



# UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS  
CARRERA DE INGENIERIA EN ECONOMIA MENCION FINANZAS

## TEMA:

EL COMPORTAMIENTO DEL MICROCRÉDITO: UNA ALTERNATIVA PARA EL  
CRECIMIENTO INTEGRAL DEL SECTOR COMERCIAL DEL CANTÓN TULCÁN

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERA EN ECONOMÍA  
MENCIÓN FINANZAS

## AUTORA:

MELANY ALEJANDRA GUZMÁN POTOSÍ

## DIRECTOR:

EC. VILLARES VILLAFUERTE HÉCTOR GUSTAVO

Ibarra, 2022

## **CERTIFICACIÓN DEL ASESOR**

En calidad de Director de Trabajo de Grado presentado por la egresada MELANY ALEJANDRA GUZMÁN POTOSÍ, para optar por el título de INGENIERO EN ECONOMÍA MENCIÓN FINANZAS, cuyo tema es “EL COMPORTAMIENTO DEL MICROCRÉDITO: UNA ALTERNATIVA PARA EL CRECIMIENTO INTEGRAL DEL SECTOR COMERCIAL DEL CANTÓN TULCÁN”, considero que el presente trabajo reúne los requisitos y méritos suficientes para ser sometido a presentación pública y evaluación por parte del tribunal examinador que se designe.

En la ciudad de Ibarra a los 15 días del mes de noviembre del 2021



.....  
**ECON. GUSTAVO VILLARES**  
**DIRECTOR DE TESIS**



## UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE BIBLIOTECA UNIVERSITARIA

### AUTORIZACIÓN DE USO Y PUBLICACIÓN A FAVOR DE LA UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE

#### 1. IDENTIFICACIÓN DE LA OBRA

En cumplimiento del Art. 144 de la Ley de Educación Superior, hago la entrega del presente trabajo a la Universidad Técnica del Norte para que sea publicado en el Repositorio Digital Institucional, para lo cual pongo a disposición la siguiente información:

DATOS DE CONTACTO	
CÉDULA DE IDENTIDAD:	0402036529
APELLIDOS Y NOMBRES:	Guzmán Potosí Melany Alejandra
DIRECCIÓN:	Tulcán, Rocafuerte y Esmeraldas
EMAIL:	maguzmanp@utn.edu.ec
TELÉFONO FIJO:	
TELÉFONO MÓVIL:	0989012130

DATOS DE LA OBRA	
TÍTULO:	
AUTOR (ES):	Guzmán Potosí Melany Alejandra
FECHA: DD/MM/AAAA	15 de noviembre del 2021
SOLO PARA TRABAJOS DE GRADO	
PROGRAMA:	<input checked="" type="checkbox"/> PREGRADO <input type="checkbox"/> POSGRADO
TÍTULO POR EL QUE OPTA:	Ingeniería en Economía mención Finanzas
ASESOR /DIRECTOR:	Ec. Héctor Gustavo Villares Villafuerte

#### 2. CONSTANCIAS

El autor (es) manifiesta (n) que la obra objeto de la presente autorización es original y se la desarrolló, sin violar derechos de autor de terceros, por lo tanto la obra es original y que es (son) el (los) titular (es) de los derechos patrimoniales, por lo que asume (n) la responsabilidad sobre el contenido de la misma y saldrá (n) en defensa de la Universidad en caso de reclamación por parte de terceros.

Ibarra, a los 03 días del mes de enero de 2022

EL AUTOR:

Melany Alejandra Guzmán Potosí

## DEDICATORIA

*Quiero empezar dedicándole este trabajo de investigación a Dios por siempre guiar cada uno de mis pasos y permitirme cumplir con una meta más en mi vida.*

*Quiero dedicárselo también a mi madre Nancy Potosí, quien es una mujer de inspiración y ejemplo a seguir para mí; por ser una mujer trabajadora, valiente y fuerte, por ser mi amiga y consejera. A mi padre Segundo Guzmán, mi mentor y protector; por ser un hombre que ha pasado por mucho y a pesar de eso sigue de pie. A mi hermano Cristian, que es el ser más importante para mí, que ha estado conmigo en las buenas y malas, aguantando mis locuras y a veces renegando de ellas. A los tres que les debo lo que soy y en lo que quiero llegar a ser.*

*Esta investigación además quiero dedicársela a:*

*Galo Montenegro, mi padrino; que es un pilar fundamental en mi crecimiento como persona, que ha sabido estar siempre brindándome sus consejos y apoyo sobre todas las cosas.*

*Mis abuelitos, que con los años de experiencia que llevan consigo son un ejemplo de vida; personas con el coraje para salir adelante ante cualquier adversidad.*

*Mis tías y tíos, quienes, con su cariño, sus consejos, sus locuras y aliento desde mi niñez han estado ahí brindándome su ayuda en mis caídas y triunfos,*

*Mis primas y primos, que, con su amor incondicional, me han regalado los momentos más especiales y extraordinarios; cada uno de ellos tiene un pedacito de mi corazón.*

*Mis amigas, quienes me han brindado su amistad y lealtad incondicional, que han sabido estar para mí a pesar de los años transcurridos.*

*Jordan Tobar, que ha estado ahí desde el día que lo conocí con su amor y paciencia hacia mí, quien me ha dicho “tu si puedes” cuando yo pensé que no.*

*Todas aquellas personitas que estan en el cielo y desde ahí me han bendecido y han guiado mi camino.*

**Melany Guzmán**

## ÍNDICE

RESUMEN .....	I
ABSTRACT.....	II
INTRODUCCIÓN .....	1
Antecedentes .....	1
Problema.....	3
OBJETIVOS .....	6
Objetivo General .....	6
Objetivos Específicos .....	6
Pregunta de investigación .....	6
Hipótesis de investigación .....	6
CAPITULO I .....	7
MARCO TEÓRICO.....	7
Fundamentación Teórica .....	7
Las Finanzas .....	7
Sistema Financiero .....	8
Las Microfinanzas .....	10
El Microcrédito: Un Alivio para la Pobreza.....	11
Educación Financiera .....	14
Desarrollo Local .....	17
Estrategia: ¿Qué es?.....	21
Fundamentación Empírica.....	24
Aspectos Normativo.....	27
Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).....	27
Constitución de la Republica del Ecuador.....	27
Plan Nacional de Desarrollo 2017-2021 Toda una vida.....	28
Código Orgánico Monetario y Financiero.....	28
Microcrédito .....	28
Tasas de Interés .....	29
CAPITULO II .....	30
METODOLOGÍA.....	30
Tipo de investigación .....	30

Métodos de investigación.....	30
Método Deductivo .....	30
Método Inductivo .....	31
Instrumentos o herramientas .....	31
Descripción de datos .....	32
Población .....	32
Muestra .....	32
Modelo Econométrico .....	34
Determinación de las Variables .....	36
<b>CAPITULO III.....</b>	<b>38</b>
<b>ANÁLISIS DE RESULTADOS .....</b>	<b>38</b>
Resultados del levantamiento de información: Encuesta.....	38
Propietarios de los locales comerciales .....	38
Actividad Comercial.....	40
Necesidad de Microcrédito .....	42
Conocimientos Financieros .....	46
Impacto del Microcrédito .....	50
Desarrollo en el Sector Comercial y Población Total .....	51
Educación Financiera .....	52
Resultados del levantamiento de información: Entrevista .....	55
Asignación del Microcrédito .....	55
Criterios para Otorgar el Microcrédito .....	56
Perspectiva del Sobreendeudamiento .....	57
¿Existe Educación Financiera?.....	59
Impacto de la cartera de microcrédito dirigido al sector comercial en el Valor Agregado Bruto del cantón Tulcán .....	60
Limitaciones y Alcance de la Investigación.....	64
Elaboración de la Estrategia Empresarial.....	64
Diagnóstico.....	65
Formulación de la Estrategia .....	66
Ejecución de la Estrategia.....	72
Evaluación de la Estrategia.....	73
<b>CAPITULO IV.....</b>	<b>74</b>
<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....</b>	<b>74</b>
Conclusiones .....	74
Recomendaciones.....	75
<b>REFERENCIA BIBLIOGRAFÍA.....</b>	<b>77</b>

ANEXOS .....	84
<b>Tabla 1</b> Enfoques del Desarrollo Local.....	18
<b>Tabla 2</b> Evidencia Empírica.....	24
<b>Tabla 3</b> Descripción de las Variables del Modelo .....	36
<b>Tabla 4</b> Género de Propietarios.....	38
<b>Tabla 5</b> Nivel de Estudios .....	39
<b>Tabla 6</b> Estado Civil.....	39
<b>Tabla 7</b> Sobreendeudamiento.....	48I
<b>Tabla 8</b> Impacto del Microcrédito.....	51
<b>Tabla 9</b> Resultados del Modelo Econométrico .....	61
<b>Tabla 10</b> M Variables Significativas.....	62
<b>Tabla 11</b> Matriz FODA .....	65
<b>Tabla 12</b> Tabla SMART.....	67
<b>Tabla 13</b> Plan de acción .....	70
<b>Tabla 14</b> Ejecución Estratégica.....	72
<b>Gráfico 1</b> Población Económicamente Activa Cantón Tulcán 2010 .....	2
<b>Gráfico 2</b> Principales Actividades Económicas del Cantón Tulcán .....	2
<b>Gráfico 3</b> Sistema Financiero Ecuatoriano .....	9
<b>Gráfico 4</b> Actividad Comercial .....	40
<b>Gráfico 5</b> Situación del Local Comercial.....	41
<b>Gráfico 6</b> Antigüedad del Comercio .....	42
<b>Gráfico 7</b> Rango de Edad .....	42
<b>Gráfico 8</b> Necesidad de Financiamiento .....	43
<b>Gráfico 9</b> Fuentes de Microcrédito .....	43
<b>Gráfico 10</b> Destinó del Microcrédito .....	44
<b>Gráfico 11</b> Beneficio del Microcrédito .....	45
<b>Gráfico 12</b> Pago del Microcrédito.....	46
<b>Gráfico 13</b> Conocimiento Financiero.....	47
<b>Gráfico 14</b> Registro de Ingresos y Gastos.....	47
<b>Gráfico 15</b> ¿Los encuetados ahorran?.....	49

<b>Gráfico 16</b> Mejoramiento de Ingresos .....	50
<b>Gráfico 17</b> Desarrollo del Sector Comercial y Poblacional.....	52
<b>Gráfico 18</b> Educación Financiera.....	53
<b>Gráfico 19</b> Opinión de Estrategia.....	55
<b>Gráfico 20</b> Proceso para la Elaboración de la Estrategia Empresarial.....	65
<b>Gráfico 21</b> Monto Cartera de Microcrédito .....	86
<b>Ecuación 1</b> Muestra.....	33
<b>Ecuación 2</b> Muestra de la Investigación .....	33
<b>Ecuación 3</b> Modelo Econométrico Referencial .....	34
<b>Ecuación 4</b> Modelo de la regresión lineal .....	34
<b>Ecuación 5</b> Ecuación de la Investigación.....	35
<b>Ecuación 6</b> Ecuación Estimada .....	60



## RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo el determinar si el microcrédito otorgado por las instituciones financieras al sector comercial del cantón Tulcán durante el periodo 2010-2019 ha permitido un crecimiento integral del sector y un crecimiento local, la investigación fue realizada mediante un enfoque mixto, a través de los métodos deductivo como inductivo. Además, en la investigación se corroboró las hipótesis planteadas; esto mediante el modelo econométrico en donde las variables a utilizar para medir el impacto que tiene el microcrédito sobre el crecimiento del cantón fueron: la cartera de microcrédito tanto de los bancos públicos, privados y las cooperativas de ahorro y crédito, y el Valor Agregado Bruto cantonal. Por otro lado, se realizó un levantamiento de información con encuestas y entrevistas a comerciantes y personal de algunas instituciones financieras del cantón, para tener resultados más claros, cercanos a la realidad y desarrollar la estrategia comercial.

Cuyos resultados demuestran que el microcrédito otorgado al sector comercial del cantón Tulcán no ha generado un crecimiento en este; debido principalmente a la mala administración de los negocios, el mal uso del préstamo, el sobreendeudamiento y el bajo nivel de educación financiera que existe en la localidad; siendo esto un preámbulo para la elaboración de la estrategia empresarial. Así mismo mediante el modelo econométrico se determinó que las dos hipótesis planteadas son afirmativas, la cartera de microcréditos incide de manera positiva y negativa en el crecimiento del cantón.

**Palabras clave:** Microcrédito, sector comercial, desarrollo local, educación financiera.

## **ABSTRACT**

This research aims to determine the integral growth of the commercial sector and the local growth of the Tulcán canton that has generated the microcredit granted by financial institutions during the period 2010-2019. The research has a mixed approach, and deductive methods as inductive. Also, the hypotheses raised were tested; using an econometric model with variables to measure the impact of microcredit on the growth of Tulcán: The microcredit portfolio of public banks, private banks and credit unions, and the cantonal Gross Value Added. A field survey was carried out with surveys and interviews with merchants and staff of some financial institutions of the Tulcán, to have clearer results, close to reality and develop the commercial strategy.

The results show that microcredit has not generated a Growing up in the commercial sector of the Tulcán, due to mismanagement of business, misuse of the loan, over-indebtedness and the low level of financial education that exists in the locality; this is a preamble to the elaboration of the business strategy. And using the econometric model, it was determined that the two hypotheses are affirmative, and the microcredit portfolio has a positive and negative impact on the growth of the canton.

**Keywords:** Microcredit, commercial sector, local development, financial education.

## INTRODUCCIÓN

### **Antecedentes**

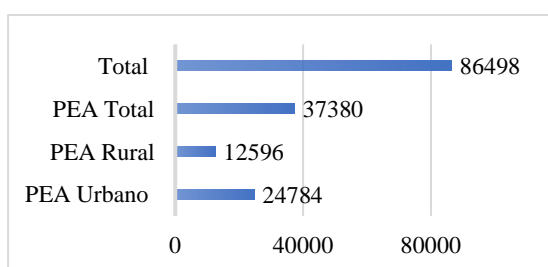
Tulcán es el cantón ubicado al norte del país; capital de la provincia del Carchi, con una extensión territorial de 1,817.82 km que representa el 0,71% del área total del Ecuador; se encuentra limitado al Norte con Colombia, específicamente con el Municipio de Ipiales, al Sur con los cantones Huaca; Montufar; Espejo y Mira, al Este con Colombia y la provincia de Sucumbíos y al Oeste con Colombia y la Provincia de Esmeraldas; siendo en gran parte un cantón fronterizo (GADM-Tulcán, 2015).

De acuerdo con el censo realizado en 2010 por el Instituto Nacional de Estadística y Censos del Ecuador (INEC) el cantón tuvo una población de 86. 498 habitantes dividida en 42.584 hombres y 43.914 mujeres con una tasa de crecimiento anual de 1,26%, y según las proyecciones poblacionales cantonales; Tulcán en el año 2020 contó con una población aproximadamente de 102.395 habitantes (INEC, 2013).

El cantón posee una Población Económicamente Activa (PEA) de 37.380 habitantes siendo el 43,21% de su población total (Gráfico 1). Por otro lado, posee un estimado de 3.502 establecimientos económicos de los cuales 26 corresponden a PYMES y 3.476 corresponden a pequeños negocios, locales comerciales o microempresas, por lo que de acuerdo con el número de establecimientos registradas durante el año 2010 la actividad comercial es la más relevante con 2.052 locales dentro de los cuales cada local contrata 1,6 empleados; siendo esto una débil estructura económica ya que está sujeta a fenómenos exógenos y crisis económicas (GADM-Tulcán, 2015).

## Gráfico 1

### *Población Económicamente Activa Cantón Tulcán 2010*



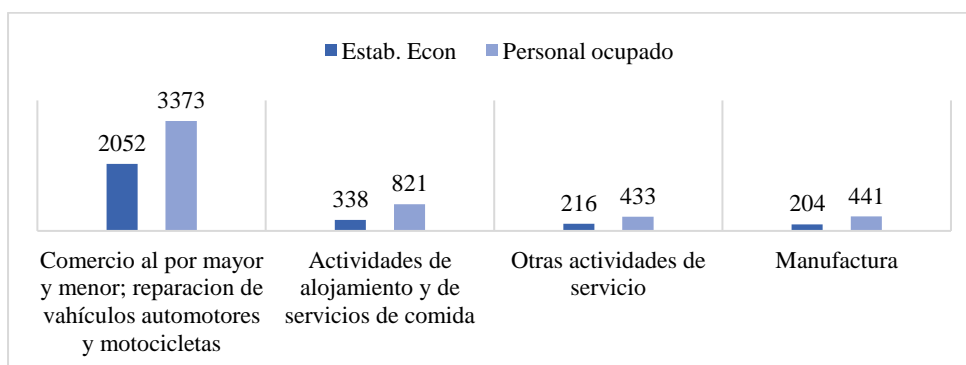
*Nota.* A partir del INEC. Censo Población y Vivienda, 2010.

Elaboración propia.

El cantón Tulcán al ser fronterizo con el vecino país de Colombia; este se ha basado en actividades económicas tanto en el sector comercial como en el de servicios, y en un mínimo porcentaje se encuentra las actividades manufactureras; convirtiéndose los dos primeros sectores en ejes fundamentales dentro del desarrollo local. Dentro de las actividades del sector comercial se destacan la venta de ropa, de tecnología, comercio al por menor tanto de papelerías, panaderías, peluquerías y otros. En el sector de servicios se encuentran las actividades de transporte y los restaurantes, y por último el sector manufacturero en donde se destacan actividades como son la fabricación de productos textiles, de panadería, muebles y la elaboración de productos metálicos, siendo estas actividades generadoras de empleo para más del 50% de la población (Cuasapaz, 2015).

## Gráfico 2

### *Principales Actividades Económicas del Cantón Tulcán*



*Nota.* A partir del INEC. Censo Nacional Económico, 2010.

Elaboración propia

Como se puede visualizar en el gráfico en el cantón Tulcán la actividad económica que prevalece y que genera mayor fuente de trabajo es la del comercio, pero cabe mencionar que no todos los establecimientos dedicados a dicha actividad se encuentran trabajando de manera formal y cuentan con un registro y requerimientos que avalen su funcionamiento, siendo esto preocupante por lo que es necesario que se tomen medidas para que estas actividades puedan contribuir de mejor manera al desarrollo local (Cuasapaz, 2015).

## **Problema**

Tulcán al ser un cantón netamente dependiente de la actividad comercial y al ser una zona fronteriza se ha visto afectado por las alteraciones debido a la apreciación del dólar frente al peso colombiano, lo que ha provocado que los productos ecuatorianos se encarezcan y esto ha puesto en ventaja a los precios de productos colombianos, por lo que la ciudadanía tanto del cantón como a nivel nacional viajan a Colombia para realizar sus compras (Montalvo, 2016), así mismo los controles de organismos tanto ecuatorianos como colombianos ha hecho que muchos consumidores extranjeros se desmotiven y eviten comprar en el cantón (GADM-Tulcán, 2015), lo que ha ocasionado una caída en el comercio y esto como consecuencia que varios negocios cierren sus puertas.

De igual manera este problema y a la vez la falta de fuentes de trabajo ha hecho que el comercio informal incremente dentro de la localidad que según Duque (2015) esto desarrolla efectos negativos dentro de una economía ya que la utilización de los recursos es ineficaz y se produce un estancamiento en la productividad, por otro lado, el contrabando por varios pasos ilegales es evidente dentro del cantón por lo que las personas que se dedican a esta actividad ponen en riesgo su vida al tratar de evitar los controles militares y policiales existentes en la frontera.

A la vez, Carvajal, Quinde, y Urgilés (2017) mencionan que la falta de creatividad de los ciudadanos; especialmente de aquellos que se dedican a la actividad comercial impide el crecimiento de este sector, debido a que si alguien progresa en un negocio los demás deciden poner el mismo, lo que eso hace que exista un fracaso. Por lo que el conformismo, la falta de educación y el poco acoplamiento en el manejo de las nuevas tecnologías hace que los tulcanes no se ajusten a la realidad; lo que hace que no cuenten con bases y la capacidad para generar nuevos emprendimientos que puedan competir dentro del mercado.

En el año 2010 según (GADM-Tulcán, 2015), el 43% de los propietarios de locales comerciales se enfrentaron a la falta de financiamiento para el funcionamiento y ampliación del negocio; dejando en evidencia el poco apoyo por parte de las instituciones financieras hacia este sector, esto hace que se limiten el crecimiento de las actividades locales e impide generar y emprender actividades que requieren de altos niveles de inversión; debido a las tasas de interés o los diferentes requisitos que las instituciones financieras solicitan, ocasionando que los comerciantes acudan al financiamiento informal (chulco), ya que lo ven como un medio inmediato para adquirir liquidez.

La presente investigación tiene como finalidad analizar si el microcrédito otorgado al sector comercial del cantón a partir del año 2010 hasta el año 2019 ha permitido un crecimiento del sector y posible recuperación frente a tantos problemas anteriormente planteados, generando así un incremento en la dinamización comercial y en los ingresos de las personas que se dedican a dicha actividad y cuán importante es esta herramienta dentro de la localidad.

Cabe destacar que la importancia de la investigación está orientada al sector comercial ya que este es el motor principal de la economía local, por lo que se considera que la aprobación del microcrédito hacia este sector; es un medio con el cual las personas dedicadas a esta actividad cuenten con una variedad de servicios para que puedan salir de su situación financiera y puedan invertir en un negocio que les permita generar ingresos y a la vez fuentes de trabajo dentro del cantón. Para Ockham (2015) el microcrédito es una herramienta fundamental que permite el desarrollo de los individuos como el de las pequeñas unidades productivas.

Así mismo para Rosales y Urriola (2010) mencionan que el desarrollo local es importante para la activación y dinamización de las capacidades emprendedoras; pero también cabe mencionar que esto requiere de la ayuda y preocupación de las autoridades locales. Por lo que el microcrédito es un instrumento importante para este sector con el propósito de mejorar las condiciones de vida de la población, siendo las instituciones financieras el medio para lograrlo.

Mediante el uso de un modelo econométrico se pretende determinar si el crecimiento productivo generado por el cantón depende de los microcréditos asignados al sector comercial, teniendo en cuenta las variables: Valor Agregado Bruto y la cartera microcrediticia dirigida a este sector. Debido a que el comercio es la actividad económica que más se destaca en el cantón, como ya se ha mencionado anteriormente

Es por eso que a través de una estrategia empresarial se da un pequeño inicio a la solución de la problemática encontrada dentro del cantón Tulcán; que genere un crecimiento de este como también del sector comercial, basada principalmente en la implementación de educación financiera hacia los comerciantes que permita una administración adecuada de los ingresos negocios y del microcrédito, cuyas medidas serán establecidas principalmente de la opinión de los actores locales y de estudios ya establecidos.

## **OBJETIVOS**

### **Objetivo General**

Determinar el efecto del microcrédito dirigido al sector comercial en el crecimiento local del cantón Tulcán, periodo 2010-2019.

### **Objetivos Específicos**

- 1) Analizar la importancia del microcrédito destinado al sector comercial del cantón Tulcán en el periodo 2010-2019.
- 2) Estimar un modelo econométrico para determinar el impacto de la cartera de microcrédito dirigido al sector comercial en el Valor Agregado Bruto cantonal.
- 3) Elaborar una estrategia empresarial para el crecimiento del sector comercial del cantón Tulcán con base a los resultados obtenidos.

### **Pregunta de investigación**

¿La asignación de microcréditos ha permitido un crecimiento integral del sector comercial del cantón Tulcán?

### **Hipótesis de investigación**

- La cartera de microcrédito otorgado al sector comercial incide de manera positiva en el crecimiento del cantón.
- La cartera de microcrédito otorgado al sector comercial incide de manera negativa en el crecimiento del cantón.



# CAPITULO I

## MARCO TEÓRICO

### **Fundamentación Teórica**

#### *Las Finanzas*

Según Carangui, Garbay, y Valencia (2017), las finanzas a lo largo del tiempo han ayudado en la asignación de recursos y también a la toma de decisiones desde las más simples como puede ser la compra de un vehículo hasta las decisiones más complejas como son temas de administración y gestión empresarial, por lo que se puede decir que las finanzas son aquellas que estudian la forma en que los recursos disponibles se destinan con el tiempo (Bodie y Merton, 2003).

Así mismo García (2014), afirma que “las finanzas son un grupo de actividades que mediante la toma de decisiones se puede mover, controlar, utilizar y administrar de mejor manera el dinero y otros recursos que tengan valor” (p. 1), por otro lado, las finanzas permiten obtener capital para lograr invertir en bienes productivos por lo que tienen una relación con el manejo adecuado del dinero y las transacciones (Salgado, 2015).

#### **Principios de las Finanzas.**

Como lo mencionó García (2014), las finanzas como cualquier otra materia especializada cuenta con principios importantes como:

- Transferir el dinero de alguien que lo tiene a quien no posee de este beneficio los cuales pagan otra cierta cantidad por este.
- Satisfacer las preferencias de consumo de la población, sin descartar ninguna de las necesidades básicas de la vida: alimento, vestido y vivienda.

#### **División de las Finanzas**

Las finanzas son muy importantes dentro de varias áreas como son en las empresas, así como también en cada uno de los individuos para que puedan manejar recursos económicos en su diario vivir (Carangui, Garbay, y Valencia, 2017), por lo que estas se dividen en empresariales, corporativas y personales; poniendo importancia a esta última ya que el presente estudio lo amerita:

**Finanzas Empresariales.** Según Ortiz (1980, como se citó en Saavedra, 2012) son de gran importancia, debido a que estas promueven el éxito de los planes de desarrollo los que estarán sujetos a factores tecnológicos y la capacidad de administrar los recursos, además están centradas en la formación de nuevas empresas, obtener una rentabilidad deseada que permita mantenerse en el mercado y lograr en el futuro una expansión (Flórez, 2008).

**Finanzas Corporativas.** Según Hernández (2009) tienen como objetivo maximizar el valor de una empresa, enfocándose en áreas como son las estrategias, las decisiones de financiamiento y la inversión, a su vez (Paris, 2006) menciona que estudian las políticas de financiamiento enfocadas en la estructura del endeudamiento y de intereses.

**Finanzas Personales.** Las finanzas personales buscan el bienestar de cada individuo, requieren de una buena administración y el logro de una independencia financiera, se enfocan en metas como son la salud, la educación, la alimentación, la vivienda, etc.; sin dejar de lado el tiempo en el que se las quiere conseguir (Olmedo Figueroa Delgado, 2009). Para García (2014), las finanzas personales están relacionadas con la “capacidad de generar ahorro por parte de los individuos, así como de obtener recursos financieros adicionales procedentes” (p.16) como puede ser de instituciones financieras; esto para poder cubrir las necesidades de inversión.

### **Finanzas Personales: Enfoque Neoclásico**

El enfoque neoclásico menciona que las personas toman muy en cuenta propios intereses planificando sus recursos para obtener a futuro un beneficio de ellos; siendo esto un elemento para la acumulación de su fortuna, teniendo en cuenta un requisito muy importante como es el manejo adecuado de los recursos económicos (Carangui, Garbay y Valencia, 2017), pero para lograr un manejo adecuado de dichas finanzas es necesario tener el conocimiento que permita obtener una seguridad financiera, por lo que para (Borghino, 2012), existen varias herramientas para llevar un correcto manejo de las finanzas como por ejemplo: educarse, ahorrar en lo posible, pagar las deudas a tiempo, realizar presupuestos, etc.

### **Sistema Financiero**

El sistema financiero cumple un papel muy importante en el desarrollo de la economía, ya que a través de este se realizan varias actividades que permiten la participación activa de las diferentes entidades financieras, elevando así el bienestar de la población (Ordóñez, Narváz y Erazo, 2020), ya que estas se encargan de distribuir los recursos captados de los ahorradores

hacia las personas que necesitan de un crédito (Manosalvas Saavedra, 2010). Según (Escoto,2007); el sistema financiero al ser un conjunto de instituciones con varios aspectos en común cuenta con un marco tanto jurídico, político y social.

El sistema financiero está compuesto por instituciones públicas y privadas que tienen como finalidad el captar ahorros de los individuos y colocarlos a través de créditos generando así rendimientos financieros que benefician tanto a las instituciones como a los socios, esta dinamización de los recursos es importante para el progreso económico de una población porque los excedentes de dinero de ciertas personas se convierten en recursos destinados a personas que los necesitan (Romero, 2015).

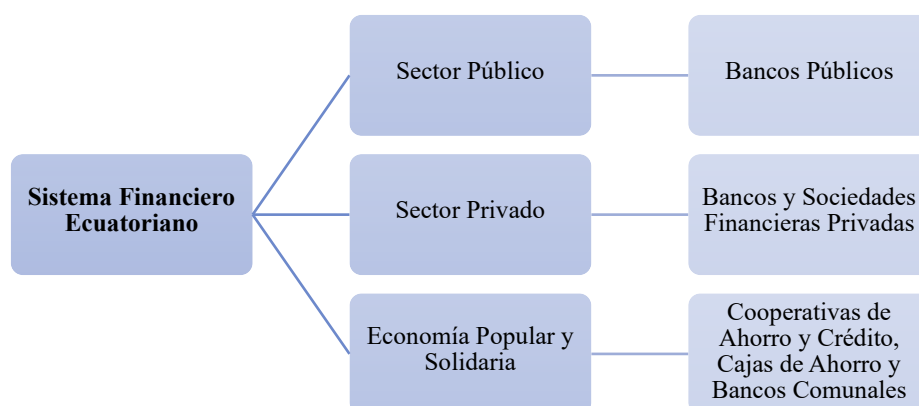
### **Estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano**

Según el art. 309 de la constitución:

El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones. (Const., 2008, p. 147)

### **Gráfico 3**

*Sistema Financiero Ecuatoriano*



*Nota.* El gráfico representa la división del Sistema Financiero Ecuatoriano. Tomado de Ley General de Instituciones del Sistema Financiero. Elaboración propia.

## ***Las Microfinanzas***

Las microfinanzas, para Rahman (2000, como se citó en Bekerman y Cataife, 2004) “constituyen un conjunto de mecanismos innovadores para la provisión de crédito y de facilidades de ahorro destinados a aquella porción de la población tradicionalmente excluida del sector financiero formal” (p.118), siendo un mecanismo con una actividad importante en cuanto a la reducción de pobreza se refiere; ofreciendo servicios financieros como el ahorro, seguros, préstamos, aportaciones, etc., en donde aquellos hogares y personas de bajos ingresos; logren una profundización financiera y puedan acceder a programas de microcrédito.

Igualmente, Arce (2006, como se citó en Rodríguez, 2008), explica que las microfinanzas hacen referencias a prestar servicios financieros a aquellas personas que tiene un acceso limitado a los sistemas financieros tradicionales debido a su condición económica. A través de las microfinanzas se otorga micro préstamos a aquellas personas de escasos recursos con los que pueden implantar o crear actividades que generen ingresos para de esa manera escapar de la pobreza (Bateman, 2013).

### **Enfoques de las Microfinanzas**

A pesar de que las microfinanzas abarcan varios temas encaminados principalmente a reducir la pobreza esta se rige por dos enfoques (Jácome y Cordovéz, 2003):

***De sistema financiero.*** Busca un segmento de mercado que le permita el sostenimiento y rentabilidad financiera; de igual manera “se centra en aspectos económicos, tecnológicos y de viabilidad financiera, que aseguren un buen estudio de proyectos, costes controlados, tipos de interés apropiados para cubrir todos los costes, etc.” (Gutiérrez, 2009, p. 28), encaminado a un crecimiento económico del país debido a la inyección de recursos en actividades productivas, pero al mismo tiempo se comporta con más severidad en lo que se refiere las tasas de interés, garantías y sus formas de pago (Jácome y Cordovéz, 2003).

***De alivio de la pobreza.*** Engloba a aquellas personas que viven en pobreza y extrema pobreza las cuales están excluidas por las leyes de mercado; dejándolas sin posibilidad de una asignación de crédito o en una especie de vulnerabilidad cuando lo consiguen , este enfoque tiene un objetivo más social y menciona que el microcrédito debe ser promovido tanto por el gobierno, organizaciones públicas y privadas, y toda la sociedad, confía en que a través del crédito y de una asistencia técnica las personas más pobres mejoraran su situación tanto económicas como su autoestima (Gutiérrez, 2009).

## **Tipos de Impacto de las Microfinanzas**

La importancia de las microfinanzas y su impacto no solo se encuentra en los efectos sociales que puede generar sino también lo podemos encontrar dentro del crecimiento empresarial y el desarrollo económico tanto nacional como local, lo que conlleva varias variables como: generación de empleo, productividad, crecimiento microempresarial, reducción de la pobreza, educación, salud, entre otros (Rodríguez,2008); por lo que según Rodríguez (2008) los impactos de las microfinanzas son:

- **Impacto social:** al aumentar los ingresos que permiten el bienestar de las familias.
- **Impacto empresarial:** ya que están direccionadas a la creación de pequeñas empresas y a mejorar las ya existentes.
- **Impacto financiero:** al incrementar el ofrecimiento tanto de productos y servicios financieros.

### ***El Microcrédito: Un Alivio para la Pobreza***

Es una herramienta que permite combatir la pobreza ya que brinda acceso a pequeños créditos a sectores que se encuentran marginados por la sociedad, generando así empleo y subempleo a través de los pequeños negocios que se pueden crear mediante este (Bustamante y Cabrera, 2017). Por otro lado, Yanus (como se citó en Armendariz, Aguilar, y Duchi, 2018) menciona que “el microcrédito no se trata solamente de dar unos cuantos dólares para ayudar a que las personas inicien pequeños negocios, la idea consiste en ayudar a que las personas salgan de la pobreza” (p.223).

“El microcrédito no es caridad ni dinero entregado a fondo perdido [...] es un préstamo que se concede para montar un negocio, una microempresa o una pequeña industria y facilitar el acceso al autoempleo y a las herramientas de producción” (García y Lens, 2007, p. 53). Por otra parte, la Junta Bancaria del Ecuador en su Resolución 457 del 2002 afirma que el microcrédito va dirigido a financiar actividades de producción, comercialización o servicios de pequeña escala; se lo concede ya sea a personas naturales o jurídicas, así como también a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, quienes con los ingresos de sus respectivas actividades podrán solventar dicho microcrédito.

El enfoque de préstamos para aliviar la pobreza menciona que los microcréditos tienen como meta el reducir la pobreza y el permitir la realización plena de las personas (Gutiérrez,

2006), también establece que no puede existir una sostenibilidad financiera si esta no ofrece servicios adecuados y complementarios a los préstamos que permitan el logro de la reducción de la pobreza; al mismo tiempo el enfoque indica que estos servicios son primordiales dentro de las microfinanzas (Gutiérrez, 2006).

Por el contrario, Herrán (2014) menciona que el microcrédito va más allá de obtener un desarrollo económico y de reducir los niveles de pobreza; el microcrédito es una herramienta revolucionaria en donde las personas más necesitadas pueden mostrar a la sociedad su capacidad y mérito de poder crecer dentro de las adversidades, como lo afirma Yanus (como se citó en Lacalle, 2008) “El crédito no es sólo una herramienta generadora de ingresos; es un arma poderosa para el cambio social, un medio para que los pobres recuperen su dignidad” (p.197).

### **Importancia**

El microcrédito es importante debido a que este es una herramienta que permite el acceso a servicios de pequeños préstamos que son concedidos a emprendedores y a personas con bajos niveles económicos, logrando que estos compren insumos o materias primas para un negocio (Caballero, 2015), lo que hace que los ingresos incrementen para de esta manera poder devolver el valor del microcrédito incluidos los intereses, como también el mejorar el nivel de vida de los miembros de la familia, generando por otro lado ahorros para en un futuro incrementar el negocio (Torre, Sainz, Sanfilippo, y López, 2012).

Conseguir un pequeño capital para emprender un negocio es una alternativa financiera, de allí que muchas personas deban recurrir a un microcrédito, como la alternativa financiera precisa a sus intereses e ingresos. Un microcrédito puede otorgarse a personas naturales y jurídicas de manera personal o colectiva, la idea es que ese dinero pueda servir a negocios de menor magnitud, como pueden ser: tiendas del barrio, carretas de comida rápida, restaurantes pequeños, talleres de textiles, centros de clases, etc. (Santana, 2018, p.30).

El microcrédito es importante en lo que a generación de empleo se refiere y en la contribución al Producto Interno Bruto, principalmente en aquellos países en donde las actividades económicas están enfocadas en los pequeños y medianos emprendimientos y también a aquellas actividades económicas del sector informal (Caballero, 2015).

## **Objetivos del Microcrédito**

Los microcréditos tienen como objetivo principal el conseguir que las personas más desfavorecidas dentro de una sociedad puedan salir de esa situación y alcancen una mejor condición de vida, dicho esto también es necesario mencionar que el éxito de un microcrédito no es su devolución en un 100%; sino el lograr ocasionar un impacto en quien ha sido beneficiado de este (Lacalle, 2008).

Por su parte, Martínez (2008), indica que los microcréditos tienen como objetivos: “a. Superar los obstáculos de las personas pobres o vulnerables al crédito mediante la herramienta del microcrédito. b. Mitigar la pobreza aumentando los ingresos. c. Utilizar programas de microcréditos para el desarrollo de las familias. d. Empoderamiento” (p. 10).

## **Características**

Según Torre, Sainz, Sanfilippo, y López (2012), las principales características de los microcréditos son:

- Mejorar las condiciones de vida de las personas con bajos recursos, a través de la financiación de pequeños negocios.
- Herramienta para reducir las discrepancias que existen al momento de acceder a una financiación.
- Es una prestación, que se la devuelve mediante intereses y busca la posibilidad de una financiación futura para que el beneficiario no dependa siempre de esta ayuda.
- Se enfoca en préstamos de pequeñas cuantías de dinero para los más necesitados.
- La devolución de la deuda junto con los intereses es común hacerlo de manera semanal o mensual.
- Se basa en la confianza hacia en prestatario, ya sea por su negocio o por la seguridad en el reembolso que este ofrece.
- Los recursos son invertidos en actividades que eligen los prestatarios.

## **Tipos de microcréditos**

Según (La Regulación del Banco Central del Ecuador, 2015, p. 3), existen tres tipos de microcréditos:

- **Microcrédito minorista:** “son operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a entidades financieras, sea menor o igual a USD 1,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada” (La Regulación del Banco Central del Ecuador", 2015, p. 3).
- **Microcrédito de acumulación simple:** “son operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a entidades financieras, sea superior a USD 1.000,00 y hasta USD\$ 10.000,00, incluyendo el monto de la operación solicitada” (La Regulación del Banco Central del Ecuador, 2015, p. 3).
- **Microcrédito de acumulación ampliada:** “son operaciones otorgadas a solicitantes de crédito cuyo saldo adeudado en microcréditos a las entidades del sistema financiero sea superior a USD 10,000.00, incluyendo el monto de la operación solicitada” (La Regulación del Banco Central del Ecuador, 2015, p. 3).

### **Determinantes de un Microcrédito**

**Tasa de interés.** Es un porcentaje de cierta operación que se esté realizando, siendo este el monto que una persona al momento de adquirir una deuda debe pagar a su prestatario, por el uso del dinero que solicito (Buenaventura, 2003).

**Plazo.** Para (Peñaloza, 2008), el plazo debe ser asignado de acuerdo a la capacidad de pago del prestatario que ha asumido una deuda en alguna entidad financiera, este es el tiempo que se ha planteado para terminar de cancelarla, “los plazos son ideas de tiempo, para designar el momento inicial o final de una obligación” (Peñaloza, 2008, p.15).

**Nivel de endeudamiento.** El nivel de endeudamiento es un indicador que se lo utiliza para medir el riesgo que está asumiendo el acreedor, entonces al momento de solicitar un préstamo, crédito o microcrédito las entidades financieras realizan un análisis del nivel de deuda para poder otorgar dichos préstamos (Reisdorfer, Koschewska y Salla, 2005).

**Capacidad de Pago.** Esta es la cantidad máxima de dinero especialmente de los ingresos que se puede asignar para pagar deudas contraídas después de restar todos aquellos gastos básicos e indispensables y a la vez de dejar cierta cantidad para ahorrar (Pavia, 2016).

### **Educación Financiera**

La educación financiera según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos OCDE (2005, como se citó en Domínguez, 2013) es un procedimiento a través



del cual los beneficiarios financieros corrigen y fortalecen sus conocimientos sobre los servicios, productos, conceptos e incluso los riesgos; desarrollando habilidades para tener oportunidades y más beneficios, realizan elecciones informadas y adoptan acciones para mejorar su bienestar financiero” (p. 5). Es la integración de varias medidas que aseguran el acceso a información verídica y adecuada a los consumidores (Comisión Europea, 2007), que mediante información que sea comprensible para el individuo; este sea capaz de administrar el dinero, planificar el futuro, tomar decisiones, elegir productos financieros, entre otros (Ortega, Pino, Merino y Ledarado, 2009).

Según Denegri (2018) la educación financiera puede definirse como:

El conjunto de conocimientos económicos y financieros, destrezas y actitudes que proporcionan a las personas las herramientas para entender el mundo económico, interpretar los eventos que pueden afectarlos directa o indirectamente y formarse juicios acertados e informados que les permitan tomar decisiones efectivas y desarrollar hábitos de consumo, uso del dinero y manejo eficiente del uso del crédito tanto cotidianamente como en una proyección hacia el futuro. (p. 23)

La Comisión Europea (2007) menciona que la educación financiera toma en cuenta tres aspectos importantes para el individuo: 1) Adquisición de conocimientos y comprensión en la materia de finanzas, 2) Capacidad para utilizar los conocimientos adquiridos en beneficio propio y 3) Gestionar de manera adecuada las finanzas personales a través de elecciones informadas.

### **Importancia de la educación financiera**

La educación financiera en la actualidad es muy importante ya que el crecimiento como la innovación de los productos y servicios financieros que están destinados a la satisfacción de las necesidades y circunstancias de los individuos son complejos y su beneficio es complicado de analizar, por lo que la educación financiera permite a los individuos desarrollar el conocimiento, las competencias, comportamientos y habilidades con los que puedan tomar decisiones financieras responsables para su beneficio (Rivas y Parra, 2017), dejando de lado las desigualdades en la amplia información que existe dentro de las finanzas.

En 2017, Villada, López, y Muñoz afirman que:

Se requiere de unos ciudadanos mejor informados, que conozcan la diversidad de productos, el funcionamiento de cada uno, los mecanismos de rentabilidad y ante todo

los riesgos inherentes. Todos estos factores también impactan directamente el desarrollo de los países, pues unas adecuadas decisiones financieras de los individuos conllevan un sector financiero más eficiente que requiera menores costos del Estado en regulación y supervisión. (p. 15)

### **Educación Financiera en Instituciones Financieras Ecuatorianas**

Las entidades financieras ecuatorianas, han desarrollado varios programas de educación financiera que buscan lograr un objeto en común que es el de restaurar la confianza y ayudar al manejo del sistema financiero para la administración y buen uso de las finanzas, cada usuario financiero debe tener conocimiento de funcionamiento del sistema financiero. (Valdez, 2019, p. 7)

Para Gavilanes (2017), los diferentes programas de educación financiera se basan en las diferentes necesidades que tienen los ecuatorianos como pueden ser el ahorro, la inversión y la planificación, por lo que las entidades financieras ecuatorianas tienen como obligación y responsabilidad el asesorar a sus clientes en lo que respecta a sus productos y servicios financieros, a través de los programas impuestos por la Superintendencia de Bancos, siendo esto una ayuda para permitir la seguridad y fidelidad al sistema financiero por parte de la ciudadanía y lograr que manejen de mejor manera sus recursos y mejoren su calidad de vida (Valdez, 2019).

### **Sector Comercial**

El sector comercial pertenece al sector terciario de la economía dentro del Ecuador, “incluye comercio al por mayor, minorista, centros comerciales, cámaras de comercio, plazas de mercado y todos aquellos que se relacionan con la actividad de comercio de diversos productos a nivel nacional e internacional” (Figuroa y Rodríguez, 2017, p. 16). Es el conjunto de negocios los cuales se caracterizan por la atracción de clientela, la calidad en los productos o la atención al cliente; obteniendo beneficios. Generación de utilidades, generación de empleo y la estimulación en el crecimiento económico (Figuroa y Rodríguez, 2017).

#### ***Comercio.***

Es aquella actividad socioeconómica que consta de la compra y venta de bienes, los cuales se los usa para la venta o para transformarlos; por lo que el comercio se enfoca en el cambio o transformación de un bien o servicio a cambio de dinero o de algo que tenga el mismo valor por medio de un comerciante (SCIAN, 2002).

### ***La Importancia del Comercio.***

El comercio es la actividad económica más importante que realiza el ser humano dentro de la sociedad, ya que este permite el conseguir productos tanto locales como los no locales; permitiendo que las personas que se dedican a la actividad comercial interactúen con otras sociedades, otras culturas como tradiciones que pueden ser interpretadas de diferentes maneras (Figueroa y Rodríguez, 2017).

El comercio tiene una gran importancia en esta época de globalización, por lo que una economía no puede pensar en un desarrollo equitativo si su comercio interno no es activo, ya que tendrá incidencia en la distribución de ingresos, en el intercambio cultural o técnico entre regiones y también en el intercambio de capitales. (Arias, 2012, p. 14)

### ***Clasificación del Comercio.***

Según El Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte SCIAN (2002) el comercio está dividido en dos sectores; al por mayor y al por menor:

- Comercio al por Mayor: es la actividad en donde se compra- vende mercancías en donde el comprador no es el consumidor final, y a la vez es el intercambio de una gran cantidad de productos.
- Comercio al por Menor: es la actividad en donde se compra- vende mercancías en donde el comprador es el consumidor final, y el intercambio se lo realiza en cantidades pequeñas de productos.

### ***Desarrollo Local***

En cuanto al desarrollo local, debe ser visto como una forma de crecimiento y de cambio estructural que permitan a la localidad comprometerse a incrementar el empleo, reducir la pobreza, mejorar la calidad de vida de la población y a la vez satisfacer las necesidades y demandas de los ciudadanos. Pero para esto se debe tener en cuenta que cada territorio posee sus propios recursos y de la capacidad de ahorro e inversión, siendo estos su potencial de desarrollo; ya que permiten procesos de crecimiento, cambio estructural e interacción entre actores económicos (Gutiérrez, 2006).

Albuquerque (1997) señala que el desarrollo local es un proceso que permite la transformación económica y social, superar dificultades, mejorar las condiciones de vida de los individuos; esto a través de las acciones de los agentes socioeconómicos mediante el

emprendimiento local y la innovación del territorio. “El desarrollo no se articula exclusivamente para una sola finalidad ya que esta toma en cuenta aspectos culturales, sociales, económicos, entre otros” (Arias, 2015, p. 14).

### **Importancia del desarrollo local**

El desarrollo local es importante porque este favorece a la cadena productiva ya que juega un papel esencial dentro de la generación de empleo y riqueza de una población; la cual debe estar compuesta por empresas públicas y privadas, acompañas al mismo tiempo por políticas públicas destinadas a impulsar el crecimiento productivo y que tenga el respaldo de una seguridad personal y jurídica.

Al mismo tiempo Díaz (2012) menciona que el desarrollo local es importante ya que este logra optimizar el aprovechamiento de los recursos que existen dentro de una zona determinada que pueden ser movilizados y con los cuales se puede crear volúmenes de producción, consiguiendo a la vez una integración de todo el territorio y el crecimiento de este.

### **Enfoques del desarrollo local**

La teoría actual del desarrollo local toma en cuenta dos enfoques: la primera: “Top Down” “en donde el desarrollo se genera desde un nivel macro como son las grandes empresas nacionales hasta alcanzar los niveles de escasos recursos, la segunda: “Bottom Up” que considera el desarrollo de abajo hacia arriba, poniendo en primer lugar los pequeños proyectos productivos ya que permiten la mejora de oportunidades dentro de la localidad como es el autoempleo, por lo que aquí el microcrédito toma un papel importante ya que permite el acceso a recursos y servicios financieros para el desarrollo de un proyecto pequeño pero productivo dirigido a individuos de bajos recursos (Rodríguez, 2010).

**Tabla 1**

#### *Enfoques del Desarrollo Local*

<b>Enfoque “Desde arriba”</b>	<b>Enfoque “Desde abajo”</b>
Se preocupa por:	Se preocupa por:
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Maximiza la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Satisfacerlas necesidades básicas de la población</li> <li>• Mejorar el empleo y las relaciones laborales</li> </ul>

- 
- La generación de empleo que depende del ritmo de crecimiento económico
  - Acceso a activos
  - Mejorar la distribución del ingreso
  - Sustentabilidad del medioambiente
  - Calidad de vida
- 

*Nota.* Se presenta de manera específica lo que toma en cuenta o por lo que se preocupa cada uno de los enfoques del desarrollo local. Tomado de (Rodríguez, 2010). Elaboración propia.

### **Modelos del Desarrollo Local**

El desarrollo local está compuesto por dos modelos que se presenta a continuación:

**Modelo Endógeno.** Según (Gutiérrez, 2012) el desarrollo endógeno busca el integrar el conocimiento local, es decir; que la localidad maneje un desarrollo desde adentro, son las comunidades las que elaboran y desarrollan sus propuestas, es desde adentro que se toman las decisiones, buscando la satisfacción de las necesidades básicas tanto individual como de manera colectiva, también que los procesos locales se complementen con los globales; consiguiendo un ascenso hacia arriba, hacia la economía de un país (Santana, 2018).

**Modelo Exógeno.** El desarrollo exógeno se da debido al dominio del mercado mundial al mercado local (Santana, 2018), esto quiere decir que “las economías más débiles crecen en la medida que se desarrollen las economías más fuertes” (Aquino, 2017, p. 13), lo que permite que las economías o las localidades más débiles se fortalezcan. Esto mediante agentes exteriores que deciden ubicarse en un territorio local de manera directa o tras la compra de empresas Caballano (2004, como se citó en Guamán, 2014).

### **Actores involucrados en el desarrollo local**

Carvajal (2011) manifiesta que el desarrollo local debe tener participación no solo de un sector; sino que este necesita de la participación de varios actores territoriales lo cuales deben ocuparse en la transformación en el ámbito económico y social en base a la realidad para obtener resultados eficientes, eficaces y flexibles buscando el incorporar nuevas formas de organización, dentro de estos se encuentran:

- **Gobiernos locales:** líderes de los procesos de desarrollo local.
- **Empresas:** micro, pequeñas, medianas y grandes que se encuentren dentro de la localidad.

- **Centros de formación y/o capacitación:** quienes buscan y desarrollan las potencialidades de los seres humanos.
- **Gobierno central:** quien se enfoca en la articulación de dinámicas locales con las nacionales.
- **Sociedad civil organizada:** el desarrollo local debe ser construido en base las necesidades y puntos de vista de los actores locales en general y el de instituciones como “las ONG que pueden ser de distinto tipo y en ocasiones representan un apoyo importante para las localidades en términos financieros y técnicos” (Carvajal, 2011, p. 35).

### **Iniciativas en el desarrollo local**

Las iniciativas locales permiten el mejoramiento del entorno local, que busca la construcción de la actividad innovadora y empresarial ya que esto permite la modernización de la producción y el cambio de una estructura adecuada (Alburquerque, 2004), estas son las siguientes

- **Integración:** de los aspectos económico, locales, sociales, culturales, institucionales y ambientales ya que todos estos son primordiales para la creación de políticas que faciliten un desarrollo local integral, se debe tomar en cuenta el conocimiento y habilidades del ser humano.
- **Diversificación productiva:** se integra a partir de las actividades económicas que ya existen y las que están por implementarse, esto implica la adopción de la innovación y aquellas posibilidades de diversificación.
- **Desenvolvimiento:** lo que permite tener una buena respuesta a cambios que provocan incertidumbre, tener buenas respuestas a problemas y dificultades, a la vez permite a adaptarse a entornos específicos y circunstancias cambiantes; mediante un proceso específico.
- **Actuaciones internas:** esto se da en el entorno interno de una empresa al momento de tomar decisiones como el de hacer una inversión. mejorar su organización y gestión.
- **Actuaciones asociativas:** es la creación de redes entre empresas que se encuentran vinculadas.

- **Creación de nuevas empresas:** aquí es importante la creación de la innovación, la gestión y la tecnología que asegure la eficiencia productiva.

### **El microcrédito en el desarrollo local**

Bercovich (2004) afirma que “el microcrédito juega un rol importante en el desarrollo local y de hecho se ha convertido en los últimos años en uno de los instrumentos más frecuentemente incorporados por las políticas de promoción del desarrollo” (p. 12). Por lo que contribuye a que varios sectores especialmente aquellos que se encuentran marginados dentro de la sociedad creen actividades de trabajo y autoempleo, así mismo permite la creación de pequeños negocios locales y la supervivencia de estos, pero sin olvidar que los proyectos financiados cuenten con evaluaciones de viabilidad y rentabilidad con un respectivo acompañamiento técnico (Bercovich, 2004).

El hecho de financiar la creación de pequeñas empresas locales a través del microcrédito fortalece dichas actividades productivas; mejorando el empleo, la integración y fortalecimiento del tejido productivo local, tenido un efecto más relevante cuando este financiamiento este acompañado de capacitaciones y asistencia técnica, logrando una mejor eficiencia de las empresas locales, incentivar la inversión en sectores en donde el acceso al financiamiento tradicional no se encuentra al alcance.

Por lo que cabe recalcar que el microcrédito tiene un papel importante dentro del desarrollo local ya que este ayuda a las personas pobres y fortalece el crecimiento de pequeños negocios de emprendedores que no son tomados en cuenta dentro de un sistema bancario ya sea por desconfianza o porque no tienen garantías para ofrecer, mejorando así la productividad y la situación de pobreza que existe dentro de un territorio local (Rodríguez, 2010). Este “instrumentos ha adquirido con el transcurso de tiempo gran importancia en el impulso de sectores de bajos recursos” (Valentín, 2017, p. 117). Por lo que el microcrédito se convierte en un instrumento que fortifica la productividad, combina el bienestar socioeconómico, la cultura, personalidad, necesidades, la solvencia, capacidades, entre otros, permitiendo no solo el desarrollo del individuo, sino que logra y fortalece el desarrollo local (Valentín, 2017).

#### ***Estrategia: ¿Qué es?***

Ohmae (1988, como se citó en Alaña, Crespo, y Gonzaga, 2018) indica a la estrategia como un esfuerzo que una corporación realiza para distinguirse de sus competidores, de forma

positiva aprovechando cada uno de sus puntos fuertes para lograr una mayor satisfacción de quienes son sus clientes, así mismo Narciso (2014), afirma que la estrategia se la utiliza con el objetivo de adelantarse a los planes y ventajas que la competencia no posee, es una herramienta que permite tomar decisiones empresariales en donde los procedimientos operativos se lleven a cabo de acuerdo con los objetivos.

Kvint (2009), indicó que es "un procedimiento de búsqueda, la formulación y el desarrollo de un sistema que asegurará el éxito a largo plazo si se siguen fielmente", mientras que McKeown (2011, como se citó en Slusarczyk y Morales, 2016) sostiene que "la estrategia se trata de la configuración del futuro"(p. 35), y es el ser humano que trata de llegar a "fines deseables con los medios disponibles", y una manera de solucionar problemas (Rumelt, 2011).

### **Estrategia empresarial**

Una estrategia empresarial representa planes que se establecen para lograr propósitos comerciales, competir con éxito, diseñar ventajas competitivas, crear valor a productos y/o servicios, cubrir la demanda de manera satisfactoria y atraer clientes, para cumplir con los objetivos empresariales (Slusarczyk y Morales, 2016), además para Andrews (1998), es un modelo de decisiones que la compañía utiliza para establecer dichos objetivos y también el plantearse metas para el logro de estos como también tomando en cuenta diversos factores que sean de beneficio para los stakeholders.

Por otro lado, Munch (2005) destaca que el planteamiento de una estrategia empresarial se la realiza a partir de la gerencia, siendo una manera de provisionar el futuro "y la determinación de los resultados que se pretenden obtener, mediante el análisis del entorno para minimizar riesgos, con la finalidad de optimizar los recursos y definir las estrategias que se requiere para lograr el propósito de la organización" (Munch,2005, p. 11),por lo que su formulación implica el análisis y diagnóstico del entorno (Slusarczyk y Morales, 2016).

### ***Importancia de la Estrategia Empresarial.***

Una estrategia empresarial es importante ya que esta permite que una empresa logre evolucionar con una dinámica ordenada, que tenga una finalidad clara con la cual alcanzar y lograr sus objetivos y así se encuentre mucho mejor al de su competencia (Arce, 2010).

La estrategia empresarial también es importante ya que ayuda a encontrar oportunidades y permiten identificar ventajas competitivas que sean duraderas a largo plazo, que podrían permitir el éxito de una empresa. A la vez permite detectar los problemas y hace que se den



respuestas a estos para enfrentar las adversidades; tenido en cuenta los riesgos, cambios, amenazas y facilitar la toma de decisiones (Alaña, Crespo, y Gonzaga, 2018).

### ***Componentes de una Estrategia Empresarial.***

Para (Arce, 2010) la estrategia empresarial es un plan el cual se lo utiliza para la asignación de los recursos favorables para lograr un equilibrio en la empresa y considera que los componentes son:

Los objetivos claramente definidos. el plan de acción a nivel de la empresa total y a nivel de las divisiones, los programas funcionales que describen y miden las consecuencias del plan para cada una de las funciones de la empresa y los recursos requeridos para llevar a cabo los programas. (p.96)

## Fundamentación Empírica

Para profundizar la investigación se ha tomado en cuenta estudios realizados en cuanto a la relación que tiene el microcrédito como una alternativa o herramienta con el desarrollo local, llegando todos estos al mismo resultado positivo; en donde se determina que el microcrédito permite un crecimiento económico dentro de un territorio, el acceso a este permite la satisfacción de necesidades y mejorar la calidad de vida. Pero cabe recalcar que esto sucede principalmente al sector de los microempresarios que a través de sus pequeños negocios logrando el alivio de la pobreza, el incremento del empleo y autoempleo y sobre todo el desarrollo económico local.

**Tabla 2**

### *Evidencia Empírica*

<b>País</b>	<b>Tema</b>	<b>Metodología</b>	<b>Variables</b>	<b>Resultado</b>
<b>Pasto (2010).</b>	El papel del microcrédito en la actividad formal empresarial en el casco urbano del municipio de Pasto 2010	Análisis deductivo Aplicación de modelos econométricos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cartera de microcrédito</li> <li>• PIB cantonal</li> <li>• Valor de activos de las empresas</li> <li>• Inflación</li> </ul>	El crecimiento del microcrédito es fundamental para el crecimiento del valor de los activos de las pequeñas y medianas empresa y ha permitido el incremento del empleo. La cartera de microcrédito tiene un impacto positivo en el PIB cantonal
<b>México (2013).</b>	La opción de las microfinanzas para salir de la pobreza, en México	Análisis documental microfinanzas, microcréditos, pobreza e instituciones microfinancieras	Uso de los micro financiamientos, la educación financiera y microfinanzas personales.	Las microfinanzas están enfocadas a otorgar servicios financieros a la población con bajos ingresos que no han accedido a la banca para desarrollar e incrementar sus actividades económicas.

<b>España (2015).</b>	Importancia de los microcréditos como instrumento de financiación en el desarrollo social	La investigación es de carácter explicativo	El porqué de las microfinanzas y microcréditos, objetivos primordiales, estructura operante, y el mercado en donde se desarrolla.	Teniendo como resultado que el microcrédito en su gran mayoría no es más de 150 dólares que permite a las personas de bajos recursos implementar un negocio mas no de crearlo.
<b>Colombia (2016).</b>	Microcréditos y educación financiera como factores clave del crecimiento económico en Colombia	Encuesta diligenciada de manera voluntaria a socios de las instituciones financieras.	Programas para aumentar el microcrédito en la economía El microcrédito según sector económico Educación financiera	El microcrédito y la educación financiera son herramientas claves para generar un desarrollo económico y local, ya que permiten que las personas que puedan encontrar en las microfinanzas la forma de solucionar la situación en la que se encuentran.
<b>Ecuador (2013).</b>	Impacto del crédito en el crecimiento económico de los sectores productivos (2002-2009)	Tipo descriptiva con la utilización de un método correlacional, para analizar la relación que tiene el crédito con las variables que comprueban el crecimiento de los sectores productivos.	Variable dependiente: Producto Interno Bruto (por sectores productivos, 2002-2009) Variables independientes: Variable principal: • Volumen de crédito Otras variables independientes: • Gasto público • Inflación • Índice de Concentración (Herfindahl)	Teniendo como resultado una relación positiva entre el crédito y el crecimiento del PIB sectorial, por lo que se genera un impacto del crédito en el crecimiento de los sectores productivos.
<b>Ecuador (2018).</b>	El microcrédito y el desarrollo local en los	Datos cuantitativos y cualitativos,	Variable dependiente: Desarrollo Local	El uso adecuado de los microcréditos ocasiona una satisfacción en la calidad de vida de la

	sectores rurales de Ambato	mediante dos modalidades: investigación de campo y documental Implementación del estadístico Chi-Cuadrado	Variable Independiente: El Microcrédito	población, en cuanto a la satisfacción de sus necesidades. Con el estadístico Chi-Cuadrado se confirmó la asociación existente entre el microcrédito y el desarrollo local.
<b>Ecuador (2019).</b>	Microcréditos ecuatorianos: incentivo a la reducción de la pobreza y mejora del ingreso familiar	La investigación es documental de carácter exploratoria, descriptiva y aplica una investigación de campo.	Acceso al crédito, destino del crédito, actividad del prestatario y evolución de la cartera de créditos	El microcrédito es un componente importante para disminuir la pobreza y mejorar la calidad de vida siempre y cuando sea administrado de la mejor manera posible, además que las personas dedicadas a actividades comerciales son quienes más solicitan microcréditos, lo que les permite establecer pequeños negocios productivos que hacen que sus ingresos incrementen y puedan satisfacer sus necesidades.

*Nota.* En la tabla se presenta investigaciones que se encuentran relacionadas con el tema actual, las cuales permiten comparar y analizar de mejor manera los resultados que se obtendrán. Elaboración propia.

## **Aspectos Normativo**

Dentro de los aspectos normativos que se encuentran relacionados con la investigación son los siguientes:

### ***Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)***

Objetivo 8: “Promover el crecimiento económico inclusivo y sostenible, el empleo y el trabajo decente para todos” (ODS, 2015).

Meta 8.3: Promover políticas orientadas al desarrollo que apoyen las actividades productivas, la creación de puestos de trabajo decentes, el emprendimiento, la creatividad y la innovación, y fomentar la formalización y el crecimiento de las microempresas y las pequeñas y medianas empresas, incluso mediante el acceso a servicios financieros. (ODS, 2015)

### ***Constitución de la Republica del Ecuador***

La Constitución de la Republica del Ecuador, siendo esta la mayor expresión legal en el país; en donde se plantean los deberes que el Estado tiene para con los ciudadanos como es el impulsar el desarrollo económico del país implementando políticas y reglas que fortalece al sector financiero ya que este a través del crédito permite que las personas de escasos recursos obtenga un capital con el cual se promueva el desarrollo de microempresas generando mayores ingresos e incremento del empleo (Paredes, 2006).

Art.3 Deberes primordiales del Estado, numeral 5: “Planificar el desarrollo nacional, erradicar la pobreza, promover el desarrollo sustentable y la redistribución equitativa de los recursos y la riqueza, para acceder al buen vivir” (Const., 2008).

Art. 308: Las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del Estado, de acuerdo con la ley; tendrán la finalidad fundamental de preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras intermediarán de forma eficiente los recursos captados para fortalecer la inversión productiva nacional, y el consumo social y ambientalmente responsable. (Const., 2008, p. 147)

Art. 310: El sector financiero público tendrá como finalidad la prestación sustentable, eficiente, accesible y equitativa de servicios financieros. El crédito

que otorgue se orientará de manera preferente a incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos que permitan alcanzar los objetivos del Plan de Desarrollo y de los grupos menos favorecidos, a fin de impulsar su inclusión activa en la economía. (Const., 2008, p. 147)

Art. 311.- El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria. (Const., 2008, p. 148)

### ***Plan Nacional de Desarrollo 2017-2021 Toda una vida***

Eje 2, objetivo 4, meta 4.2: “Canalizar los recursos económicos hacia el sector productivo, promoviendo fuentes alternativas de financiamiento y la inversión a largo plazo, con articulación entre la banca pública, el sector financiero privado y el sector financiero popular y solidario” (Senplades, 2017).

### ***Código Orgánico Monetario y Financiero***

El Código Orgánico Monetario y Financiero en su art.152 indica que tanto las personas naturales como jurídicas tienen el derecho de contar con servicios financieros que sea de calidad y que cuenten con información clara y exacta (Asamblea Nacional, 2014).

### ***Microcrédito***

Es todo crédito no superior a ciento cincuenta (150) remuneraciones básicas unificadas concedido a un prestatario, persona natural o jurídica, con un nivel de ventas inferior a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 100.000,00), o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificada por la institución del sistema financiero. (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2017)

### ***Tasas de Interés***

El 26 de enero de 2018 la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera con el afán de apoyar financieramente a los microempresarios emitió la resolución No. 437-2018-F a través de la cual fijó las tasas de interés activas efectivas máximas para el microcrédito en:

Microcrédito Minorista: 28,50%

Microcrédito de Acumulación Simple: 25,50%

Microcrédito de Acumulación Ampliada: 23,50%

La Superintendencia de Bancos (2016), menciona que tanto las instituciones financieras públicas y privadas en su proceso de otorgamiento del crédito deben evaluar y verificar la solvencia del deudor, también deberán evaluar la estabilidad de sus recursos como salarios, sueldos, honorario, etc.; esto mediante instrumentos que respalden su veracidad.

## CAPITULO II

### METODOLOGÍA

#### **Tipo de investigación**

Para determinar el efecto del microcrédito en el crecimiento local del cantón Tulcán, la presente investigación tiene un enfoque mixto; en cuanto al enfoque cuantitativo ya que es necesario de datos numéricos tanto en la cartera de microcréditos y el VAB cantonal para la elaboración del modelo econométrico con datos obtenidos de fuentes secundarias se pretende determinar el impacto del microcrédito dirigido al sector comercial en el crecimiento del cantón y de esta manera corroborar las hipótesis de investigación.

Por otro lado, con el enfoque cualitativo mediante el uso de bases teóricas como también con la aplicación de la encuesta a los actores locales (propietarios de locales comerciales) se analiza la importancia que tienen los microcréditos en el desarrollo del sector comercial y del desarrollo local, de igual manera será útil para la realización de la estrategia empresarial, por lo que el enfoque mixto permite responder la pregunta de investigación: ¿La asignación de microcréditos ha permitido un crecimiento integral del sector comercial del cantón Tulcán?.

La investigación consta de los tres tipos de alcance, el primero; exploratorio debido a que se trata de un estudio de caso; basado en un territorio específico como es el cantón Tulcán, en segundo lugar, el alcance descriptivo-econométrico para determinar el impacto de la cartera del microcrédito dirigido al sector comercial en el Valor Agregado Bruto cantonal y por último el alcance explicativo que permite analizar de manera más clara si el microcrédito otorgado al sector comercial ha permitido un desarrollo en dicho sector.

#### **Métodos de investigación**

##### ***Método Deductivo***

Para la investigación se hace uso de datos secundarios como son publicaciones, artículos de revistas, libros y normativas relacionados con el tema; en lo que se refiere al microcrédito, desarrollo local y la estrategia empresarial, que permiten el análisis de la importancia del microcrédito en el desarrollo local, de la misma manera con el uso de



datos obtenidos a través de fuentes secundarias como: Banco Central del Ecuador, Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y el Servicios de Rentas Internas, permiten conocer la cartera de microcrédito destinada al sector comercial del cantón Tulcán en el periodo 2010-2019 por parte de las instituciones financieras y poder realizar el modelo econométrico, por otro lado también ayudarán a obtener la base de datos de los comercios al por mayor y menor del cantón para la realización de la muestra y por último el método deductivo permitirá que la elaboración de la estrategia empresarial sea más fácil realizar gracias a la información que se obtendrá.

### ***Método Inductivo***

La investigación a través de método inductivo con el uso de datos primarios como son la aplicación de encuestas dirigidas a los propietarios de los locales comerciales dedicados al comercio al por mayor y menor del cantón con las cuales se pretende profundizar el análisis de la investigación, para determinar la importancia que tiene el microcrédito en el sector y a la vez elaborar una estrategia empresarial con la información obtenida mediante el estudio de campo, tomando en cuenta también las necesidades, problemas y requerimientos de los comerciantes.

### **Instrumentos o herramientas**

Uno de los instrumentos a tomar en cuenta para el análisis de la presente investigación es la encuesta dirigida a los propietarios de los locales comerciales del cantón. Esta será aplicada en una muestra poblacional la cual permite obtener una información de calidad, este instrumento es un cuestionario previamente estructurado con preguntas cerradas y abiertas con el propósito de que las personas encuestadas se sujeten a repuestas preestablecidas y necesarias para el análisis y que también puedan opinar y sugerir.

La encuesta se la realizará de manera presencial, lo que ayuda a tener una relación más cercana con los encuestados y poder obtener información extra que ayudarán para un mejor análisis, dando respuesta al objetivo general y a la pregunta de investigación, a la vez esta dará paso a la elaboración de la estrategia empresarial.

Por otro lado, también se tomará en cuenta una pequeña entrevista dirigida al personal de las instituciones financieras que den paso a esta, la cual tiene como finalidad obtener información extra sobre los microcréditos otorgados a la localidad especialmente al sector comercial durante el periodo 2010-2019 y con esta corroborar los datos obtenidos en la encuesta planteadas al sector comercial.

La entrevista se la realizara de manera presencial, teniendo un acercamiento directo con las instituciones financieras y con el personal respectivo que acceda a responder las preguntas establecidas en este instrumento, las cuales se encuentran en el anexo N°5.

## **Descripción de datos**

### ***Población***

Para la elaboración de la presente investigación, la población está compuesta por los propietarios de los locales comerciales dedicados al comercio al por mayor y menor registrados en la base de datos del Registro Único de Contribuyentes tomados de la fuente secundaria del SRI (Servicio de Rentas Internas). Por lo que a través de esta fuente de información se puede decir que el cantón Tulcán consta de 3.875 propietarios de los locales (comerciantes) y tomando en cuenta la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU REV. 4.0), 1.361 están enfocados en actividades al por mayor, 2.377 ventas al por menor y 65 a ventas de reparaciones de vehículos de motor y motocicletas.

### ***Muestra***

Teniendo en cuenta el tamaño de la población a estudiar como es el número de propietarios de los locales comerciales dedicadas a actividades económicas que se encuentran operando dentro del sector comercial del cantón Tulcán, es necesario la obtención de una muestra para que el análisis de la investigación sea menos complejo y que conlleve menos tiempo para concluir con esta.

La muestra es de tipo probabilístico con la técnica de aleatorio simple ya que “es posible determinar la probabilidad que tiene cada elemento de la población de ser escogido en la muestra” (Tamayo, 2013, p. 4), es decir; que todos los comerciantes de la población tienen la posibilidad de ser elegidos para ser parte de la muestra ya que esta se la obtendrá mediante una formula establecida que permite determinar el número exacto de la muestra sin incluir las preferencias del investigador.

### **Cálculo del tamaño de la muestra**

Para el cálculo de la muestra se toma en cuenta que la población es finita y la información que se desea obtener de esta es de carácter cualitativo; por lo que la fórmula para determinarla es la siguiente:

### **Ecuación 1**

*Muestra*

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

**Dónde:**

$n$  = Tamaño de la muestra

$Z$  = Nivel de confiabilidad = 95% = 1,96

$p$  = Probabilidad de ocurrencia = 0,5

$q$  = Probabilidad de no ocurrencia = 0,5

$N$  = Población

$e$  = Error de muestreo = 0,05

#### **Muestra de la investigación**

Se aplica la ecuación (1) para determinar la muestra poblacional de la investigación

### **Ecuación 2**

*Muestra de la Investigación*

$$n = \frac{(1,96)^2(0,5)(0,5)(3875)}{(1,96)^2(0,5)(0,5) + (3875 - 1)(0,05)^2}$$

$$n = \frac{3721,55}{10,6454}$$

$$n = 349,5923$$

$$n = 350$$

De acuerdo con los datos obtenidos tras la realización de la muestra la encuesta debe realizarse a 350 comerciantes del cantón Tulcán.

## Modelo Econométrico

La investigación cuenta con un modelo econométrico basado en la investigación de Ramos y Madroñero (2010), “El papel del microcrédito en la actividad formal empresarial en el casco urbano del Municipio de Pasto 2010” teniendo como referencia la ecuación utilizada en dicha investigación, pero con algunos cambios; en este caso se usará la cartera de microcréditos dedicados al sector comercial por las instituciones financieras públicas, privadas y por las cooperativas de ahorro y crédito.

### Ecuación 3

#### *Modelo Econométrico Referencial*

$$\log \text{PIB} = \beta_0 + \beta_1 \log \text{microcrédito} + \mu_i$$

El modelo econométrico está enfocado en determinar el impacto que tienen las variables independientes con la dependiente a través de un modelo econométrico utilizando la regresión lineal log-log. La regresión lineal según (Toro, y otros, 2010) “corresponde a una función que asocia dos o más variables de forma que la dependiente se calcula a partir de las independientes” (p. 16), pero con el uso del modelo log-log permite reducir las observaciones atípicas existentes en los datos; al igual que tener las variables tanto dependientes como independiente en la misma unidad de medida, permitiendo comprobar el impacto de la cartera de microcrédito dirigido al sector comercial en el Valor Agregador Bruto cantonal e interpretar la relación del microcrédito en el crecimiento del sector comercial del cantón Tulcán en el periodo 2010-2019, y así comprobar las hipótesis de investigación.

El modelo de regresión lineal es la siguiente:

### Ecuación 4

#### *Modelo de la regresión lineal*

$$\log (Y_i) = \beta_0 + \beta_1 \log (X_1) + \beta_2 \log (X_2) + \dots + \mu_i$$

En donde se puede visualizar que los factores que influyen en la variable dependiente  $Y$  se dividen en dos grupos, en variables explicativas  $X$  y en factores que no son controlables conocidas como perturbación o error  $\mu_i$ ; tenido en cuenta que la relación entre ambas variables no sea tan perfecta (Novales, 2010).

El método de estimación se basa en el de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) que de acuerdo con Hanke y Wichern (2006), consiste en la minimización de la suma de cuadrados de las verticales existentes entre los valores de los datos y el de la regresión estimada. Así mismo se debe tomar en cuenta que el modelo cuenta con datos de series temporales que según González (2009) “es una serie de observaciones que están ordenadas y se encuentran agrupadas en un cierto tiempo” (p.1), ya que tanto los datos de la cartera de microcrédito de los diferentes sectores financieros obtenidos de la Superintendencia de Bancos y Superintendencia de economía Popular y Solidaria como los del VAB obtenidos del Banco Central del Ecuador están registrados periódicamente; en este caso anualmente.

Por lo que se propone el siguiente modelo econométrico:

### **Ecuación 5**

*Ecuación de la Investigación*

$$\log VABc = \beta_0 + \beta_1 \log \text{coop} + \beta_2 \log \text{bpu} + \beta_3 \log \text{bpr} + \mu_i$$

#### **Donde:**

$\log VABc$  = Valor Agregado Bruto cantonal

$\beta_1 \log \text{coop}$  = Cartera de créditos (microcréditos) cooperativas de ahorro y crédito

$\beta_2 \log \text{bpu}$  = Cartera de créditos (microcréditos) bancos públicos

$\beta_3 \log \text{bpr}$  = Cartera de créditos (microcréditos) bancos privados

$\mu_i$  = término de error

## Determinación de las Variables

**Tabla 3**

*Descripción de las Variables del Modelo*

<b>Abreviatura</b>	<b>Variable</b>	<b>Tipo de variable</b>	<b>Descripción</b>	<b>Unidad de medida</b>	<b>Período</b>
<b><i>logVABC</i></b>	Valor Agregado Bruto cantonal	Dependiente	Mide el valor total creado por un sector, en este caso el creado por el cantón Tulcán	Millones de dólares	2010-2019
<b><math>\beta_0</math></b>	Constante	Parámetro	Constante	Porcentaje	2010-2019
<b><math>\beta_1 \log \text{coop}</math></b>	Cartera de créditos (microcréditos) cooperativas de ahorro y crédito	Independiente	Cartera de microcréditos del sector financiero de economía popular y solidaria en este caso cooperativas de ahorro y crédito, otorgados al sector comercial del cantón Tulcán	Dólares	2010-2019
<b><math>\beta_2 \log \text{bpu}</math></b>	de créditos (microcréditos) bancos públicos	Independiente	Cartera de microcréditos del sector financiero público otorgados al sector comercial del cantón Tulcán	Dólares	2010-2019

<b><math>\beta_3 \log bpr</math></b>	Cartera de créditos (microcréditos) bancos privados	Independiente	Cartera de microcréditos del sector financiero privado otorgados al sector comercial del cantón Tulcán	Dólares	2010-2019
<b><math>\mu_i</math></b>	Término de error	Error compuesto	Errores no observables que difieren entre unidades, pero no en el tiempo		2010-2019

*Nota.* En la tabla se presenta la descripción de cada una de las variables a utilizar en el modelo econométrico de la investigación. Elaboración propia.

## CAPITULO III

### ANÁLISIS DE RESULTADOS

#### Resultados del levantamiento de información: Encuesta

Una vez realizado el levantamiento de información de manera directa a los propietarios de los locales comerciales del cantón Tulcán en el año 2021, datos que se consiguieron a partir del acercamiento personal con ellos, se continuó con el tratamiento de estos; a través de su respectiva tabulación; con el objetivo de determinar el efecto del microcrédito dirigido al sector comercial en el periodo 2010-2019 y analizar si este ha provocado un crecimiento tanto en el sector como en la población total.

#### *Propietarios de los locales comerciales*

Dentro del cantón Tulcán se evidencia que la mayoría de los propietarios de los locales comerciales son de género femenino, representado por el 64,60%, lo que quiere decir; que son las mujeres en su gran mayoría las que han decidido dedicarse a la actividad comercial dentro del cantón, siendo este un medio para poder solventar y mantener sus hogares.

**Tabla 4**

*Género de Propietarios*

<b>Respuestas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Femenino</b>	226	64,6%
<b>Masculino</b>	124	35,4%
<b>Total</b>	<b>350</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Se presenta los resultados obtenidos de la encuesta “Acceso al microcrédito periodo 2010-2019” en cuanto al género de los encuestados realizada en el año 2021. Elaboración propia.

Las personas dedicadas al comercio en su mayoría presentan un nivel de educación secundaria con un porcentaje del 53,43%, seguido por personas que han culminado un nivel de educación primaria con el 24,57%, y a continuación con un nivel de educación superior y finalizando con personas que presentan un porcentaje mínimo en cuanto a ningún tipo de educación se refiere. Valores que se asocian a la actividad



económica que realizan como son el manejo de pequeños negocios, también es importante volver a recalcar la falta de oportunidades en el cantón.

**Tabla 5**

*Nivel de Estudios*

<b>Respuestas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Ninguno</b>	4	1,14%
<b>Primarios</b>	86	24,57%
<b>Secundarios</b>	187	53,43%
<b>Superior</b>	73	20,86%
<b>Total</b>	<b>350</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Se presenta los resultados obtenidos de la encuesta “Acceso al microcrédito periodo 2010-2019” en cuanto al nivel de estudios de los encuestados realizada en el año 2021. Elaboración propia.

Por otro lado, el 50,29% de los propietarios de los locales comerciales son casados; evidenciando que las personas deciden emprender una actividad comercial para el sustento de su familia, seguido por comerciantes solteros con el 22,86%, esto reflejando que en el cantón un cierto porcentaje buscan su independencia a través de un negocio, aunque sea pequeño para poder solventar sus gastos.

**Tabla 6**

*Estado Civil*

<b>Respuestas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Casado(a)</b>	176	50,29%
<b>Separado(a)</b>	44	12,57%
<b>Soltero (a)</b>	80	22,86%
<b>Unión Libre</b>	33	9,43%
<b>Viudo(a)</b>	17	4,86%
<b>Total</b>	<b>350</b>	<b>100%</b>

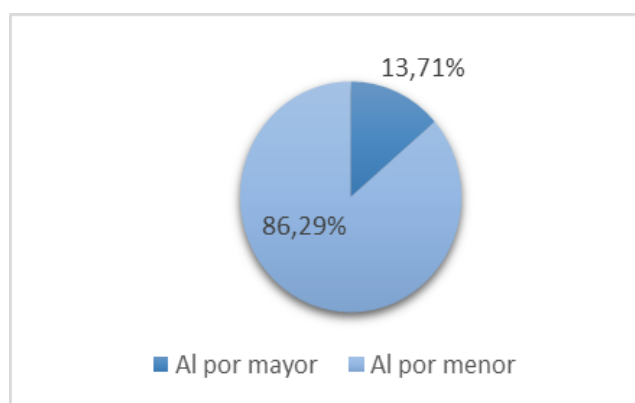
*Nota.* Se presenta los resultados obtenidos de la encuesta “Acceso al microcrédito periodo 2010-2019” en cuanto al estado civil de los encuestados realizada en el año 2021. Elaboración propia

## ***Actividad Comercial***

El comercio al por menor es la actividad comercial que más relevancia tiene dentro del cantón Tulcán con un porcentaje del 86,29%, los propietarios de los locales encuestados en su gran mayoría manifestaron que su actividad no les da para más debido a la competencia y el contrabando que existe, y solo se han enfocado en satisfacer las necesidades básicas y más relevantes de la población.

**Gráfico 4**

### *Actividad Comercial*

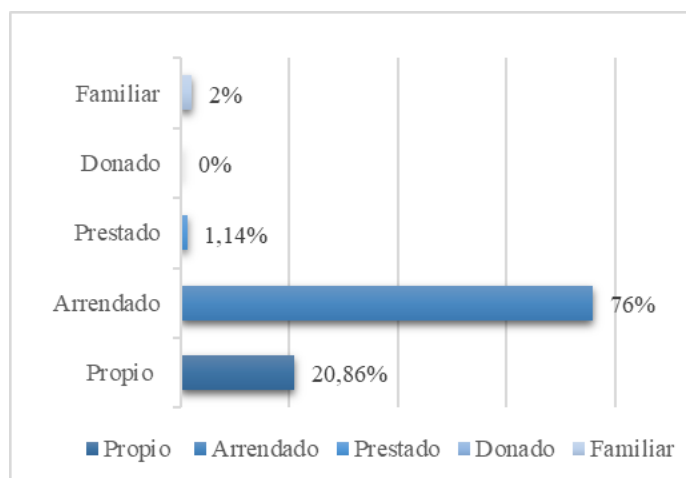


*Nota.* Se presenta los resultados obtenidos de la encuesta “Acceso al microcrédito periodo 2010-2019”, nivel de estudios de los encuestados realizada en el año 2021. Elaboración propia.

Los locales comerciales en donde se desarrollan las actividades comerciales en su gran mayoría son arrendados con un porcentaje del 76%, seguido por locales comerciales propios con un 20,86% y dejando en últimos lugares los locales comerciales familiares, prestados y donados con un porcentaje no significativo. Siendo este un problema de los comerciantes; ya que destinan una parte de sus ingresos mensuales al pago de arriendo de sus lugares de trabajo.

## Gráfico 5

### *Situación del Local Comercial*

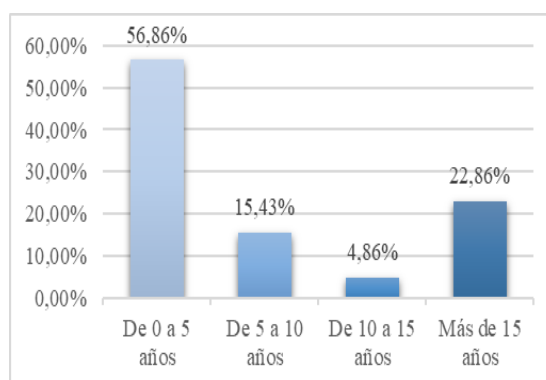


*Nota.* Se presenta los resultados obtenidos de la encuesta “Acceso al microcrédito periodo 2010-2019”, situación del local comercial, realizada en el año 2021. Elaboración propia.

Con un porcentaje significativo; los locales comerciales ya se encuentran en la localidad de cinco años en adelante, resultado que se encuentra relacionado con las edades de los propietarios, quienes han dedicado gran parte de su vida a este trabajo, ya que son los adultos quienes resaltan en la actividad comercial empezando por aquellas personas de los 45 años en adelante con un 31, 14%; seguido por el grupo de personas entre las edades de 25 a 31 años con un 26% y en tercer lugar las personas entre edades de 39 a 45 años con el 22,29%; demostrando lo dicho, siendo estas personas las que se han dedicado al comercio como fuente de trabajo y sustento para su familia. También es importante resaltar que el 56,86% de los locales comerciales presentan poco tiempo de funcionamiento; indicando que en los últimos años la actividad comercial en el cantón ha incrementado.

## Gráfico 6

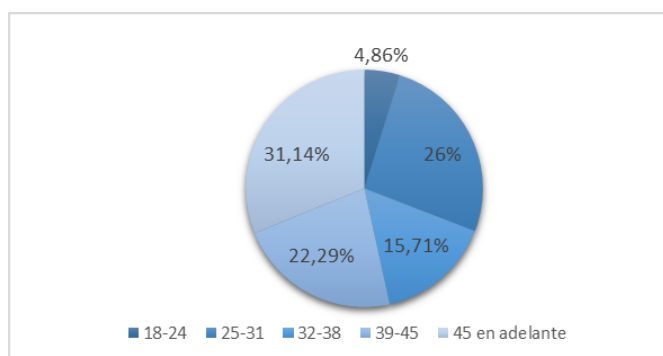
### *Antigüedad del Comercio*



*Nota.* Se presenta los resultados obtenidos de la encuesta “Acceso al microcrédito periodo 2010-2019”, antigüedad de la actividad comercial, realizada en el año 2021. Elaboración propia.

## Gráfico 7

### *Rango de Edad*



*Nota.* Se presenta los resultados obtenidos de la encuesta “Acceso al microcrédito periodo 2010-2019” del rango de esas de los comerciantes, realizada en el año 2021. Elaboración propia.

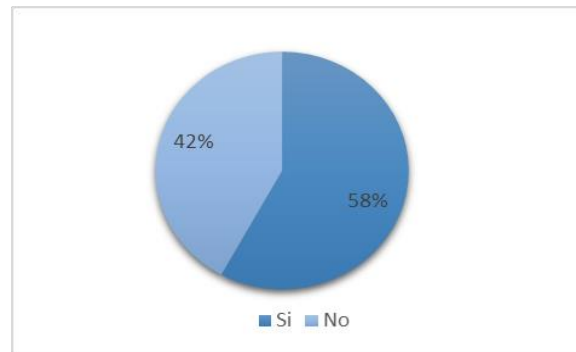
### ***Necesidad de Microcrédito***

En el cantón Tulcán gran parte de los comerciantes encuestados han necesitado de una fuente de financiamiento (microcrédito) para su actividad comercial entre los años 2010-2019, resultados representados por el 58%, el cual lo han obtenido mediante instituciones autorizadas; encontrándose en primer lugar las cooperativas de ahorro y crédito, debido a que estas instituciones de acuerdo a su opinión son quienes más

oportunidad a este servicio les han brindado, esto con una representación del 53,20%, en segundo lugar lo han conseguido a través de los bancos privados con el 26,11% y en tercer lugar por el banco público con un 16,75%.

### **Gráfico 8**

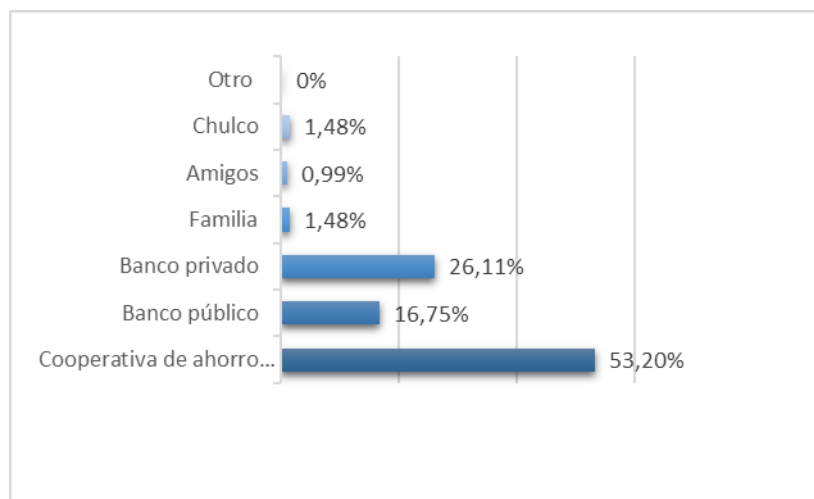
#### *Necesidad de Financiamiento*



*Nota.* Se presenta los resultados obtenidos de la encuesta “Acceso al microcrédito periodo 2010-2019” sobre la necesidad de financiamiento que han tenido los comerciantes, realizada en el año 2021. Elaboración propia.

### **Gráfico 9**

#### *Fuentes de Microcrédito*

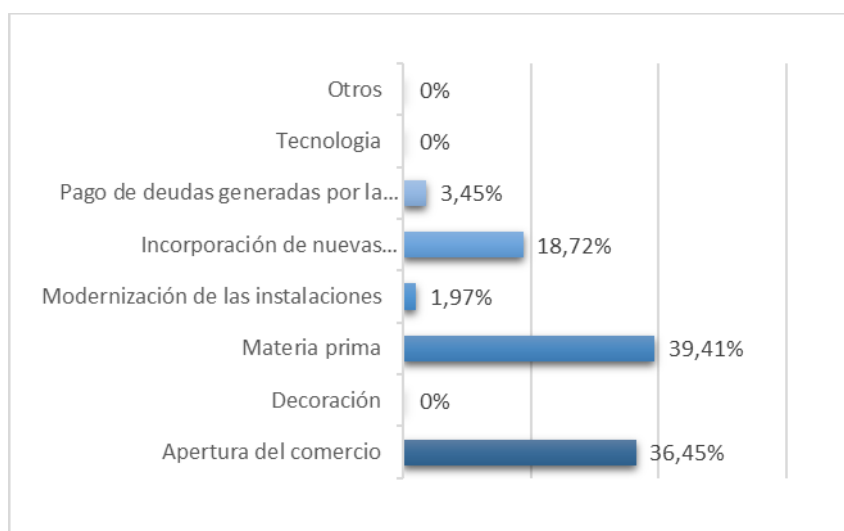


*Nota.* Se presenta los resultados obtenidos de la encuesta “Acceso al microcrédito periodo 2010-2019” sobre la fuente de financiamiento en donde han obtenido el microcrédito, realizada en el año 2021. Elaboración propia.

Por otro lado, los comerciantes destinaron el monto del microcrédito a la adquisición o compra de materia prima para el ejercicio de su negocio con el 39,41%; siendo esto favorable para su actividad comercial lo que significa que sus negocios han contado con los productos necesarios para ofertar a su clientela. Por otro lado, con un porcentaje también significativo del 36,45% asignaron el dinero a la apertura del negocio lo que representa que se han incrementado nuevas fuentes de autoempleo y en tercer lugar se destaca con un 18,72% la incorporación de nuevas actividades y productos siendo esto también de gran ayuda al crecimiento del negocio.

### Gráfico 10

#### *Destino del Microcrédito*

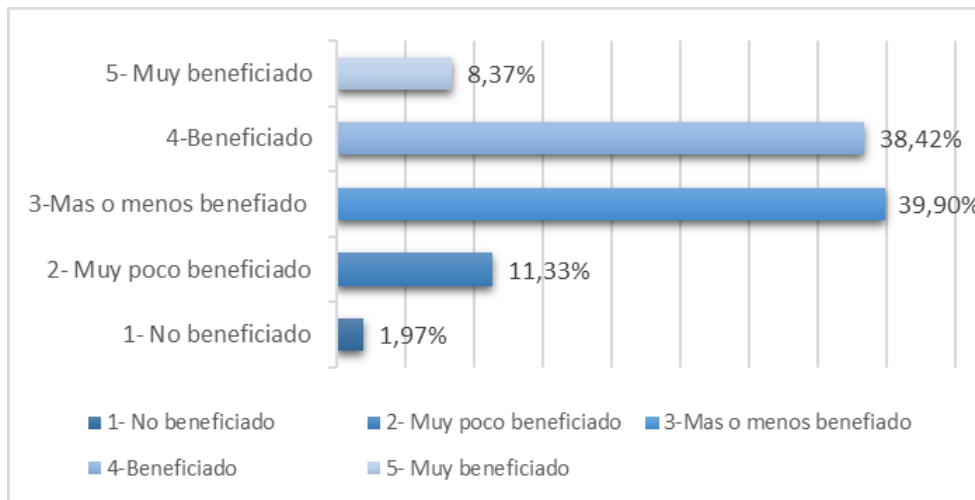


*Nota.* Se presenta los resultados obtenidos de la encuesta “Acceso al microcrédito periodo 2010-2019” sobre el destino o actividad en la cual los comerciantes utilizaron el microcrédito, realizada en el año 2021. Elaboración propia.

Es así que el microcrédito ha permitido que 39,90% de las 203 personas que lo solicitaron se sientan más o menos beneficiados, mientras que el 38,42% se sienten beneficiados, dejando en evidencia que el microcrédito ha sido de gran ayuda para su actividad comercial, ya que como han mencionado los encuestados, les ha permitido mejorar su negocio y lo que es más importante el contar con un trabajo en el que ocuparse y que les permita subsistir diariamente.

## Gráfico 11

### *Beneficio del Microcrédito*



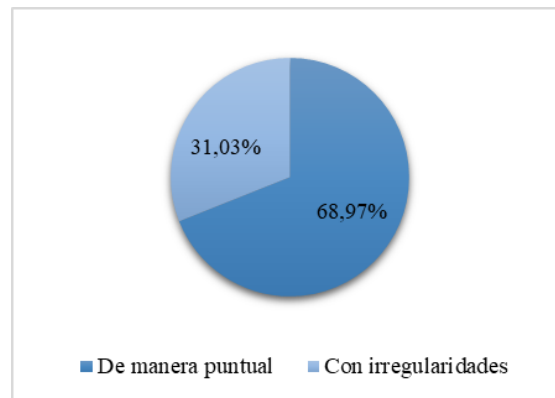
*Nota.* Se presenta los resultados obtenidos de la encuesta “Acceso al microcrédito periodo 2010-2019” en cuanto al nivel que los comerciantes consideran que el microcrédito les ha beneficiado en su actividad comercial, realizada en el año 2021. Elaboración propia

Pero cabe mencionar que el 68,97% de las 203 personas que solicitaron un microcrédito durante los años 2010-2019 manifestaron que la deuda que contrajeron la han pagado e incluso algunos de ellos la siguen pagando de manera puntual, esto a pesar de las dificultades y problemas que se han presentado como son el paro de octubre del año 2019 y a pesar de la pandemia, algunas también mencionaron que se han limitado en sus gastos para cumplir con el pago de la deuda.

Incluso algunas personas afirmaron que para cumplir con el pago de la deuda han tenido que incurrir a otros medios como es el chulco; esto para evitar dificultades y el estrés que pueden ocasionarles las instituciones financieras, como pueden ser las visitas y llamadas diarias para presionarles en cuanto al pago de la cuota mensual se refiere, esta información se la obtuvo a través del acercamiento personal con los encuestados. Mientras que el 31,03% de las personas pagan su deuda con irregularidades esto tras las bajas ventas de los últimos años, lo que se les dificulta tener la cuota mensual a tiempo.

## Gráfico 12

### *Pago del Microcrédito*



*Nota.* Se presenta los resultados obtenidos de la encuesta “Acceso al microcrédito periodo 2010-2019” sobre la manera en que realizan los pagos mensuales del microcrédito, realizada en el año 2021. Elaboración propia.

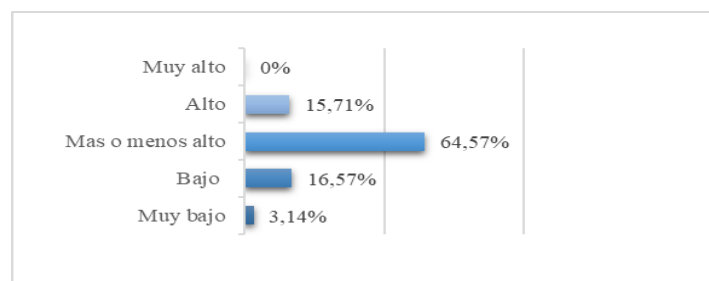
### ***Conocimientos Financieros***

Tomando en cuenta los conocimientos financieros de los encuestados puede afirmarse que en su mayoría son escasos; esto a pesar de que 64,57% mencionaron que su nivel de conocimientos financieros es más o menos alto; pero basándose en los años que llevan trabajando en sus negocios y a los préstamos que han adquirido en las instituciones financieras durante su vida, seguido con el 16,57% de personas que consideran que sus conocimientos financieros son bajos, en tercer lugar están las personas que consideran que su conocimiento es alto y por último las personas con un conocimiento muy bajo, interpretando que en la mayoría de los comerciantes existe un escaso conocimiento en cuanto a temas financieros se refiere, siendo este un problema al momento de solicitar un microcrédito.



### Gráfico 13

#### *Conocimiento Financiero*

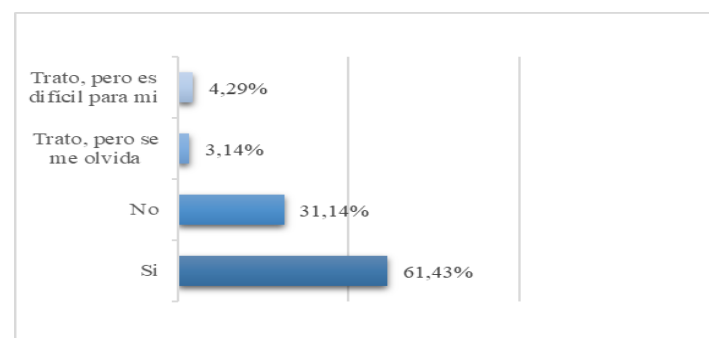


*Nota.* Se presenta los resultados obtenidos de la encuesta “Acceso al microcrédito periodo 2010-2019”, sobre el nivel de conocimientos financieros que consideran que tienen los encuestados, realizada en el año 2021. Elaboración propia.

Por otro lado, el 61,43% llevan un registro de ingresos y gastos; pero no son realizados de manera adecuada o no poseen un instrumento que les permita tener la información guardada durante un largo periodo de tiempo, este registro lo llevan en cuadernos o pequeñas libretas en donde cabe la posibilidad que se les pierda la información. Mientras que el 31,14% no llevan este registro debido a que las ventas no son tan significativas y es fácil de llevar las cuentas de los negocios, mientras que con porcentajes bajos quedan en último lugar el que los comerciantes traten, pero se les olvida o sea difícil para ellos llevar un registro de su negocio.

### Gráfico 14

#### *Registro de Ingresos y Gastos*



*Nota.* Se presenta los resultados obtenidos de la encuesta “Acceso al microcrédito periodo 2010-2019” sobre el manejo de registro de ingresos y gastos del negocio, realizada en el año 2021. Elaboración propia.

Siendo esto un vínculo en lo que respecta a la generación del sobreendeudamiento, ya que el 38,57% de los encuestados valoran en primer lugar que se genera debido a la mala administración del negocio, ya que al no contar con los conocimientos necesarios en cuanto a administración se refiere y según Tatés (2013, como se citó en Carvajal, Quinde y Urgilés, 2017) “los comerciantes miran las ventas como el ingreso, interpretan que la utilidad es lo que han obtenido tras la venta, lo que hace que se produzca el sobreendeudamiento”(p. 62), seguido con el 35,43% que opinan que el sobreendeudamiento se presenta por el hecho de no contar con una planificación clara en lo que se va a utilizar el microcrédito antes de solicitarlo.

En tercer lugar se encuentra con un 10% el desconocimiento en la administración del microcrédito esto según a los mismos encuestados; no han tenido la información adecuado en cuanto a la obtención de la deuda, el 9,79% opinan que las facilidades que otorgan las instituciones financieras son las causantes del sobreendeudamiento ya que algunas de estas no cuentan con la supervisión adecuada de sus clientes y por último con un porcentaje menor pero no menos importante el 6,29% opinan que el tiempo es el que ocasiona este problema ya que hay meses en que si se logra vender y otros en los que no se vende nada, así como también acontecimientos inesperados que pueden darse; en este caso la pandemia actual.

Haciendo énfasis que a pesar de los diferentes programas impartidos principalmente por la Prefectura y el Centro de Desarrollo Empresarial hacia los emprendedores y quienes quieren poner un negocio a través de impartir capacitaciones de marketing, herramientas digitales, técnicas de manejo empresarial e incluso la búsqueda de estrategias con instituciones financieras para el apoyo a emprendimientos y comercio a través del proyecto, no son suficientes ya que no hay programas que se enfoquen en impartir educación financiera; por lo que los comerciantes siguen presentando un déficit en sus conocimientos en el manejo adecuado de sus negocios y en conocimientos financieros.

**Tabla 7**

*Sobreendeudamiento*

<b>Respuestas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Desconocimiento en la administración del microcrédito	35	10%

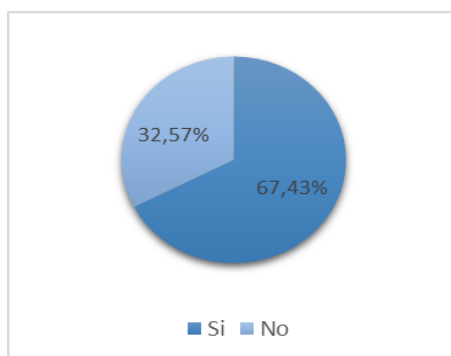
Mala administración del negocio	135	38,57%
No contar con una planificación antes de solicitar un microcrédito	124	35,43%
Facilidades que otorgan las instituciones	34	9,71%
Otro ¿Cuál?	22	6,29%
<b>Total</b>	<b>350</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Se presenta los resultados obtenidos de la encuesta “Acceso al microcrédito periodo 2010-2019” sobre el porqué los encuestados consideran que se da el sobreendeudamiento, realizada en el año 2021. Elaboración propia.

En lo que al ahorro se refiere se puede analizar que de los 350 comerciantes encuestados en el cantón Tulcán el 67,43% afirmaron que, si ahorran, y de estos el 59,75% lo hacen en cuentas de ahorro de las diferentes instituciones financieras a las cuales ellos están afiliados, ya que en algunas ocasiones de esta manera es más fácil poder obtener un microcrédito, mientras que el 38,98% ahorran en su casa o guardan su dinero en un lugar en donde sea más fácil de acceder en caso de una emergencia. Pero cabe recalcar que gran parte de ellos ahorran, pero no para sus necesidades o para permitirse gastos extras, sino que ellos ahorran de manera mensual para cumplir con el pago de la deuda financiera y para el pago del arriendo del local, mientras que el 32, 57% de ellos no lo hace, ya que los ingresos de sus negocios no son muchos. Por lo que los comerciantes del cantón no disponen de muchos ahorros para poder solventar algunas necesidades o problemas futuros.

### **Gráfico 15**

*¿Los encuetados ahorran?*



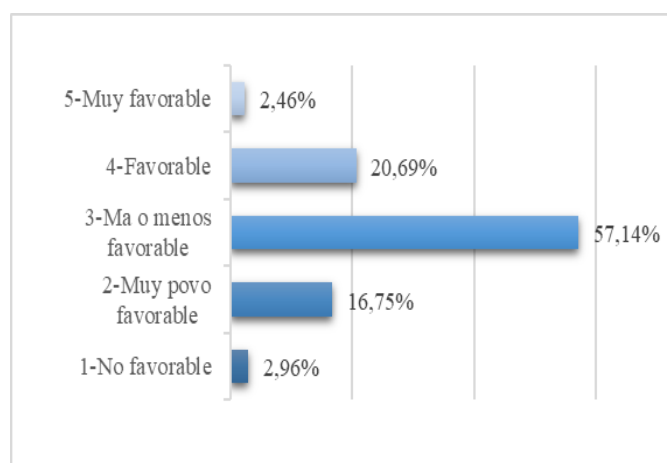
*Nota.* Se presenta los resultados obtenidos de la encuesta “Acceso al microcrédito periodo 2010-2019” sobre si los comerciantes ahorran o no, realizada en el año 2021. Elaboración propia.

## ***Impacto del Microcrédito***

En cuanto al impacto que ha generado el microcrédito dentro del sector comercial del cantón Tulcán ha sido más o menos favorable, ya que los ingresos que han obtenido tras este solo han sido los suficientes como para cubrir sus necesidades básicas, principalmente para mantener una alimentación medianamente adecuada, es decir; para su subsistencia diaria, esto debido a que para gran parte de los encuestados los ingresos no han sido los suficientes como para realizar mejoras en sus viviendas, para tener una educación y salud de calidad para los miembros de sus familias, esto también a la cantidad de competencia y repetidos comercios que existen dentro de la localidad, lo que hace que no cuenten con ganancias relevantes y puedan tener gastos extras.

### **Gráfico 16**

#### *Mejoramiento de Ingresos*



*Nota.* Se presenta los resultados obtenidos de la encuesta “Acceso al microcrédito periodo 2010-2019” sobre el beneficio del microcrédito en los ingresos, realizada en el año 2021. Elaboración propia.

Así mismo el 85,22% de las personas que obtuvieron el microcrédito manifestaron que no han generado nuevas fuentes de trabajo porque prácticamente su negocio solo les ha permitido autoemplearse, mientras que el 14,78% manifestaron que, si han generado fuentes de empleo, pero no en una cantidad que sea relevante ya que las personas que han sido empleadas en estos locales comerciales son un total de 36, esto basado en la sumatoria de las respuestas de la pregunta 23 del cuestionario.

**Tabla 8***Impacto del Microcrédito*

<b>Respuestas</b>	<b>Fuentes de Empleo</b>	<b>Mejoramiento</b>			
		<b>Vivienda</b>	<b>Alimentación</b>	<b>Educación</b>	<b>Salud</b>
<b>Si</b>	14,78%	28,57%	88,18%	48,28%	36,45%
<b>No</b>	85,22%	71,43%	11,82%	51,72%	63,55%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

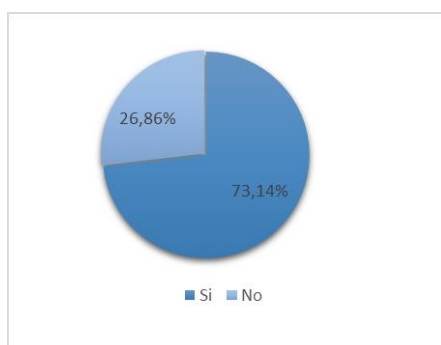
*Nota.* Se presentan los resultados obtenidos de la encuesta “Acceso al microcrédito periodo 2010-2019” sobre el análisis del impacto que ha generado el microcrédito en los comerciantes, realizada en el año 2021. Elaboración propia.

***Desarrollo en el Sector Comercial y Población Total***

Del total de los encuestados el 73,14% opinan que el microcredito ayuda al desarrollo tanto del sector comercial como el desarrollo de la población en general, porque de acuerdo a la mayoría; los microcréditos otorgados por las entidades financieras permiten el abrir o mejorar un negocio lo que ocasiona a la vez tener un lugar de trabajo y así hacer que se dinamice la economía dentro del cantón. Por otro lado, se encuentran las personas con el 26,86% que opinaron que los microcréditos no permiten dicho desarrollo porque afirmaron que esta herramienta lo único que hace es que los comerciantes y las personas se mantengan comprometidas con las instituciones financieras y en una preocupación diaria de como pagar la deuda contraída, siendo esto una circulo vicioso de no acabar, a la vez al no contar con una administración adecuada puede ocasionar el incumplimiento de la deuda.

## Gráfico 17

### *Desarrollo del Sector Comercial y Poblacional*



*Nota.* Se presenta los resultados obtenidos de la encuesta “Acceso al microcrédito periodo 2010-2019” de la opinión que tienen los comerciantes en cuanto a si el microcrédito ayuda al desarrollo del sector y de la población, realizada en el año 2021. Elaboración propia.

### ***Educación Financiera***

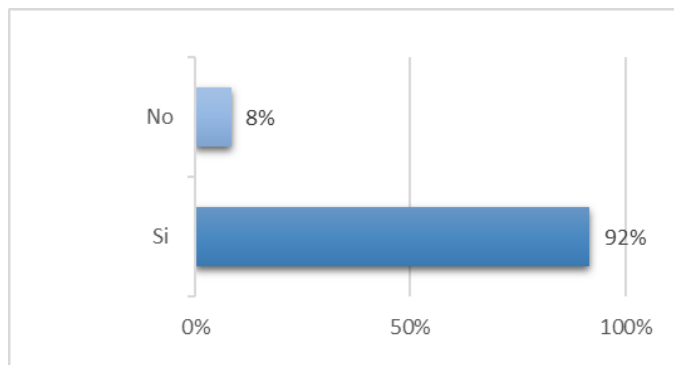
Dentro del cantón existe bajos niveles en conocimientos financieros, esto por la falta de preocupación de los actores locales como son, municipalidad, prefectura, entidades financieras, entidades privadas, la academia e incluso los propios comerciantes. La falta de programas o proyectos enfocados en estos temas ha hecho que exista un abismo enorme en cultura financiera, y esto ha hecho que varios de los comerciantes encuestados manifiesten que el microcrédito solo ha sido más o menos beneficios para ellos, esto por la falta de ingresos, por el sobreendeudamiento, la mala administración de los negocios, la falta de ahorro, la mala inversión, entre otros aspectos.

Es así como el 92% de los encuestados opinan que si debería existir educación financiera por parte de las entidades financieras hacia la población principalmente hacia los comerciantes porque esto sería de gran ayuda para que puedan tener conocimientos financieros y así poder administrar su dinero y negocio como también el saber analizar de mejor manera al momento de solicitar un microcrédito y como invertirlo. Pero a más de esto creen que los actores locales como son las entidades públicas como privadas deberían preocuparse por mejorar esta deficiencia en el cantón, ya que es verdad que las instituciones financieras antes de otorgarles el microcrédito les imparten cierta información, pero no es la suficiente, ya que con el paso del tiempo aparecen nuevos pagos que deben realizar y que en un principio no los habían tomado en cuenta, siendo

esto perjudicial para ellos. Mientras que el 8% opinan que no debería existir esta educación porque las personas no lo valoran y no lo pondrían en práctica.

### Gráfico 18

#### *Educación Financiera*



*Nota.* Resultados obtenidos de la encuesta “Acceso al microcrédito periodo 2010-2019” de la opinión que tienen los comerciantes en cuanto a si es necesario impartir educación financiera en la localidad, realizada en el año 2021. Elaboración propia.

Así mismo los comerciantes opinan que para administrar su negocio y su dinero es importante recibir una capacitación (90,29%), ya que esto les permitiría llevar de mejor manera su trabajo y su vida personal en cuanto a los ingresos y gastos se refiere, mientras que el 9,71% opinan que no es importante esta capacitación porque sus negocios son pequeños por lo que son fáciles de manejarlos. A la vez el 85,14% mencionan que en el cantón no existe alguna entidad que realice o se preocupe por esta capacitación o al menos no han escuchado de alguna, por otro lado, el 14,86% afirmaron que si conocen de entidades que hagan esta capacitación, en su mayoría manifestaron que son las mismas entidades financieras las que las realizan antes de otorgar un microcrédito, así mismo supieron manifestar que estas capacitaciones las hacen en beneficio de la institución y no en beneficio de quien ha solicitado un préstamo.

**Tabla 5***Preocupación por Capacitación*

<b>Respuestas</b>	<b>Es necesario capacitarse</b>	<b>Alguien realiza esta capacitación</b>
<b>Si</b>	90,29%	14,86%
<b>No</b>	9,71%	85,14%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Se presenta los resultados obtenidos de la encuesta “Acceso al microcrédito periodo 2010-2019” de la opinión que tienen los comerciantes en cuanto a la necesidad de capacitarse para mejorar el manejo de sus finanzas, realizada en el año 2021. Elaboración propia.

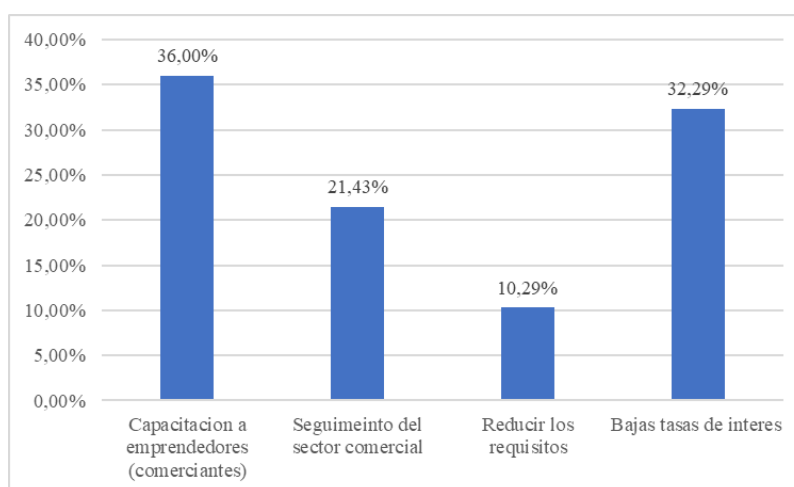
Por lo que tomando en cuenta el 36% de los comerciantes opinan que las instituciones financieras deberían brindar capacitaciones a los comerciantes antes y durante la asignación de un microcrédito para que su manejo sea el más adecuado y oportuno al momento de invertir en su negocio, para así obtener una rentabilidad que permita el mejorar su condición de vida, que les permita generar un ahorro que sea beneficioso para un futuro y a la vez con esto dejen de endeudarse y sobreendeudarse sin un provecho alguno. En segundo lugar, con un 32,29% mencionan que las instituciones financieras deberían disminuir las tasas de interés ya que esto es de suma importancia al momento de decidir si adquirir o no el microcrédito, y por otro lado esta tasa de interés alta hace que tengas que pagar a veces hasta el doble del monto que han solicitado,

En un tercer lugar el 21,43% opinan que se realice un seguimiento al sector comercial en cuanto se refiere si presentan o no una estabilidad económica y si en verdad el microcrédito fue destinado a su negocio debido a que muchos no utilizan el dinero para lo que habían mencionado, y por último con el 10,29% opinan que los requisitos no sean muchos al momento de solicitar el microcrédito y difíciles de conseguir como pueden ser los garantes.



## Gráfico 19

### Opinión de Estrategia



*Nota.* Se presenta los resultados obtenidos de la encuesta “Acceso al microcrédito periodo 2010-2019” de la opinión que tienen los comerciantes en cuanto a la necesidad de capacitarse para mejorar el manejo de sus finanzas, realizada en el año 2021. Elaboración propia.

### Resultados del levantamiento de información: Entrevista

Con respecto a la entrevista realizada a diferentes instituciones financieras del cantón Tulcán, la cual permitió obtener más información, así como también el poder corroborar y comprobar los resultados obtenidos en las encuestas realizadas a los comerciantes, teniendo como respuesta lo siguiente:

#### *Asignación del Microcrédito*

Durante el periodo 2010-2019 dentro del cantón, los microcréditos en su mayoría han sido dirigidos principalmente al comercio, seguido por la agricultura, ganadería y servicios. Como lo menciona Ana Chacón, Supervisora Operativa del Banco VisiónFund,

Dentro del cantón Tulcán los microcréditos han sido dirigidos principalmente en el sector rural a la agricultura y ganadería ya que en este sector sobresalen estas actividades y son el sustento de quienes viven en estas zonas, mientras que en el sector urbano la actividad que sobresale es el comercio, siendo esta actividad el soporte diario de la mayoría de la localidad. (Chacón, comunicación personal, 07/04/2021)

Igualmente, Johana Guzmán, Oficial de Negocios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega; señala que,

La institución durante los años 2010-2019 ha dirigido los microcréditos en un 80% a los sectores de comercio y servicios, debido que en Tulcán existe un gran número de negocios dedicadas a estas actividades, seguido con un 15% a la ganadería y un 5% a la agricultura; pero estos microcréditos están dirigidos a zonas rurales. (Guzmán, comunicación personal, 08/04/2021)

En relación con el segmento al género que han sido dirigidos los microcréditos durante el año 2010-2019, todos quienes fueron entrevistados afirmaron que han sido las mujeres las que dentro del cantón Tulcán han solicitado y han obtenido un microcrédito para su actividad comercial, “este servicio ha sido asignado en un 55% a mujeres y en un 45% a hombres”. (Guzmán, comunicación personal, 08/04/2021)

### ***Criterios para Otorgar el Microcrédito***

Teniendo en consideración los criterios que las instituciones financieras toman en cuenta para otorgar un microcrédito a la ciudadanía se encuentra principalmente la capacidad de pago con la que dispone el solicitante, seguido por el historial crediticio y el tipo de negocio que posee. Por lo que Inés Benavides, Gerente General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Vicente Ponce Rubio; afirma que,

Para otorgar un microcrédito la institución financiera toma en cuenta diferentes puntos o criterios como pueden ser la capacidad de pago, el tipo de negocios y también es muy importante revisar y hacer un análisis del historial crediticio de nuestros socios; esto permite tener una mejor visión de en quién estamos confiando los recursos monetarios. (Benavides, comunicación personal, 07/04/2021)

Por otro lado, Jessela Rosero, Oficial de Negocios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán señala que, “es importante que los socios deben disponer de una actividad económica o negocio independiente con estabilidad en el mercado y genere ganancias”. (Rosero, comunicación personal, 08/04/2021)

Otro punto importante que tomar en cuenta fue la verificación de si las instituciones financieras apoyan al desarrollo de nuevos emprendimientos y a la ayuda de personas que requieren implementar un nuevo negocio para poder salir de las malas

situaciones financieras, es decir; los comerciantes. Pero se comprobó que esto no sucede dentro del cantón, ya que todas las personas entrevistadas manifestaron que es necesario que las personas que soliciten un microcrédito cuenten con un negocio que se encuentre en funcionamiento de seis meses a un año, con el cual generen ingresos estables, debido a que este es una fuente de pago.

Los microcréditos son asignados a aquellas personas que cuenten con una actividad económica con la cual genere un ingreso fijo, con el cual podrán adquirir materias primas para sus negocios, pero en caso de que una persona necesite de un microcrédito para la apertura de una actividad comercial se requiere que cuente con el respaldo de un garante que disponga de ingresos estables que ampare el crédito otorgado. (Rosero, comunicación personal, 08/042021)

Los microcréditos son solo otorgados a aquellas personas que cuenten con un negocio estable dentro del mercado, ya que los recursos económicos generados por este son un seguro para poder hacer el cobro de la deuda. Para comprobar si el solicitante cuenta con un negocio estable se realiza un análisis, pero principalmente se requiere del registro de facturas. (Guzmán, comunicación personal, 08/04/2021)

Pero es importante recalcar que muchos de las personas que llegan a las instituciones financieras a solicitar un microcrédito falsifican documentos en este caso las facturas, algunos de ellos consiguen estos documentos a través de terceras personas o incluso ellos son quienes las llenan al azar, lo que hace que sus ventas se inflen y presenten información falsa; siendo satisfactoria para las entidades financieras (Benavides, 2021).

### ***Perspectiva del Sobreendeudamiento***

En cuanto al pago de las cuotas mensuales asignadas por el microcrédito recibido; los comerciantes lo han realizado los más puntual posible, es verdad han existido personas que se han retrasado en sus pagos, pero esto debido tanto a factores internos como externos que han ocurrido durante el periodo de tiempo en estudio en el cantón, como fueron: entre los años 2010-2015 declarado una zona deprimida, en octubre del 2019 el para nacional y finalmente la pandemia, provocando que varias actividades económicas queden estancadas; en este caso el sector comercial.

Se podría decir que la mitad de nuestros socios han pagado puntualmente las cuotas y la otra mitad se han atrasado: pero este retraso no ha sido muy extenso, lo que más han llegado a retrasarse han sido tres semanas; pero está claro que se debe a problemas que salen de las manos de los socios, como pueden ser el clima, el aumento o disminución de precios de los productos. (Benavides, comunicación personal, 07/04/2021)

Los socios no han podido cumplir con el pago de la cuota mensual de manera puntual, principalmente durante la pandemia la cual estamos afrontando actualmente, pero su demora no ha sido por mucho tiempo; debido a que la recuperación de la cartera de la institución ha sido aceptable. (Chacón, comunicación personal, 07/04/2021)

Para (Rosero, 2021) “la morosidad y los días de retraso surgieron durante la pandemia, pero con un índice de morosidad no tan relevante del 3% antes de la pandemia a un 5% durante la pandemia”. (comunicación personal,08/04/2021)

Por lo que se refiere al sobreendeudamiento en los comerciantes del cantón las personas entrevistadas manifestaron en primer lugar que esto se debe a que la mayoría de los comerciantes sacan créditos para pagar otros, valiéndose de la ayuda de terceros, incluso sacando préstamos al mismo tiempo o logrando adquirir deudas mediante diferentes tipos de créditos (vivienda, consumo, etc.), como también falsificando documentos de sus respectivos negocios, en este caso facturas.

Jessela Rosero, Oficial de Negocios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán afirma que “no existe un análisis por parte de las instituciones financieras” (comunicación personal, 08/04/2021) por lo que Johana Guzmán, Oficial de Negocios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega menciona que “es muy difícil obtener información verídica de los solicitantes ya que inflan sus ingresos y al ser la mayoría comerciantes informales no cuentan con RUC solo disponen del Régimen Impositivo Simplificado (RISE)” (comunicación personal, 08/04/2021). Por otro lado, al momento de que una persona saca microcréditos en diferentes instituciones financieras al mismo tiempo es complicado que las entidades lo sepan ya que el buró de créditos refleja el préstamo otorgado después de un mes (Guzmán, 2021).

Además, Ana Chacón, Supervisora Operativa del Banco VisiónFund indicó que otro factor de sobreendeudamiento es la confianza que tienen los comerciantes en cuanto

a las buenas temporadas de venta, que quiere decir esto; por ejemplo: en Navidad los comerciantes están confiados en que sus ventas serán altas; por lo que adquieren un préstamo para comprar su mercadería o materia prima, pero sucede lo contrario; las ventas no son tan buenas por lo que se quedan con sus productos y además con una deuda financiera (comunicación personal, 07/04/2021).

### ***¿Existe Educación Financiera?***

Dentro del cantón Tulcán existe evidencia de un bajo nivel de educación financiera porque “no existe la cultura o el interés en educarse por parte de la ciudadanía” (Chacón, comunicación personal, 07/04/2021), lo que provoca que los negocios sean administrados de manera incorrecta. Quienes fueron entrevistados afirmaron esta situación.

Pero a la vez es muy importante mencionar que son pocas de las instituciones financieras que no cuentan con programas o proyectos que estén enfocados en reducir la escasa cultura en educación financiera que existe en el cantón, como es el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pablo Muñoz Vega, en donde Johana Guzmán menciona “La institución no cuenta con este tipo de programas pero se está trabajando en ello para ofrecer este nuevo servicio a nuestros socios, debido a que lo exige la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria” (comunicación personal, 08/04/2021)

Otro caso es el de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Vicente Ponce Rubio, en donde antes de la pandemia se impartían cursos de educación financiera a los diferentes grupos de socios que la entidad tiene, pero durante esta los programas se dejaron de lado, Inés Benavides, Gerente General explicó que dichos cursos ocasionaban gastos extras para la entidad; ya que se tenía que cubrir tanto el gasto del transporte como el salario de las terceras personas que impartían los conocimientos a los socios, otro punto que mencionó fue que algunos de los socios no asistían debido a la disponibilidad de tiempo que sus trabajos requerían (comunicación personal, 07/04/2021).

Por el contrario otras instituciones financieras del cantón si cuentan con programas de educación financiera para sus socios; enfocados en temáticas de la Superintendencia de Bancos, los cuales son impartidos de manera presencial antes de la concesión del microcrédito como es el caso del Banco VisiónFund, así mismo lo realiza la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tulcán; pero esta entidad imparte esta capacitación a sus socios y a quienes lo soliciten, claro este debe ser de manera formal mediante un

oficio, esta entidad también cuenta con una página web en donde cuenta con este servicio pero ha tenido poca acogida por la población a pesar del incentivo con el que cuenta (boletos para rifas). Es importante mencionar que estas instituciones imparten estos cursos de manera gratuita.

## **Impacto de la cartera de microcrédito dirigido al sector comercial en el Valor**

### **Agregado Bruto del cantón Tulcán**

Mediante un modelo de regresión múltiple se pretende analizar el grado de relación que tiene la cartera de microcrédito destinada al sector comercial de las instituciones financieras tanto públicas como privadas y de las cooperativas de ahorro y crédito sobre el crecimiento económico del cantón, dado por el Valor Agregado Bruto cantonal. Este modelo tomando como referencia lo realizado por Ramos y Madroñero (2010). A continuación, se detalla la ecuación matemática que servirá para la aplicación del modelo:

### **Ecuación estimada**

#### **Ecuación 6**

*Ecuación Estimada*

$$\log VABc = \beta_0 + \beta_1 \log coop + \beta_2 \log bpu + \beta_3 \log bpr + \mu_i$$

$$\log VABc = 13.71158 + 0.1021967 \log coop + 0.0799232 \log bpu - 0.2275093 \log bpr + \mu_i$$

**Tabla 9***Resultados del Modelo Econométrico*

<b>Variable dependiente: logVABc</b>				
<b>Variable</b>	<b>Coef.</b>	<b>Std. Error</b>	<b>t</b>	<b>Prob.</b>
<b>Logcoop</b>	0.1021967	0.0674017	1.52	0.180
<b>logbpu</b>	0.0799232	0.0160646	4.98	0.003
<b>logbpr</b>	-0.2275093	0.0728803	-3.12	0.021
<b>Constant</b>	13.71158	0.8843782	15.50	0.000
<b>R- squared</b>			0.8514	
<b>Adj R-squared</b>			0.7771	
<b>Prob &gt; F</b>			0.0068	
<b>Number of obs</b>			10	

*Nota:* Se presenta los resultados obtenidos tras la ejecución de las variables dependiente e independientes en Stata, cuyos datos fueron obtenidos de fuentes secundarias, entre los años 2010-2019. Elaboración Propia.

Tomando en cuenta el modelo global podemos decir que la cartera de microcrédito tiene una relación significativa con el VAB cantonal al 95%. En cuanto el coeficiente de determinación ( $R^2$ ) establece que el 85,14% de las variaciones que presenta el VAB cantonal se debe a las variaciones que presenta la cartera de crédito de las diferentes instituciones financieras debido a que está más cercano a uno, es decir que el modelo global refleja que el VAB cantonal esta explicado por la cartera de microcrédito de los diferentes sectores financieros. Al mismo tiempo el  $R^2$  ajustado con 77,71% es menor al coeficiente de determinación coincidiendo con la teoría.

Por otro lado, al realizar la significancia individual de las variables se determina que la variable  $X_1$  (logcoop) no es estadísticamente significativa pues su valor P: 0.180 y un valor t: 1,52 indica que esta variable no explica el modelo, rechazando la hipótesis nula, indicando que la cartera de microcréditos de las cooperativas de ahorro y crédito no

incide en el crecimiento del cantón.  $X_2$  (logbpu) al presentar un valor P: 0.003 y un valor t:4.98 indica que la variable es estadísticamente significativa al 95%, aceptando la hipótesis nula, esto quiere decir que la cartera de microcréditos de las instituciones financiera publicas inciden en el crecimiento del cantón. Por último, la variable  $X_3$  (logbpr) con un valor P: 0.021 y un valor t: -3.12 indica que la variable es estadísticamente significativa al 95% debido a que el valor P es menor al 5% aceptando la hipótesis nula, pero cabe destacar que su coeficiente presenta un signo negativo, por lo que no concuerda con las teorías, la que menciona que el acceso a este instrumento refleja un crecimiento de un sector.

### Interpretación de las variables

- $X_2$ : Si la cartera de microcrédito de las instituciones financieras publicas crece en una unidad porcentual el VAB cantonal se incrementa en 0.0799%.
- $X_3$ : Si la cartera de microcrédito de las instituciones financieras privadas crece en una unidad porcentual el VAB cantonal decrece en 0.2277%.

### Evaluación de la relación entre las variables significativas del modelo principal

**Tabla 10**

*Resultados del Modelo con Variables Significativas*

<b>Variable dependiente: logVABc</b>				
<b>Variable</b>	<b>Coef.</b>	<b>Std. Error</b>	<b>t</b>	<b>Prob.</b>
<b>logbpu</b>	0.0712082	0.0163337	4.36	0.003
<b>logbpr</b>	-0.1489087	0.0557779	-2.67	0.032
<b>Constant</b>	14.18644	0.9005399	15.75	0.000
<b>R- squared</b>			0.7944	
<b>Adj R-squared</b>			0.7357	
<b>Prob &gt; F</b>			0.0039	
<b>Number of obs</b>			10	



*Nota:* Se presenta los resultados obtenidos tras la ejecución de las variables dependiente e independientes significativas del modelo en Stata. Elaboración Propia.

Al tener un coeficiente de correlación múltiple de 0.8912 se observa que al relacionar las variables dependientes significativas con la variable independiente este se aproxima a uno, lo que indica que existe una correlación entre las variables. El coeficiente de determinación  $R^2$  con una aproximación también a la unidad de 0.7944 determina que el modelo esta ajustado a las variables, es decir que las variaciones que presenta el VAB cantonal se deben a las variaciones que presenta la cartera de crédito de las instituciones financieras tanto públicas como privadas.

Lo que nos indica en cuanto a la interpretación de las variables que el incremento de una unidad porcentual de la cartera de microcrédito de las instituciones financieras publicas el VAB cantonal se incrementa en 0.07121%, mientras que el incremento de una unidad porcentual de la cartera de microcrédito de las instituciones financieras privadas el VAB cantonal decrece en 0.14891 %; lo que refleja que esta tiene una relación inversamente proporcional con la variable dependiente.

Es oportuno en este punto dar contraste a las hipótesis de investigación, las dos hipótesis establecidas en la presente investigación son afirmativas, ya que por un lado la cartera de microcréditos otorgado al sector comercial de las instituciones financieras del sector público incide de manera positiva en el crecimiento económico del cantón como es el VAB cantonal, mientras que por otro lado la cartera de microcréditos otorgado al sector comercial de las instituciones financieras privadas incide de manera negativa en el crecimiento del cantón; es decir en el VAB cantonal.

Por otro lado; se da respuesta a la pregunta de investiga, en la cual se resuelve que la asignación del microcrédito al sector comercial del cantón Tulcán no ha permitido un crecimiento integral de este, debido a que con el servicio otorgado por las diferentes instituciones financieras de la localidad no ha hecho que los comerciantes logren desarrollar sus habilidades o su creatividad personal, o pueden generar nuevas fuentes de empleo y lo que es más complicado; que pueden emprender nuevos negocios, debido principalmente a la cultura de las personas, la falta de innovación y también el que las entidades financieras no otorguen microcréditos a personas que quieren empezar con un nuevo negocio. A la vez como se ha evidenciado a lo largo de este capítulo la mala administración de ingresos, gastos de los diferentes comercios como el mal manejo del

préstamo hace que los comerciantes no logren salir a flote o logren hacer crecer su capital, y por último el bajo nivel de educación financiera que existe en el cantón dado por la despreocupación de las autoridades y por la falta de interés de los mismos ciudadanos.

### **Limitaciones y Alcance de la Investigación**

La investigación tuvo como alcance un periodo de diez años, cuyos datos obtenidos de las fuentes primarias; en el caso de las encuestas se las realizó dentro del cantón Tulcán; específicamente en la ciudad de Tulcán, sin tomar en cuenta las parroquias que hacen parte del cantón; debido a que las personas que habitan en estas se dedican principalmente a las actividades de agricultura y ganadería; también por el hecho de su ubicación y dificultad de traslado, además por motivos de salvaguardar la salud por motivos de la pandemia. Las entrevistas se las realizó a aquellas entidades financieras que prestaron disposición a contestar cada una de las preguntas.

Con respecto a la estrategia empresarial; esta se limita a hacer una estrategia de manera general dentro del cantón Tulcán, dirigida tanto a actores locales, entidades públicas y privadas, como a entidades financieras, no está basada en una institución específica.

### **Elaboración de la Estrategia Empresarial**

En base a los resultados obtenidos en la teoría, pero principalmente en la encuesta realizada a los propietarios de los locales comerciales del cantón Tulcán (comerciantes), se desarrolla y construye la Estrategia Empresarial que permita impartir una Educación Financiera por parte de las instituciones financieras hacia los comerciantes del cantón.

Para la elaboración de la estrategia se procede a seguir los pasos específicos y planteados por varios autores, esto para fortalecer y mejorar conocimientos financieros escasos en los comerciantes del cantón para un adecuado manejo y administración tanto del microcrédito como el de sus negocios.

## Gráfico 20

### Proceso para la Elaboración de la Estrategia Empresarial



*Nota.* Proceso del Planteamiento de la Estrategia Empresarial, Educación Financiera para el Sector Comercial en el Cantón Tulcán. Tomado de (IICA,2018).

### Diagnóstico

Mediante el diagnóstico se pretende ver la situación dentro del sector comercial para establecer una Educación Financiera adecuada, se procede a realizar un análisis tanto interno como externo, esto mediante una matriz FODA.

### Análisis FODA

**Tabla 11**

*Matriz FODA*

Análisis Interno	Análisis Externo
Fortalezas	Oportunidades
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Los comerciantes consideran que es importante recibir capacitaciones para el manejo de sus finanzas personales y el de sus negocios.</li> <li>• Los comerciantes piensan que la educación financiera en el cantón debe existir o en algunos casos mejorar.</li> <li>• Disposición de los comerciantes en aprender.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Contar con instituciones financieras dentro del cantón.</li> <li>• Existencia de programas de manejo empresarial.</li> </ul>

<b>Debilidades</b>	<b>Amenazas</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mala administración del microcrédito.</li> <li>• Mala administración en el negocio.</li> <li>• Comerciantes poseen escasos conocimientos financieros.</li> <li>• Desconocimientos de programas que impartan capacitaciones.</li> <li>• No cuentan con tiempo necesario para acudir a las capacitaciones.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• No contar con disponibilidad de tiempo por parte de las instituciones financieras y otros.</li> <li>• Incremento en gastos de las diferentes instituciones que impartan las capacitaciones.</li> <li>• No contar con el personal adecuado que impartan el servicio de educación financiera.</li> </ul>

*Nota.* Se presenta el análisis FODA de la información obtenida con los resultados de la encuesta realizada a los propietarios de los locales comerciales del cantón Tulcán en el año 2021. Elaboración Propia.

### ***Formulación de la Estrategia***

Mediante el diagnóstico realizado anteriormente a través del análisis de fortalezas, oportunidades, amenazas y debilidades se procede a realizar la formulación de la estrategia:

#### **a) Misión**

Promover una educación financiera que permita contribuir en el mejoramiento de las condiciones de vida de los comerciantes del cantón Tulcán.

#### **b) Visión**

En 2026, el cantón Tulcán contará con comerciantes que poseen conocimientos financieros necesarios con los cuales logren administrar adecuadamente sus recursos económicos y financieros, mejorando así sus condiciones de vida.

#### **c) Objetivo General**

Impartir capacitaciones de Educación Financiera dentro del sector comercial del cantón Tulcán, para que logren una mejor gestión de sus finanzas personales, finanzas de sus negocios y el manejo de los microcréditos recibidos

#### d) Objetivos Estratégicos

**Tabla 12**

*Tabla SMART*

Área	Objetivos	ESPECÍFICO (S)	MEDIBLE (M)	ALCANZABLE (A)	RELEVANTE (R)	ATADO AL TIEMPO (T)
<b>Financiero</b>	Gratuito	Impartir educación financiera de manera gratuita a los comerciantes	En un 100%	Si	Si, ya que esto es sin ningún objetivo de lucro	Antes del final del 2026
<b>Expansión</b>	Instituciones Financieras	Incrementar las instituciones financieras que imparten educación financiera	En un 10% a años anteriores	Si	Si, ya que las capacitaciones no son muchas en el cantón o solo los comerciantes las reciben antes de obtener un microcrédito	Antes del final del 2023
	Actores Locales	Incrementar la participación de actores locales en temas de educación financiera	En un 50%	Si	Si, ya que solo la Prefectura junto con el Centro de Desarrollo Empresarial son quienes se han enfocado en realizar capacitaciones a emprendedores y a quienes quieren crear un nuevo negocio. Pero no son los suficientes.	Antes del final del 2026
<b>Comercial</b>	Creación de capacitaciones	Disminuir los problemas financieros	En un 50%	Si	Si, ya que el disminuir los problemas	Antes del final del 2023

	en educación financiera	que tienen los comerciantes (administración del negocio, sobreendeudamiento, ahorro)			financieros permite una buena administración de los recursos económicos	
<b>Recursos Humanos</b>	Capacitaciones recibidas	Incrementar el número de comerciantes capacitados	Del 15% de comerciantes que han recibido una capacitación pasar al 50%	Si	Si, ya que este incremento es el triple al número de comerciantes que han recibido capacitaciones en temas financieros	Antes del final del 2023

*Nota.* Se presenta la estructuración de los objetivos estratégicos basados en la metodología SMART, tomado de (Martínez, 2018). Elaboración propia.

Por lo tanto, los objetivos estratégicos son los siguientes:

**Financiero:**

Impartir educación financiera de manera gratuita en un 100% antes del final del año 2026

**Expansión:**

- Incrementar las instituciones financieras que impartan educación financiera en un 10% antes del final del año 2023.
- Incrementar la participación de actores locales en temas de educación financiera en un 50% antes del final del año 2026%.

**Comercial:**

- Disminuir los problemas financieros que tienen los comerciantes en un 50% antes del final del 2023.

**Recursos Humanos:**

- Incrementar el número de comerciantes capacitados del 15% al 50% antes del final del año 2023.

e) **Plan de acción**

**Tabla 13**

*Plan de acción*

<b>Objetivo estratégico</b>	<b>Líneas de Acción</b>	<b>Indicador</b>	<b>Meta</b>	<b>Fecha de Inicio</b>	<b>Fecha de Término</b>	<b>Responsable</b>
Impartir educación financiera de manera gratuita en un 100% antes del final del año 2026	Realizar un adecuado presupuesto para impartir capacitaciones de educación financiera	Número de capacitaciones gratuitas	100%	2021	2026	Responsables de instituciones financieras, las entidades públicas, privadas, academia, etc.
Incrementar las instituciones financieras que impartan educación financiera en un 10% antes del final del año 2023.	Aumentar instituciones financieras que impartan educación financiera	Numero de instituciones financieras	10%	2021	2023	Gerentes de Instituciones financieras
Incrementar la participación de actores locales en temas de educación financiera en un	Creación programas o proyectos enfocados en educación financiera para mejorar el	Número de programas y proyectos	50%	2021	2026	Responsables de las entidades públicas, privadas, academia, etc.



50% antes del final del año 2026%.	bienestar de los comerciantes					
Disminuir los problemas financieros que tienen los comerciantes en un 50% antes del final del 2023.	Realizar un estudio de campo	Número de comerciantes encuestados	50%	2021	2023	Instituciones financieras y actores locales
Incrementar el número de comerciantes capacitados del 15% al 50% antes del final del año 2023.	Realizar capacitaciones de educación financiera de manera presencial	Número de capacitaciones	35%	2021	2023	Instituciones financieras y actores locales

*Nota.* Se presenta el plan de acción de cada uno de los objetivos estratégicos de la estrategia empresarial. Elaboración propia.

## Ejecución de la Estrategia

**Tabla 14**

### Ejecución Estratégica

<b>Objetivo estratégico</b>	<b>Descripción</b>	<b>Ejecución</b>
Impartir educación financiera de manera gratuita en un 100% antes del final del año 2026	Incentivar a los agentes económicos a impartir capacitaciones de educación financiera a los comerciantes	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Acercamiento con los representantes de las instituciones financieras y demás,</li> </ul>
Incrementar las instituciones financieras que impartan educación financiera en un 10% antes del final del año 2023.	Desarrollar programas permitan la participación más activa de las instituciones financieras con los comerciantes	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Crear convenios entre todos los actores</li> <li>• Crear guías de educación financieras</li> </ul>
Incrementar la participación de actores locales en temas de educación financiera en un 50% antes del final del año 2026%.	Desarrollar programas e iniciativas que permitan la participación más activa de los actores locales del cantón	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Creación de programas</li> <li>• Creación de capacitaciones</li> </ul>
Disminuir los problemas financieros que tienen los comerciantes en un 50% antes del final del 2023.	Determinar específicamente los problemas financieros que presentan los comerciantes en su vida diaria	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Realizar estudio de campo</li> <li>• Realizar encuestas</li> </ul>
Incrementar el número de comerciantes capacitados del 15% al 50% antes del final del año 2023.	Desarrollar capacitaciones de manera presencial para impartir conocimientos más claros	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Informar de las capacitaciones</li> <li>• Realizar horarios para las capacitaciones</li> <li>• Buscar espacios para impartir las capacitaciones</li> </ul>

*Nota.* Se presenta la ejecución estratégica de cada uno de los objetivos estratégicos planteados. Elaboración propia.

### ***Evaluación de la Estrategia***

En esta fase es primordial que cada una de las instituciones y actores locales, mantengan reuniones mensuales para verificar si los indicadores presentan un crecimiento favorable para cumplir con los objetivos estratégicos establecidos, mediante evaluaciones antes, durante y después de la aplicación de la estrategia para realizar ajustes, mejoras y el identificar su logro. También es necesario que las instituciones cuenten con un registro o base de datos con las cuales puedan validar que tanto sus socios, en este caso los comerciantes cuenten con una capacitación en educación financiera para que de esta manera sea más fácil que ellos accedan a un microcrédito.

## CAPITULO IV

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### Conclusiones

En base a la teoría revisada durante el transcurso de la investigación y los resultados obtenidos tras el levantamiento de información de campo se puede concluir que el microcrédito dentro del cantón Tulcán; especialmente en el sector comercial no ha sido una alternativa de crecimiento y desarrollo durante el periodo 2010-2019, por lo siguiente:

- El microcrédito dentro del cantón ha sido útil durante el periodo 2010-2019 como una herramienta para iniciar con pequeños y medianos negocios para la subsistencia diaria de los comerciantes, pero no ha permitido que salgan de la pobreza debido a que sus ingresos han sido solo los suficientes como para cubrir su alimentación, ya que al tener una deuda financiera y el local en donde desarrollan su actividad comercial sea arrendado; gran parte de sus recursos económicos están destinados al pago de estos, por lo que no se puede afirmar la teoría de Yanus.
- Otro punto a mencionar es que el microcrédito durante estos años ha creado una dependencia de endeudamiento en los comerciantes; esto provocado por el escaso ingreso en sus ventas y en el mal manejo de estos, por lo que al no contar con su cuota mensual a tiempo deciden acudir a otras fuentes de financiamiento, ocasionando incluso más preocupación y angustia en los deudores debido a que ahora no solo deben responder a las instituciones financieras. Por lo que a través del microcrédito los comerciantes no han logrado mejorar su nivel de vida e incluso ha sido difícil la devolución del prestamos obtenido.
- De acuerdo con lo anterior y teniendo en cuenta los resultados presentados en la encuesta se puede observar la escasa educación financiera que existe en el cantón, lo que impide que se realice una correcta administración de los ingresos y del microcrédito recibido, poniendo en riesgo las finanzas personales y la de las instituciones financieras. Esto provocado por los ineficientes mecanismos de comunicación que poseen las entidades financieras; ya que gran parte de los comerciantes encuestados supieron manifestar su desconocimiento sobre los procesos financieros, por lo que solo se han basado en experiencias anteriores. Así mismo la

poca preocupación de los actores locales por generar una mejor formación financiera en los ciudadanos; visto en el escaso número de proyectos enfocados en estos temas.

- En lo que respecta al modelo econométrico se puede concluir que existe una contradicción con la teoría, ya que esta menciona que los microcréditos generan un crecimiento y desarrollo dentro de un sector, pero en el cantón Tulcán no ocurre esto, por el contrario y tomando en cuenta las variables independientes como son la cartera de microcréditos tanto de los bancos públicos como el de las cooperativas de ahorro y crédito no generan un impacto positivo en el crecimiento cantonal e incluso una de ellas no es significativa en el modelo, por lo que a mayor sea la cartera de microcrédito existe un menor crecimiento en el cantón, ya que los comerciantes deciden adquirir una deuda financiera para la apertura o mejora de sus negocios, pero al no contar con los ingresos necesarios o el manejo adecuado de los recursos que entran y salen de su actividad comercial estos deciden adquirir otras deudas, y en caso de existir ingresos estos están destinados específicamente al pago de la responsabilidad contraída con las instituciones financieras y el pago del arriendo, por lo que el microcrédito es solo una herramienta para crear una fuente de subsistencia mas no de crecimiento y desarrollo dentro del cantón Tulcán.

### **Recomendaciones**

- Es importante que las instituciones financieras principalmente la banca nacional se enfoque en el reajuste de aquellos costos que contrarresta el acceder a un préstamo financieros como por ejemplo la tasa de interés ya que dentro del microcrédito estas son las más elevadas e impiden que los ciudadanos puedan acceder a este. Esto provocaría un incentivo para que los comerciantes y emprendedores tulcanes logren desarrollar una actividad económica que sea de beneficio para sus ingresos personales y genere un crecimiento local.
- Es necesario que las instituciones financieras desarrollen programas de otorgamiento y seguimiento de microcréditos que estén sujetos a las necesidades de los comerciantes y de esta manera evitar problemas de endeudamiento y pérdidas de finanzas tanto personales como las de las entidades.

- Por otro lado, es indispensable que en el cantón las instituciones financieras creen programas o proyectos de educación financiera para la población; en especial para los comerciantes, ya que el sector comercial es la principal actividad económica del cantón, siendo esto es de mucha ayuda para la administración adecuada del microcrédito como el de los ingresos y gastos de los negocios, como también el manejo adecuado de la inversión, el ahorro y el pago de las deudas.
- Es de gran importancia la participación de los actores locales y el de la academia en el tema de educación financiera hacia la ciudadanía, ya que la falta de preocupación de estos ha hecho que el cantón se encuentre en un abismo en cuanto a conocimientos financieros, es necesario estos actores se involucren más y se unan para contrarrestar esta problemática, siendo de gran ayuda para mejorar la calidad de vida de la población. Pero también es muy importante mencionar y tener en cuenta que esta responsabilidad cae también en los comerciantes del cantón quienes no han demostrado un interés en estos temas.

## REFERENCIA BIBLIOGRAFÍA

- Alaña, T., Crespo, M., y Gonzaga, M. (2018). *¿Cómo las estrategias empresariales permiten una ventaja competitiva en las micro, pequeñas y medianas empresas de la provincia de El Oro?* Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v10n2/2218-3620-rus-10-02-257.pdf>
- Albuquerque, F. (1997). *Metodología para el desarrollo económico local*.
- Albuquerque, F. (2004). *El Enfoque del Desarrollo Económico Local*. Buenos Aires. Obtenido de [https://www.flacsoandes.edu.ec/sites/default/files/agora/files/1251776298.area\\_enfoque\\_del\\_0.pdf](https://www.flacsoandes.edu.ec/sites/default/files/agora/files/1251776298.area_enfoque_del_0.pdf)
- Aquino, E. (2017). *Desarrollo Endógeno y Exógeno*. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/338345989/Desarrollo-Exogeno-y-Endogeno>
- Arce, L. (2010). COMO LOGRAR DEFINIR OBJETIVOS Y ESTRATEGIAS EMPRESARIALES. *PERSPECTIVAS* (25), 191-201.
- Arias, C. (2015). *Las teorías del desarrollo local: una aplicación a la comarca de Valdeorras*. Obtenido de [https://ruc.udc.es/dspace/bitstream/handle/2183/16364/AriasPerez\\_Cristian\\_TFG\\_2015.pdf?sequence=2&isAllowed=y](https://ruc.udc.es/dspace/bitstream/handle/2183/16364/AriasPerez_Cristian_TFG_2015.pdf?sequence=2&isAllowed=y)
- Arias, G. (2012). *Importancia del comercio*. Obtenido de <http://www.puce.edu.ec/economia/efi/index.php/economia-internacional/14-competitividad/28-importancia-del-comercio>
- Armendariz, C., Aguilar, P., y Duchi, B. (2018). EL MICROCRÉDITO COMO ACTIVADOR DEL EMPRENDIMIENTO EN GUAYAQUIL. *Revista Científica de la Universidad de Cienfuegos*, 10(5). Obtenido de <http://rus.ucf.edu.cu/index>.
- Asamblea Nacional. (2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Obtenido de <http://www.pge.gob.ec/documents/Transparencia/antilavado/REGISTROOFICIAL332.pdf>
- Bercovich, N. (2004). El microcrédito como componente de una política de desarrollo local: el caso del Centro de Apoyo a la Microempresa (CAM). Obtenido de [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/4541/1/S044211\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/4541/1/S044211_es.pdf)
- Bodie, Z., y Merton, R. (2003). *Finanzas*. México. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=jPTppKDvIv8C>
- Borghino, M. (2012). *El arte de hacer dinero* (Primera ed.). México: Penguin Random House Grupo Editorial.
- Buenaventura, G. (2003). LA TASA DE INTERÉS: INFORMACIÓN CON ESTRUCTURA. *Estudios Gerenciales* (86), 39-50. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/212/21208603.pdf>
- Bustamante, K., y Cabrera, K. (2017). Microcrédito, microempresa y educación en Ecuador. Caso de estudio: Cantón Zamora. *Espacios*, 38(53), 25. Obtenido de <http://www.revistaespacios.com/a17v38n53/a17v38n53p25.pdf>

- Caballero, S. (2015). Policy Brief. Recuperado de [http://www.academia.edu/26991098/IMPORTANCIA\\_DEL\\_MICROCRE DITO](http://www.academia.edu/26991098/IMPORTANCIA_DEL_MICROCRE DITO)
- Cabezas, M. (2015). *Análisis de los microcréditos y su incidencia en el desarrollo socioeconómico de las parroquias rurales del cantón Ibarra período (2010 – 2013)*. Obtenido de [http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/5199/1/02%20IEF%20117%20TESIS.pdf?fbclid=IwAR35DHEioUgs7JmK-mLsAKsAZjtZQXUxh5TwGwJlqFn2mORduUz6ruTj\\_hA](http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/5199/1/02%20IEF%20117%20TESIS.pdf?fbclid=IwAR35DHEioUgs7JmK-mLsAKsAZjtZQXUxh5TwGwJlqFn2mORduUz6ruTj_hA)
- Carangui Velecela, P. A., Garbay Vallejo, J. I., y Valencia Jara, B. D. (2017). Finanzas personales: la influencia de la edad en la toma de decisiones financieras. *Killkana Sociales, I* (3), 81-88. Obtenido de file:///C:/Users/TEMP.DESKTOP-22JRTKR.009/Downloads/Dialnet-FinanzasPersonales-6297480.pdf
- Carvajal, A. (2011). *Desarrollo Local: Manual Básico para Agentes de Desarrollo Local y otros actores*. España. Obtenido de <http://www.ts.ucr.ac.cr/binarios/libros/libros-000052.pdf>
- Carvajal, L., Quinde, F., y Urgilés, G. (2017). *El Comerciante Inteligente*. Obtenido de <https://www.publicacionesupec.org/index.php/carchi/catalog/download/13/11/27-1?inline=1>
- Constitución de La República del Ecuador. (2008). Obtenido de <https://www.wipo.int/edocs/lexdocs/laws/es/ec/ec030es.pdf>
- Comisión Europea. (2007). *LA EDUCACIÓN FINANCIERA*. Bruselas. Obtenido de <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/ES/TXT/PDF/?uri=CELEX:52007DC0808&from=ES>
- Cuasapaz, M. (2015).: *las pymes y su incidencia en el desarrollo socio - económico del cantón Tulcán – provincia del Carchi para el período 2010-2013*. Obtenido de <http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/5220/1/02%20IEF%20127%20TESIS%20.pdf?fbclid=IwAR1PKk51tkKjbd6EaXC-YI7ECy2sx5tLof2TkcMBA4XW9olwkxfz3rDis>
- Díaz, M. (2012). *Principios básicos del desarrollo local*. Obtenido de <https://www.faeditorial.es/capitulos/agente-de-desarrollo-y-empleo-local.pdf>
- Denegri, M. (2018). *Educación económica y financiera para la formación inicial de profesores: herramientas conceptuales y didácticas*. Obtenido de [https://www.researchgate.net/publication/313838178\\_Educacion\\_economica\\_y\\_financiera\\_para\\_la\\_formacion\\_inicial\\_de\\_profesores\\_herramientas\\_conceptuales\\_y\\_didacticas](https://www.researchgate.net/publication/313838178_Educacion_economica_y_financiera_para_la_formacion_inicial_de_profesores_herramientas_conceptuales_y_didacticas)
- Desarrollo, P. d. (2015). *Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)*. Obtenido de <https://www.un.org/sustainabledevelopment/es/economic-growth/>
- Domínguez, J. (2013). *Educación Financiera para Jóvenes: Una visión introductoria*. Obtenido de [http://www3.uah.es/iaes/publicaciones/DT\\_05\\_13.pdf](http://www3.uah.es/iaes/publicaciones/DT_05_13.pdf)
- Escoto Leiva, R. (2007). *Banca Comercial (Segunda ed.)*. Costa Rica: Universidad Estatal a Distancia.



- Figuerola, W., y Rodríguez, R. (2017). *ESTUDIO DEL SECTOR COMERCIAL Y SU INCIDENCIA EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DEL CANTÓN SALITRE*. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/20733/1/TESIS%20FIGUEROA%20ARREAGA%20WENDY%20Y%20RODRIGUEZ%20CANDELARIO%20ROCIO.pdf>
- Flórez, L. (2008). Evolución de la Teoría Financiera en el Siglo XX. *Ecos de Economía*, 145-168. Obtenido de <file:///C:/Users/TEMP.DESKTOP-22JRTKR.009/Downloads/709-Article%20Text-2056-1-10-20120525.pdf>
- GADM-Tulcán Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Tulcán. (2015). *Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial Actualización 2015-2019*. Obtenido de [http://www.gmtulcan.gob.ec/lota/repositorio/pdot/PDOT%202015-2019\\_ACTUALIZACION.pdf?fbclid=IwAR129hZL4iTov3i0Wn2AIvyyyn0C58EIC6WXvXzxp5ekTegC9J8GLIVePaA](http://www.gmtulcan.gob.ec/lota/repositorio/pdot/PDOT%202015-2019_ACTUALIZACION.pdf?fbclid=IwAR129hZL4iTov3i0Wn2AIvyyyn0C58EIC6WXvXzxp5ekTegC9J8GLIVePaA)
- García, A., y Lens, J. (2007). *Microcréditos. La revolución silenciosa*.
- García, V. (2014). *Introducción a las finanzas* (Primera ed.). México. Obtenido de <https://editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074387230.pdf>
- Gavilanes, A. (2017). *Estudio realizado de la cultura financiera en la ciudad de Quito*. Obtenido de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/13425/Tesis%20Estudio%20de>
- González, M. (2009). *Análisis de series temporales: Modelo ARIMA*. Obtenido de <https://addi.ehu.es/bitstream/handle/10810/12492/04-09gon.pdf;jsessionid=F0DC27BADB310697E57469422479CF7C?sequence=1>
- Greenspan, A. (2003). *Remarks at the 33rd Annual Legislative Conference of the Congressional Black Caucus*.
- Guamán, A. (2014). *Cantón Paltas: Estrategias para su desarrollo económico y social*. Obtenido de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/6857/7.36.001440.pdf?sequence>
- Gutiérrez, J. (2009). *Microfinanzas y desarrollo: situación actual, debates y perspectivas*. Obtenido de [https://www.researchgate.net/profile/Jorge\\_Gutierrez-Goiria2/publication/255614575\\_Microfinanzas\\_y\\_desarrollo\\_situacion\\_actual\\_debates\\_y\\_perspectivas/links/0c96053b2c30c18275000000/Microfinanzas-y-desarrollo-situacion-actual-debates-y-perspectivas.pdf](https://www.researchgate.net/profile/Jorge_Gutierrez-Goiria2/publication/255614575_Microfinanzas_y_desarrollo_situacion_actual_debates_y_perspectivas/links/0c96053b2c30c18275000000/Microfinanzas-y-desarrollo-situacion-actual-debates-y-perspectivas.pdf)
- Gutiérrez, L. (2006). *Teorías del crecimiento regional y el desarrollo divergente. Propuesta de un marco de referencia* (Vol. 15). Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/859/85903008.pdf>
- Gutiérrez, B. (2006). El microcrédito: dos escuelas teóricas y su influencia en las estrategias de lucha contra la pobreza. *Economía Pública, Social y Cooperativa*, (54), 167-186. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/174/17405407.pdf>

- Gutiérrez Pereira, L. (2012). Recuperado de <https://es.slideshare.net/gutierrezlum/desarrollo-endgeno14872875>
- Hanke, J., y Wichern, D. (2006). *Pronósticos en los negocios* (Octava ed.). México.
- Hedia, M. (2012). *Propuesta para una educación financiera desde un Banco Privado*. Quito.
- Hernández, M. (2009). Un modelo con enfoque estratégico para las finanzas latinoamericanas. *Pensamiento Actúa*, 9, 11-24. Obtenido de <file:///C:/Users/TEMP.DESKTOP-22JRTKR.009/Downloads/Dialnet-UnModeloConEnfoqueEstrategicoParaLasFinanzasLatino-5897936.pdf>
- Herrán, J. (2014). *Microcrédito y desarrollo local La experiencia de la Casa Campesina Cayambe*. Quito. Obtenido de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7925/1/Microcredito%20y%20desarrollo.pdf>
- INEC. (2013). *Instituto Nacional de Estadística y Censos*. Obtenido de <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/inec-presenta-sus-proyecciones-poblacionales-cantonales>
- Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura (IICA). (2018). *FORMULACIÓN, EJECUCIÓN Y EVALUACIÓN DE LA ESTRATEGIA*. Obtenido de <http://repositorio.iica.int/bitstream/handle/11324/7044/BVE18040204e.pdf?sequence=1>
- Kvint, V. (2009). *The Global Emerging Market: Strategic Management and Economics*. Obtenido de [https://books.google.com.ec/books?id=mb5n8O9y6YICyprintsec=frontcoverydq=the+global+emerging+market&hl=en&sa=X&ei=12DLUprvKfLKsATS54GIDQyredir\\_esc=y#v=onepage&q=the%20global%20emerging%20market&yf=false](https://books.google.com.ec/books?id=mb5n8O9y6YICyprintsec=frontcoverydq=the+global+emerging+market&hl=en&sa=X&ei=12DLUprvKfLKsATS54GIDQyredir_esc=y#v=onepage&q=the%20global%20emerging%20market&yf=false)
- Lacalle, M. (2008). *Microcrédito y pobreza*. Madrid.
- La Regulación del Banco Central del Ecuador. (2015). *SEGMENTACION DE LA CARTERA DE CREDITO*. Obtenido de [http://www.rfr.org.ec/desc/incidencias/comparativo\\_resolucion\\_43.pdf](http://www.rfr.org.ec/desc/incidencias/comparativo_resolucion_43.pdf)
- Manosalvas Saavedra, R. (2010). *El sistema financiero en el Ecuador*. Quito: Instituto de Investigaciones Económicas. Recuperado el 08 de marzo de 2018, de <https://books.google.com.ec/books?id=j01KAQAAIAAJyq=el+sistema+financiero+del+ecuador&dq=el+sistema+financiero+del+ecuador&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwi44-Xald7ZAhUMSK0KHfaYD9MQ6AEIKDAA>
- Martínez, I. (2018). OBJETIVOS SMART - Ejemplo de Objetivos S.M.A.R.T.
- Martínez, A. (2008). *El microcrédito para el alivio de la pobreza*. Desarrollo Rural, 18. Recuperado de <http://revistas.javeriana.edu.co/index.php/desarrolloRural/article/viewFile/1201/695>
- Montalvo, C. (2016). *Variación del tipo de cambio del peso colombiano frente al dólar y su afectación en la economía del Cantón Tulcán, período 2008 – 2015*. Quito.

- Munch, L. (2005). *Planeación Estratégica El rumbo hacia el éxito*. México. Obtenido de [https://issuu.com/soniavazquezmaisson/docs/planeaci\\_\\_n\\_estrat\\_\\_gica\\_\\_el\\_rumbo\\_](https://issuu.com/soniavazquezmaisson/docs/planeaci__n_estrat__gica__el_rumbo_)
- Narciso, J. (2014). Una Mirada a la Evolución Histórica de la Estrategia. *Revista de Estudios Avanzados*, 29-55. Obtenido de <https://www.regent.edu/acad/global/publications/real/vol1no3/3-narciso.pdf>
- Novales, A. (2010). *Análisis de Regresión*. Obtenido de <https://www.ucm.es/data/cont/docs/518-2013-11-13- Análisis%20de%20 Regresion.pdf>
- Ockham, G. (5 de julio - diciembre de 2015). Importancia de los microcréditos como instrumento de financiación en el desarrollo social. *Redalyc*, 13(2),
- Olmedo Figueroa Delgado, L. (2009). Las finanzas personales. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, 65, 123-144. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/206/20612980007.pdf>
- Ordóñez, E., Narváez, C., y Erazo, J. (2020). *El sistema financiero en Ecuador: Herramientas innovadoras y nuevos modelos de negocio*. Obtenido de [https://www.researchgate.net/publication/343606036\\_El\\_sistema\\_financiero\\_en\\_Ecuador\\_Herramientas\\_innovadoras\\_y\\_nuevos\\_modelos\\_de\\_negocio](https://www.researchgate.net/publication/343606036_El_sistema_financiero_en_Ecuador_Herramientas_innovadoras_y_nuevos_modelos_de_negocio)
- Ortega, M., Pino, C., Merino, M., y Ledarado, M. (2009). *Educación Financiera en Enseñanza Secundaria Obligatoria*. España. Obtenido de <https://www.oecd.org/finance/financial-education/50236319.pdf>
- Paredes, M. (2006). *SUPERVISIÓN BANCARIA EN EL DESARROLLO FUTURO DE LAS MICROFINANZAS EN EL ECUADOR*. Obtenido de <https://repositorio.iaen.edu.ec/bitstream/24000/48/1/CD-IAEN-0052.pdf>
- Paris, A. (2006). *¿Qué son las Finanzas?* Obtenido de <http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/127225>
- Pavia, C. (2016). *ComparaGuru.com*. Recuperado el 6 de febrero de 2021, de <https://www.comparaguru.com/blog/cual-es-tu-capacidad-depago>
- Peñaloza, M. (2008). ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO. *PERSPECTIVAS*, 161-172. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942157009.pdf>
- Reisdorfer, V., Koschewska, S., y Salla, N. (2005). PLANEAMIENTO FINANCIERO: SU IMPORTANCIA Y CONTRIBUCIÓN PARA LA GESTIÓN DE LAS EMPRESAS COOPERATIVAS. *Revista Científica "Visión de Futuro"*, 3(1), 1-11. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3579/357935462004.pdf>
- Rivas, E., y Parra, H. (2017). *Importancia de la educación financiera en el desarrollo social*. Obtenido de <https://repository.ucc.edu.co/bitstream/20.500.12494/14004/1/2017-Importancia-educacion-desarrollosocial.pdf>

- Rodríguez, C. (2008). IMPACTO DE LAS MICROFINANZAS: RESULTADOS DE ALGUNOS ESTUDIOS. Énfasis en el Sector Financiero. *Revista Ciencias Estratégicas*, 16, 281-298. Obtenido de file:///C:/Users/TEMP.DESKTOP-22JRTKR.012/Downloads/Dialnet-ImpactoDeLasMicrofinanzas-2991264.pdf
- Rodríguez, M. (2010). “*el microcrédito. Una mirada hacia el concepto y su desarrollo en Colombia*”. Bogotá.
- Romero Cotorruelo, M. (2015). hdnnet.org. Recuperado de [http://hdrnet.org/199/1/Menta\\_DesarrolloLocal.pdf](http://hdrnet.org/199/1/Menta_DesarrolloLocal.pdf)
- Rosales Ortega, M., y Urriola Urbina, R. (2010). Hacia un modelo integrado de desarrollo económico local y cohesión social (Dirección de Computación de la Diputación de Barcelona ed.). Barcelona: Obtenido de <https://www1.diba.cat/uliep/pdf/52258.pdf>
- Rumelt, R. (2011). Good Strategy/Bad Strategy. *Crown Business*.
- Saavedra, M. S. (2012). Evolución y aportes de la teoría financiera y un panorama de su investigación en México: 2003-2007. Obtenido de <https://www.uv.mx/iiesca/files/2013/04/05CA201202.pdf>
- Salgado, A. (2015). *Finanzas Personales y su efecto en el desarrollo socio-económico de socios y socias de la Cooperativa COVISCOF*. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/80117878.pdf>
- Santana, K. (2018). “*El microcrédito y el desarrollo local en los sectores rurales de Ambato*”. Ambato. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/27798/1/T4257e.pdf>
- SCIÁN. (2002). *PRINCIPALES CONCEPTOS DEL SECTOR COMERCIO*. Obtenido de <https://docplayer.es/2213781-Capitulo-1-principales-conceptos-del-sector-comercio.html>
- Senplades. (2017). *Plan Nacional de Desarrollo 2017-2021-Toda una Vida*. Quito.
- Slusarczyk, M., y Morales, H. (2016). ANÁLISIS DE LAS ESTRATEGIAS EMPRESARIALES Y DE LAS TIC. *Revista 3C Empresa*, 2254 – 3376. Obtenido de file:///C:/Users/TEMP.DESKTOP-22JRTKR.012/Downloads/322-Texto%20del%20art%C3%ADculo-938-1-10-20160222.pdf
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2017). *LIBRO I.- NORMAS GENERALES PARA LAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO*. Obtenido de [https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2017/06/L1\\_IX\\_cap\\_II.pdf](https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2017/06/L1_IX_cap_II.pdf)
- Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador [SBS]. (2013). *El Código de Transparencia y de Derechos del usuario financiero*. Obtenido de [http://www.sbs.gob.ec:7778/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/nueva\\_codificacion/](http://www.sbs.gob.ec:7778/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/nueva_codificacion/)
- Tamayo, G. (2013). Diseños muestrales en la investigación. Obtenido de file:///C:/Users/TEMP.DESKTOP-22JRTKR.013/Downloads/Dialnet-DisenosMuestralesEnLaInvestigacion-5262273.pdf

- Toro, P., García, A., Aguilar, C., Acero, R., Perea, J., y V. R. (2010). *MODELOS ECONOMETRICOS PARA EL DESARROLLO DE FUNCIONES DE PRODUCCIÓN*.
- Torre, B., Sainz, I., Sanfilippo, S., y López, C. (2012). *Guía sobre Microcréditos*. Obtenido de <http://www.ocud.es/es/files/doc851/guiamicrocreditosmail.pdf>
- Valdez, K. (2019). *CULTURA FINANCIERA: PATRONES DE AHORRO E INVERSIÓN EN JUBILADOS DE LA CIUDAD DE ESMERALDAS*. Obtenido de <https://repositorio.pucese.edu.ec/bitstream/123456789/2036/1/VALDEZ%20ALB%C3%81N%20KARINA%20REBECA%20.pdf>
- Valentín, L. (2017). Desarrollo local y microfinanzas como estrategias de atención a las necesidades sociales: un acercamiento teórico conceptual. *Revista Mexicana de Ciencias Políticas y Sociales* (229), 101-128. Obtenido de <file:///C:/Users/TEMP.DESKTOP-22JRTKR.009/Downloads/51127-167974-1-PB.pdf>
- Villada, F., López, J., y Muñoz, N. (2017). El Papel de la Educación Financiera en la Formación de Profesionales de la Ingeniería. *Formación universitaria*, 10(2). Obtenido de [https://scielo.conicyt.cl/scielo.php?script=sci\\_arttextypid=S0718-50062017000200003](https://scielo.conicyt.cl/scielo.php?script=sci_arttextypid=S0718-50062017000200003)

## ANEXOS

### Anexo 1: Modelo Econométrico

reg logVABc logcoop logbpu logbpr						
Source	SS	df	MS	Number of obs	=	10
Model	.103774535	3	.034591512	F(3, 6)	=	11.46
Residual	.01811691	6	.003019485	Prob > F	=	0.0068
				R-squared	=	0.8514
				Adj R-squared	=	0.7771
Total	.121891445	9	.013543494	Root MSE	=	.05495

logVABc	Coef.	Std. Err.	t	P> t	[95% Conf. Interval]
logcoop	.1021967	.0674017	1.52	0.180	-.0627294 .2671229
logbpu	.0799232	.0160646	4.98	0.003	-.0406147 .1192317
logbpr	-.2275093	.0728803	-3.12	0.021	-.4058409 -.0491777
_cons	13.71158	.8843782	15.50	0.000	11.54758 15.87557

### Multicolinealidad

Variable	VIF	1/VIF
logcoop	2.20	0.454168
logbpr	2.03	0.493356
logbpu	1.15	0.870742
Mean VIF	1.79	

### Heterocedasticidad

. estat imtest			
Cameron & Trivedi's decomposition of IM-test			
Source	chi2	df	p
Heteroskedasticity	10.00	9	0.3505
Skewness	4.22	3	0.2388
Kurtosis	0.26	1	0.6125
Total	14.48	13	0.3413

*El modelo es heterocedástico y fue necesario realizar la corrección (robust).*

reg logVABc logcoop logbpu logbpr , robust						
Linear regression						
				Number of obs	=	10
				F(3, 6)	=	95.46
				Prob > F	=	0.0000
				R-squared	=	0.8514
				Root MSE	=	.05495

logVABc	Coef.	Robust Std. Err.	t	P> t	[95% Conf. Interval]
logcoop	.1021967	.0545069	1.87	0.110	-.0311768 .2355703
logbpu	.0799232	.0051637	15.48	0.000	-.0672881 .0925583
logbpr	-.2275093	.0491884	-4.63	0.004	-.3478691 -.1071496
_cons	13.71158	.9050322	15.15	0.000	11.49704 15.92611

### Normalidad de residuos

sktest logcoop logbpu logbpr						
Skewness/Kurtosis tests for Normality						
Variable	Obs	Pr(Skewness)	Pr(Kurtosis)	adj chi2(2)	joint	Prob>chi2
logcoop	10	0.2851	0.4480	2.02		0.3642
logbpu	10	0.0071	0.0117	10.06		0.0065
logbpr	10	0.2709	0.6819	1.59		0.4514

## Variables Omitidas

```
. ovtest

Ramsey RESET test using powers of the fitted values of logVABc
Ho: model has no omitted variables
      F(3, 3) =      12.18
      Prob > F =      0.0347
```

## Anexo 2: Modelo con variables significativas

```
. reg logVABc logbpu logbpr
```

Source	SS	df	MS	Number of obs	=	10
Model	.096832851	2	.048416425	F(2, 7)	=	13.52
Residual	.025058594	7	.003579799	Prob > F	=	0.0039
				R-squared	=	0.7944
				Adj R-squared	=	0.7357
Total	.121891445	9	.013543494	Root MSE	=	.05983

logVABc	Coef.	Std. Err.	t	P> t	[95% Conf. Interval]
logbpu	.0712082	.0163337	4.36	0.003	.032585 .1098313
logbpr	-.1489087	.0557779	-2.67	0.032	-.2808026 -.0170149
_cons	14.18644	.9005399	15.75	0.000	12.057 16.31588

## Multicolinealidad

```
vif
```

Variable	VIF	1/VIF
logbpr	1.00	0.998577
logbpu	1.00	0.998577
Mean VIF	1.00	

## Heterocedasticidad

```
. estat imtest

Cameron & Trivedi's decomposition of IM-test
```

Source	chi2	df	p
Heteroskedasticity	5.31	5	0.3787
Skewness	4.66	2	0.0974
Kurtosis	0.31	1	0.5747

*El modelo es heterocedástico y fue necesario realizar la corrección (robust)*

```
. reg logVABc logbpu logbpr, robust
```

```
Linear regression
```

logVABc	Coef.	Robust Std. Err.	t	P> t	[95% Conf. Interval]
logbpu	.0712082	.0107892	6.60	0.000	.0456958 .0967206
logbpr	-.1489087	.0602176	-2.47	0.043	-.2913007 -.0065168
_cons	14.18644	.8643879	16.41	0.000	12.14249 16.23039

## Normalidad de residuos

```
sktest logbpu logbpr
```

Skewness/Kurtosis tests for Normality

Variable	Obs	Pr(Skewness)	Pr(Kurtosis)	adj chi2(2)	Prob>chi2
logbpu	10	0.0071	0.0117	10.06	0.0065
logbpr	10	0.2709	0.6819	1.59	0.4514

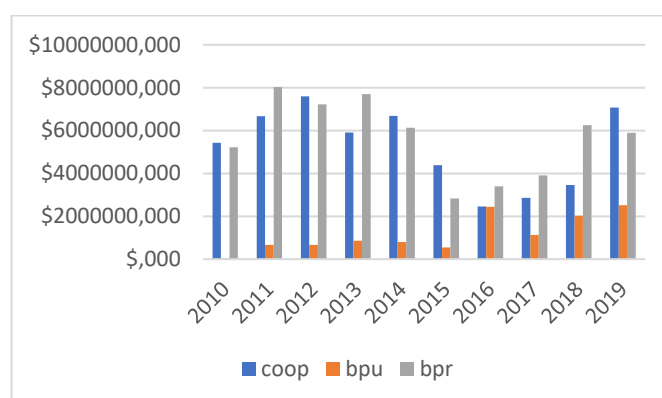
## Variables Omitidas

```
. ovtest  
  
Ramsey RESET test using powers of the fitted values of logVABc  
Ho: model has no omitted variables  
F(3, 4) = 3.69  
Prob > F = 0.1198
```

## Anexo 3: Montos de la cartera de microcréditos

### Gráfico 21

#### Monto Cartera de Microcrédito



*Nota.* Se presenta de manera gráfica los montos de la cartera de créditos de las instituciones financieras públicas, privadas y cooperativas de ahorro en los periodos 2010-2019, que se utilizaron para el modelo econométrico.

## Anexo 4: Estructura de la Encuesta



Universidad Técnica del Norte  
Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas  
Economía Mención Finanzas  
Encuesta al Sector Comercial del Cantón Tulcán

**Objetivo de la encuesta:** La siguiente encuesta va dirigida para aquellas personas dedicadas a la actividad comercial del cantón Tulcán, que tiene como finalidad obtener información de si ellas accedieron al microcrédito durante el periodo 2010-2019 y determinar si el acceso a este servicio a incrementado y si ha permitido un desarrollo dentro de la localidad.

**Indicaciones:** Marque la respuesta correcta con una X

### A. DATOS PERSONALES

**Genero**

Femenino  Masculino

**1. Marque el rango de edad en el que se encuentra**

18-24  25-31

32-38  39-45  45 en adelante



2. **Estado Civil**  
Casado(a)  Separado(a)  Soltero (a)  Unión Libre  Viudo(a)

3. **Indique por favor ¿cuál es el último nivel de estudios que ha completado?**

Ninguno  Primarios  Secundarios  Superior

**B. DATOS DEL COMERCIO**

4. **Nombre del local donde desarrolla la actividad económica:**

\_\_\_\_\_

5. **Ubicación del comercio:**

Provincia: \_\_\_\_\_

Cantón: \_\_\_\_\_

Parroquia: \_\_\_\_\_

Calles: \_\_\_\_\_

6. **Indique por favor ¿La actividad comercial que realiza es?**

Al por mayor  Al por menor

8. **Respecto al lugar en donde desarrolla la actividad comercial, ¿Este es?**

Arrendado  Prestado  Donado  Familiar  Propio

9. **¿Cuál es el tiempo que la actividad comercial se encuentra en funcionamiento?**

De 0 a 5 años  De 5 a 10 años

De 10 a 15 años  Más de 15 años

**C. DATOS DEL MICROCRÉDITO**

10. **¿Usted ha necesitado financiamiento (microcrédito) para su actividad comercial entre el periodo 2010-2019?**

Si

No  Continúe con la pregunta 16

11. **¿Cuál fue el monto de su microcrédito?**

De \$500 a \$1.000

De \$1.000 a \$3.000

De \$ 3.000 a \$6.000

De \$6.000 a \$10.000

De \$10.000 a más

12. **¿Por medio de quien consiguió el microcrédito?**

Cooperativa de ahorro y crédito

Banco público

Banco privado

Familia

Amigos

Chulco

Otro ¿Cuál? \_\_\_\_\_

13. **¿A qué actividad destino el monto del microcrédito?**

Apertura del comercio

Decoración

Materia prima

Modernización de las instalaciones

Incorporación de nuevas actividades y productos

Pago de deudas generadas por la actividad comercial

Tecnología

Otro ¿Cuál? \_\_\_\_\_

14. **¿En qué nivel considera que el microcrédito otorgado le ha beneficiado en su actividad comercial? Considerando 1 es menos beneficiado y 5 muy beneficiado**

1-No beneficiado

2-Muy poco beneficiado

- 3-Mas o menos beneficiado
- 4-Beneficiado
- 5-Muy beneficiado

15. **¿En cuanto al pago de su deuda usted la cancela?**

- De manera puntual
- Con irregularidades

#### D. CONOCIMIENTOS FINANCIEROS

16. **¿Por qué cree usted que se da el sobreendeudamiento?**

- Desconocimiento en la administración del microcrédito
- Mala administración del negocio
- No contar con una planificación antes de solicitar un microcrédito
- Facilidades que otorgan las instituciones

Otro ¿Cuál? \_\_\_\_\_

17. **¿Usted ahorra?**

Si  No  (Continúe con la pregunta (19))

18. **¿En caso de que usted si ahorra de qué manera lo hace?**

- En casa
- Cuenta de ahorro
- Instituciones no autorizadas

Otro ¿Cuál? \_\_\_\_\_

19. **¿Piensa que es importante ahorrar?**

Si

No

¿Por qué? \_\_\_\_\_

20. **¿Lleva algún registro de ingresos y gastos del negocio?**

- Si
- No
- Trato, pero se me olvida
- Trato, pero es difícil para mi

21. **¿En qué nivel considera que se encuentra su conocimiento financiero?**

- Muy bajo
- Bajo
- Mas o menos alto
- Alto
- Muy alto

En caso de no haber requerido de financiamiento siga con la pregunta 30

#### E. EVALUACIÓN DEL IMPACTO DEL MICROCRÉDITO

##### E.1. INGRESOS

22. **Con el microcrédito otorgado para su actividad comercial ¿Cómo cree que han mejorado sus ingresos? Considerando 1 es menos favorable y 5 muy favorable**

- 1-No favorable
- 2-Muy poco favorable
- 3-Mas o menos favorable
- 4-Favorable
- 5-Muy favorable

23. **¿Gracias al microcrédito, ha podido crear nuevas fuentes de empleo?**

Si  ¿Cuántas?

No

##### E.2. GASTO EN CONSUMO (VIVIENDA, ALIMENTACIÓN, SALUD)

24. **¿Gracias al microcrédito usted pudo realizar reparaciones, mejoras o ampliaciones en su vivienda?**

Si  No

25. **¿Considera que el microcrédito le ha ayudado a mejorar la alimentación de su familia?**

Si  No

26. ¿Considera que el microcrédito ayudó a mejorar la educación de los miembros de su familia?

Si

No

27. ¿Considera que el microcrédito ayudo a que accediera a un sistema de salud de calidad?

Si

No

### E.3. OPINIÓN

28. ¿Cree que el microcrédito ayuda al desarrollo del sector comercial y al desarrollo de la población?

Si

No

¿Por qué? \_\_\_\_\_

29. ¿Cree que en el cantón debería existir una mejor educación financiera por parte de las instituciones financieras?

Si

No

¿Por qué? \_\_\_\_\_

30. ¿Considera que, para administrar su negocio y dinero, es importante capacitarse para conocer acerca de aspectos administrativos y contables que contribuyan al manejo adecuado de las finanzas a nivel personal como del negocio?

Si

No

31. ¿En el cantón existe alguna entidad que se preocupe por dicha capacitación?

Si

¿Cuál? \_\_\_\_\_

No

32. ¿Para usted que estrategia deben implementar las instituciones financieras para los microcréditos en el sector comercial?

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

## Anexo 5: Estructura de la Entrevista



Universidad Técnica del Norte  
Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas  
Economía Mención Finanzas

**Objetivo de la entrevista:** La siguiente entrevista va dirigida a representantes de las diferentes instituciones financieras del cantón Tulcán, que tiene como finalidad obtener información sobre los microcréditos otorgados a la localidad especialmente al sector comercial durante el periodo 2010-2019 y con esta corroborar los datos obtenidos en la encuesta planteadas al sector comercial.

**Institución financiera:**

**Nombre del entrevistado:**

**Cargo que desempeña:**

- 1) ¿A qué actividad económica han sido dirigido mayormente los microcréditos durante el periodo 2010-2019?
- 2) ¿A qué segmento (genero de clientes) han sido dirigido mayormente los microcréditos durante el periodo 2010-2019?
- 3) ¿Cuáles son los criterios que toman en cuenta sobre los clientes para otorgarles un microcrédito?
- 4) ¿Los microcréditos son otorgados solo a aquellas personas con negocios estables o tambien a aquellas personas que quieren iniciar uno?
- 5) ¿Las personas que han sido beneficiadas para un microcrédito (comerciantes) durante el periodo 2010-2019 han cancelado su deuda de manera puntual?
- 6) ¿Por qué cree que se da el sobreendeudamiento en los comerciantes?
- 7) ¿Cree que en cantón existe bajos niveles de educación financiera?

- 8) ¿La institución financiera cuenta con programas o proyectos que estén enfocados en impartir educación financiera hacia la localidad?

**Anexo 6: Evidencia del levantamiento de información**

