector financiero	20,00	20,00		
Graficar y analizar los resultados.		100,00		
Identificar la relación entre las fuentes de financiamiento y el desarrollo del sector micro empresarial financiero				100,00
Diseño diapositivas	30,00			30,00
Gastos de adecuación sustentación final				100,00
Empastado del proyecto				20,00
Subtotales:	442,00	347,00	457,00	547,00
TOTAL:	\$1.793,00			

Elaborado por: Las autoras

14. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

14.1. Conclusiones

- Las principales características de las fuentes de financiamiento del sector financiero del cantón La Maná es que el 50% de los mismo se financian mediante la captación de dinero procedente de sus clientes y socios respectivamente y en cuanto a la financiación externa efectúan en la Corporación Financiera Nacional que ofrece productos financieros enfocados a financiar el capital de trabajo en las líneas de crédito Productivo, crédito directo, apoyo productivo y financiero.
- La medición del desarrollo microempresarial del sector financiero del cantón La Maná se efectuó mediante el análisis de los indicadores: crecimiento de talento humano, segmentos al que pertenecen de acuerdo a los activos, destino del financiamiento, tasa de rentabilidad, eficiencia eficacia, que evidenciaron que existió un crecimiento acelerado del talento humano cuyo índice va desde el 50% hasta el 200%, en lo que respecta al segmento acorde a los activos se evidenció que si existió un desarrollo notable, además se determinó que la mayoría destina los créditos para pagos de gasto operativos.
- La incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las microempresas del sector financiero efectuado mediante el cálculo de la fórmula de chi cuadrado, efectuando un comparativo de la variable fuentes de financiamiento en relación a la tasa de rentabilidad, tasa de crecimiento del talento humano, tasa de eficiencia y eficacia se obtuvieron valores por debajo de la zona de rechazo de la tabla de significancia por tanto se aceptó la hipótesis nula H_0 que mencionó que las fuentes de financiamiento no inciden en el desarrollo del sector microempresarial financiero del cantón La Maná debido que las mismas se financian en su mayoría de las captaciones de sus socios.

14.2. Recomendaciones

Es pertinente que las entidades del sector financiero del cantón La Maná consideren nuevas opciones de financiación, pero antes deben efectuar un análisis previo de las ventajas y características de las mismas con la finalidad de ampliar las líneas de servicios a sus clientes y logren obtener un crecimiento más acelerado.

- También es indispensable que las microempresas del sector financieros del cantón La Maná planteen mecanismos de información sobre el acceso al crédito por parte de sus clientes para fortalecer el crecimiento del talento humano, tasa de rentabilidad y niveles de eficiencia y eficacia incrementando la cartera de clientes y por consiguiente elevar los índices de crecimiento empresarial
- Debido que el nivel de incidencia de las fuentes de financiamiento externo es bajo es indispensable que las entidades financieras del cantón La Maná efectúen campañas publicitarias enfocadas a ofertar los servicios hacia los sectores micro empresariales en sus varios segmentos con la finalidad de incrementar la cartera de clientes y elevar su nivel de productividad.

15. BIBLIOGRAFÍA

15.1. Libros

- Acero, L., (2012). Estrategias de creación empresarial. ECOE Ediciones. Madrid, 1era edición, 170 págs. ISBN: 8497713559.
- Baena D., (2010), Análisis financiero Enfoque y proyecciones, ECOE ediciones, Segunda Edición, Madrid, 410 págs., ISBN: 2100762590412.
- Block S., Hirt G., (2010)., Fundamentos de Administración Financiera”. Duodécima Edición, Editorial Mc Graw Hill. México., 190 págs., ISBN: 492010037221.
- Castillo M., (2014), Análisis del sistema financiero y procedimiento de cálculo, IC Editorial, 224 págs. ISBN: 8415670583.
- Cegarra J., (2012), Evaluación de la eficiencia de la investigación, Ediciones Díaz de Santos, Madrid, Primera Edición, 150 págs., ISBN: 8499693970.
- Debayle A., (2012), Conseguir financiamiento en tiempos difíciles, Editorial Penguin Random House, Primera Edición, México, 315 p., ISBN: 6071119294.
- Díaz F., (2014), Análisis de productos y servicios de financiación, Ediciones Paraninfo, Primera edición, 188 págs., ISBN: 8428397643.
- Fernández F., Llorente A., Pérez E., (2010), Economía 1º Bachillerato, Editorial Editex, 1era Edición, 324 págs. ISBN: 8497713559.
- Finanzas personales: Guía para gestionar mejor su dinero, (2012), Opdyke, Jeff., Profit Editorial, Primera edición, 188 págs., ISBN: 8415505590.
- Ivascu L., (2015), Las Inversiones con Fondos Europeos en las PYMES: una Aproximación a los determinantes de su absorción, Editorial Grin Verlag, Buenos Aires, 510 págs., ISBN: 3668028427.
- Lember M., García I., (2015), Educación financiera para niños y jóvenes, LID Editorial, Primera Edición, México, 280 págs., ISBN: 6079380196.

- Radoselovics J., (2011), La productividad sectorial en España: una perspectiva micro, Editorial BBVA, Primera Edición, Madrid, 111 págs., ISBN: 8492937165.
- Sánchez R., (2010), Financiamiento del desarrollo de las micro finanzas de las Pymes en Honduras, Editorial Océano de Honduras, 1era Edición, 69 págs. ISSN: 1564-41978.
- Santos, M., (2010); “Análisis Financiero, ECOE Ediciones., Primera Edición; Bogotá, 150 págs., ISBN: 152908032729X.
- Solorio E., (2012), Contabilidad Financiera, Editorial Palibrio, Primera Edición, Estados Unidos, ISBN: 1463333536, 174 págs.

Tesis

- Ixchop, D; (2014), Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, Tesis de grado previo a la Obtención del Título de Licenciado en Administración de Empresas, 150 págs.
- Lezama, (2016), Valoración de la importancia de las decisiones de financiación y costos de la empresa Electronic para el periodo finalizado, Universidad Autónoma de Nicaragua, Managua, Facultad de Ciencias Económicas, 150 págs.
- Núñez, (2013), Alternativa de financiamiento para pequeñas y medianas empresas, Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Facultad de Ciencias Administrativas y Contables, Quito, 181 págs.
- Sánchez L., (2015) El financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del sistema financiero a las MIPYMES; Universidad Autónoma de Honduras; Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, Departamento de Banca y Finanzas, Seminario de Investigación; 101 págs.
- Zambrano C., (2010) Alternativas de financiamiento en el sector financiero para las Pymes de Familia de los sectores más representativos de la industria; Universidad de La Salle, Facultad de Administración de Empresas; Trabajo de grado para optar al Título de Administrador de Empresas; 133 págs.

- Velecela N, (2013), Análisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes, Universidad de Cuenca, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, Trabajo de investigación previo a la Obtención del Título de Magister en Gestión de Dirección de Empresas. 143 págs.

Linkografía

- CEPAL, (2015), Desarrollo Sostenible: Perspectivas de América Latina y el Caribe, 27 de marzo del 2015; refe: 07 de enero del 2017. Disponible en http://www.cepal.org/publicaciones/xml/8/9628/lcl1613e_3.pdf.
- Ecuador, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, (2015), Registro N° 444, publicado el 16 de marzo del 2011, ref: 25 de diciembre del 2016. Ecuador.
- Superintendencia de Bancos y Seguros: Congreso Nacional del Ecuador, (23/01/2017), 2, 4,16, 17, 55,77, Título II, Ley General de instituciones del sistema financiero, [Registro N° 250], recuperado de:
http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/Ley_gral_inst_sist_financiero_enero_2014.pdf. (Ley 250, 2011, art. 121), (Ley 250, 2011, art. 123)
- Superintendencia de Compañías: Congreso Nacional del Ecuador, (23/01/2017), 2, 4,16, 17, 55,77, Título II, Ley General de instituciones del sistema financiero, [Registro N° 250], recuperado de:
http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/Ley_gral_inst_sist_financiero_enero_2014.pdf.
- Banco Central del Ecuador. (2015). Tasas de Interés Activas y Pasivas del Sistema Financiero Nacional. Abril 2017, de (SectorMonFin), recuperado de:
<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInters/TasasHistoricoBoletinSemanal.htm>.

16. ANEXOS

Anexo 1. Datos informativos de la coordinadora del proyecto

CURRICULUM VITAE



1.- DATOS PERSONALES

NOMBRES Y APELLIDOS: Carmen Isabel Ulloa Méndez

FECHA DE NACIMIENTO: 07 de Marzo de 1985

CEDULA DE CIUDADANÍA: 120587164-1

ESTADO CIVIL: Soltera

NUMEROS TELÉFONICOS: 052761-121 0992380487

E-MAIL: carmen.ulloa@utc.edu.ec

carmen.u@hotmail.com

2.- FORMACIÓN ACADÉMICA

PREGRADO:

- Economista Con Mención En Gestión Empresarial Especialización Finanzas.
 - Escuela Superior Politécnica Del Litoral – ESPOL
- Ingeniera en Contabilidad y Auditoría.
 - Universidad Católica Santiago de Guayaquil - UCSG

POSGRADO:

- Diploma Superior En Tributación
 - Técnica Particular De Loja - UTPL
- Magíster En Contabilidad y Auditoría
 - Universidad Técnica Estatal De Quevedo – UTEQ
- Estudiante PhD. en Economía (*En Formación*)
 - Universidad Católica Andrés Bello - UCAB

4.- EXPERIENCIA LABORAL

- **2011 – Act. Universidad Técnica de Cotopaxi Extensión La Maná - UTC**
 Cargo: Docente Universitaria.
 Función: Coordinadora de Carrera de Ingeniería Comercial, Docente-Investigador.
- **2009-2011 REYBANPAC S.A.**
 Cargo: Auditor de Zona

Anexo 2. Datos informativos de la investigadora

CURRICULUM VITAE



NOMBRES: Alexandra Abigail

APELLIDOS: Chango Suntasig

CEDULA DE CIUDADANÍA: 050346731-8

FECHA DE NACIMIENTO : 2/11/1992

LUGAR DE NACIMIENTO: La Maná

ESTADO CIVIL: Soltera

DIRECCIÓN DOMICILIARIA: Rct. El Guayacán

MÓVIL : 0999446278

CONVENCIONAL: 2290191

E-Mail: Alexuariel-9202@hotmail.com

FORMACIÓN Y ESTUDIOS

Primaria: Escuela Fiscal Mixta Francisco Miranda

Secundaria: Colegio De Bachillerato “Once De Noviembre”

Título obtenido: Bachiller En Contabilidad Y Administración

EDUCACIÓN SUPERIOR

Carrera: Ingeniería comercial

Nivel: Noveno

Anexo 3. Datos informativos de la investigadora

CURRICULUM VITAE



NOMBRES: Gissella Abigail

APELLIDOS: Solis Conza

CEDULA DE CIUDADANÍA: 050336417-6

FECHA DE NACIMIENTO : 10/05/1990

LUGAR DE NACIMIENTO: Valencia Los-Ríos

ESTADO CIVIL: Soltera

DIRECCIÓN DOMICILIARIA: Rct. Estero Hondo

MÓVIL : 0969388607

CONVENCIONAL:

E-Mail: aby_sol1990@hotmail.com

FORMACIÓN Y ESTUDIOS

Primaria: Escuela Fiscal Mixta “Azúay”

Secundaria: Instituto Tecnológico Superior “La Maná”

Título obtenido: Bachiller En Informática

EDUCACIÓN SUPERIOR

Carrera: Ingeniería Comercial

Nivel: Noveno

**Anexo 4. Formato del censo dirigidas al sector micro empresarial financiero del cantón
Maná**



**La UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI
EXTENSIÓN “LA MANÁ”
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE INGENIERÍA COMERCIAL
TÍTULO:**

“Fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo del sector microempresarial financiero del cantón La Maná, provincia de Cotopaxi”

Objetivo: Conocer el nivel de incidencia de las fuentes de financiamiento en el sector microempresarial del cantón La Maná.

Razón social de la entidad financiera	
Ubicación	
Teléfono	
Email	

2. ¿Tiempo de funcionamiento en el cantón La Maná?	
---	--

3. ¿A qué tipo de microempresa financiera pertenece?

Banco	Cooperativa de ahorro y crédito	ONG	
-------	---------------------------------	-----	--

4. ¿Cantidad de personal al iniciar las funciones de la compañía y en la actualidad?

Inicio		Actualidad	
Menos de 3 empleados	<input type="checkbox"/>	Menos de 5 empleados	<input type="checkbox"/>
3 -5empleados	<input type="checkbox"/>	5 -7 empleados	<input type="checkbox"/>
5-7 empleados	<input type="checkbox"/>	7-9 empleados	<input type="checkbox"/>
7-9 empleados	<input type="checkbox"/>	9-11 empleados	<input type="checkbox"/>
Más de 9 empleados	<input type="checkbox"/>	Más de 11 empleados	<input type="checkbox"/>

5. Segmento al que pertenece la microempresa acorde a los activos

Mayor a 80'000.000,00	<input type="checkbox"/>
Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00	<input type="checkbox"/>
Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00	<input type="checkbox"/>
Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00	<input type="checkbox"/>
Hasta 1'000.000,00	<input type="checkbox"/>
Cajas de ahorro, bancos comunales y cajas comunales	

6. Mediante qué tipo de financiación se constituyó la microempresa financiera?

- Inversión de la matriz
- Aporte de accionistas
- Banca privada nacional
- Banca privada internacional
- Otro

Especifique.....

7. ¿En los últimos 5 años ha adquirido una deuda crediticia?

- Si
- No

8. ¿Mencione el monto de la deuda adquirida?

Menos de \$20.000,00	<input type="checkbox"/>	\$70.000,00-80.000,00	<input type="checkbox"/>	\$130.000,00-140.000,00	<input type="checkbox"/>
\$20.000,00-30.000,00	<input type="checkbox"/>	\$80.000,00-90.000,00	<input type="checkbox"/>	\$140.000,00-150.000,00	<input type="checkbox"/>
\$30.000,00-40.000,00	<input type="checkbox"/>	\$90.000,00-100.000,00	<input type="checkbox"/>	Más de \$150.000,00	<input type="checkbox"/>
\$40.000,00-50.000,00	<input type="checkbox"/>	\$100.000,00-110.000,00	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>
\$50.000,00-60.000,00	<input type="checkbox"/>	\$110.000,00-120.000,00	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>
\$60.000,00-70.000,00	<input type="checkbox"/>	\$120.000,00-130.000,00	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>

Especifique.....

9. ¿Cuál es la tasa de interés activa anual del crédito obtenido en los dos últimos años?

4,5%	<input type="checkbox"/>
6%	<input type="checkbox"/>
7%	<input type="checkbox"/>
Otro	<input type="checkbox"/>

Especifique.....

10. ¿Cuál es el plazo de pago de la deuda adquirida para su microempresa?

1 año	<input type="checkbox"/>	4 años	<input type="checkbox"/>	7 años	<input type="checkbox"/>	10 años	<input type="checkbox"/>
2 años	<input type="checkbox"/>	5 años	<input type="checkbox"/>	8 años	<input type="checkbox"/>	11 años	<input type="checkbox"/>
3 años	<input type="checkbox"/>	6 años	<input type="checkbox"/>	9 años	<input type="checkbox"/>	Más	<input type="checkbox"/>

Especifique.....

11. ¿Cuál fue el destino del último financiamiento adquirido?

- Inversión en infraestructura
- Extensión de nuevos servicio financieros
- Gastos operativos
- Otros

Especifique.....

12. Mencione en que institución o instituciones ha adquirido una deuda crediticia en los dos últimos años?

.....

13. ¿Indicar el promedio de los activos, pasivos y patrimonio del último año?

Activos	\$	Pasivos	\$	Patrimonio	\$
---------	----	---------	----	------------	----

14. Mencione la tasa de rentabilidad anual que genera la microempresa financiera?

Menos del 5%		20%-23%	
5%-8%		23%-26%	
8%-11%		26%-29%	
11%-14%		29%-31%	
14%-17%		31%-34%	
17%-20%		Más del 34%	

Especifique

12. ¿En qué porcentaje se encuentra la liquidez de la institución?

0.1-0.3	
0.4-0.6	
0.7-0.9	
1.10-1.30	
1.40-1.70	
Más	

Especifique

13. ¿A cuánto asciende la relación de endeudamiento (activo-pasivo)?

0.1-0.3	
0.4-0.6	
0.7-0.9	
1.10-1.30	
1.40-1.70	
Más	

Especifique

14. ¿Qué porcentaje de eficiencia y eficacia se encuentra la institución financiera?

Eficiencia		Eficacia	
Menos del 10%	<input type="checkbox"/>	Menos del 10%	<input type="checkbox"/>
10-20%	<input type="checkbox"/>	10-20%	<input type="checkbox"/>
30-40%	<input type="checkbox"/>	30-40%	<input type="checkbox"/>
50-60%	<input type="checkbox"/>	50-60%	<input type="checkbox"/>
70-80%	<input type="checkbox"/>	70-80%	<input type="checkbox"/>
90-100%	<input type="checkbox"/>	90-100%	<input type="checkbox"/>

Mediante que método se efectúa la medición de la:

Eficiencia:

Eficacia:

15. ¿Menciones que porcentaje de participación del mercado capta la institución en el mercado del cantón La Maná?

Menos del 10%	<input type="checkbox"/>
10-20%	<input type="checkbox"/>
30-40%	<input type="checkbox"/>
50-60%	<input type="checkbox"/>
70-80%	<input type="checkbox"/>
90-100%	<input type="checkbox"/>

16. ¿Cómo calificaría el acceso al financiamiento para su microempresa?

Fácil

Poco complicado

Muy complicado

17. ¿Cómo calificaría la contribución de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de la microempresa financiera?

Alta

Media

Baja

Anexo 5. Listado de entidades financieras del cantón La Maná

Categoría	Entidad
Bancos	1. Banco Pichincha
	2. BanEcuador
	3. Banco Vision Fund
Cooperativas	4. Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Kawsay
	5. Cooperativa de Ahorro y Crédito Futuro Lamanense
	6. Cooperativa de Ahorro y Crédito Innovación Andina
	7. Cooperativa de Ahorro y Crédito Sierra Centro
	8. Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne
	9. Cooperativa de Ahorro y Crédito Occidental
	10. Cooperativa de Ahorro y Crédito Sinchi Runa
	11. Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio
	12. Cooperativa de Ahorro y Crédito Occidental
	13. Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPECO
	14. Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pablo de Pucayacu Ltda.
Total:	14

Elaborado por: Las autoras

Anexo 6. Resultados del censo

Pregunta 1. ¿Tiempo de funcionamiento en el cantón La Maná?

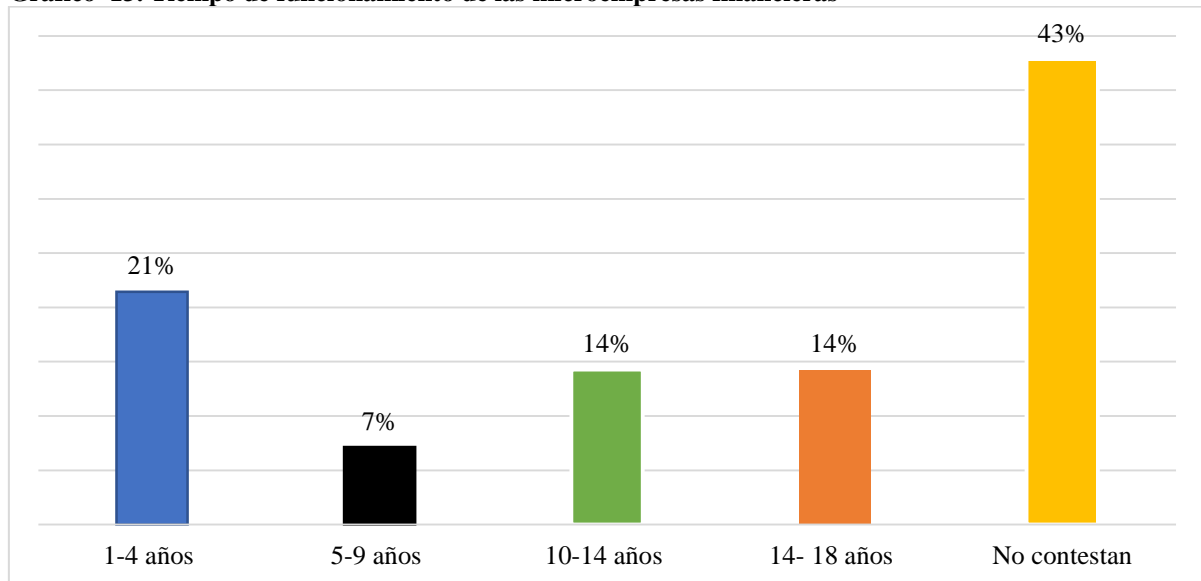
Cuadro 21. Tiempo de funcionamiento de las microempresas financieras

Alternativa	Valor absoluto	Valor relativo %
1-4 años	3	21%
5-9 años	1	7%
10-14 años	2	14%
14- 18 años	2	14%
No contestan	6	43%
Total	14	100

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 13. Tiempo de funcionamiento de las microempresas financieras



Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

Del 43% de las instituciones financieras no estuvieron dispuestas a brindar información, el 21% tiene entre 1 a 4 años financiándose con su actividad económica, el 14% entre 10 a 14 años, otro 14% de 14 a 18 años y un 7% 5 a 9 años. En consecuencia 2 microempresas del sector financiero son nuevas.

Pregunta 2. ¿A qué tipo de microempresa financiera pertenece?

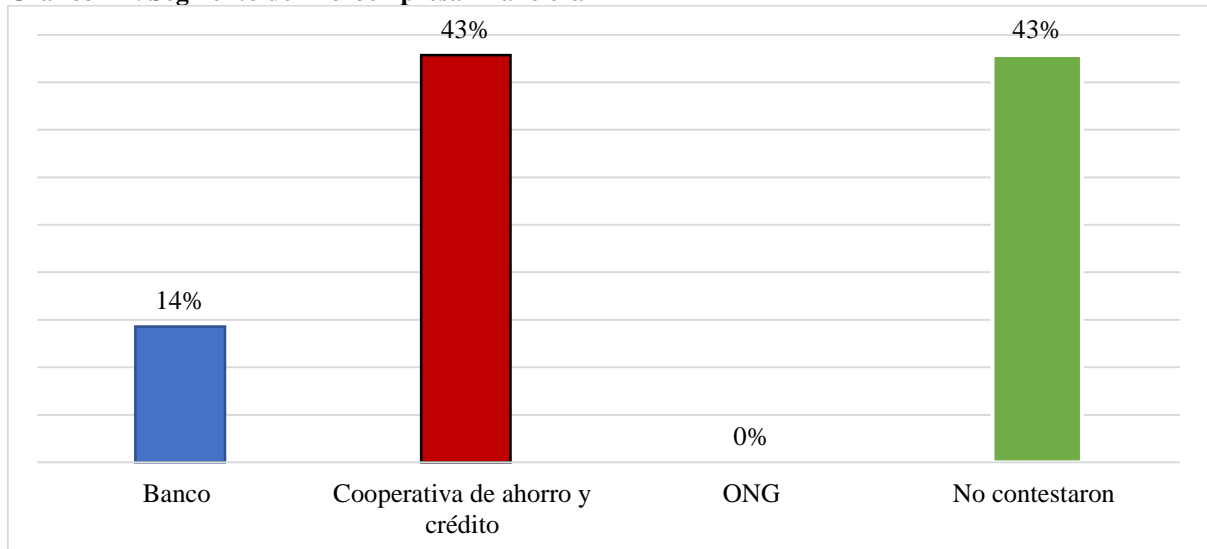
Cuadro 22. Segmento de microempresa financiera

Alternativa	Valor absoluto	Valor relativo %
Banco	2	14%
Cooperativa de ahorro y crédito	6	43%
ONG	0	0%
No contestaron	6	43%
Total	14	100

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 14. Segmento de microempresa financiera



Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

A través del gráfico se apreció que el 43% de microempresas financieras son Cooperativas de ahorro y crédito, otro 43% no participaron y un 14% son Bancos; es decir que la mayoría del sector microempresarial financiero del Cantón se encuentra constituido por Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Pregunta 3. ¿Cantidad de personal al iniciar las funciones de la compañía y en la actualidad?

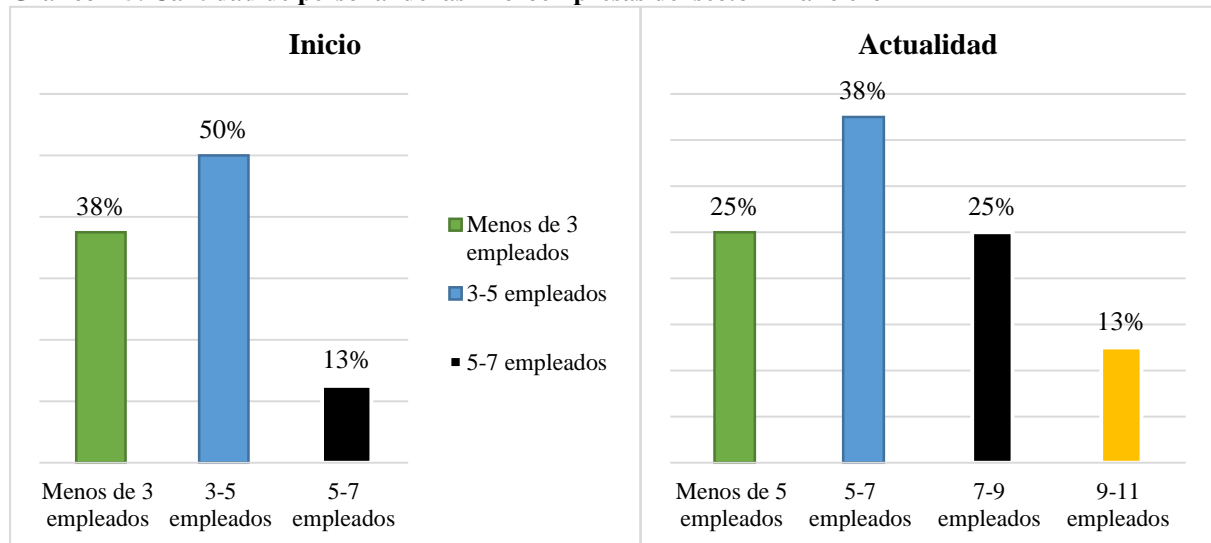
Cuadro 23. Cantidad de personal de las microempresas financieras inicio-actual

Alternativa	Valor		Alternativa	Valor	
	absoluto	%		absoluto	%
Menos de 3 empleados	3	38	Menos de 5 empleados	2	25
3-5 empleados	4	50	5-7 empleados	3	38
5-7 empleados	1	13	7-9 empleados	2	25
7-9 empleados	0	0	9-11 empleados	1	13
Total	8	100	Total	8	100

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 15. Cantidad de personal de las microempresas del sector financiero



Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

El 50% tuvo en sus inicios entre 3 a 5 empleados, el 38% tiene menos de 3 empleados y el 13% entre 5 a 7 empleados; actualmente el 38% tiene entre 5 a 7 empleados, el 25% de 7 a 9, otro 25% menos de 5 empleados y el 13% de 9 a 11 empleados; en síntesis se evidenció un notable incremento en el número de empleados.

Pregunta 4. Segmento al que pertenece la microempresa acorde a los activos

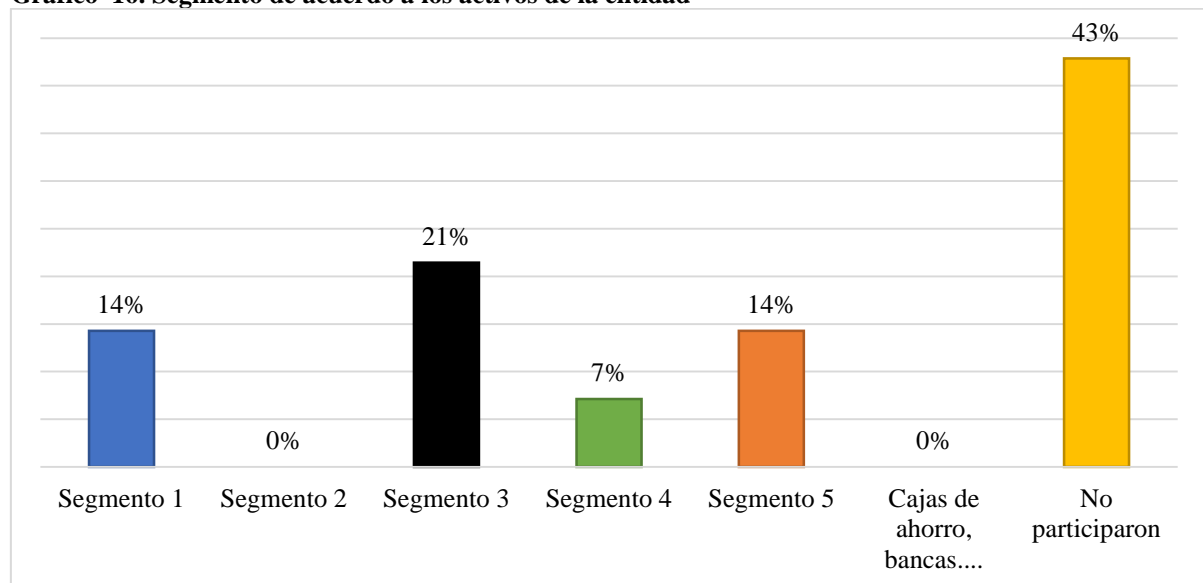
Cuadro 24. Activos acordes al segmento

Alternativa	Valor absoluto	Valor relativo %
Segmento 1	2	14%
Segmento 2	0	0%
Segmento 3	3	21%
Segmento 4	1	7%
Segmento 5	2	14%
Cajas de ahorro, bancas	0	0%
No participaron	6	43%
Total	14	100%

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 16. Segmento de acuerdo a los activos de la entidad



Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

Según el gráfico el 43% de las instituciones financieras no brindaron información, el 21% pertenecen al segmento 3, el 14% al segmento 1, otro 14% al segmento 5 y el 7% al segmento 4; por consiguiente, la gran mayoría de microempresas financieras del cantón La Maná se encuentran dentro del segmento 3 que quiere decir mayor a 5'000.000,00 a 20'000.000,00 dólares.

Pregunta 5. ¿Mediante qué tipo de financiación se constituyó la microempresa financiera?

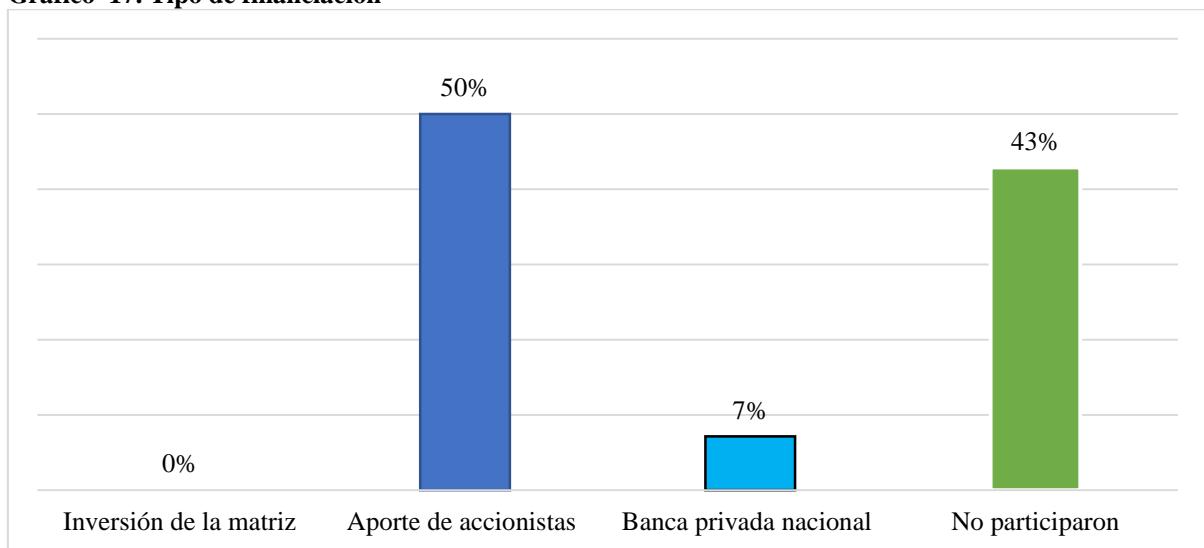
Cuadro 25. Tipo de financiación

Alternativa	Valor absoluto	Valor relativo %
Inversión de la matriz	0	0%
Aporte de accionistas	7	50%
Banca privada nacional	1	7%
No participaron	6	43%
Total	14	100

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 17. Tipo de financiación



Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

En referencia al tipo de financiación el 50% se da mediante el aporte de accionistas, el 43% de instituciones financieras no brindó información, mientras que en un 7% la banca privada cumple dicha función; el aporte de accionistas resultó ser la principal fuente de financiación de las microempresas del sector financiero del Cantón La Maná.

Pregunta 6. ¿En los últimos 5 años ha adquirido una deuda crediticia?

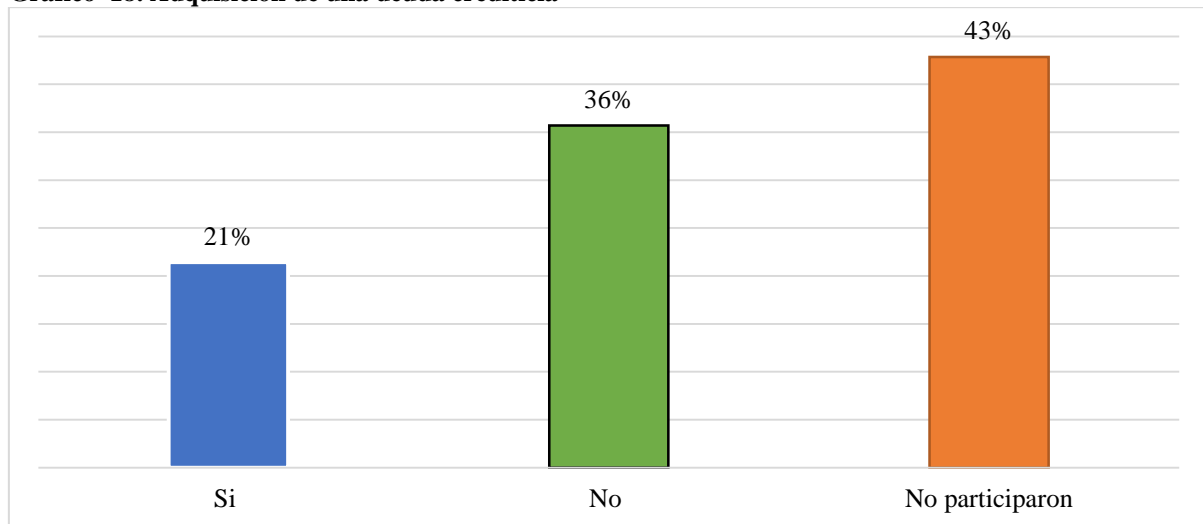
Cuadro 26. Adquisición de una deuda crediticia

Alternativa	Valor absoluto	Valor relativo %
Si	3	21%
No	5	36%
No participaron	6	43%
Total	8	100

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 18. Adquisición de una deuda crediticia



Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

El 43% de las instituciones financieras no brindó información, el 21% si adquirió una deuda crediticia en los últimos 5 años, por su lado el 36% no contrajo deudas; de los resultados se extrajo que la mayor parte de microempresas que constituyen el sector financiero del Cantón no adquirieron deudas crediticias desde hace 5 años atrás.

Pregunta 7. ¿Mencione el monto de la deuda adquirida?

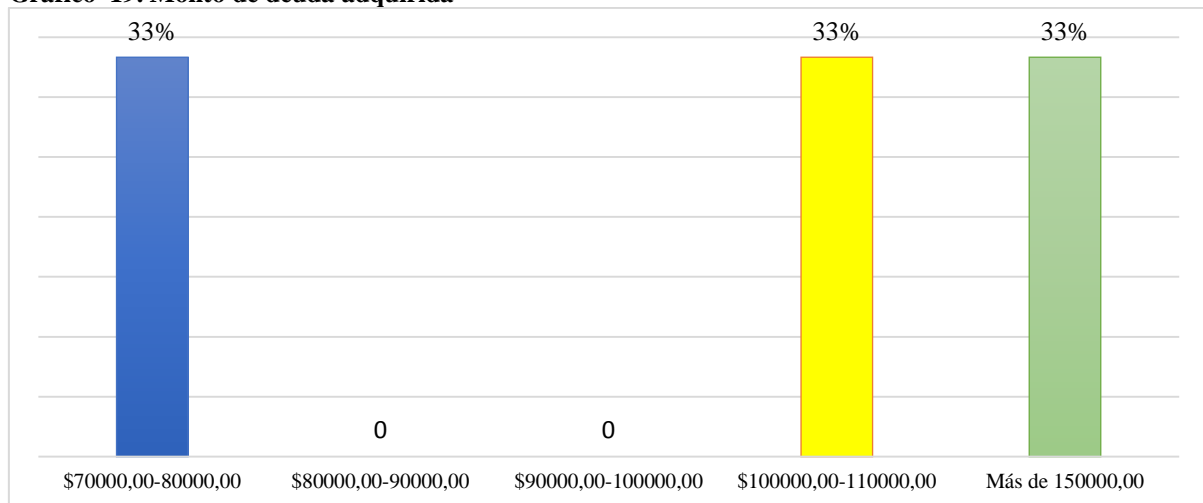
Cuadro 27. Monto de deuda adquirida

Alternativa	Valor absoluto	Valor relativo
		%
\$70.000,00-80.000,00	1	33
\$80.000,00-90.000,00	0	0
\$90.000,00-100.000,00	0	0
\$100.000,00-110.000,00	1	33
Más de 150.000,00	1	33
Total	3	100

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 19. Monto de deuda adquirida



Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

Se apreció que el 33% constituido por una microempresa financiera adquirió una deuda cuyo monto se situó entre \$70.000,00 a 80.000,00, otro 33% de \$100.000,00 a 110.000,00 y el porcentaje restante más de \$150.000,00; dentro del sector financiero las necesidades de financiamiento responden a diversos factores uno de los principales la magnitud de la operación económica que llevan a cabo por lo tanto se reflejó que son sumamente altas las cantidades solicitadas por dichas instituciones.

Pregunta 8. ¿Cuál es la tasa de interés activa anual del crédito obtenido en los dos últimos años?

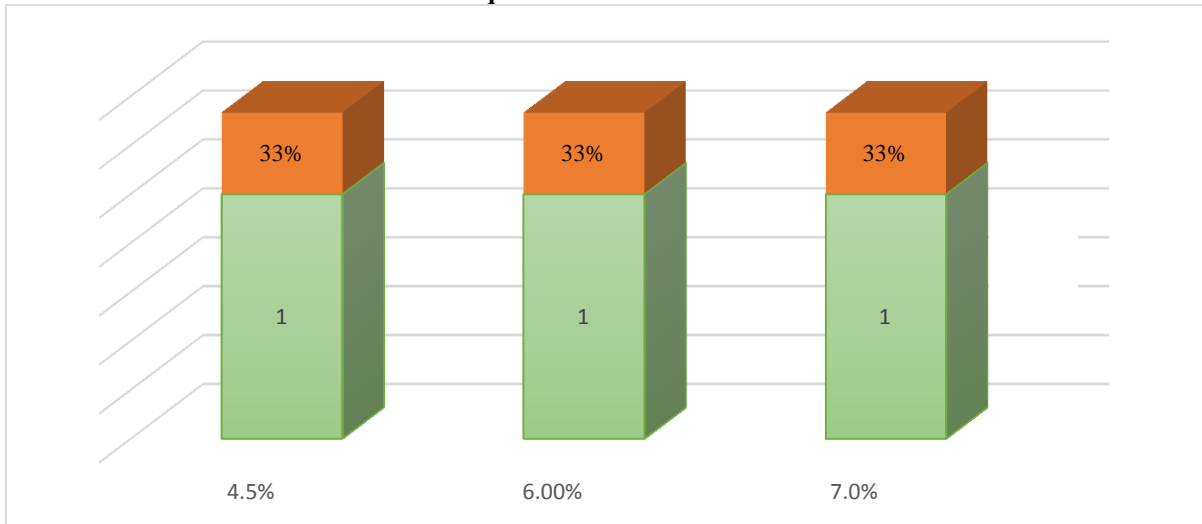
Cuadro 28. Tasa de interés del crédito adquirido

Alternativa	Valor absoluto	Valor relativo %
4,50%	1	33
6,00%	1	33
7,00%	1	33
Otro	0	0
Total	3	100

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 20. Tasa de interés del crédito adquirido



Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

En relación al crédito adquirido el 33% pagó una tasa de interés de 4,50%; otro 33% con una tasa de 6% y el porcentaje restante al 7%; en este contexto la mayor parte de microempresas financieras que optaron por adquirir un crédito lo hicieron con tasas que se encuentran entre 4% a 12%.

Pregunta 9. ¿Cuál es el plazo de pago de la deuda adquirida para su microempresa?

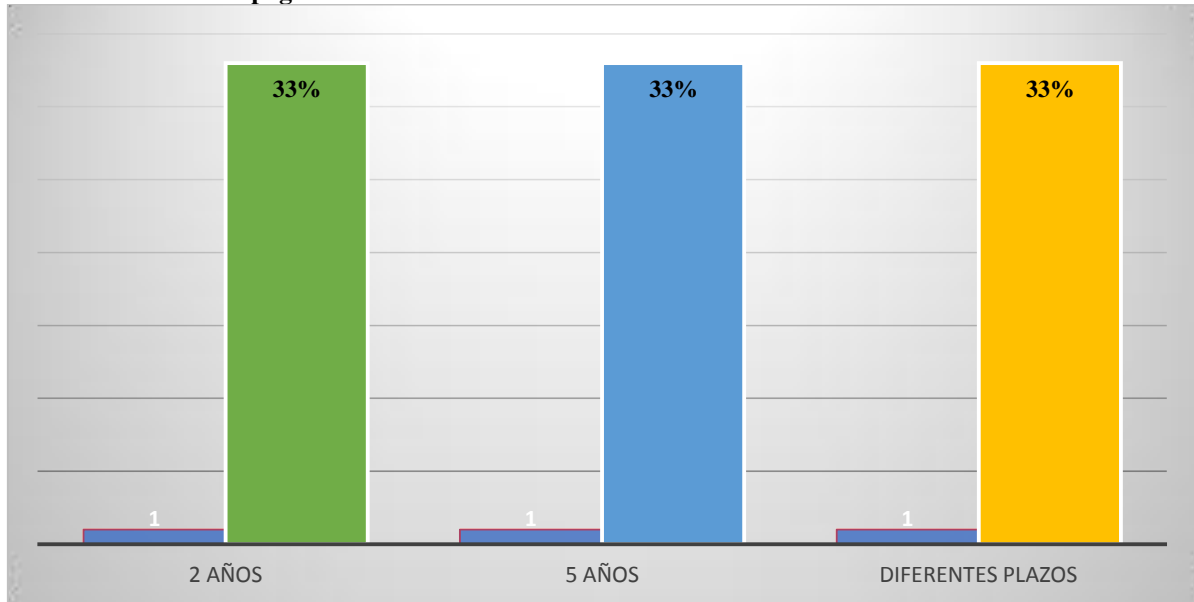
Cuadro 29. Plazo de pago de la deuda

Alternativa	Valor absoluto	Valor relativo %
1 año	0	0
2 años	1	33
3 años	0	0
4 años	0	0
5 años	1	33
Diferentes plazos	1	33
Total	3	100

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 21. Plazo de pago de la deuda



Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

El gráfico actual refleja los resultados de plazos de la deuda: el 33% adquirió la deuda a un plazo de 2, el 33% a 5 años y el porcentaje restante a diferentes plazos que no fueron definidos completamente; es decir que los plazos de pago de los créditos adquiridos por las microempresas en su mayoría son mayores a dos años.

Pregunta 10. ¿Cuál fue el destino del último financiamiento adquirido?

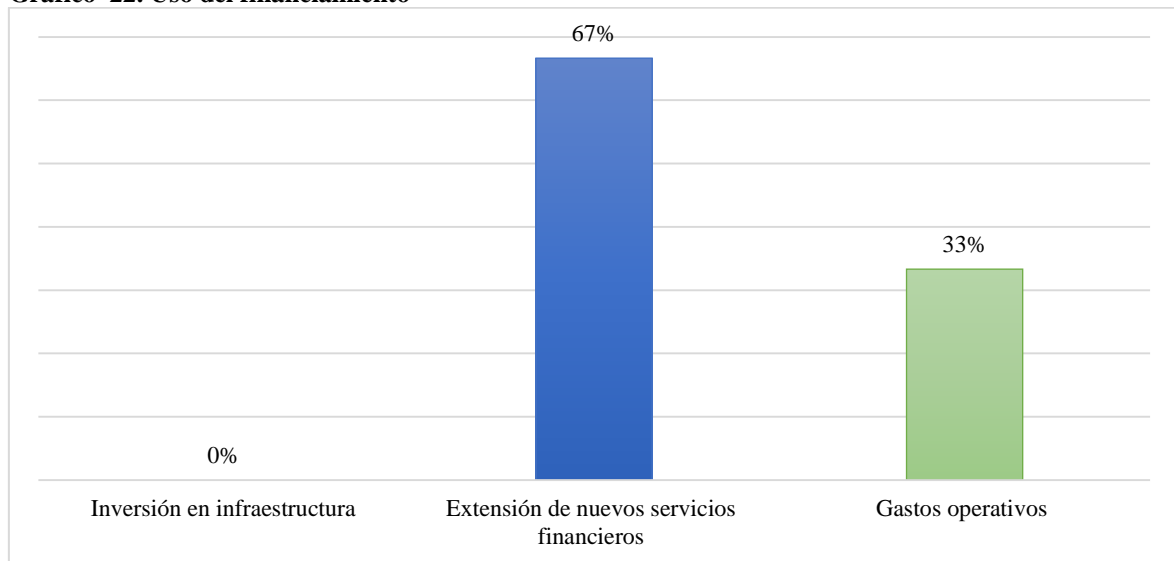
Cuadro 30. Uso del financiamiento

Alternativa	Valor	
	absoluto	Valor relativo %
Inversión en infraestructura	0	0
Extensión de nuevos servicios financieros	2	67
Gastos operativos	1	33
Total	3	100

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 22. Uso del financiamiento



Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

Sobre el uso dado al dinero de los créditos el 67% aseveró haberlo utilizado para la extensión de nuevos servicios, mientras que el 33% en gastos operativos; es decir en la mayor parte de micro empresas del sector financiero los créditos son solicitados para brindar mayor y mejores servicios financieras a sus clientes y así incrementar sus niveles de rentabilidad dentro del mercado del cantón La Maná.

Pregunta 11. ¿Mencione la tasa de rentabilidad anual que genera la microempresa financiera?

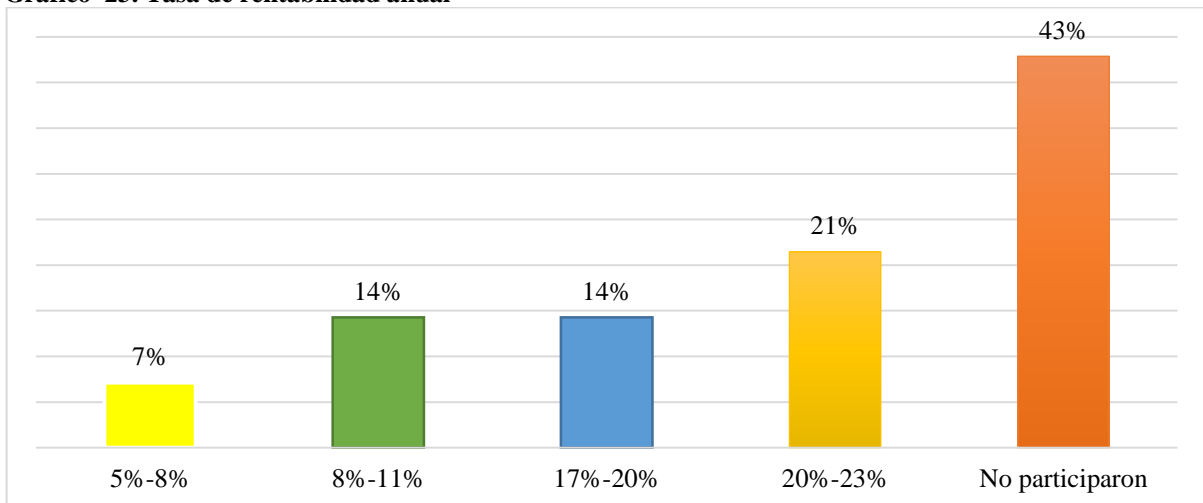
Cuadro 31. Tasa de rentabilidad anual

Alternativa	Valor absoluto	Valor relativo
5%-8%	1	7%
8%-11%	2	14%
17%-20%	2	14%
20%-23%	3	21%
No participaron	6	43%
Total	14	100%

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 23. Tasa de rentabilidad anual



Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

Según el gráfico actual el 43% de microempresas financieras no participaron, el 21% percibió una tasa de rentabilidad de 20% a 23%, el 14% de 17% a 20%, un 14% entre 8% a 11% y finalmente el 7% tuvo una tasa del 5% a 8%; en el entorno financiero del cantón La Maná la gran mayoría de microempresas que lo componen presentaron tasas de rentabilidad anual que oscilan entre 20% a 23%, producto de sus actividades de prestación de servicios financieros.

Pregunta 12. ¿Qué porcentaje de eficiencia y eficacia se encuentra la institución financiera?

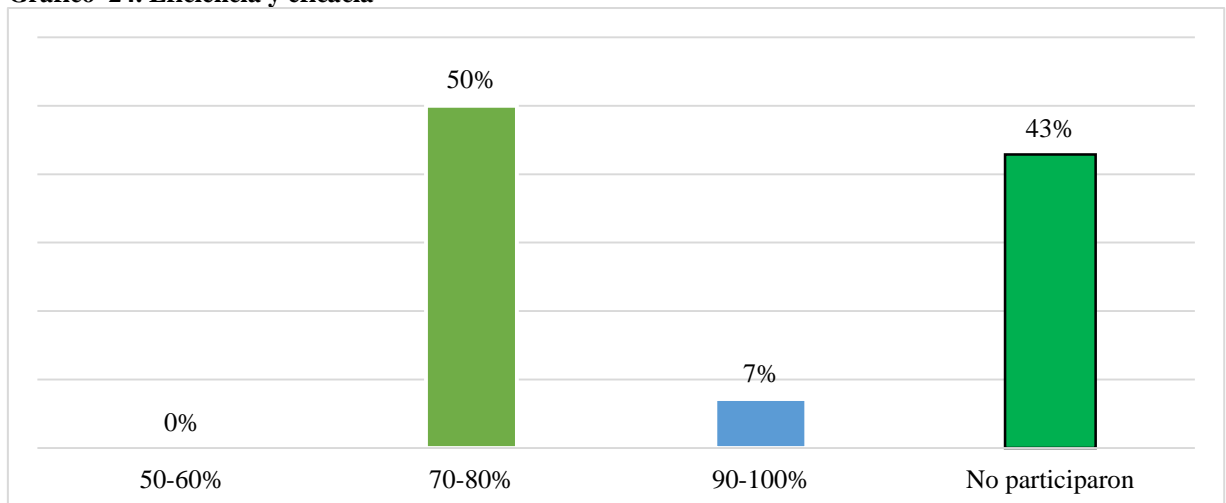
Cuadro 32. Eficiencia y eficacia

Alternativa	Valor absoluto	Valor relativo %
50-60%	0	0%
70-80%	7	50%
90-100%	1	7%
No contestaron	6	43%
Total	14	100

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 24. Eficiencia y eficacia



Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

Sobre los niveles de eficiencia y eficacia el 50% lo situó en un 70 a 80%, el 43% no participó razón por la cual son se tiene información de dichas microempresas financieras, el 7% de 90 a 100%; tomando como base los datos anteriores se determina que mayor parte de instituciones que componen el sistema financiero del Cantón La Maná mantienen niveles de eficiencia y eficacia considerables pese a ello son varios los aspectos a mejorar uno de los más significativos el tiempo de demora en la atención.

13. ¿Cómo calificaría el acceso al financiamiento para su microempresa?

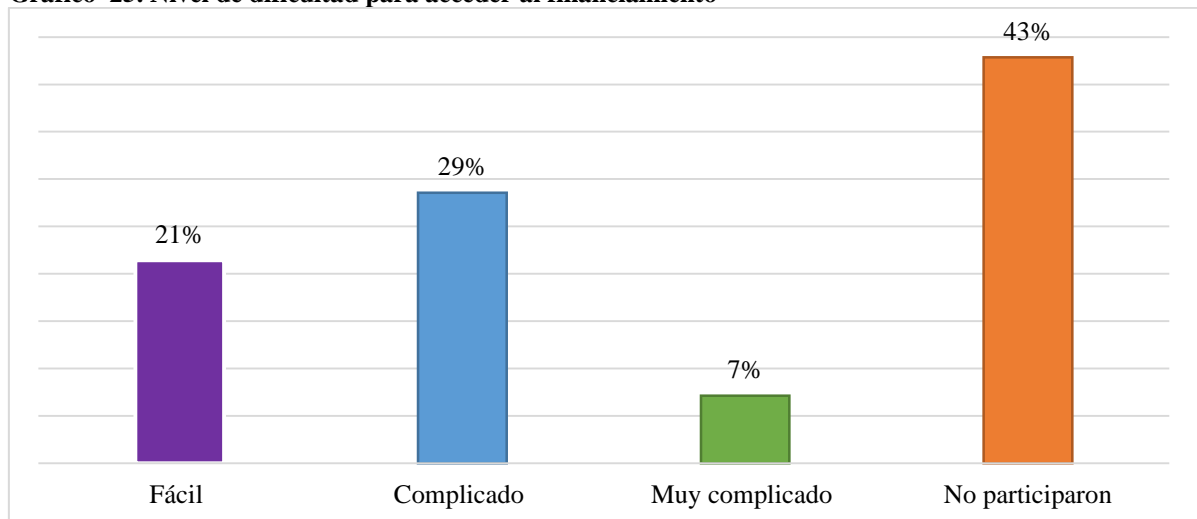
Cuadro 33. Nivel de dificultad para acceder al financiamiento

Alternativa	Valor absoluto	Valor relativo %
Fácil	3	21%
Complicado	4	29%
Muy complicado	1	7%
No participaron	6	43%
Total	8	100

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 25. Nivel de dificultad para acceder al financiamiento



Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

En relación al nivel de dificultad el 29% sostuvo que es complicado, un 43% no brindó información, para el 21% es fácil, en tanto que el 7% manifestó que resulta muy complicado; de los resultados anteriores se contempló que para la gran mayoría de microempresas del sector financiero resulta complicado, dicha contingencia en ciertos casos se debe a las múltiples exigencias a cumplir y los riesgos que implica la adquisición de deudas para la entidad.

14. ¿Cómo calificaría la contribución de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de la microempresa financiera?

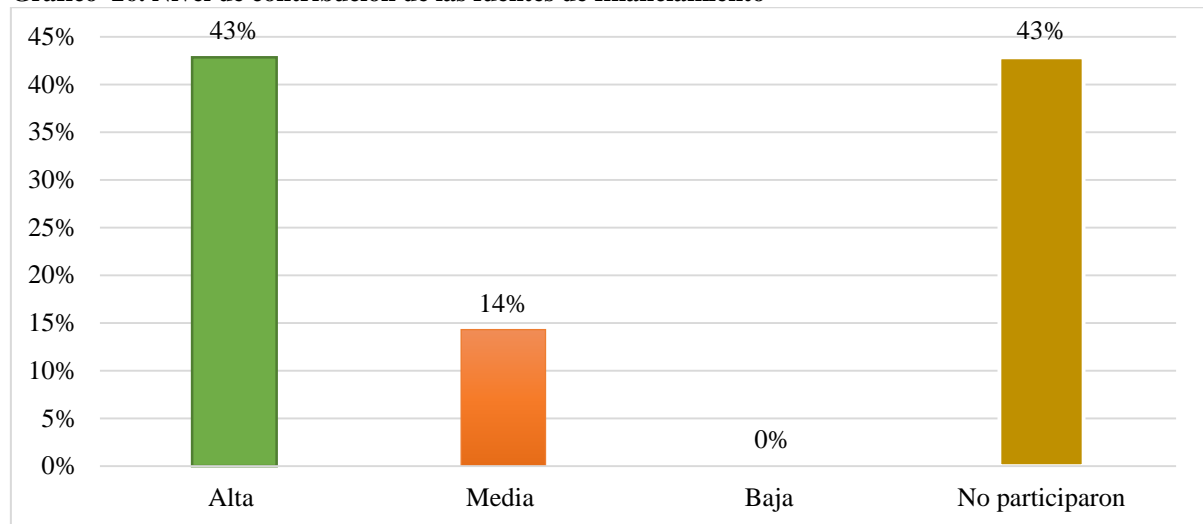
Cuadro 34. Nivel de contribución de las fuentes de financiamiento

Alternativa	Valor absoluto	Valor relativo %
Alta	6	75
Media	2	25
Baja	0	0
Total	8	100

Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Gráfico 26. Nivel de contribución de las fuentes de financiamiento



Fuente: Censo efectuado a las entidades financieras del cantón La Maná, 2017

Elaborado por: Las autoras

Análisis e interpretación

En el gráfico se observó que el 43% sostuvo que la contribución de las fuentes de financiamiento es alta, el 43% no participó del censo y el 14% que es media; dentro del sector microempresarial financiero la contribución de las fuentes de financiamiento es alta, es decir que han experimentado notables cambios en función de los diversos créditos adquiridos ya sea a la Corporación Financiera Nacional, Banco Central, por parte de las captaciones realizadas a los socios, etc.

Anexo 7. Tabla Distribución Chi Cuadrado

TABLA 3-Distribución Chi Cuadrado χ^2

P = Probabilidad de encontrar un valor mayor o igual que el chi cuadrado tabulado, v = Grados de Libertad

v/p	0,001	0,0025	0,005	0,01	0,025	0,05	0,1	0,15	0,2	0,25	0,3	0,35	0,4	0,45	0,5
1	10,8274	9,1404	7,8794	6,6349	5,0239	3,8415	2,7055	2,0722	1,6424	1,3233	1,0742	0,8735	0,7083	0,5707	0,4549
2	13,8150	11,9827	10,5965	9,2104	7,3778	5,9915	4,6052	3,7942	3,2189	2,7726	2,4079	2,0996	1,8326	1,5970	1,3863
3	16,2660	14,3202	12,8381	11,3449	9,3484	7,8147	6,2514	5,3170	4,6416	4,1083	3,6649	3,2831	2,9462	2,6430	2,3660
4	18,4662	16,4238	14,8602	13,2767	11,1433	9,4877	7,7794	6,7449	5,9886	5,3853	4,8784	4,4377	4,0446	3,6871	3,3567
5	20,5147	18,3854	16,7496	15,0863	12,8325	11,0705	9,2363	8,1152	7,2893	6,6257	6,0644	5,5731	5,1319	4,7278	4,3515
6	22,4575	20,2491	18,5475	16,8119	14,4494	12,5916	10,6446	9,4461	8,5581	7,8408	7,2311	6,6948	6,2108	5,7652	5,3481
7	24,3213	22,0402	20,2777	18,4753	16,0128	14,0671	12,0170	10,7479	9,8032	9,0371	8,3834	7,8061	7,2832	6,8000	6,3458
8	26,1239	23,7742	21,9549	20,0902	17,5345	15,5073	13,3616	12,0271	11,0301	10,2189	9,5245	8,9094	8,3505	7,8325	7,3441
9	27,8767	25,4625	23,5893	21,6660	19,0228	16,9190	14,6837	13,2880	12,2421	11,3887	10,6564	10,0060	9,4136	8,8632	8,3428
10	29,5879	27,1119	25,1881	23,2093	20,4832	18,3070	15,9872	14,5339	13,4420	12,5489	11,7807	11,0971	10,4732	9,8922	9,3418
11	31,2635	28,7291	26,7569	24,7250	21,9200	19,6752	17,2750	15,7671	14,6314	13,7007	12,8987	12,1836	11,5298	10,9199	10,3410
12	32,9092	30,3182	28,2997	26,2170	23,3367	21,0261	18,5493	16,9893	15,8120	14,8454	14,0111	13,2661	12,5838	11,9463	11,3403
13	34,5274	31,8830	29,8193	27,6882	24,7356	22,3620	19,8119	18,2020	16,9848	15,9839	15,1187	14,3451	13,6356	12,9717	12,3398
14	36,1239	33,4262	31,3194	29,1412	26,1189	23,6848	21,0641	19,4062	18,1508	17,1169	16,2221	15,4209	14,6853	13,9961	13,3393
15	37,6978	34,9494	32,8015	30,5780	27,4884	24,9958	22,3071	20,6030	19,3107	18,2451	17,3217	16,4940	15,7332	15,0197	14,3389
16	39,2518	36,4555	34,2671	31,9999	28,8453	26,2962	23,5418	21,7931	20,4651	19,3689	18,4179	17,5646	16,7795	16,0425	15,3385
17	40,7911	37,9462	35,7184	33,4087	30,1910	27,5871	24,7690	22,9770	21,6146	20,4887	19,5110	18,6330	17,8244	17,0646	16,3382
18	42,3119	39,4220	37,1564	34,8052	31,5264	28,8693	25,9894	24,1555	22,7595	21,6049	20,6014	19,6993	18,8679	18,0860	17,3379
19	43,8194	40,8847	38,5821	36,1908	32,8523	30,1435	27,2036	25,3289	23,9004	22,7178	21,6891	20,7638	19,9102	19,1069	18,3376
20	45,3142	42,3358	39,9969	37,5663	34,1696	31,4104	28,4120	26,4976	25,0375	23,8277	22,7745	21,8265	20,9514	20,1272	19,3374
21	46,7963	43,7749	41,4009	38,9322	35,4789	32,6706	29,6151	27,6620	26,1711	24,9348	23,8578	22,8876	21,9915	21,1470	20,3372
22	48,2676	45,2041	42,7957	40,2894	36,7807	33,9245	30,8133	28,8224	27,3015	26,0393	24,9390	23,9473	23,0307	22,1663	21,3370
23	49,7276	46,6231	44,1814	41,6383	38,0756	35,1725	32,0069	29,9792	28,4288	27,1413	26,0184	25,0055	24,0689	23,1852	22,3369
24	51,1790	48,0336	45,5584	42,9798	39,3641	36,4150	33,1962	31,1325	29,5533	28,2412	27,0960	26,0625	25,1064	24,2037	23,3367
25	52,6187	49,4351	46,9280	44,3140	40,6465	37,6525	34,3816	32,2825	30,6752	29,3388	28,1719	27,1183	26,1430	25,2218	24,3366
26	54,0511	50,8291	48,2898	45,6416	41,9231	38,8851	35,5632	33,4295	31,7946	30,4346	29,2463	28,1730	27,1789	26,2395	25,3365
27	55,4751	52,2152	49,6450	46,9628	43,1945	40,1133	36,7412	34,5736	32,9117	31,5284	30,3193	29,2266	28,2141	27,2569	26,3363
28	56,8918	53,5939	50,9936	48,2782	44,4608	41,3372	37,9159	35,7150	34,0266	32,6205	31,3909	30,2791	29,2486	28,2740	27,3362
29	58,3006	54,9662	52,3355	49,5878	45,7223	42,5569	39,0875	36,8538	35,1394	33,7109	32,4612	31,3308	30,2825	29,2908	28,3361

Fuente: <https://www.Tabla-chi-cuadrado.ec>

Anexo 8. Características de la Corporación Financiera Nacional

Corporación Financiera Nacional (CFN)



Figura 3: Logotipo de la CFN
Fuente: <http://www.cfn.fin.ec/>

La Corporación Financiera Nacional B.P. es la banca de desarrollo del Ecuador, dedicada a impulsar el desarrollo de los sectores productivos y estratégicos del Ecuador, mediante diversos servicios financieros y no financieros que se encuentran en línea con las políticas publicadas; en este caso como el proyecto está enfocado en el ámbito financiero se detalla continuación la cartera de los productos financieros que ofrece la CFN.

- **Productos financieros que ofrece la CFN**

1. Capital de trabajo

La Corporación Financiera Nacional financia capital de trabajo para la ejecución o ampliación de proyectos nuevos que se encuentren enmarcados en actividades productivas, sectores priorizados, industrias estratégicas e industrias básicas; las líneas crediticias que pertenecen a esta línea se mencionan a continuación:

Cartera de productos financieros CFN: Crédito directo local

a. Crédito directo: Crédito directo local, importaciones, exportación, CFN Construye, capital de trabajo PYME	
Monto mínimo	\$50.000,00 por cliente
Monto máximo	\$25.000.000, por cliente y 50.000.000,00 por grupo económico.
b. Factoring: Factoring electrónico, factoring internacional	
Monto mínimo	\$50.000,00 por cliente
Monto máximo	\$25.000.000, por cliente y 50.000.000,00 por grupo económico.
c. Contingentes: cartas de créditos importaciones, cartas de crédito de exportaciones, cartas de crédito Stand By, garantía bancaria local.	
Monto mínimo	\$50.000,00 por cliente
Monto máximo	\$25.000.000, por cliente y 50.000.000,00 por grupo económico.

Fuente: <http://www.cfn.fin.ec/capital-de-trabajo/>

Elaborado por: Las autoras

2. Activo fijo

En este segmento se financian activos fijos para proyectos nuevos o de ampliación que se enmarcan en actividades productivas, sectores priorizados, industrias estratégicas e industrias básicas; y a su vez se subdivide en:

Cartera de productos financieros CFN: Crédito directo activo fijo

a. Crédito directo -Activo fijo: adquisición, construcción y equipamiento de activos fijos para los proyectos de Actividades de Médicos y Odontólogos ubicados en Manabí.	
Monto mínimo	\$50.000,00 por cliente
Monto máximo	\$25.000.000, por cliente y 50.000.000,00 por grupo económico.
b. Progresar -cambio de la matriz productiva: Meta cumplida para este segmento	
Financiamiento forestal: Actividades de transformacional forestal y aprovechamiento de productos maderables y no maderables.	
Monto mínimo	\$50.000,00 por cliente
Monto máximo	\$10.000.000,00 por sujeto o grupo o se considera \$2.000.000,00 por operación.

Fuente: <http://www.cfn.fin.ec/capital-de-trabajo/>
Elaborado por: Las autoras

3. Programas especiales-aporte a políticas públicas

En este segmento se engloba la financiación de los activos fijos y capital de trabajo con el propósito de ejecutar la ampliación o proyectos enmarcados en actividades productivas, sectores priorizados, industrias estratégicas e industrias básicas, que se contemplan dentro de los programas que promueven políticas públicas específicas.

Su clasificación se detalla en siguiente cuadro:

Cartera de productos financieros CFN: Crédito directo, línea de renovación del parque automotor

a. Financiamiento renova: Línea de renovación del parque automotor, financiamiento “vehículos usados”.	
Monto mínimo	\$500,00 por cliente
Monto máximo	\$20.000,00 por cliente o grupo económico.
b. Crédito de transporte público: crédito para transporte público, financiamiento de taxis son chatarrización, financiamiento de vehículos pesados que ya cumplieron su vida útil	
Monto mínimo	\$20.000,01 por cliente
Monto máximo	Hasta el 100% del valor del vehículo nacional o extranjero
c. Mejoramiento y repotenciación del vehículo: crédito solo para clientes del CFN para el mantenimiento mecánico del vehículo	
Monto mínimo	\$500.00 por cliente
Monto máximo	Hasta el 100.000,00
Financiamiento para emprendedores: Financiamiento de activos fijos y capital de trabajo de trabajo para proyectos de emprendimiento	
Monto mínimo	\$20.000,01 por cliente
Monto máximo	Hasta el \$200.000,00
Financiamiento referente para personas con discapacidad: Financiamiento de actividades que se enmarquen en los sectores productivos y estratégicos para personas con discapacidad.	
Monto mínimo	\$50.000,01 por cliente
Monto máximo	Hasta el \$100.000,00
Financiamiento del buen vivir: financiamiento para la adquisición de bienes inmuebles y/o muebles que hayan sido embargados o se encuentren en subasta publica	
Monto mínimo	\$20.000,01 por cliente
Monto máximo	Hasta el 100% del patrimonio técnico
Financiamiento Ex pescadores de arrastres: financiamiento de actividades enmarcadas en el sector productivo y estratégico para ex-pescadores	
Monto mínimo	\$50.000,00 por cliente
Monto máximo	Hasta el 100% del patrimonio técnico

Fuente: <http://www.cfn.fin.ec/capital-de-trabajo/>

Elaborado por: Las autoras

4. Apoyo productivo y financiero

Su función consiste en la financiación de los pasivos con el sistema financiero público y privado, manteniendo el destino final de la operación (Activo Fijo o Capital de Trabajo) y concesión de financiamiento adicional para el desarrollo de su proyecto.

Cartera de productos financieros CFN: Crédito directo, apoyo productivo y financiero

Monto mínimo	\$50.000,00
Monto máximo	\$25.000.000,00 por cliente y 50.000.000,00 por grupo económico.

Fuente: <http://www.cfn.fin.ec/capital-de-trabajo/>

Elaborado por: Las autoras

5. Programa Progresar

Este tipo de segmento está conformado por los siguientes tipos de financiamiento:

Cuadro 1. Cartera de productos financieros CFN: Crédito directo, programa progresar

a. Fondo Nacional de Garantía: Está constituido por un fideicomiso en que la CFN figura como el único constituyente del Fondo.	
Monto mínimo	Acorde a la calificación del beneficiario
Monto máximo	
b. Progresar -cambio de la matriz productiva: Meta cumplida para este segmento	
Cambio de la matriz productiva-activo fijo: Meta cumplida	
Capital de riesgo: En proceso.	

Fuente: <http://www.cfn.fin.ec/capital-de-trabajo/>

Elaborado por: Las autoras

Anexo 9. Características del Banco Central del Ecuador

Segmento de crédito	Subsegmentos	critérios (nivel de ventas)	Tasa de interés máx.	Criterio (destino)
Productivo	Corporativo	\$5,000,000	9,33%	Productivo corporativo. - operaciones de crédito productivo otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a \$ 5,000,000.00.
	Empresarial	\$1,000,000 & ≤ \$ 5,000,000	10,21%	Productivo empresarial. - operaciones de crédito productivo otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a \$ 1,000,000.00 y hasta \$ 5,000,000.00.
	Pymes	\$100,000 & ≤ \$ 1,000,000	11,83%	Productivo Pymes.- operaciones de crédito productivo otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a \$ 100,000.00 y hasta \$1,000,000.00.
Comercial ordinario		\$100,000	11,83%	Comercial ordinario.- es el otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o a personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a \$100,000.00, destinado a la adquisición o comercialización de vehículos livianos, incluyendo los que son para fines productivos y comerciales.
Comercial prioritario	Corporativo	\$5,000,000	9,33%	Comercial prioritario corporativo.- operaciones de crédito comercial prioritario otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a \$5,000,000.00.
	Empresarial	\$1,000,000 & ≤ \$ 5,000,000	10,21%	Comercial prioritario empresarial.- operaciones de crédito comercial prioritario otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas que registren ventas anuales superiores a \$1,000,000.00 y hasta \$5,000,000.00.
	Pymes	\$100,000 & ≤ \$ 1,000,000	11,83%	Comercial prioritario pymes.- operaciones de crédito comercial prioritario otorgadas a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas cuyas ventas anuales sean superiores a \$100,000.00 y hasta \$1,000,000.00.
Consumo ordinario			17,30%	Consumo ordinario.- es el otorgado a personas naturales destinados a la adquisición o comercialización de vehículos livianos de combustible fósil.
Consumo prioritario			17,30%	Consumo prioritario.- es el otorgado a personas naturales, destinado a la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, comercial y otras compras y gastos no incluidos en el segmento de consumo ordinario, incluidos los créditos prendarios de joyas.
Educativo			9,50%	Educativo.- operaciones de crédito otorgadas a personas naturales para su formación y capacitación profesional o técnica y a personas jurídicas para el financiamiento de formación y capacitación profesional o técnica de su talento humano, en ambos

				casos la formación y capacitación deberá ser debidamente acreditada por los órganos competentes.
Inmobiliario			11,33%	Inmobiliario.- es el otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la construcción, reparación, remodelación y mejora de inmuebles propios; para la adquisición de terrenos destinados a la construcción de vivienda propia; y, para la adquisición de vivienda terminada para uso del deudor y su familia no categorizada en el segmento de crédito vivienda de interés público.
Vivienda de interés público			4,99%	Vivienda de interés público.- operaciones de crédito de vivienda de interés público, con un valor comercial menor o igual a \$ 70,000.00 y cuyo valor por metro cuadrado sea menor o igual a \$890.00.
Microcrédito	Acumulación ampliada	≤ usd 100,000	25,50%	Microcrédito de acumulación ampliada.- operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero nacional sea superior a \$ 10,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada.
	Acumulación simple	≤ usd 100,000	27,50%	Microcrédito de acumulación simple.- operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero nacional sea superior a \$ 1,000.00 y hasta \$10,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada.
	Minorista	≤ usd 100,000	30,50%	Microcrédito minorista.- operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a la entidad del sistema financiero nacional, sea menor o igual a \$ 1,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada.

Fuente: www. Banco Central Del Ecuador 2016

Anexo 10. Cálculo frecuencias esperadas

121.1. Rentabilidad:

$$= (3*1/8=0,38) (3*2/8=0,75) (3*2/8=0,75) (3*3/8=1,13)$$

$$= (5*1/8=0,63) (5*2/8=1,25) (5*2/8=1,25) (5*3/8=1,88)$$

12.2. Crecimiento talento humano

$$= (5*1/8=0,63) (5*3/8=1,88) (5*2/8=1,25) (5*2/8=1,25)$$

$$= (3*1/8=0,38) (3*3/8=1,13) (3*2/8=0,75) (3*2/8=0,75)$$

12.3. Eficiencia y eficacia

$$= (5*0/8=1,00) (5*1/8=1,00) (5*2/8=3,75) (5*0/8=0,63)$$

$$= (3*0/8=1,00) (3*1/8=1,00) (3*6/8=2,25) (3*1/8=0,38)$$

Elaborado por: Las autoras

Anexo 11. Efectuando la investigación de campo

